

ABANCA RENTA FIJA FLEXIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 3682

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: 24/11/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: El Fondo tendrá el 100% de su exposición en activos de Renta Fija, pública o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no que sean líquidos) de mercados y emisores tanto OCDE como emergentes, sin limitaciones. La duración media máxima de la cartera será de 5 años.

La exposición a riesgo divisa será inferior al 30%.

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	0,26	0,43	1,30	1,81
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,03	0,00	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	48.761.300,63	48.447.020,96
Nº de Partícipes	23.993	23.731
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	587.082	12,0399
2019	619.070	12,2877
2018	554.077	11,9367
2017	521.289	12,2334

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	0,23	0,00	0,23	0,67	0,00	0,67	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,03			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	-2,02	1,30	2,65	-5,77	0,09	2,94	-2,43	2,21	0,52

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,19	24-09-2020	-1,36	18-03-2020	-0,57	29-05-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,17	21-07-2020	0,51	09-04-2020	0,25	18-06-2019

(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	3,40	1,02	2,42	5,12	0,73	0,73	1,02	0,42	2,24
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)	2,13	2,13	2,23	2,33	1,33	1,33	1,31	1,22	1,45

(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.

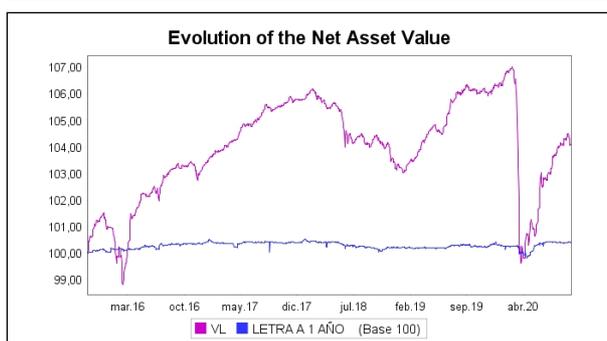
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,75	0,25	0,25	0,25	0,25	1,01	1,00	1,01	1,01

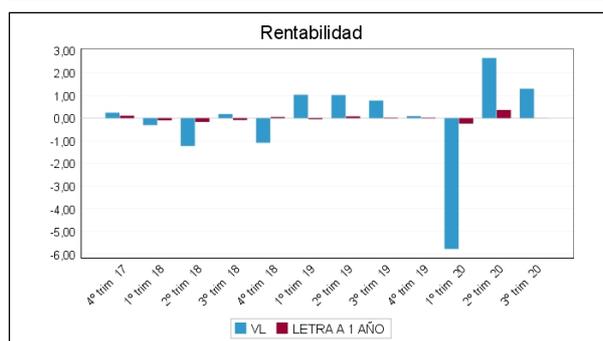
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 9/09/2016 la política de inversión es Renta Fija Internacional. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad 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	551.293	93,90	495.840	86,11
* Cartera interior	105.122	17,91	119.623	20,77
* Cartera exterior	444.256	75,67	374.527	65,04
* Intereses de la cartera de inversión	1.915	0,33	1.690	0,29
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	36.269	6,18	80.887	14,05
(+/-) RESTO	-480	-0,08	-897	-0,16
TOTAL PATRIMONIO	587.082	100,00 %	575.830	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)	575.830	562.594	619.070	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,65	-0,28	-2,97	-341,15
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,28	2,61	-2,44	-49,57
(+) Rendimientos de gestión	1,53	2,87	-1,69	-45,07
+ Intereses	0,20	0,19	0,59	6,18
+ Dividendos	0,01	0,05	0,05	-80,61
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,14	2,42	-1,52	-51,49
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	-0,98	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,01	0,10	0,12	-89,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,18	0,11	0,06	71,90
± Otros resultados	-0,01	0,00	-0,01	9.204.117,11
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,25	-0,25	-0,75	1,87
- Comisión de gestión	-0,23	-0,22	-0,67	3,94
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	3,94
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-5,89
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	0,48
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-200,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	998,89
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	998,90
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	587.082	575.830	587.082	

