

ABANCA RENTA FIJA PATRIMONIO, FI

Nº Registro CNMV: 3988

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+

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

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

Dirección

SERRANO, 45
28001 - Madrid

Correo Electrónico

imantiaclientes@imantia.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 28/03/2008

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 2, de una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invierte el 100% de la exposición total en renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos). Los emisores de renta fija y mercados serán tanto de países de la OCDE, como de fuera de la OCDE, incluyendo emergentes. La suma de la exposición a emisores y mercados no OCDE más emergentes no superará el 20% de la exposición total. La exposición a riesgo divisa será inferior al 10% de la exposición total.

La duración media de la cartera será inferior a 2 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 Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,21	0,41	0,90	1,46
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	-0,03	-0,01	0,00

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	54.608.801,97	53.183.757,40
Nº de Partícipes	22.493	22.359
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	100	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	651.552	11,9313
2019	651.958	12,0087
2018	650.312	11,9723
2017	729.794	12,0456

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	0,13	0,00	0,13	0,37	0,00	0,37	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,06	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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,64	0,48	0,73	-1,83					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,06	24-09-2020	-0,40	16-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,06	21-07-2020	0,18	09-04-2020		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,05	0,30	0,65	1,63					
Ibex-35	36,59	21,33	32,70	50,19					
Letra Tesoro 1 año	0,57	0,14	0,81	0,56					
EURIBOR 3 MESES	0,02	0,02	0,01	0,01					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

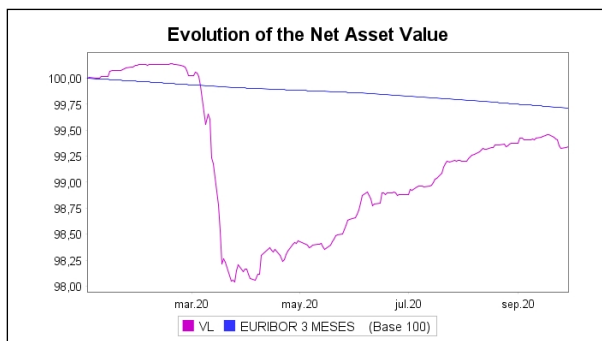
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,43	0,15	0,14	0,14	0,15	0,58	0,58	0,60	0,71

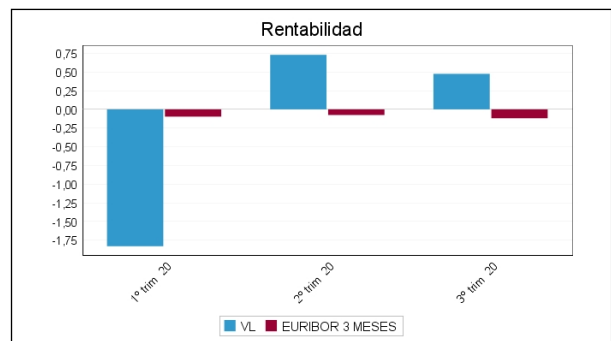
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



Desde el 13/12/2019 la política de inversión es Renta Fija Euro. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	577.873	88,69	550.994	87,25
* Cartera interior	63.252	9,71	43.654	6,91
* Cartera exterior	512.128	78,60	505.867	80,10
* Intereses de la cartera de inversión	2.493	0,38	1.473	0,23
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	74.776	11,48	81.405	12,89
(+/-) RESTO	-1.097	-0,17	-852	-0,13
TOTAL PATRIMONIO	651.552	100,00 %	631.547	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)	631.547	640.420	651.958	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	2,64	-2,12	0,57	-225,67
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,47	0,73	-0,63	-34,62
(+) Rendimientos de gestión	0,61	0,87	-0,20	-29,10
+ Intereses	0,19	0,11	0,38	79,64
+ Dividendos	0,01	0,01	0,03	-59,58
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,29	0,67	-0,01	-56,34
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,03	0,00	-0,67	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,01	-0,01	0,00	-30,29
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,15	0,09	0,07	82,50
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	6.755,56
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,14	-0,15	-0,43	-0,75
- Comisión de gestión	-0,13	-0,12	-0,37	2,28
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	2,28
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	2,54
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	5,39
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-200,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	222,44
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	207,85
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	651.552	631.547	651.552	

