

ABANCA GESTION, FI

Nº Registro CNMV: 4676

Informe Semestral del Segundo Semestre 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	0,27	0,83	1,12	0,65
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,03	0,15	0,09	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	19.936.618,64	20.886.386,76
Nº de Partícipes	8.718	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	201.831	10,1236
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	0,50	0,01	0,51	1,00	0,01	1,01	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,09	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	0,52	1,88	1,44	4,49	-6,91	2,86	-2,97	0,64	0,96

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,31	28-10-2020	-1,40	12-03-2020	-0,37	06-02-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,32	09-11-2020	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	3,70	1,48	1,32	3,11	6,19	0,92	1,45	0,63	1,45
Ibex-35	34,37	25,95	21,33	32,70	50,19	12,48	13,67	12,91	21,75
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,24	0,14	0,81	0,56	0,25	0,39	0,60	0,27
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,40	2,40	2,39	2,42	2,36	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.

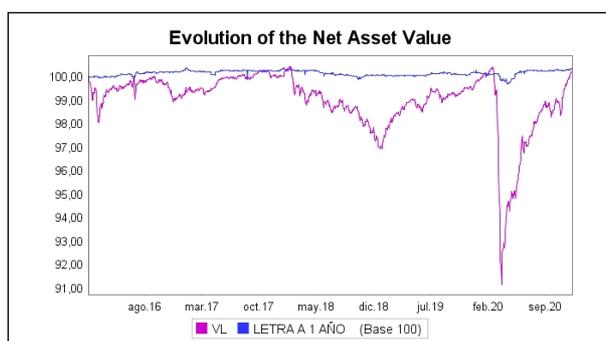
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,40	0,35	0,35	0,34	0,35	1,39	1,40	1,36	1,66

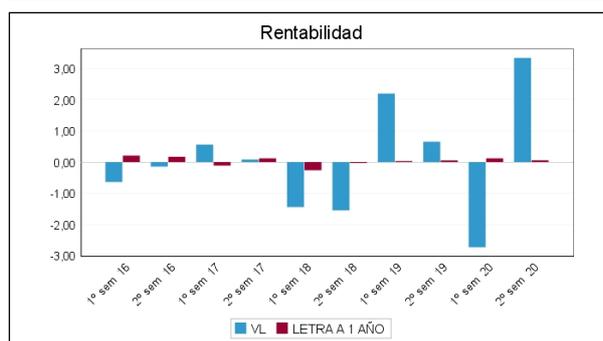
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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 Semestral media**
Renta Fija Euro	811.604	28.172	1,07
Renta Fija Internacional	673.081	30.285	3,09
Renta Fija Mixta Euro	203.758	8.921	3,34
Renta Fija Mixta Internacional	94.635	4.616	4,03
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	16.235	1.492	7,04
Renta Variable Euro	27.899	5.603	9,83
Renta Variable Internacional	46.199	6.139	13,05
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	618.117	19.321	0,97
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	19.926	1.473	1,36
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	205.370	5.532	-0,25
IIC que Replica un Índice	7.020	592	13,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	113.409	4.197	1,93
Total fondos	2.837.253	116.343	2,07

*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	182.935	90,64	171.443	83,79
* Cartera interior	24.393	12,09	32.563	15,91

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	158.485	78,52	138.815	67,84
* Intereses de la cartera de inversión	58	0,03	65	0,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	18.207	9,02	32.573	15,92
(+/-) RESTO	689	0,34	601	0,29
TOTAL PATRIMONIO	201.831	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	239.159	239.159	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,65	-13,10	-17,96	-66,18
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,28	-3,05	0,08	-202,54
(+) Rendimientos de gestión	3,78	-2,57	1,06	-240,23
+ Intereses	0,03	0,03	0,06	-1,21
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,02	0,09	0,12	-76,96
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,32	-3,65	-3,43	-108,41
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,85	1,90	2,78	-57,08
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,71	-0,91	1,71	-382,22
± Otros resultados	-0,15	-0,02	-0,17	618,76
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,56	-0,55	-1,11	-2,44
- Comisión de gestión	-0,51	-0,50	-1,01	-2,27
- Comisión de depositario	-0,05	-0,04	-0,09	-3,67
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	-8,17
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-7,70
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,06	0,07	0,13	-15,67
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,06	0,07	0,13	-15,69
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	201.831	204.617	201.831	

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

3. Inversiones financieras

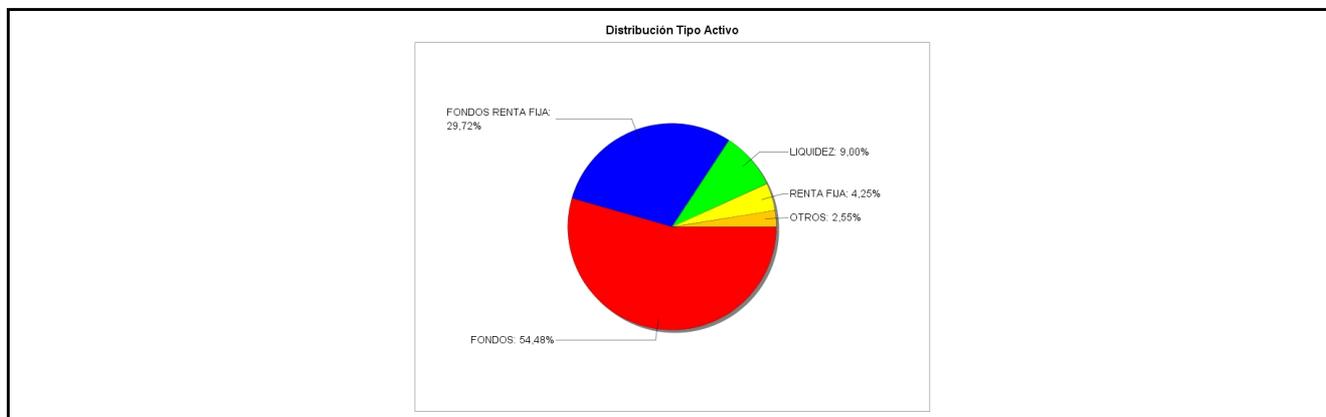
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	24.393	12,08	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	24.393	12,08	32.568	15,92
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	8.583	4,26	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	8.583	4,26	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	149.870	74,27	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	158.453	78,53	138.728	67,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	182.846	90,61	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
UST10 - BONO USA 10 AÑOS	C/ Fut. CBOT (FUT) 10YR MAR-21 TYH1 COMD	6.325	Inversión
Total subyacente renta fija		6325	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
MSCI WORLD NETR USD	C/ Fut. MSCI WORLD Index MARZO 21	4.412	Inversión
S&P 500 INDEX	C/ Fut. ESH1 Index (S&P 500 EMINI FUT MARZO 21)	3.925	Inversión
DJ EURO STOXX 50	C/ Fut. VGH1 EURO STOXX MAR 21	842	Inversión
Total subyacente renta variable		9178	
TOTAL OBLIGACIONES		15503	

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

Modificación de la hora límite para órdenes de suscripción y reembolso efectuadas los días 24 y 31 de diciembre de 2020

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 Ventas: 8.683.981,45 ; % s/ Patrimonio: 4,27%.
 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.

Cerramos un año singular 2020, que pasará a la historia como el año de la crisis global provocada por el Covid-19 y la inmediata respuesta de gobiernos y bancos centrales de todo el mundo con políticas de estímulo, monetarias y fiscales encaminadas a paliar los efectos de la crisis. En el segundo semestre de 2020 ha continuado la recuperación de los mercados, para cerrar en casi todas las categorías de activos en máximos anuales. En el período se produjeron dos acontecimientos que han supuesto un revulsivo a los mercados, ambos en el mes de noviembre: las elecciones americanas, que trajeron consigo un cambio de gobierno con victoria por parte del partido demócrata, y el lanzamiento de las primeras vacunas contra el Covid-19. Desde entonces los mercados comenzaron a cotizar la recuperación económica, un cambio secular hacia políticas fiscales más expansivas y una eventual vuelta de la inflación. El año se cierra adicionalmente con el acuerdo sobre el Brexit y asistimos, asimismo, al acuerdo en la Unión Europea de solidaridad entre los países miembros.