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

3. Inversiones financieras

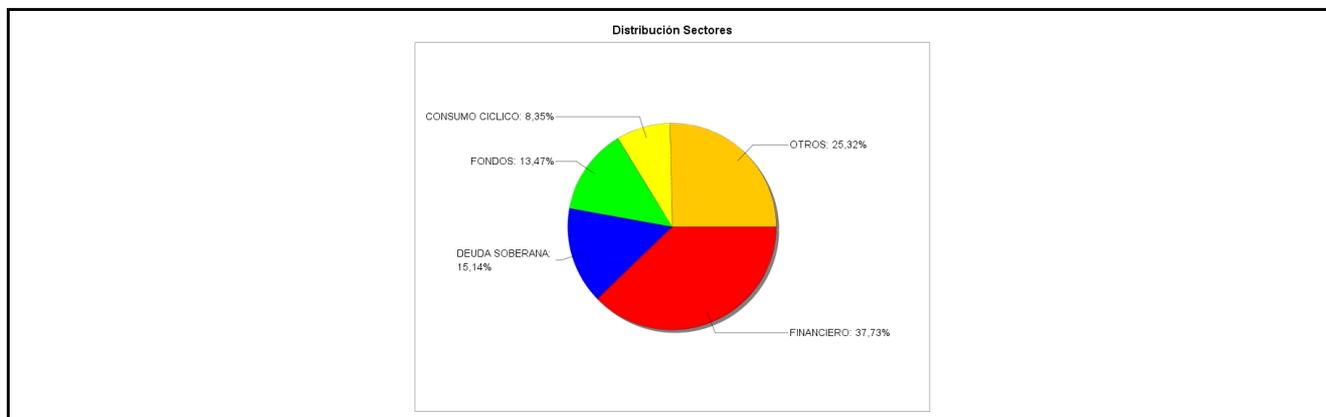
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	104.975	17,88	119.476	20,76
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	104.975	17,88	119.476	20,76
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	147	0,02	147	0,03
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	105.122	17,90	119.623	20,79
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	365.316	62,24	323.106	56,14
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	365.316	62,24	323.106	56,14
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	78.947	13,46	51.425	8,93
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	444.264	75,70	374.531	65,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	549.385	93,60	494.154	85,86

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
EURO-BUND FUTURE DEC 20	C/ Opc. PUT EURO-BUND OPTION NOV20P 172,50	9.488	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO-BUND FUTURE DEC 20	C/ Opc. PUT EURO-BUND OPTION NOV20P 172,50	9.488	Inversión
EURO-BUND FUTURE DEC 20	C/ Opc. PUT EURO-BUND OPTION NOV20P 172,50	18.975	Inversión
Total subyacente renta fija		37950	
TOTAL DERECHOS		37950	
CTP B.V. E/ 01-10-20 2,125%	C/ Compromiso	2.564	Inversión
EURO-BUND FUTURE DEC 20	V/ Opc. CALL EURO-BUND OPTION DEC20C 176,00	3.168	Inversión
EURO-BUND FUTURE DEC 20	V/ Opc. CALL EURO-BUND OPTION DEC20C 176,00	2.816	Inversión
EURO-BUND FUTURE DEC 20	V/ Opc. CALL EURO-BUND OPTION DEC20C 176,00	5.984	Inversión
UST10 - BONO USA 10 AÑOS	C/ Fut. CBOT (FUT) 10YR DEC- 20 TYZO COMD	5.335	Inversión
Total subyacente renta fija		19868	
TOTAL OBLIGACIONES		19868	

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

H) Importe Compras: 2.834.494,67 %; s/ Patrimonio: 0,49%.

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 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.