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

3. Inversiones financieras

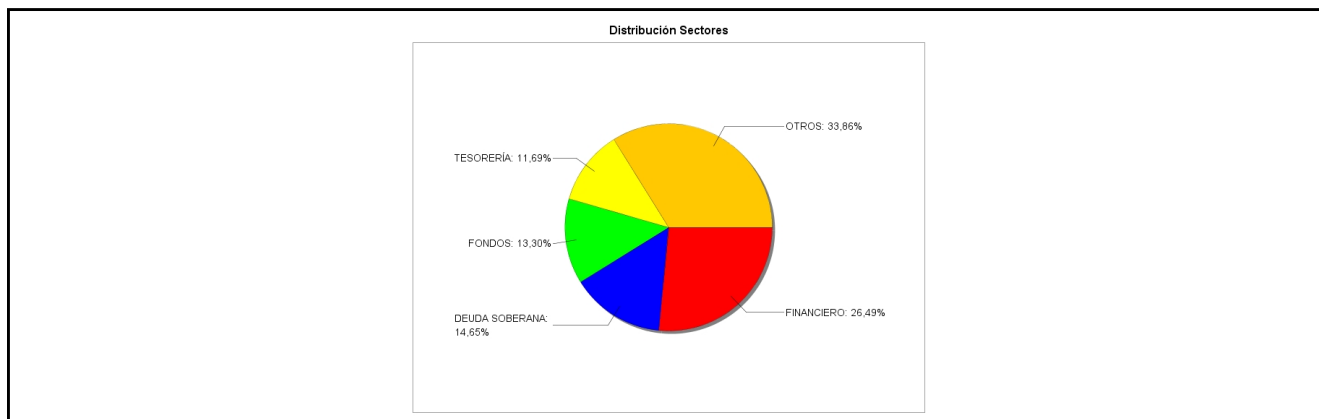
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	41.035	6,29	34.301	5,44
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	41.035	6,29	34.301	5,44
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	22.218	3,41	9.354	1,48
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	63.252	9,70	43.654	6,92
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	447.676	68,72	464.983	73,60
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	447.676	68,72	464.983	73,60
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	64.451	9,89	40.884	6,48
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	512.128	78,61	505.867	80,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	575.380	88,31	549.521	87,00

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
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

F) Importe Compras: 12.869.041,08 %, s/ Patrimonio: 2%.
 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, 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 de 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 7,1% 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.

La distribución de la cartera, sobreponderada en deuda privada frente a deuda pública, ha permitido capturar de forma muy positiva la evolución de los mercados en el periodo. Se ha continuado apostando por compañías sistémicas, apalancadas a la recuperación económica y con un sólido perfil crediticio. El principal pilar de la cartera va a continuar siendo el crédito corporativo y financiero europeo, activo que sigue gozando de valor tanto absoluto como relativo frente a la deuda soberana, la cual cotiza en niveles cercanos a cero o en negativo.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Euribor 3 meses. El fondo acumula una rentabilidad de 0,4754%, frente a una rentabilidad de -0,119% de su índice de referencia. La diferencia es debida a la distinta composición de la cartera en términos de duración y composición de los activos. El grado de discrecionalidad aplicado en la gestión es máximo, reflejando una nula vinculación y coincidencia con dicho indicador.

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

El patrimonio creció en un 3,16%, quedando al final del período en 651,55 millones de euros. El número de partícipes creció en un 0,59%, quedando al final del período en 22.493 partícipes.

Los gastos acumulados suponen un 0,43%, correspondiendo a gastos directos de la propia IIC un 0,4211%, y a gastos indirectos por inversión en otras IIC un 0,0089%. El porcentaje medio de inversión en otras IIC ha sido el 10,91%. El porcentaje invertido en otras IIC a la fecha de este informe es el 13,30%.