Este contexto reflacionario interrumpió las caídas en los tipos bonos del Tesoro de EE. UU., que repuntan en el semestre desde mínimos. No ocurre así en Europa, donde el programa de compra de activos del BCE lleva a la deuda pública española y portuguesa a 10 años a terreno negativo, de forma temporal, pero en todo caso a mínimos históricos. El diferencial de España con Alemania se situó en 62 puntos básicos, con un estrechamiento de 31 puntos en la prima de riesgo. El crédito corporativo de grado de inversión ha seguido mostrando muy buen comportamiento, con volúmenes récord de emisión en primario y de flujos de entrada en fondos. Los segmentos de high yield y subordinación lideraron los mercados.

En bolsas se produjeron grandes disparidades entre regiones, de modo que los índices chinos y estadounidenses alcanzan niveles previos a la crisis, mientras que en Europa siguen por debajo pese a su fuerte aceleración a fin de año por el reajuste del mercado hacia valores de sesgo cíclico, en los que Europa tiene un mayor peso relativo. Las bolsas americanas superan sus máximos históricos, con el S&P y Nasdaq que subieron un 21% y un 28% respectivamente. Europa recupera, aunque con menor intensidad con una subida del 9,8% en el semestre, en tanto que el Ibex-35 sube un 11,6%. En el semestre se acentúa la debilidad del dólar y la fortaleza de las materias primas, de hecho, en el ranking de mayores subidas anuales se encuentran la plata, el cobre y el oro.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Una vez constatado el apoyo de los bancos centrales, hemos mantenido las posiciones en renta fija europea, high yield y deuda emergente. Estas se han visto beneficiadas por la fuerte bajada de los tipos y el estrechamiento de diferenciales. En renta variable también hemos mantenido posiciones, ya que cada vez está más cercana la solución a la pandemia del Covid-19, gestionado la posición con opciones.

Ya en el último mes, hemos empezado a trasladar parte de las posiciones en renta fija europea a estadounidense, ya que allí los tipos de interés son un poco más elevados y su deuda ofrece un mejor perfil de riesgo.

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 3,3377%, frente a una rentabilidad de 0,0571% de la Letra del Tesoro.

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

El patrimonio decreció en un 1,36%, quedando al final del período en 201,83 millones de euros. El número de partícipes decreció en un 4,28%, quedando al final del período en 8.718 partícipes.

Los gastos acumulados suponen un 1,4%, correspondiendo a gastos directos de la propia IIC un 1,2485%, y a gastos indirectos por inversión en otras IIC un 0,1515%. El porcentaje medio de inversión en otras IIC ha sido el 81,05%. El porcentaje invertido en otras IIC a la fecha de este informe es el 86,34%.

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 3,34%, superior 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.

En el semestre hemos reducido posiciones en fondos de Renta Fija europea, Candriam Bonds Euro Short (-0,9%), Imantia Renta Fija Flexible (-0,8%), Imantia RF duración 0-2 (-3,1%), Schroder Euro Short Term (-0,9%), Schroder Euro Corporate (-1,6%), Telecom Italia (-1,3%) y Vontobel Euro Corporate Mid Yield (-1,4%), y hemos incrementado en deuda y futuros estadounidenses (+4,2%), en el fondo de ABS europeos AEGON ABS (+2%), en el fondo monetario AMUNDI Cash (+2%), en renta fija nórdica EVLI Nordic (+3%), en el fondo de cedulas Nordea Low Duration Covered (+2,6%), en el fondo multi-crédito americano Lord Abbet Short Duration (+2%) y en el fondo de subordinación Robeco Financial Institutions (+3%). También hemos incrementado un 1% la posición en dólar y, ya de cara al próximo año, hemos retornado al fondo de fusiones GAMCO Mergers (+2%). Como parte de la gestión activa se han realizado estrategias con opciones de Eurostoxx.

Los activos que han aportado la mayor rentabilidad positiva durante este período han sido: MS INV-F-GLOBAL QUALITY-ZH (0,28%), LEMANIK SICAV-ACT ST CR-A (0,28%), MUZINICH MUZ EMRG MK S (0,26%), PICTET-SHTRM EM CRP BD-HIEUR (0,24%), MSCI WORLD Index DEC 20 (0,21%). Los activos que han aportado la mayor rentabilidad negativa durante este período han sido: PAR IMANTIA FONDEPOSITO INSTITUCIONAL (-0,01%), GAMCO-MERGER ARBITRAGE-A EUR (-0,01%), SX5E 10/16/20 C3500 Index (-0,01%), CBOT (FUT) 10YR DEC-20 TYZ0 COMD (-0,01%), ECZ0 Curncy (EUR FX CURR FUT DEC 20) (-0,02%).

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El compartimento 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 99,62%. 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 26,66%. 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 1,48%, mientras que la volatilidad de su índice de referencia (en este caso, la Letra del Tesoro a 1 año) ha sido 0,24%.

El VaR acumulado alcanzó el 2,4% 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 11.218,37 EUR (0,0053% 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

El compartimento continuará recibiendo el próximo ejercicio estos servicios de análisis financiero por un importe presupuestado de 9.497,43 EUR (0,0047% sobre el patrimonio actual).

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.

Una vez celebradas las elecciones en Estados Unidos y negociadas las condiciones para el Brexit, afrontamos el próximo año con una tercera ola de la pandemia acelerándose, pero por otro lado se ha empezado la vacunación de la población y los bancos centrales siguen dando un gran apoyo a los mercados financieros.

De nuevo nos encontramos con unos niveles de tipos de interés y diferenciales muy bajos por las compras efectuadas por los bancos centrales. En el horizonte se anticipa la recuperación una vez que un porcentaje alto de la población se haya vacunado.

Una vez que la situación pandémica remita es muy probable que asistamos a una recuperación rápida de la actividad económica. Tras ella llegará la normalización financiera, que los mercados de renta variable ya están descontando.

Aunque la normalización no parece próxima, los mercados siempre los anticipan lo que nos hace ser cautos sobre todo en las duraciones de las inversiones en renta fija.

De cara al año proximo favorecemos credito investment grade, high yield y emergente ya que las políticas monetarias favorecen este tipo de activo y mantenemos posiciones en bolsa con exposición global.

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	9.576	4,74	11.267	5,51
ES0107432009 - PARTICIPACIONES IMANTIA.RF INSTITUC	EUR	9.572	4,74	16.044	7,84
ES0106933007 - PARTICIPACIONES IMANT.FONDEPO.INSTIT	EUR	5.245	2,60	5.257	2,57
TOTAL IIC		24.393	12,08	32.568	15,92
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		24.393	12,08	32.568	15,92
IT0005384497 - BONO GOB.ITALIA 0,05 2023-01-15	EUR	6.575	3,26	6.526	3,19
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		6.575	3,26	6.526	3,19
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
US91282CAV37 - BONO US TREASURY 0,88 2030-11-15	USD	2.009	1,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.009	1,00	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		8.583	4,26	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		8.583	4,26	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 EVLV FUND MANAGEMENT	EUR	6.049	3,00	0	0,00
LU0622664224 - PARTICIPACIONES ROBECO FINANCIAL INS	EUR	6.050	3,00	0	0,00
IE00BYXHR262 - PARTICIPACIONES MIZUNICH	EUR	9.078	4,50	9.228	4,51
IE00BJ7BP033 - PARTICIPACIONES LORD ABBETT PASSPORT	EUR	4.043	2,00	0	0,00
LU1694214633 - PARTICIPACIONES NORDEA 1 S	EUR	9.215	4,57	4.062	1,99
LU0153585723 - PARTICIPACIONES VONTOBEL ASSET MANAG	EUR	3.147	1,56	6.160	3,01
LU0156671504 - PARTICIPACIONES CANDRIAM L	EUR	4.033	2,00	6.012	2,94
LU0106234999 - PARTICIPACIONES SCHRODER	EUR	4.031	2,00	6.040	2,95
FR0011307099 - PARTICIPACIONES AMUNDI CASH INSTITUT	EUR	4.023	1,99	0	0,00
LU0227127643 - PARTICIPACIONES AXA WORLD FUNDS	EUR	6.043	2,99	6.079	2,97
LU0113257694 - PARTICIPACIONES SCHRODER	EUR	5.040	2,50	8.451	4,13
LU0117369479 - PARTICIPACIONES LEMANIK MNG	EUR	9.088	4,50	9.368	4,58
LU1597245650 - PARTICIPACIONES ALLIANZ GLOBAL INVES	EUR	5.052	2,50	5.123	2,50
LU0800573429 - PARTICIPACIONES AXA WORLD FUNDS	EUR	6.048	3,00	6.593	3,22
IE00BZ005F46 - PARTICIPACIONES AEGON	EUR	4.035	2,00	0	0,00
LU1829331989 - PARTICIPACIONES THREADNEED	EUR	9.567	4,74	9.687	4,73
LU0687943661 - PARTICIPACIONES GAMCO INT.	EUR	4.043	2,00	0	0,00
FI0008800511 - PARTICIPACIONES EVLV FUND MANAGEMENT	EUR	9.572	4,74	9.877	4,83
IE00BD5CTX77 - PARTICIPACIONES BNY MEL.GB	EUR	6.050	3,00	6.427	3,14
LU0955011761 - PARTICIPACIONES MORG.ST.SI	EUR	4.327	2,14	3.764	1,84
LU1055198771 - PARTICIPACIONES PICTET	EUR	9.620	4,77	10.126	4,95
IE00BPZ58P52 - PARTICIPACIONES MIZUNICH	EUR	9.577	4,75	10.308	5,04
LU0151325312 - PARTICIPACIONES CANDRIAM L	EUR	8.064	4,00	8.195	4,00
LU0267388220 - PARTICIPACIONES FIDELITY F	EUR	4.075	2,02	4.043	1,98
TOTAL IIC		149.870	74,27	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		158.453	78,53	138.728	67,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		182.846	90,61	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