La distribución de la cartera, sobreponderada en deuda privada frente a deuda pública, ha permitido capturar de forma muy positiva la recuperación que se ha vivido en los mercados en el periodo. Se ha continuado apostando por compañías sistémicas, apalancadas a la recuperación económica y con un sólido perfil crediticio. La exposición en deuda pública,

principalmente España e Italia, se ha ido reduciendo especialmente en los vencimientos más largos tras el buen desempeño en el periodo. La cartera se ha mantenido en duraciones ligeramente inferiores a 3 años y con un rating medio de investment grade.

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 fondo acumula una rentabilidad de 1,2969%, frente a una rentabilidad de -0,005% de la Letra del Tesoro. La diferencia es debida a la notable recuperación en el periodo de los activos que componen la cartera. El grado de discrecionalidad aplicado en la gestión es máximo, reflejando una mínima vinculación y coincidencia con dicho indicador.

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

El patrimonio creció en un 1,95%, quedando al final del período en 587,08 millones de euros. El número de participes creció en un 1,10%, quedando al final del período en 23.993 participes.

Los gastos acumulados suponen un 0,75%, correspondiendo a gastos directos de la propia IIC un 0,741%, y a gastos indirectos por inversión en otras IIC un 0,009%. El porcentaje medio de inversión en otras IIC ha sido el 10,62%. El porcentaje invertido en otras IIC a la fecha de este informe es el 13,47%.

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 1,33%, prácticamente similar a la rentabilidad mencionada en el apartado c) anterior.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Se ha continuado incrementado niveles de inversión vía mercado primario con la incorporación de Inwit 2026, Cepsa 2026 o Akelius 2028. En el segmento de híbridos corporativos se han añadido nuevos nombres como Telefónica o Bayer. Por la parte de las ventas se ha reducido peso en el segmento de deuda pública a través de las ventas de deuda soberana española a 5 años e italiana a 5 y 10 años de vencimiento.

Los activos que han aportado la mayor rentabilidad positiva durante este período han sido: BANCO DE SABADELL E/ 07-11-19 0,625% (0,05%), BANCO DE SABADELL SA E/ 10-05-19 1,75% (0,05%), IBERCAJA BANCO SA E/23-01-20 2,75% (0,05%), BUONI POLIENNALI DEL TES E/02-03-20 0,95 (0,05%), SCHAEFFLER AG E/ 26-03-19 1,125% (-0,01%). Los activos que han aportado la mayor rentabilidad negativa durante este período han sido: BANCO COMERC PORTUGUES E/27/09/19 3,871% (-0,01%), AIR FRANCE E/10-16 3,75% (-0,03%), AIR FRANCE-KLM E/16-01-20 1,875% (-0,06%), EVLI SHORT CORP BOND-B (0,09%).

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 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 99,79%. 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 2,55%. 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 3,18 años, siendo la TIR media bruta (es decir, sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 1,06%. La remuneración obtenida por la liquidez mantenida en el fondo 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 fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el periodo, ha sido 1,02%, 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 2,13% 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.

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 13.550,43 EUR (0,0023% 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

MORGAN STANLEY EUROPE SE

ANALISTAS FINANCIEROS INTERNACIONALES S.A.

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.

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. Vamos a seguir apostando por nombres sólidos y sistémicos, ganadores en su sector, y en cuyos modelos de negocio existan ventajas competitivas para afrontar el nuevo entorno económico totalmente condicionado por la expansión del coronavirus.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012G42 - BONO D.ESTADO ESPAÑOL 1,20 2040-10-31	EUR	0	0,00	2.077	0,36
ES0000012E85 - OBLIGACION D.ESTADO ESPAÑOL 0,25 2024-07-30	EUR	28.213	4,81	28.073	4,88
ES00000126Z1 - OBLIGACION D.ESTADO ESPAÑOL 1,60 2025-04-30	EUR	14.369	2,45	32.530	5,65
ES00000126A4 - OBLIGACION D.ESTADO ESPAÑOL 1,80 2024-11-30	EUR	25.792	4,39	25.603	4,45
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		68.375	11,65	88.283	15,34
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0213307061 - BONO BANKIA, S.A. 1,13 2026-11-12	EUR	2.304	0,39	0	0,00
ES0244251015 - BONO IBERCAJA BANCO S.A. 2,75 2025-07-23	EUR	5.428	0,92	5.178	0,90