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 0,52%, superior a la rentabilidad mencionada en el apartado c) anterior. Esto es debido a la menor duración y riesgo que esta cartera ha mantenido frente a los comparables de la misma categoría gestionados.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Se han incluidos nombres cíclicos pertenecientes al sector de Autos como RCI Bank 2023 o FCA Bank 2023. También empresas expuestas al sector retail o viajes como Amadeus 2024 o El Corte Inglés 2022. Así mismo hemos invertido en fondos que puedan beneficiarse de una bonanza del ciclo económico una vez se resuelva la crisis COVID como Pictet Short Term o Muzinzh Short Duration.

Los activos que han aportado la mayor rentabilidad positiva durante este período han sido: BUONI POLIENNALI DEL TES E/16-09-19 0,05 (0,05%), MUZINICH SHORT DUR H/Y-HEAH (0,04%), GENERAL MOTORS FINL E/26-03-18 FLOAT (0,03%), PICTET-SHTRM EM CRP BD-HIEUR (0,03%), UNICREDIT SPA E/10-2012 6,95 (0,03%). Los activos que han aportado la mayor rentabilidad negativa durante este período han sido: TELECOM ITALIA SPA E/19/01/17 2,50% (0,00%), ADLER REAL ESTATE AG E/06-12-17 1,50% (0,00%), ADLER REAL ESTATE AG E/17-04-19 1,5% (0,00%), SCHAEFFLER AG E/ 26-03-19 1,125% (-0,01%), AIR FRANCE E/10-16 3,75% (-0,02%).

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo no ha realizado durante el periodo operaciones con instrumentos derivados como inversión para gestionar de un

modo más eficaz la cartera.

La metodología aplicada para la medición de la exposición total al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados es la del compromiso. El grado de cobertura medio del período ha sido del 99,71%. 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 2,15%. Se entiende como nivel de apalancamiento el porcentaje que representa la exposición a instrumentos financieros derivados (medida según la metodología del compromiso) respecto al patrimonio.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,93 años, siendo la TIR media bruta (es decir, sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 0,49%. La remuneración obtenida por la liquidez mantenida en el fondo durante el periodo ha sido del 0,00% anualizada.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Indicamos en el apartado 1.c) que la gestión toma como referencia el índice Euribor 3 meses. El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el periodo, ha sido 0,3%, mientras que la volatilidad de su índice de referencia ha sido 0,02%.

No se muestran datos de VaR debido a la falta de datos necesarios para su cálculo, hecho motivado por el cambio de política de inversión que se produjo el 09/04/2020. 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.

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 100% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CRÉDITO MUY ELEVADO.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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 fondo ha devengado desde el inicio del ejercicio gastos en contraprestación por los servicios de análisis financiero recibidos. Estos gastos han supuesto en el periodo 5.701,44 EUR (0,0008% del patrimonio) dentro de los gastos contemplados en el apartado 1.d) anterior. Los principales proveedores de análisis son los siguientes:

ANALISTAS FINANCIEROS INTERNACIONALES S.A.

J.P. MORGAN SECURITIES PLC

ODDO BHF

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Nuestro escenario central en el medio plazo es moderadamente optimista, basado fundamentalmente en las acciones sin precedentes llevadas a cabo por los diferentes gobiernos y bancos centrales en materia fiscal y monetaria, cuyo objetivo es apuntalar la recuperación económica y que continuarán ejerciendo un fuerte soporte en los mercados financieros. No obstante, en el más corto plazo existen elementos de riesgo al alza como la falta de contención en la expansión del virus, las elecciones americanas o las negociaciones del Brexit, los cuales pueden generar episodios de volatilidad.

La cartera seguirá teniendo un sesgo orientado a la inversión en deuda financiera y corporativa con un nivel de riesgo y

duración medio para esta categoría de fondo.