Imantia Capital, S.G.I.I.C., S.A. cuenta con una política remunerativa aplicable a sus empleados acorde con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y compatible con la estrategia empresarial, objetivos, valores e intereses a largo plazo, tanto propios como de las IIC que gestiona.

Dicha política consiste en una retribución fija, basada en el nivel de responsabilidad y la trayectoria profesional del empleado, constituyendo una parte suficientemente elevada de la retribución total, permitiendo así una óptima flexibilidad respecto a los componentes variables; y una remuneración variable, vinculada a la consecución de objetivos previamente establecidos a nivel del empleado, su departamento y/o la gestora, y definida de forma que evite posibles conflictos de interés y, en su caso, incluya principios de valoración cualitativa y no sólo cuantitativa, que tengan en cuenta los intereses de los inversores y las normas de conducta en el mercado de valores.

Por otro lado, existe un sistema de liquidación y pago de la retribución variable aplicable al colectivo que ejerce funciones de control o cuya actividad profesional puede incidir de manera significativa en el perfil de riesgo de las IIC gestionadas.

Aspectos cuantitativos:

La remuneración total en el ejercicio 2020 ha sido de 2.791.830 euros (2.113.930 euros de remuneración fija y 677.900 euros de remuneración variable), habiendo sido el número de empleados y administradores 41 (cifra media durante 2020).

Desglose de la remuneración durante el ejercicio 2020 por altos cargos y empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC:

Altos cargos: 9 personas que han tenido una remuneración fija de 627.235 euros y una remuneración variable de 380.000 euros.

Empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC: 8 personas que han tenido una remuneración fija de 538.872 euros y una remuneración variable de 160.000 euros.

La política remunerativa de la gestora no está ligada, en ningún caso, a la comisión sobre resultados de las IIC que gestiona.

Aspectos cualitativos:

Remuneración Variable: Existe una política de remuneración que regula la retribución variable, divulgada a los empleados de la Sociedad. La remuneración variable no está garantizada y está basada siempre en la consecución de los objetivos de empresa e individuales. El cálculo de la retribución variable está basado en el nivel de cumplimiento de dichos objetivos.

Para los altos cargos no relacionados directamente con la gestión de las inversiones, la parte variable de la remuneración está vinculada al cumplimiento de objetivos específicos de la compañía, así como de objetivos de valoración cualitativa propios de cada área asociados a proyectos estratégicos, de mejora de los procesos de la gestora, etc.

Para el equipo de gestores de las inversiones de las IIC, el sistema contempla objetivos financieros relacionados con la calidad de la gestión, fomentando el trabajo en equipo para el conjunto de las IIC gestionadas; y no financieros basados en aspectos cualitativos como colaboración con el resto de las áreas de la Compañía, elaboración de informes, colaboración con medios, etc.

Para el resto de los empleados no comprendidos en las anteriores categorías, el empleado puede percibir un bonus en función del cumplimiento de objetivos de carácter cualitativo de mejora de procesos, de la calidad de los trabajos, etc.

Durante el ejercicio 2020 no se han producido modificaciones en la política remunerativa de la Gestora y, una vez efectuada la revisión anual, no se han detectado incumplimientos.

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

Durante el período no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas).

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	0,08	0,89	0,98	0,51
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,04	0,18	0,11	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	2.985.781,25	2.999.141,79
Nº de Partícipes	1.187	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	32.213	10,7889
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	0,55	0,10	0,65	1,10	0,10	1,20	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,09	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	1,81	2,74	2,01	6,79	-9,03	5,51	-4,38	1,92	1,76

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,64	28-10-2020	-2,60	12-03-2020	-0,78	06-02-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,68	09-11-2020	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	6,59	2,88	2,74	6,37	10,64	2,16	3,10	1,07	4,10
Ibex-35	34,37	25,95	21,33	32,70	50,19	12,48	13,67	12,91	21,75
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,24	0,14	0,81	0,56	0,25	0,39	0,60	0,27
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,22	3,22	3,20	3,31	3,22	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.

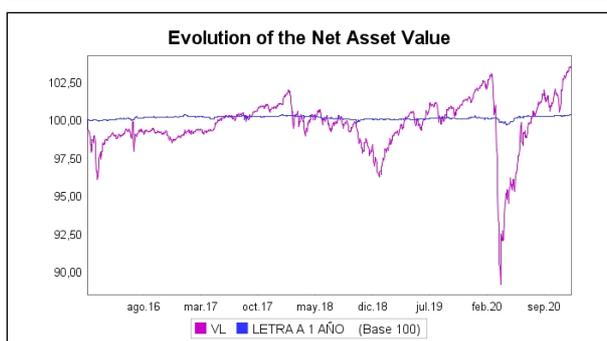
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,52	0,38	0,38	0,38	0,39	1,51	1,52	1,46	1,86

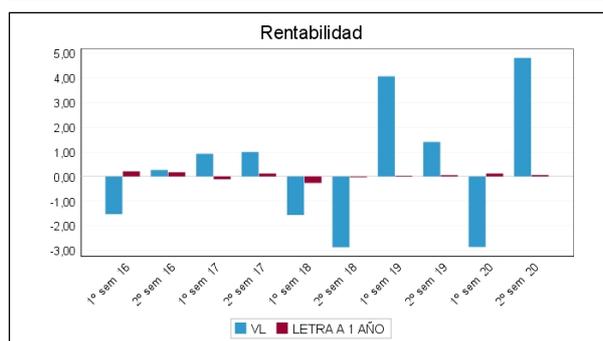
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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 Semestral media**
Renta Fija Euro	811.604	28.172	1,07
Renta Fija Internacional	673.081	30.285	3,09
Renta Fija Mixta Euro	203.758	8.921	3,34
Renta Fija Mixta Internacional	94.635	4.616	4,03
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	16.235	1.492	7,04
Renta Variable Euro	27.899	5.603	9,83
Renta Variable Internacional	46.199	6.139	13,05
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	618.117	19.321	0,97
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	19.926	1.473	1,36
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	205.370	5.532	-0,25
IIC que Replica un Índice	7.020	592	13,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	113.409	4.197	1,93
Total fondos	2.837.253	116.343	2,07

*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	28.444	88,30	24.332	78,81
* Cartera interior	3.018	9,37	3.333	10,80

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	25.420	78,91	20.996	68,00
* Intereses de la cartera de inversión	6	0,02	2	0,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.501	10,87	6.057	19,62
(+/-) RESTO	268	0,83	487	1,58
TOTAL PATRIMONIO	32.213	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	36.401	36.401	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,45	-13,60	-14,20	-96,78
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,68	-3,47	1,11	-231,66
(+) Rendimientos de gestión	5,32	-2,95	2,28	-276,26
+ Intereses	0,01	0,01	0,02	50,68
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,01	0,02	0,03	-17,40
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,23	-6,50	-6,35	-103,45
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	2,11	4,78	6,93	-56,79
± Resultado en IIC (realizados o no)	3,29	-1,17	2,07	-374,58
± Otros resultados	-0,35	-0,09	-0,43	282,97
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,71	-0,60	-1,31	15,34
- Comisión de gestión	-0,65	-0,55	-1,20	16,98
- Comisión de depositario	-0,05	-0,04	-0,09	-1,11
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	-3,42
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	4,82
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,07	0,08	0,15	-16,38
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,07	0,08	0,15	-16,10
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,05
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	32.213	30.875	32.213	