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0280907017 - BONO UNICAJA 2,88 2029-11-13	EUR	2.301	0,39	2.130	0,37
ES0305045009 - OBLIGACION CRITERIA 1,38 2024-04-10	EUR	8.867	1,51	8.732	1,52
ES0265936007 - BONO ABANCA CORP.BAN 6,13 2024-01-18	EUR	2.746	0,47	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		21.646	3,68	16.040	2,79
ES0582870D68 - PAGARE SACYR, S.A 1,15 2020-10-21	EUR	2.582	0,44	2.578	0,45
ES0582870D01 - PAGARE SACYR, S.A 1,79 2020-12-21	EUR	2.949	0,50	2.949	0,51
ES0377955010 - BONO TDA CAM 9 0,00 2032-07-28	EUR	4.791	0,82	4.887	0,85
ES0337985016 - OBLIGACION UCI 12 0,00 2032-09-17	EUR	1.207	0,21	1.202	0,21
ES0359093012 - BONO RMBS IIIFT 0,00 2022-11-22	EUR	1.538	0,26	1.625	0,28
ES0377966009 - BONO TDA CAM 8 0,00 2026-05-26	EUR	1.889	0,32	1.912	0,33
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		14.955	2,55	15.153	2,63
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		104.975	17,88	119.476	20,76
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		104.975	17,88	119.476	20,76
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	147	0,02	147	0,03
TOTAL IIC		147	0,02	147	0,03
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		105.122	17,90	119.623	20,79
IT0005386245 - BONO GOB.ITALIA 0,35 2025-02-01	EUR	0	0,00	13.039	2,26
IT0005367492 - BONO GOB.ITALIA 1,75 2024-07-01	EUR	14.334	2,44	14.128	2,45
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		14.334	2,44	27.168	4,71
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS2230399441 - BONO AIB GROUP PLC 2,87 2026-05-30	EUR	3.827	0,65	0	0,00
XS2228676735 - BONO NISSAN M 1,94 2023-09-15	EUR	718	0,12	0	0,00
XS1878191052 - BONO AMADEUS 0,88 2023-09-18	EUR	1.000	0,17	0	0,00
XS2228897158 - BONO AKELIUS R 1,00 2028-01-17	EUR	2.179	0,37	0	0,00
DE000A11QR73 - BONO BAYER AG 3,75 2073-07-01	EUR	2.918	0,50	0	0,00
XS1731823255 - BONO TELEFONICA EUROPE BV 2,63 2023-06-07	EUR	1.789	0,30	0	0,00
XS2154325489 - BONO SYNGENTA FINANCE NV 3,38 2026-04-16	EUR	2.802	0,48	0	0,00
DE000CZ40LD5 - BONO COMDIRECT BANK 4,00 2026-03-23	EUR	2.997	0,51	0	0,00
FR0013399060 - BONO GR. AUCHAN 2,63 2024-01-30	EUR	6.171	1,05	0	0,00
XS2202744384 - BONO CEPSA 2,24 2026-02-13	EUR	3.191	0,54	0	0,00
XS2200215213 - BONO INFRAESTRUT.WIRELES 1,88 2026-07-08	EUR	2.456	0,42	0	0,00
XS2178832379 - BONO FIAT F.&T. 3,38 2023-04-07	EUR	3.388	0,58	0	0,00
XS2199343513 - BONO ISS FINANCE BV 1,25 2025-07-07	EUR	2.375	0,40	0	0,00