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
ES0505223117 - PAGARE GESTAM AUTOMOCION SA 0,82 2021-07-05	EUR	0	0,00	6.333	1,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	6.333	1,00
ES05329452F6 - PAGARE TUBACEX 0,62 2021-01-28	EUR	3.194	0,49	0	0,00
ES0536463245 - PAGARE AUDAX ENERGIA 1,22 2021-06-14	EUR	1.983	0,30	0	0,00
ES05297430G8 - PAGARE ELECENOR SA 0,63 2020-12-21	EUR	3.195	0,49	0	0,00
ES0505438087 - PAGARE URBASER, S.A. 0,78 2020-12-22	EUR	3.193	0,49	0	0,00
ES05297430L8 - PAGARE ELECENOR SA 0,48 2020-11-10	EUR	3.197	0,49	0	0,00
ES0584696233 - PAGARE MAMOVIL 0,51 2020-12-15	EUR	8.781	1,35	8.778	1,39
ES05051133M2 - PAGARE EL CORT.IN 0,46 2020-09-15	EUR	0	0,00	6.394	1,01
ES0584696183 - PAGARE MAMOVIL 0,24 2020-09-18	EUR	0	0,00	799	0,13
ES0582870D68 - PAGARE SACYR, S.A 1,15 2020-10-21	EUR	1.390	0,21	1.388	0,22
ES0584696175 - PAGARE MAMOVIL 0,28 2020-11-20	EUR	1.697	0,26	1.695	0,27
ES0584696175 - PAGARE MAMOVIL 0,28 2020-11-20	EUR	699	0,11	698	0,11
ES0536463195 - PAGARE AUDAX ENERGIA 1,64 2021-05-25	EUR	2.946	0,45	2.943	0,47
ES0582870D01 - PAGARE SACYR, S.A 1,79 2020-12-21	EUR	3.539	0,54	3.538	0,56
ES0505223117 - PAGARE GESTAM AUTOMOCION SA 0,82 2021-07-05	EUR	6.330	0,97	0	0,00
ES05329450R5 - PAGARE TUBACEX 1,03 2020-07-31	EUR	0	0,00	792	0,13
ES0359093012 - BONO RMBS IIF 0,00 2022-11-22	EUR	891	0,14	941	0,15
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		41.035	6,29	27.967	4,44
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		41.035	6,29	34.301	5,44
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		41.035	6,29	34.301	5,44
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
ES0107432009 - PARTICIPACIONES IMANTIA.RF INSTITUC	EUR	12.874	1,98	0	0,00
ES0106933007 - PARTICIPACIONES IMANT.FONDEPO.INSTIT	EUR	9.343	1,43	9.354	1,48
TOTAL IIC		22.218	3,41	9.354	1,48
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		63.252	9,70	43.654	6,92
IT0005384497 - BONO GOB.ITALIA 0,05 2023-01-15	EUR	42.194	6,48	41.917	6,64
XS0993155398 - BONO REPUBLICA TURQUIA 4,35 2021-11-12	EUR	4.042	0,62	4.047	0,64
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		46.237	7,10	45.964	7,28