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

3. Inversiones financieras

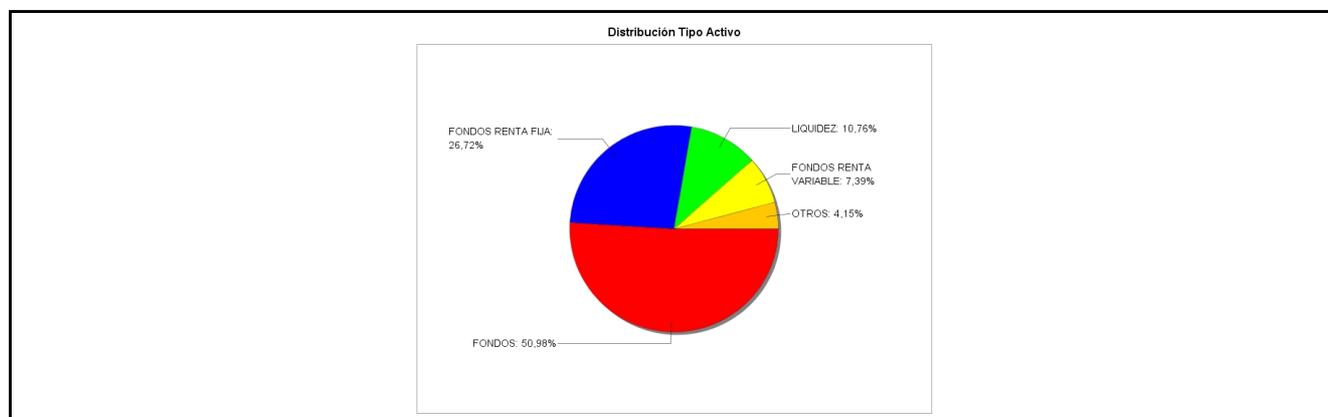
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	3.018	9,37	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	3.018	9,37	3.318	10,75
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.017	3,16	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	1.017	3,16	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	24.392	75,73	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	25.410	78,89	20.983	67,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	28.428	88,26	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
UST10 - BONO USA 10 AÑOS	C/ Fut. CBOT (FUT) 10YR MAR-21 TYH1 COMD	904	Inversión
Total subyacente renta fija		904	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
MSCI WORLD NETR USD	C/ Fut. MSCI WORLD Index MARZO 21	908	Inversión
S&P 500 INDEX	C/ Fut. ESH1 Index (S&P 500 EMINI FUT MARZO 21)	1.660	Inversión
DJ EURO STOXX 50	C/ Fut. VGH1 EURO STOXX MAR 21	947	Inversión
Total subyacente renta variable		3516	
EURO	C/ Fut. ECH1 Curncy (EUR FX CURR FUT MAR 21)	374	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		374	
TOTAL OBLIGACIONES		4793	

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

Modificación de la hora límite para órdenes de suscripción y reembolso efectuadas los días 24 y 31 de diciembre de 2020

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 Ventas: 377.461,43; % s/ Patrimonio; 1,2%.

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.

Cerramos un año singular 2020, que pasará a la historia como el año de la crisis global provocada por el Covid-19 y la inmediata respuesta de gobiernos y bancos centrales de todo el mundo con políticas de estímulo, monetarias y fiscales encaminadas a paliar los efectos de la crisis. En el segundo semestre de 2020 ha continuado la recuperación de los mercados, para cerrar en casi todas las categorías de activos en máximos anuales. En el período se produjeron dos acontecimientos que han supuesto un revulsivo a los mercados, ambos en el mes de noviembre: las elecciones americanas, que trajeron consigo un cambio de gobierno con victoria por parte del partido demócrata, y el lanzamiento de las primeras vacunas contra el Covid-19. Desde entonces los mercados comenzaron a cotizar la recuperación económica, un cambio secular hacia políticas fiscales más expansivas y una eventual vuelta de la inflación. El año se cierra adicionalmente con el acuerdo sobre el Brexit y asistimos, asimismo, al acuerdo en la Unión Europea de solidaridad entre los países miembros.

Este contexto reflacionario interrumpió las caídas en los tipos bonos del Tesoro de EE. UU., que repuntan en el semestre desde mínimos. No ocurre así en Europa, donde el programa de compra de activos del BCE lleva a la deuda pública española y portuguesa a 10 años a terreno negativo, de forma temporal, pero en todo caso a mínimos históricos. El diferencial de España con Alemania se situó en 62 puntos básicos, con un estrechamiento de 31 puntos en la prima de riesgo. El crédito corporativo de grado de inversión ha seguido mostrando muy buen comportamiento, con volúmenes récord de emisión en primario y de flujos de entrada en fondos. Los segmentos de high yield y subordinación lideraron los mercados.

En bolsas se produjeron grandes disparidades entre regiones, de modo que los índices chinos y estadounidenses alcanzan niveles previos a la crisis, mientras que en Europa siguen por debajo pese a su fuerte aceleración a fin de año por el reajuste del mercado hacia valores de sesgo cíclico, en los que Europa tiene un mayor peso relativo. Las bolsas americanas superan sus máximos históricos, con el S&P y Nasdaq que subieron un 21% y un 28% respectivamente. Europa recupera, aunque con menor intensidad con una subida del 9,8% en el semestre, en tanto que el Ibex-35 sube un 11,6%. En el semestre se acentúa la debilidad del dólar y la fortaleza de las materias primas, de hecho, en el ranking de mayores subidas anuales se encuentran la plata, el cobre y el oro.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Una vez constatado el apoyo de los bancos centrales, hemos mantenido las posiciones en renta fija europea, high yield y deuda emergente. Estas se han visto beneficiadas de la fuerte bajada de los tipos y el estrechamiento de diferenciales. Después del magnífico comportamiento bajamos ligeramente la posición en high yield y en deuda emergente.

En renta variable también, tras el rebote, hemos reducido ligeramente la posición, ya que el gran movimiento de recuperación había tenido lugar y el resto de las posiciones de riesgo de la cartera invitaban a la prudencia.

En el último mes, hemos empezado a trasladar parte de las posiciones en renta fija europea a estadounidense, ya que allí los tipos de interés son un poco más elevados y su deuda ofrece un mejor perfil de riesgo. Y hemos subido la posición en dólar como elemento diversificador.

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 4,8006%, frente a una rentabilidad de 0,0571% de la Letra del Tesoro.

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

El patrimonio creció en un 4,33%, quedando al final del período en 32,21 millones de euros. El número de participes creció en un 0,76%, quedando al final del período en 1.187 participes.

Los gastos acumulados suponen un 1,52%, correspondiendo a gastos directos de la propia IIC un 1,3642%, y a gastos indirectos por inversión en otras IIC un 0,1558%. El porcentaje medio de inversión en otras IIC ha sido el 78,45%. El porcentaje invertido en otras IIC a la fecha de este informe es el 85,09%.

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

Las instituciones de la misma categoría gestionadas por IMANTIA CAPITAL han obtenido una rentabilidad media ponderada de 4,03%, 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.

En el semestre hemos reducido posiciones en fondos de Renta Fija europea, Candriam Bonds Euro Short (-0,9%), Imantia Renta Fija Flexible (-0,8%), Imantia RF duración 0-2 (-3,1%), Schroder Euro Short Term (-0,9%), Schroder Euro Corporate (-1,6%) y Vontobel Euro Corporate Mid Yield (-1,4%), y hemos incrementado en deuda y futuros estadounidenses (+4,2%), en el fondo de ABS europeos AEGON ABS (+2%), en el fondo monetario AMUNDI Cash (+2%), en renta fija nórdica EVLI Nordic (+3%), en el fondo de cedulas Nordea Low Duration Covered (+2,6%), en el fondo multi-crédito americano Lord Abbet Short Duration (+2%) y en el fondo de subordinación Robeco Financial Institutions (+3%). También hemos incrementado un 1% la posición en dólar y, ya de cara al próximo año, hemos retornado al fondo de fusiones GAMCO Mergers (+2%). Como parte de la gestión activa se han realizado estrategias con opciones de Eurostoxx.

Los activos que han aportado la mayor rentabilidad positiva durante este periodo han sido: ESU0 Index (S&P500 EMINI FUT SEP 20) (0,49%), ESZ0 Index (S&P500 EMINI FUT DEC 20) (0,44%), MS INV-F-GLOBAL QUALITY-ZH (0,40%), BARINGS GLB EM MK FD-USDA AC (0,36%), MSCI WORLD Index DEC 20 (0,27%). Los activos que han aportado la mayor rentabilidad negativa durante este período han sido: US TREASURY 0,875% VTO. 15-11-30 (0,00%), SX5E 10/16/20 C3450 Index (-0,01%), GAMCO-MERGER ARBITRAGE-A EUR (-0,01%), CBOT (FUT) 10YR DEC-20 TYZ0 COMD (-0,01%), SX5E 10/16/20 C3500 Index (-0,01%).