XS2193968992 - BONO UP JOHN FINANCE BV 0,82 2022-06-23	EUR	2.875	0,49	2.859	0,50
XS2193654386 - BONO CELLNEX TE 2,88 2025-04-18	EUR	0	0,00	3.094	0,54
XS2185997884 - BONO REPSOL I.F 3,75 2026-03-11	EUR	1.313	0,22	1.297	0,23
XS2132337697 - RENTA FIJA MITSUBUF 0,98 2024-06-09	EUR	2.887	0,49	2.852	0,50
FR0013516184 - BONO CREDIT AGRICOLE 1,63 2025-06-05	EUR	1.642	0,28	1.609	0,28
XS2182121827 - BONO CORP.ANDINA FOMENTO 1,63 2025-06-03	EUR	6.154	1,05	5.934	1,03
XS2168647357 - BONO B.SANTANDER 1,38 2026-01-05	EUR	4.159	0,71	2.341	0,41
XS1088515207 - BONO FIAT F.&T. 4,75 2022-07-15	EUR	2.147	0,37	2.095	0,36
XS2121417989 - OBLIGACION BANCO BPM SPA 1,63 2025-02-18	EUR	6.088	1,04	5.905	1,03
XS2117435904 - OBLIGACION INTERMEDIATE CAPITAL 1,63 2027-02-17	EUR	4.993	0,85	4.749	0,82
XS2103230152 - BONO POSCO 0,05 2024-01-17	EUR	4.818	0,82	4.711	0,82
FR0013477254 - BONO AIR FRANCE 1,88 2025-01-16	EUR	2.796	0,48	3.176	0,55
XS2090859252 - BONO MEDIOBANCA SPA 0,88 2026-01-15	EUR	4.022	0,69	3.873	0,67
XS2089322098 - BONO RAI-RTVITA 1,38 2024-12-04	EUR	3.271	0,56	3.222	0,56
XS2081500907 - BONO FCC MEDIO AMBIENTE 1,66 2026-12-04	EUR	5.442	0,93	5.291	0,92
XS2083299284 - BONO HITACHI CAPITAL UK 0,13 2022-11-29	EUR	3.361	0,57	3.331	0,58
PTCGDMOM0027 - BONO B. CAIXA GERAL 1,25 2024-11-25	EUR	5.294	0,90	5.159	0,90
XS2082323630 - BONO ARCELORMIT 1,00 2023-05-19	EUR	4.639	0,79	4.531	0,79
PTCMGAOM0038 - BONO CAIXA ECO MONTEPIO G 0,13 2024-11-14	EUR	3.019	0,51	3.002	0,52
FR0013459765 - BONO RCI BANQUE 2,63 2030-02-18	EUR	2.295	0,39	2.199	0,38
XS2078761785 - BONO DANSKE BANK A/S 1,38 2030-02-12	EUR	2.381	0,41	2.319	0,40
XS2076079594 - BONO B.SABADELL 0,63 2025-11-07	EUR	7.500	1,28	7.215	1,25
XS2010040124 - BONO ZF EUROPE FINANCE 1,25 2023-10-23	EUR	2.667	0,45	2.661	0,46
XS2066058988 - BONO DELL BANK INTERNA 0,04 2022-10-17	EUR	5.783	0,98	5.707	0,99
FR0013452893 - BONO TIKEHAU CAPITAL SCA 2,25 2026-10-14	EUR	6.267	1,07	6.165	1,07
IT0005386922 - BONO MONT.PASCH 0,88 2026-10-08	EUR	8.046	1,37	7.923	1,38
PTBIT3OM0098 - BONO B.C.PORTUG 3,87 2030-03-27	EUR	2.500	0,43	2.609	0,45
XS2055089457 - BONO UNICR. SPA 2,00 2029-09-23	EUR	3.364	0,57	3.234	0,56
XS2051659915 - BONO LEASEPLAN CORPORATIO 0,13 2023-09-13	EUR	9.267	1,58	9.168	1,59
XS2050448336 - BONO FASTIGHETS AB BALDER 1,13 2027-01-29	EUR	4.112	0,70	3.971	0,69
XS2034622048 - BONO EP INFRAESTRUCTURAS 1,70 2026-04-30	EUR	3.350	0,57	3.268	0,57
XS2031235315 - BONO UBI BANCA SPA 1,00 2022-07-22	EUR	5.482	0,93	5.394	0,94