GR0002204700 - RENTA FIJA REPUBLICA GRIEGA 0,26 2020-12-04	EUR	19.186	2,94	19.190	3,04
GR0000200064 - RENTA FIJA REPUBLICA GRIEGA 0,18 2020-08-07	EUR	0	0,00	11.998	1,90
IT0005406720 - BONO GOB.ITALIA 0,07 2021-04-14	EUR	30.058	4,61	30.055	4,76
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		49.244	7,55	61.243	9,70
XS2228676735 - BONO NISSAN MJ 1,94 2023-09-15	EUR	799	0,12	0	0,00
XS2231792586 - BONO FCA BANK SPA IREL 0,50 2023-09-18	EUR	3.798	0,58	0	0,00
FR0013521549 - BONO WORLDLINE S.A. 0,50 2023-06-30	EUR	2.837	0,44	5.603	0,89
XS2193960668 - BONO B.SABADELL 1,75 2023-06-29	EUR	6.239	0,96	6.142	0,97
XS2194282948 - BONO INFINEON TJ 0,75 2023-06-24	EUR	2.650	0,41	2.613	0,41
XS2193968992 - BONO UP JOHN FINANCE BV 0,82 2022-06-23	EUR	3.178	0,49	3.160	0,50
XS0270347304 - BONO THE GOLDMA 4,75 2021-10-12	EUR	0	0,00	3.740	0,59
FR0013322120 - BONO RCI BANQUE 0,25 2021-07-12	EUR	0	0,00	4.925	0,78
XS1132402709 - BONO HUTCHISON WAMPOA FIN 1,38 2021-10-31	EUR	5.083	0,78	5.062	0,80
XS0486101024 - BONO TELEC.ITALY 5,25 2022-02-10	EUR	5.381	0,83	5.330	0,84
XS1379182006 - BONO HSBC HOLD 1,50 2022-03-15	EUR	5.127	0,79	5.118	0,81
XS1692396069 - BONO SC.BANK 0,75 2022-10-17	EUR	7.587	1,16	7.514	1,19
XS1088515207 - BONO FIAT F.&T. 4,75 2022-07-15	EUR	2.761	0,42	2.685	0,43
XS2099704731 - BONO BANK OF CHINA LUXEMB 0,13 2023-01-16	EUR	9.428	1,45	9.356	1,48
XS2081491727 - BONO FCC MEDIO AMBIENTE 0,82 2023-12-04	EUR	6.261	0,96	6.176	0,98
XS2083299284 - BONO HITACHI CAPITAL UK 0,13 2022-11-29	EUR	3.850	0,59	3.816	0,60
XS2082323630 - BONO ARCELORMIT 1,00 2023-05-19	EUR	3.618	0,56	3.534	0,56
XS2066776274 - BONO CHINA CONSTRUC.BANK 0,05 2022-10-22	EUR	7.771	1,19	7.743	1,23
XS2013574202 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO 1,51 2023-02-17	EUR	3.819	0,59	3.773	0,60
XS1117300837 - BONO VONOVIA FIJ 4,00 2021-12-17	EUR	3.707	0,57	3.634	0,58
XS1843441491 - BONO ADLER REAL ESTATE AG 1,50 2022-04-17	EUR	1.654	0,25	0	0,00
DE000A2YB699 - BONO SCHAEFFLER AG 1,13 2022-02-26	EUR	6.382	0,98	0	0,00
XS1186131717 - BONO FCE B.PLC 1,13 2022-02-10	EUR	2.266	0,35	2.226	0,35