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El compartimento 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 98,99%. Se entiende como grado de cobertura el porcentaje que representa la cartera de inversión (valores, depósitos y cuentas de tesorería) respecto al patrimonio. La cartera de inversión no incluye la exposición a los instrumentos financieros derivados.

El nivel medio de apalancamiento durante el período ha sido del 30,92%. 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 2,88%,

mientras que la volatilidad de su índice de referencia (en este caso, la Letra del Tesoro a 1 año) ha sido 0,24%.

El VaR acumulado alcanzó el 3,22% 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 3.478,82 EUR (0,0109% 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

El compartimento continuará recibiendo el próximo ejercicio estos servicios de análisis financiero por un importe presupuestado de 3.012,08 EUR (0,0093% sobre el patrimonio actual).

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.

Una vez celebradas las elecciones en Estados Unidos y negociadas las condiciones para el Brexit, afrontamos el próximo año con una tercera ola de la pandemia acelerándose, pero por otro lado se ha empezado la vacunación de la población y los bancos centrales siguen dando un gran apoyo a los mercados financieros.

De nuevo nos encontramos con unos niveles de tipos de interés y diferenciales muy bajos por las compras efectuadas por los bancos centrales. En el horizonte se anticipa la recuperación una vez que un porcentaje alto de la población se haya vacunado.

Una vez que la situación pandémica remita es muy probable que asistamos a una recuperación rápida de la actividad económica. Tras ella llegará la normalización financiera, que los mercados de renta variable ya están descontando.

Aunque la normalización no parece próxima, los mercados siempre los anticipan lo que nos hace ser cautos sobre todo en las duraciones de las inversiones en renta fija.

De cara al año proximo favorecemos credito investment grade, high yield y emergente ya que las políticas monetarias favorecen este tipo de activo y mantenemos posiciones en bolsa con exposición global.

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

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
ES0107516009 - PARTICIPACIONES FLEX.INSTITUCIONAL	EUR	1.525	4,74	1.796	5,82
ES0107432009 - PARTICIPACIONES IMANTIA.RF INSTITUC	EUR	1.492	4,63	1.523	4,93
TOTAL IIC		3.018	9,37	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		3.018	9,37	3.318	10,75
IT0005384497 - BONO GOB.ITALIA 0,05 2023-01-15	EUR	701	2,18	696	2,25
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		701	2,18	696	2,25
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
US91282CAV37 - BONO US TREASURY 0,88 2030-11-15	USD	316	0,98	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		316	0,98	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.017	3,16	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		1.017	3,16	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	959	2,98	0	0,00
LU0622664224 - PARTICIPACIONES ROBECO FINANCIAL INS	EUR	980	3,04	0	0,00
IE00BYXHR262 - PARTICIPACIONES MUZINICH	EUR	965	3,00	925	3,00
IE00BJ7BP033 - PARTICIPACIONES LORD ABBETT PASSPORT	EUR	643	2,00	0	0,00
LU1694214633 - PARTICIPACIONES NORDEA 1 S	EUR	1.447	4,49	608	1,97
LU0153585723 - PARTICIPACIONES VONTOBEL ASSET MANAG	EUR	484	1,50	918	2,97
LU0156671504 - PARTICIPACIONES CANDRIAM L	EUR	642	1,99	890	2,88
LU0106234999 - PARTICIPACIONES SCHRODER	EUR	641	1,99	894	2,89
FR0011307099 - PARTICIPACIONES AMUNDI CASH INSTITUT	EUR	640	1,99	0	0,00
LU0227127643 - PARTICIPACIONES AXA WORLD FUNDS	EUR	951	2,95	894	2,90
LU0113257694 - PARTICIPACIONES SCHRODER	EUR	812	2,52	1.239	4,01
LU0117369479 - PARTICIPACIONES LEMANIK MNG	EUR	1.300	4,04	1.359	4,40
LU1597245650 - PARTICIPACIONES ALLIANZ GLOBAL INVES	EUR	795	2,47	747	2,42
LU0800573429 - PARTICIPACIONES AXA WORLD FUNDS	EUR	647	2,01	966	3,13
LU0035765741 - PARTICIPACIONES VONTOBEL FUND	USD	787	2,44	708	2,29
IE00B3YV8M70 - PARTICIPACIONES BARING INT	USD	687	2,13	627	2,03
IE00BZ005F46 - PARTICIPACIONES AEGON	EUR	643	2,00	0	0,00
LU1829331989 - PARTICIPACIONES THREADNEED	EUR	1.527	4,74	1.486	4,81
LU0687943661 - PARTICIPACIONES GAMCO INT.	EUR	643	2,00	0	0,00
FI0008800511 - PARTICIPACIONES EVLI FUND MANAGEMENT	EUR	1.510	4,69	1.449	4,69
IE00BD5CTX77 - PARTICIPACIONES BNY MEL.GB	EUR	803	2,49	935	3,03
LU0955011761 - PARTICIPACIONES MORG.ST.SI	EUR	905	2,81	835	2,71
LU1055198771 - PARTICIPACIONES PICTET	EUR	1.558	4,84	1.486	4,81
IE00BPZ58P52 - PARTICIPACIONES MUZINICH	EUR	1.536	4,77	1.513	4,90
LU0151325312 - PARTICIPACIONES CANDRIAM L	EUR	1.273	3,95	1.202	3,89
LU0267388220 - PARTICIPACIONES FIDELITY F	EUR	612	1,90	607	1,97
TOTAL IIC		24.392	75,73	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		25.410	78,89	20.983	67,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		28.428	88,26	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

Imantia Capital, S.G.I.I.C., S.A. cuenta con una política remunerativa aplicable a sus empleados acorde con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y compatible con la estrategia empresarial, objetivos, valores e intereses a largo plazo, tanto propios como de las IIC que gestiona.

Dicha política consiste en una retribución fija, basada en el nivel de responsabilidad y la trayectoria profesional del empleado, constituyendo una parte suficientemente elevada de la retribución total, permitiendo así una óptima flexibilidad respecto a los componentes variables; y una remuneración variable, vinculada a la consecución de objetivos previamente

establecidos a nivel del empleado, su departamento y/o la gestora, y definida de forma que evite posibles conflictos de interés y, en su caso, incluya principios de valoración cualitativa y no sólo cuantitativa, que tengan en cuenta los intereses de los inversores y las normas de conducta en el mercado de valores.

Por otro lado, existe un sistema de liquidación y pago de la retribución variable aplicable al colectivo que ejerce funciones de control o cuya actividad profesional puede incidir de manera significativa en el perfil de riesgo de las IIC gestionadas.

Aspectos cuantitativos:

La remuneración total en el ejercicio 2020 ha sido de 2.791.830 euros (2.113.930 euros de remuneración fija y 677.900 euros de remuneración variable), habiendo sido el número de empleados y administradores 41 (cifra media durante 2020).

Desglose de la remuneración durante el ejercicio 2020 por altos cargos y empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC:

Altos cargos: 9 personas que han tenido una remuneración fija de 627.235 euros y una remuneración variable de 380.000 euros.

Empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC: 8 personas que han tenido una remuneración fija de 538.872 euros y una remuneración variable de 160.000 euros.

La política remunerativa de la gestora no está ligada, en ningún caso, a la comisión sobre resultados de las IIC que gestiona.

Aspectos cualitativos:

Remuneración Variable: Existe una política de remuneración que regula la retribución variable, divulgada a los empleados de la Sociedad. La remuneración variable no está garantizada y está basada siempre en la consecución de los objetivos de empresa e individuales. El cálculo de la retribución variable está basado en el nivel de cumplimiento de dichos objetivos.

Para los altos cargos no relacionados directamente con la gestión de las inversiones, la parte variable de la remuneración está vinculada al cumplimiento de objetivos específicos de la compañía, así como de objetivos de valoración cualitativa propios de cada área asociados a proyectos estratégicos, de mejora de los procesos de la gestora, etc.

Para el equipo de gestores de las inversiones de las IIC, el sistema contempla objetivos financieros relacionados con la calidad de la gestión, fomentando el trabajo en equipo para el conjunto de las IIC gestionadas; y no financieros basados en aspectos cualitativos como colaboración con el resto de las áreas de la Compañía, elaboración de informes, colaboración con medios, etc.