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2030530450 - BONOJEFFER GR 1,00 2024-07-19	EUR	5.359	0,91	5.164	0,90
XS2027364327 - BONOLOGICOR FINANCING SA 1,63 2027-07-15	EUR	6.324	1,08	6.218	1,08
XS2020580945 - BONOJAG 0,50 2023-07-04	EUR	1.045	0,18	1.046	0,18
XS2022425297 - BONOJINTESA SAN 1,00 2024-07-04	EUR	6.345	1,08	6.220	1,08
XS2013574202 - BONOJFORD MOTOR CREDIT CO 1,51 2023-02-17	EUR	5.045	0,86	4.990	0,87
XS1936308391 - BONOJARCELORMIT 2,25 2024-01-17	EUR	2.778	0,47	2.687	0,47
XS2005607879 - BONOJSATO-OYJ 1,38 2024-05-31	EUR	1.725	0,29	1.659	0,29
XS2003442436 - BONOJAIB GROUP PLC 1,25 2024-05-28	EUR	4.402	0,75	4.335	0,75
XS1117300837 - BONOJVONOVIA FI 4,00 2021-12-17	EUR	2.905	0,49	2.855	0,50
XS1991397545 - BONOJB.SABADELL 1,75 2024-05-10	EUR	6.918	1,18	6.651	1,16
XS1843441491 - BONOJADLER REAL ESTATE AG 1,50 2022-04-17	EUR	1.563	0,27	1.564	0,27
XS1971935223 - BONOJVAK BUILDING 2,13 2024-04-02	EUR	3.297	0,56	3.252	0,56
XS1972548231 - BONOJVOLKSWAGEN INTL FIN 1,50 2024-10-01	EUR	5.567	0,95	5.461	0,95
DE000A2YB699 - BONOJSCHAEFFLER AG 1,13 2022-02-26	EUR	4.811	0,82	0	0,00
XS1954697923 - BONOJFCA BANK SPA IREL 1,25 2022-06-21	EUR	2.850	0,49	5.586	0,97
XS1951927315 - BONOJBLACKSTONE PROPERTY 2,00 2024-02-15	EUR	8.299	1,41	8.249	1,43
IT0005359507 - BONOJMONT.PASCH 2,00 2024-01-29	EUR	6.945	1,18	6.910	1,20
XS1886120168 - BONOJDONG INTER 1,15 2021-10-23	EUR	4.745	0,81	4.729	0,82
XS1886543476 - BONOJEL.CORT.INI 3,00 2024-03-15	EUR	4.088	0,70	4.032	0,70
XS1731858392 - BONOJADLER REAL ESTATE AG 1,50 2021-11-06	EUR	2.966	0,51	2.958	0,51
XS1809245829 - BONOJINDRA SISTI 3,00 2024-04-19	EUR	5.610	0,96	5.632	0,98
XS1791704189 - BONOJCNAC HK FINBRIGE CO 1,75 2022-06-14	EUR	8.566	1,46	8.470	1,47
FR0011697028 - BONOJEL.FRANCE 5,00 2046-01-22	EUR	2.186	0,37	0	0,00
XS1620779964 - BONOJCHANENEL LINK ENTERP 1,76 2022-06-30	EUR	6.729	1,15	6.717	1,17
XS1169199152 - BONOJHIPERCOR, S.A. 3,88 2022-01-19	EUR	3.090	0,53	0	0,00
XS0971213201 - BONOJINTESA SAN 6,63 2023-09-13	EUR	6.329	1,08	6.254	1,09
XS1325125158 - BONOJALLIED IRI 4,13 2025-11-26	EUR	0	0,00	2.914	0,51
XS1554112281 - BONOJNIBC BANK 1,50 2022-01-31	EUR	2.545	0,43	2.527	0,44
XS1551726810 - BONOJCELLNEX TE 2,88 2025-04-18	EUR	3.160	0,54	0	0,00
XS1551678409 - BONOJTELEC.ITALI 2,50 2023-07-19	EUR	2.631	0,45	2.604	0,45