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1731858392 - BONO ADLER REAL ESTATE AG 1,50 2021-11-06	EUR	966	0,15	0	0,00
IT0005199267 - BONO UNICR. SPA 0,31 2023-06-30	EUR	993	0,15	978	0,15
XS1731105612 - BONO B.SABADELL 0,88 2023-05-03	EUR	5.048	0,77	0	0,00
XS1754213947 - BONO UNICR. SPA 1,00 2023-01-18	EUR	3.222	0,49	0	0,00
XS1649668792 - BONO INVITALIA 1,38 2022-07-20	EUR	7.021	1,08	6.967	1,10
XS1627337881 - BONO FCC AGUALIA, S.A. 1,41 2022-03-08	EUR	3.861	0,59	0	0,00
XS1169199152 - BONO HIPERCOR, S.A. 3,88 2022-01-19	EUR	8.033	1,23	0	0,00
XS0971213201 - BONO INTESA SAN 6,63 2023-09-13	EUR	2.297	0,35	0	0,00
XS1325125158 - BONO ALLIED IRI 4,13 2025-11-26	EUR	0	0,00	3.331	0,53
XS0849517650 - BONO UNICR. SPA 6,95 2022-10-31	EUR	6.749	1,04	6.641	1,05
XS1551678409 - BONO TELEC.ITAL 2,50 2023-07-19	EUR	2.679	0,41	0	0,00
FR0013230737 - BONO RCI BANQUE 0,75 2022-01-12	EUR	1.990	0,31	1.969	0,31
XS1523975859 - BONO AKELIUS R 1,50 2022-01-23	EUR	3.064	0,47	0	0,00
XS1218287230 - BONO CREDIT GRP 1,25 2022-04-14	EUR	7.160	1,10	7.126	1,13
FR0013212958 - BONO AIR FRANCE 3,75 2022-10-12	EUR	2.128	0,33	2.244	0,36
XS1265778933 - BONO CELLNEX TE 3,13 2022-07-27	EUR	2.120	0,33	2.111	0,33
XS0458887030 - BONO LEONARDO-FINMECCANIC 5,25 2022-01-21	EUR	2.715	0,42	2.697	0,43
XS1167308128 - BONO ARCELOORMIT 3,13 2022-01-14	EUR	5.966	0,92	1.424	0,23
XS0825855751 - BONO FORTUM OY 2,25 2022-09-06	EUR	7.971	1,22	7.924	1,25
XS1128148845 - BONO CITIGROUP 1,38 2021-10-27	EUR	0	0,00	4.587	0,73
XS1169832810 - BONO TELEC.ITAL 3,25 2023-01-16	EUR	2.944	0,45	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		171.122	26,28	140.147	22,19
XS2240819446 - PAGARE EUSKATEL, S.A. 0,35 2020-12-22	EUR	1.007	0,15	0	0,00
XS2239838712 - PAGARE F.C.C., SA 0,51 2021-01-28	EUR	1.197	0,18	0	0,00
XS2232054291 - PAGARE SACYR, S.A 1,60 2021-01-19	EUR	1.989	0,31	0	0,00
XS2231704805 - ACTIVOS F.C.C., SA 0,64 2020-12-21	EUR	1.498	0,23	0	0,00
XS2227889511 - PAGARE SACYR, S.A 1,41 2020-12-01	EUR	3.887	0,60	0	0,00
FR0013309606 - BONO RCI BANQUE 0,00 2023-01-12	EUR	1.561	0,24	0	0,00
XS1757442071 - BONO LEASEPLAN CORPORATIO 0,05 2021-01-25	EUR	5.482	0,84	5.939	0,94
IT0004720436 - BONO MEDIOBANCA SPA 4,50 2021-06-13	EUR	6.034	0,93	1.030	0,16
XS0270347304 - BONO THE GOLDMA 4,75 2021-10-12	EUR	3.751	0,58	0	0,00
XS1878190757 - BONO AMADEUS 0,98 2022-03-18	EUR	7.404	1,14	2.743	0,43
XS1586214956 - BONO HSBC HOLD 0,21 2021-06-27	EUR	4.014	0,62	4.000	0,63
FR0013322120 - BONO RCI BANQUE 0,25 2021-07-12	EUR	4.960	0,76	0	0,00
XS2193675548 - PAGARE F.C.C., SA 0,63 2020-10-28	EUR	3.992	0,61	3.991	0,63
XS1706111876 - BONO MORGAN STANLEY 0,00 2021-11-09	EUR	4.605	0,71	4.607	0,73
XS2121250836 - BONO SC.BANK 0,11 2022-02-25	EUR	6.513	1,00	6.463	1,02
FR0011859396 - BONO GR. AUCHAN 1,75 2021-04-23	EUR	0	0,00	4.210	0,67
XS1202846819 - BONO GLENCORE F 1,25 2021-03-17	EUR	2.112	0,32	0	0,00
XS2130891455 - PAGARE SACYR, S.A 1,08 2020-09-15	EUR	0	0,00	795	0,13
XS2110846693 - BONO BANQUE INTER.LUXEMB 0,04 2022-02-03	EUR	4.009	0,62	3.981	0,63