Para el resto de los empleados no comprendidos en las anteriores categorías, el empleado puede percibir un bonus en función del cumplimiento de objetivos de carácter cualitativo de mejora de procesos, de la calidad de los trabajos, etc.

Durante el ejercicio 2020 no se han producido modificaciones en la política remunerativa de la Gestora y, una vez efectuada la revisión anual, no se han detectado incumplimientos.

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

Durante el período no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas).

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	0,07	0,35	0,41	0,74
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,05	0,23	0,14	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	299.696,28	287.976,82
Nº de Partícipes	152	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	3.422	11,4167
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	0,60	0,23	0,83	1,20	0,23	1,43	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,09	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	2,89	5,09	2,69	10,13	-13,43	13,39	-9,59	1,94	1,79

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,35	28-10-2020	-5,33	12-03-2020	-1,39	06-12-2018
Rentabilidad máxima (%)	1,59	09-11-2020	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	13,31	6,64	6,47	12,65	21,37	4,96	6,75	2,89	9,51
Ibex-35	34,37	25,95	21,33	32,70	50,19	12,48	13,67	12,91	21,75
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,24	0,14	0,81	0,56	0,25	0,39	0,60	0,27
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,37	5,37	5,36	5,76	5,68	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.

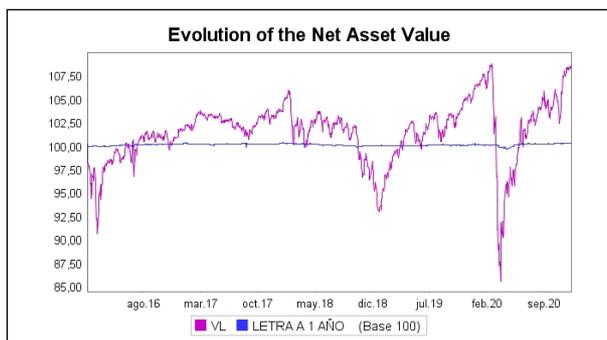
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,77	0,44	0,45	0,45	0,44	1,76	1,80	1,64	2,05

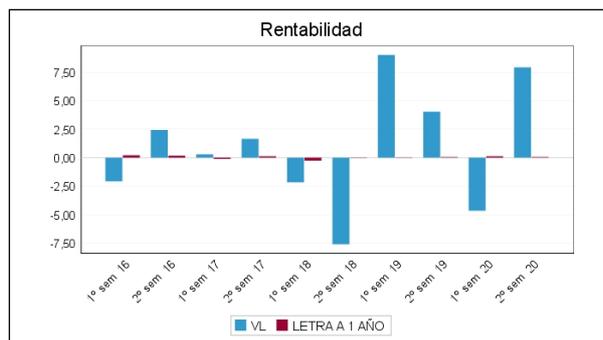
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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 Semestral media**
Renta Fija Euro	811.604	28.172	1,07
Renta Fija Internacional	673.081	30.285	3,09
Renta Fija Mixta Euro	203.758	8.921	3,34
Renta Fija Mixta Internacional	94.635	4.616	4,03
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	16.235	1.492	7,04
Renta Variable Euro	27.899	5.603	9,83
Renta Variable Internacional	46.199	6.139	13,05
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	618.117	19.321	0,97
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	19.926	1.473	1,36
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	205.370	5.532	-0,25
IIC que Replica un Índice	7.020	592	13,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	113.409	4.197	1,93
Total fondos	2.837.253	116.343	2,07

*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	2.791	81,56	2.327	76,37
* Cartera interior	68	1,99	62	2,03

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	2.722	79,54	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)	586	17,12	675	22,15
(+/-) RESTO	45	1,32	44	1,44
TOTAL PATRIMONIO	3.422	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	3.414	3.414	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	4,15	-6,68	-2,33	-164,46
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	7,57	-5,23	2,56	-249,89
(+) Rendimientos de gestión	8,43	-4,62	4,05	-289,16
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-92,17
+ Dividendos	0,07	0,10	0,17	-30,50
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,11	-5,39	-5,18	-102,12
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,89	3,67	5,53	-46,60
± Resultado en IIC (realizados o no)	6,62	-3,01	3,79	-328,47
± Otros resultados	-0,26	0,00	-0,27	13.111,79
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,91	-0,70	-1,61	35,70
- Comisión de gestión	-0,83	-0,60	-1,43	44,22
- Comisión de depositario	-0,05	-0,04	-0,09	4,83
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,05	0,17
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,02	-0,02	-95,97
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,02	-5,01
(+) Ingresos	0,05	0,08	0,13	-37,99
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,05	0,07	0,12	-24,26
+ Otros ingresos	0,00	0,02	0,02	-97,97
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.422	3.047	3.422	

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

3. Inversiones financieras

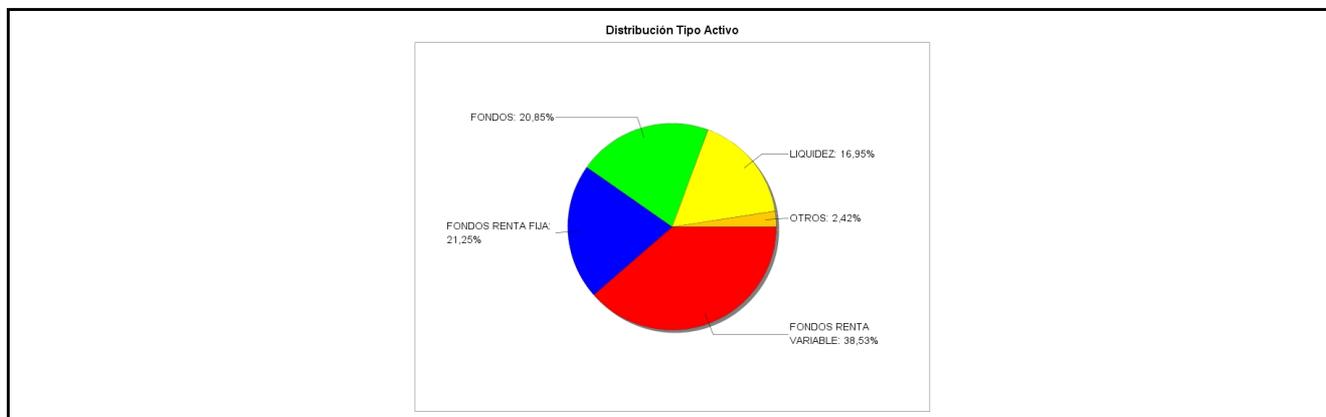
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	2,00	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	2,00	69	2,25
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	31	0,91	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	31	0,91	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	2.690	78,64	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	2.721	79,55	2.257	74,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.790	81,55	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
MSCI WORLD NETR USD	C/ Fut. MSCI WORLD Index MARZO 21	131	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
S&P 500 INDEX	C/ Fut. ESH1 Index (S&P 500 EMINI FUT MARZO 21)	151	Inversión
DJ EURO STOXX 50	C/ Fut. VGH1 EURO STOXX MAR 21	246	Inversión
Total subyacente renta variable		527	
TOTAL OBLIGACIONES		527	

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

Modificación de la hora límite para órdenes de suscripción y reembolso efectuadas los días 24 y 31 de diciembre de 2020

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 809.804,09; sobre patrimonio: 23,66%. 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.

Cerramos un año singular 2020, que pasará a la historia como el año de la crisis global provocada por el Covid-19 y la inmediata respuesta de gobiernos y bancos centrales de todo el mundo con políticas de estímulo, monetarias y fiscales encaminadas a paliar los efectos de la crisis. En el segundo semestre de 2020 ha continuado la recuperación de los mercados, para cerrar en casi todas las categorías de activos en máximos anuales. En el período se produjeron dos acontecimientos que han supuesto un revulsivo a los mercados, ambos en el mes de noviembre: las elecciones americanas, que trajeron consigo un cambio de gobierno con victoria por parte del partido demócrata, y el lanzamiento de las primeras vacunas contra el Covid-19. Desde entonces los mercados comenzaron a cotizar la recuperación económica, un cambio secular hacia políticas fiscales más expansivas y una eventual vuelta de la inflación. El año se cierra adicionalmente con el acuerdo sobre el Brexit y asimismo, al acuerdo en la Unión Europea de solidaridad entre los países miembros.