FR0013212958 - BONOJAIR FRANCE 3,75 2022-10-12	EUR	3.198	0,54	3.367	0,58
XS1489184900 - BONOJGLENCORE F 1,88 2023-09-13	EUR	2.579	0,44	2.524	0,44
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		302.342	51,51	256.440	44,56
DE000CB0HRQ9 - BONOJCOMMERZB. 0,75 2026-03-24	EUR	3.987	0,68	0	0,00
IT0005279887 - BONOJINTESA SAN 0,35 2024-09-26	EUR	2.987	0,51	0	0,00
XS1878190757 - BONOJAMADEUS 1,11 2022-03-18	EUR	3.552	0,61	1.274	0,22
XS2130891455 - PAGARE SACYR, S.A 1,08 2020-09-15	EUR	0	0,00	497	0,09
IT0005170300 - BONOJBANCA CARIGE SPA 0,91 2021-02-25	EUR	5.922	1,01	5.919	1,03
DE000DL19UQ0 - BONOJDEUT.BK.AG 1,63 2021-02-12	EUR	6.029	1,03	6.026	1,05
XS1884702207 - BONOJNATWEST MARKETS N.V. 0,41 2021-09-27	EUR	5.343	0,91	5.335	0,93
XS1038646078 - BONOJGAZ CAPITAL, S.A. 3,60 2021-02-26	EUR	3.439	0,59	3.448	0,60
XS1048568452 - RENTA FIJA FIAT F.&T. 4,75 2021-03-22	EUR	2.779	0,47	2.755	0,48
XS1641442246 - BONOJBRIGHT FOOD SINGAPOR 1,13 2020-07-18	EUR	0	0,00	2.702	0,47
XS1000918018 - BONOJLOUIS DREYFUS CO BV 4,00 2020-12-04	EUR	4.004	0,68	3.976	0,69
DE000DL19T18 - BONOJDEUT.BK.AG 0,38 2021-01-18	EUR	7.592	1,29	7.567	1,31
XS1325125158 - BONOJALLIED IRI 4,13 2025-11-26	EUR	3.006	0,51	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		48.640	8,29	39.499	6,87
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		365.316	62,24	323.106	56,14
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		365.316	62,24	323.106	56,14
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	11.670	1,99	0	0,00
IE00B4L5ZG21 - PARTICIPACIONES ISHARES EURO CORP	EUR	12.100	2,06	11.921	2,07
LU0117369479 - PARTICIPACIONES LEMANIK MNG	EUR	5.858	1,00	0	0,00
IE00BYPHT736 - PARTICIPACIONES DB X-TRACKERS	EUR	8.576	1,46	8.397	1,46
FI0008800511 - PARTICIPACIONES EVLV FUND MANAGEMENT	EUR	8.759	1,49	5.588	0,97
LU1109939865 - PARTICIPACIONES DB X-TRACKERS	EUR	3.090	0,53	3.022	0,52
IE00B9721Z33 - PARTICIPACIONES MUZINICH	EUR	11.489	1,96	11.166	1,94
LU1055198771 - PARTICIPACIONES PICTET	EUR	11.544	1,97	11.332	1,97
FR0010674978 - PARTICIPACIONES FRANCAISE.	EUR	5.861	1,00	0	0,00
TOTAL IIC		78.947	13,46	51.425	8,93
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		444.264	75,70	374.531	65,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		549.385	93,60	494.154	85,86

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)