XS2107613817 - PAGARE ACCIONA 0,46 2021-01-19	EUR	1.594	0,24	1.591	0,25
XS2092193874 - PAGARE EUSKATEL, S.A. 0,47 2020-12-04	EUR	4.478	0,69	4.476	0,71
XS2094055477 - PAGARE ACCIONA 0,47 2020-12-11	EUR	2.391	0,37	2.388	0,38
XS2048471002 - BONO NATWEST MARKETS N.V. 0,12 2021-03-01	EUR	0	0,00	9.935	1,57
IT0005374076 - BONO GOLDEN BAR SECURITIS 0,33 2025-04-22	EUR	13.177	2,02	13.160	2,08
IT0005170300 - BONO BANCA CARIGE SPA 0,91 2021-02-25	EUR	6.925	1,06	6.922	1,10
DE000DL19UQ0 - BONO DEUT.BK.AG 1,63 2021-02-12	EUR	3.247	0,50	3.234	0,51
IT0005359184 - BONO BANCA CARIGE SPA 0,75 2020-07-26	EUR	0	0,00	50.617	8,01
XS1884702207 - BONO NATWEST MARKETS N.V. 0,41 2021-09-27	EUR	2.419	0,37	2.416	0,38
XS1586146851 - BONO SOCIETE G. 0,44 2022-04-01	EUR	5.037	0,77	5.007	0,79
XS1792505197 - BONO GM INTL 0,06 2022-03-26	EUR	5.948	0,91	5.749	0,91
XS1577727164 - BONO NOKIA OYJ 1,00 2021-03-15	EUR	4.058	0,62	4.058	0,64
DE000DL19TX8 - BONO DEUT.BK.AG 0,02 2020-12-07	EUR	7.533	1,16	7.510	1,19
XS1691909334 - BONO IND&COM CH 0,11 2020-10-12	EUR	10.021	1,54	10.010	1,59
XS1048568452 - RENTA FIJA FIAT F.&T. 4,75 2021-03-22	EUR	5.558	0,85	5.507	0,87
XS1308332508 - BONO BAIC INALFA HK INVES 1,90 2020-11-02	EUR	7.711	1,18	7.697	1,22
XS1641442246 - BONO BRIGHT FOOD SINGAPOR 1,13 2020-07-18	EUR	0	0,00	9.308	1,47
XS1000918018 - BONO LOUIS DREYFUS CO BV 4,00 2020-12-04	EUR	4.788	0,73	4.750	0,75
IT0004645542 - BONO MEDIOBANCA SPA 5,00 2020-11-15	EUR	5.669	0,87	0	0,00
XS0526326334 - BONO INTESA SAN 5,15 2020-07-16	EUR	0	0,00	2.541	0,40
DE000DL19T18 - BONO DEUT.BK.AG 0,38 2021-01-18	EUR	7.792	1,20	7.766	1,23
XS1325125158 - BONO ALLIED IRI 4,13 2025-11-26	EUR	3.436	0,53	0	0,00
DE000CB83CFO - BONO COMMERZB 17,75 2021-03-16	EUR	2.631	0,40	2.615	0,41
XS0525912449 - BONO BARCLAYS 6,00 2021-01-14	EUR	2.442	0,37	2.441	0,39
XS1028954953 - BONO BHARTI AIR 3,38 2021-05-20	EUR	4.141	0,64	4.111	0,65
PTGALJOE0008 - BONO GALP ENERG 3,00 2021-01-14	EUR	3.858	0,59	3.857	0,61
XS0995380580 - BONO EDP FINANCI 4,13 2021-01-20	EUR	2.204	0,34	2.205	0,35
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		181.073	27,79	217.630	34,43
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		447.676	68,72	464.983	73,60
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		447.676	68,72	464.983	73,60

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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
IE00BYXHR262 - PARTICIPACIONES MUZINICH	EUR	12.899	1,98	0	0,00
IE00B4L60045 - PARTICIPACIONES Shares EUR Corp Bon	EUR	12.921	1,98	12.797	2,03
FI0008800511 - PARTICIPACIONES EVLI FUND MANAGEMENT	EUR	12.868	1,97	6.386	1,01
LU1109939865 - PARTICIPACIONES DB X-TRACKERS	EUR	0	0,00	2.988	0,47
IE00B9721Z33 - PARTICIPACIONES MUZINICH	EUR	12.894	1,98	9.387	1,49
LU1055198771 - PARTICIPACIONES PICTET	EUR	12.870	1,98	9.326	1,48
TOTAL IIC		64.451	9,89	40.884	6,48
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		512.128	78,61	505.867	80,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		575.380	88,31	549.521	87,00

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)