Este contexto reflacionario interrumpió las caídas en los tipos bonos del Tesoro de EE. UU., que repuntan en el semestre desde mínimos. No ocurre así en Europa, donde el programa de compra de activos del BCE lleva a la deuda pública española y portuguesa a 10 años a terreno negativo, de forma temporal, pero en todo caso a mínimos históricos. El diferencial de España con Alemania se situó en 62 puntos básicos, con un estrechamiento de 31 puntos en la prima de riesgo. El crédito corporativo de grado de inversión ha seguido mostrando muy buen comportamiento, con volúmenes récord de emisión en primario y de flujos de entrada en fondos. Los segmentos de high yield y subordinación lideraron los mercados.

En bolsas se produjeron grandes disparidades entre regiones, de modo que los índices chinos y estadounidenses alcanzan niveles previos a la crisis, mientras que en Europa siguen por debajo pese a su fuerte aceleración a fin de año por el reajuste del mercado hacia valores de sesgo cíclico, en los que Europa tiene un mayor peso relativo. Las bolsas americanas superan sus máximos históricos, con el S&P y Nasdaq que subieron un 21% y un 28% respectivamente. Europa recupera, aunque con menor intensidad con una subida del 9,8% en el semestre, en tanto que el Ibex-35 sube un 11,6%. En el semestre se acentúa la debilidad del dólar y la fortaleza de las materias primas, de hecho, en el ranking de mayores subidas anuales se encuentran la plata, el cobre y el oro.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Una vez constatado el apoyo de los bancos centrales, hemos mantenido las posiciones en renta fija europea, high yield y deuda emergente. Estas se han visto beneficiadas por la fuerte bajada de los tipos y del estrechamiento de diferenciales. Mantenemos el posicionamiento dando entrada a posiciones de mejor calidad crediticia.

En renta variable hemos mantenido posiciones, reduciendo fondos defensivos por estrategias que se benefician de la recuperación. Y hemos subido la posición en dólar como elemento diversificador.

En el último mes, hemos empezado a trasladar parte de las posiciones en renta fija europea a estadounidense, ya que allí los tipos de interés son un poco más elevados y su deuda ofrece un mejor perfil de riesgo. El objetivo es hacer más defensiva la posición en renta fija al mismo tiempo que hemos incrementado la renta variable de cara al próximo año.

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 7,9174%, frente a una rentabilidad de 0,0571% de la Letra del Tesoro.

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

El patrimonio creció en un 12,30%, quedando al final del período en 3,42 millones de euros. El número de participes creció en un 4,10%, quedando al final del período en 152 participes.

Los gastos acumulados suponen un 1,77%, correspondiendo a gastos directos de la propia IIC un 1,56%, y a gastos

indirectos por inversión en otras IIC un 0,21%. El porcentaje medio de inversión en otras IIC ha sido el 78,19%. El porcentaje invertido en otras IIC a la fecha de este informe es el 80,61%.

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 7,04%, 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.

En el semestre hemos reducido posiciones en fondos de Renta Fija europea, Candriam Bonds Euro Short (-1,4%), Schroder Euro Short Term (-1,4%) y Schroder Euro Corporate (-2,4%), y hemos incrementado en deuda estadounidenses (+0,92%), en el fondo de ABS europeos AEGON ABS (+1,9%), en renta fija nórdica EVLI Nordic (+2,8%), en el fondo de cedulas Nordea Low Duration Covered (+1,9%) y en el fondo multi-crédito americano Lord Abbet Short Duration (+1,9%). También hemos incrementado un 4% la posición en dólar y, ya de cara al próximo año, hemos incrementado un 4,5% la exposición en renta variable a través de futuros de MSCI World. En la composición de fondos de renta variable hemos reducido la posición en Robeco Eur Conservative Equities (-1,2%) e incrementado en L'Echiquier Agenor (+1,2%). Como parte de la gestión activa se han realizado estrategias con opciones de Eurostoxx.

Los activos que han aportado la mayor rentabilidad positiva durante este período han sido: S&P 500 ET SPDR S&P 500 ET (0,97%), OSSIAN SHILLER BARCLAYS CAPE ETF (0,59%), ELEVA EUROLAND SE-I EUR ACC (0,50%), ALLIANZ EURP EQY GRWTH-IT (0,48%), JPMORGAN F-AMERICA EQ-A-A US (0,48%). Los activos que han aportado la mayor rentabilidad negativa durante este período han sido: MUZIN-ENHANCEDYIELD-ST-HEUAR (0,00%), US TREASURY 0,875% VTO. 15-11-30 (0,00%), PAR IMANTIA FONDEPOSITO INSTITUCIONAL (-0,01%), SX5E 10/16/20 C3450 Index (-0,02%), SX5E 10/16/20 C3500 Index (-0,06%).

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El compartimento 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 98,62%. Se entiende como grado de cobertura el porcentaje que representa la cartera de inversión (valores, depósitos y cuentas de tesorería) respecto al patrimonio. La cartera de inversión no incluye la exposición a los instrumentos financieros derivados.

El nivel medio de apalancamiento durante el período ha sido del 20,46%. 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 0,05% 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 6,64%, mientras que la volatilidad de su índice de referencia (en este caso, la Letra del Tesoro a 1 año) ha sido 0,24%.

El VaR acumulado alcanzó el 5,37% 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 832,34 EUR (0,0267% 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

El compartimento continuará recibiendo el próximo ejercicio estos servicios de análisis financiero por un importe presupuestado de 778 EUR (0,0227% sobre el patrimonio actual).

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.

Una vez celebradas las elecciones en Estados Unidos y negociadas las condiciones para el Brexit, afrontamos el próximo año con una tercera ola de la pandemia acelerándose, pero por otro lado se ha empezado la vacunación de la población y los bancos centrales siguen dando un gran apoyo a los mercados financieros.

De nuevo nos encontramos con unos niveles de tipos de interés y diferenciales muy bajos por las compras efectuadas por los bancos centrales. En el horizonte se anticipa la recuperación una vez que un porcentaje alto de la población se haya vacunado.

Una vez que la situación pandémica remita es muy probable que asistamos a una recuperación rápida de la actividad económica. Tras ella llegará la normalización financiera, que los mercados de renta variable ya están descontando.

Aunque la normalización no parece próxima, los mercados siempre los anticipan lo que nos hace ser cautos en renta fija mientras que el escenario sigue siendo muy propicio para la renta variable.

De cara al año proximo favorecemos credito investment grade, high yield y emergente ya que las políticas monetarias favorecen este tipo de activo y mantenemos posiciones en bolsa con exposición global.

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	2,00	69	2,25
TOTAL IIC		68	2,00	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	2,00	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
US91282CAV37 - BONO US TREASURY 0,88 2030-11-15	USD	31	0,91	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		31	0,91	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		31	0,91	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		31	0,91	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
FR0010581710 - PARTICIPACIONES ECHIQUEIER AGENOR	EUR	40	1,18	0	0,00
FI0008812011 - PARTICIPACIONES EVLV FUND MANAGEMENT	EUR	98	2,85	0	0,00
IE00BYXHR262 - PARTICIPACIONES MUZINICH	EUR	98	2,87	0	0,00
IE00BJ7BP033 - PARTICIPACIONES LORD ABBETT PASSPORT	EUR	65	1,91	0	0,00
LU1694214633 - PARTICIPACIONES NORDEA 1 S	EUR	64	1,86	0	0,00
LU0156671504 - PARTICIPACIONES CANDRIAM L	EUR	0	0,00	41	1,36
LU0106234999 - PARTICIPACIONES SCHRODER	EUR	0	0,00	42	1,37
LU0227127643 - PARTICIPACIONES AXA WORLD FUNDS	EUR	82	2,39	70	2,29
LU0113257694 - PARTICIPACIONES SCHRODER	EUR	0	0,00	72	2,36
LU00117369479 - PARTICIPACIONES LEMANIK MNG	EUR	98	2,87	81	2,67
LU1597245650 - PARTICIPACIONES ALLIANZ GLOBAL INVES	EUR	66	1,92	56	1,85
LU0285832068 - PARTICIPACIONES T ROWE PRICE LUX MAN	EUR	59	1,72	52	1,70
LU0080573429 - PARTICIPACIONES AXA WORLD FUNDS	EUR	98	2,87	87	2,85
LU1346203232 - PARTICIPACIONES ROECEFE	EUR	53	1,53	84	2,75
LU0035765741 - PARTICIPACIONES VONTOBEL FUND	USD	142	4,16	128	4,20
LU1616921232 - PARTICIPACIONES LEMANIK MNG	EUR	101	2,96	86	2,83
LU1484142465 - PARTICIPACIONES BL EQUITIES JAPAN	EUR	70	2,06	61	1,99
LU0210528500 - PARTICIPACIONES JPM FUNDS	USD	99	2,89	84	2,76
LU1079841513 - PARTICIPACIONES OSSIAM SHILLER	USD	139	4,07	121	3,98
IE00B3YV8M70 - PARTICIPACIONES BARING INT	USD	61	1,78	51	1,69
LU0839027447 - PARTICIPACIONES DB X-TRACKERS	EUR	74	2,16	62	2,04
IE00BZ005F46 - PARTICIPACIONES AEGON	EUR	65	1,91	0	0,00
LU1829331989 - PARTICIPACIONES THREADNEED	EUR	155	4,54	140	4,61
LU1646585114 - PARTICIPACIONES VONTOBEL ASSET MANAG	EUR	43	1,26	34	1,11
IE00B65YMK29 - PARTICIPACIONES MUZINICH	EUR	0	0,00	84	2,75
FI0008800511 - PARTICIPACIONES EVLV FUND MANAGEMENT	EUR	155	4,54	144	4,73
IE00BD5CTX77 - PARTICIPACIONES BNY MEL.GB	EUR	98	2,87	84	2,76
LU0256881128 - PARTICIPACIONES GBAL IV-IR	EUR	103	3,00	88	2,89
IE00BF2N5R30 - PARTICIPACIONES BMOLGM GL EM MKT GR	EUR	63	1,85	52	1,72
LU1055198771 - PARTICIPACIONES PICTET	EUR	115	3,36	103	3,39
IE00BPZ58P52 - PARTICIPACIONES MUZINICH	EUR	114	3,35	105	3,45
US78462F1030 - PARTICIPACIONES S&P 500 ET	USD	271	7,91	243	7,96
TOTAL IIC		2.690	78,64	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		2.721	79,55	2.257	74,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.790	81,55	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

Imantia Capital, S.G.I.I.C., S.A. cuenta con una política remunerativa aplicable a sus empleados acorde con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y compatible con la estrategia empresarial, objetivos, valores e intereses a largo plazo, tanto propios como de las IIC que gestiona.

Dicha política consiste en una retribución fija, basada en el nivel de responsabilidad y la trayectoria profesional del empleado, constituyendo una parte suficientemente elevada de la retribución total, permitiendo así una óptima flexibilidad respecto a los componentes variables; y una remuneración variable, vinculada a la consecución de objetivos previamente establecidos a nivel del empleado, su departamento y/o la gestora, y definida de forma que evite posibles conflictos de interés y, en su caso, incluya principios de valoración cualitativa y no sólo cuantitativa, que tengan en cuenta los intereses de los inversores y las normas de conducta en el mercado de valores.

Por otro lado, existe un sistema de liquidación y pago de la retribución variable aplicable al colectivo que ejerce funciones de control o cuya actividad profesional puede incidir de manera significativa en el perfil de riesgo de las IIC gestionadas.

Aspectos cuantitativos:

La remuneración total en el ejercicio 2020 ha sido de 2.791.830 euros (2.113.930 euros de remuneración fija y 677.900 euros de remuneración variable), habiendo sido el número de empleados y administradores 41 (cifra media durante 2020).

Desglose de la remuneración durante el ejercicio 2020 por altos cargos y empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC:

Altos cargos: 9 personas que han tenido una remuneración fija de 627.235 euros y una remuneración variable de 380.000 euros.

Empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC: 8 personas que han tenido una remuneración fija de 538.872 euros y una remuneración variable de 160.000 euros.

La política remunerativa de la gestora no está ligada, en ningún caso, a la comisión sobre resultados de las IIC que gestiona.

Aspectos cualitativos:

Remuneración Variable: Existe una política de remuneración que regula la retribución variable, divulgada a los empleados de la Sociedad. La remuneración variable no está garantizada y está basada siempre en la consecución de los objetivos de empresa e individuales. El cálculo de la retribución variable está basado en el nivel de cumplimiento de dichos objetivos.

Para los altos cargos no relacionados directamente con la gestión de las inversiones, la parte variable de la remuneración está vinculada al cumplimiento de objetivos específicos de la compañía, así como de objetivos de valoración cualitativa propios de cada área asociados a proyectos estratégicos, de mejora de los procesos de la gestora, etc.

Para el equipo de gestores de las inversiones de las IIC, el sistema contempla objetivos financieros relacionados con la calidad de la gestión, fomentando el trabajo en equipo para el conjunto de las IIC gestionadas; y no financieros basados en aspectos cualitativos como colaboración con el resto de las áreas de la Compañía, elaboración de informes, colaboración con medios, etc.

Para el resto de los empleados no comprendidos en las anteriores categorías, el empleado puede percibir un bonus en función del cumplimiento de objetivos de carácter cualitativo de mejora de procesos, de la calidad de los trabajos, etc.

Durante el ejercicio 2020 no se han producido modificaciones en la política remunerativa de la Gestora y, una vez efectuada la revisión anual, no se han detectado incumplimientos.

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

Durante el período no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas).

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	0,00	0,25	0,21	1,18
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,03	0,16	0,07	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	279.352,29	277.369,60
Nº de Partícipes	51	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	3.248	11,6280
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	0,68	0,45	1,12	1,35	0,46	1,81	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,09	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	5,89	7,92	3,91	14,36	-17,43	22,37	-14,18	6,32	2,69

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,32	28-10-2020	-8,93	12-03-2020	-2,36	06-12-2018
Rentabilidad máxima (%)	2,52	09-11-2020	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	22,60	11,29	11,60	21,69	36,19	8,75	10,82	5,71	14,24
Ibex-35	34,37	25,95	21,33	32,70	50,19	12,48	13,67	12,91	21,75
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,24	0,14	0,81	0,56	0,25	0,39	0,60	0,27
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,87	7,87	7,79	8,40	8,35	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.

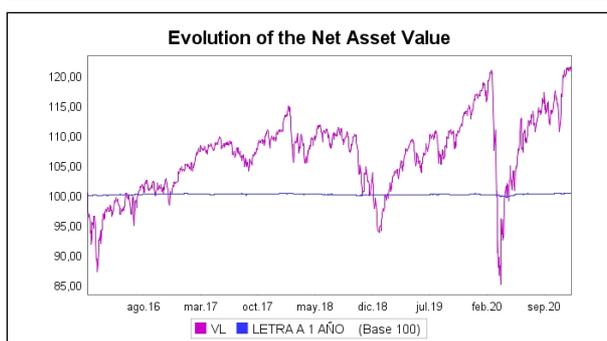
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,96	0,48	0,49	0,49	0,50	1,98	2,05	1,91	2,40

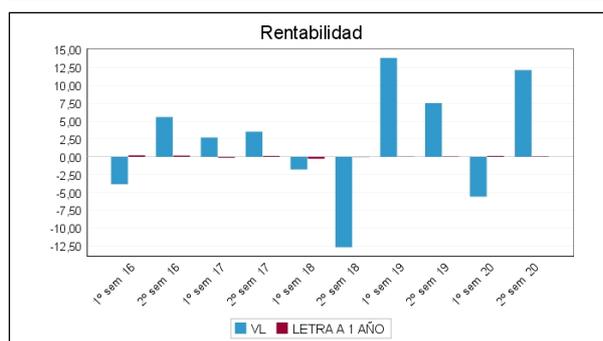
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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 Semestral media**
Renta Fija Euro	811.604	28.172	1,07
Renta Fija Internacional	673.081	30.285	3,09
Renta Fija Mixta Euro	203.758	8.921	3,34
Renta Fija Mixta Internacional	94.635	4.616	4,03
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	16.235	1.492	7,04
Renta Variable Euro	27.899	5.603	9,83
Renta Variable Internacional	46.199	6.139	13,05
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	618.117	19.321	0,97
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	19.926	1.473	1,36
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	205.370	5.532	-0,25
IIC que Replica un Índice	7.020	592	13,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	113.409	4.197	1,93
Total fondos	2.837.253	116.343	2,07

*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	2.266	69,77	2.065	71,80
* Cartera interior	0	0,00	-3	-0,10

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	2.266	69,77	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)	912	28,08	731	25,42
(+/-) RESTO	69	2,12	80	2,78
TOTAL PATRIMONIO	3.248	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	3.182	3.182	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,66	-3,72	-2,90	-119,18
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	11,48	-7,03	5,13	-275,81
(+) Rendimientos de gestión	12,64	-6,32	7,02	-315,22
+ Intereses	-0,02	-0,01	-0,03	198,33
+ Dividendos	0,20	0,18	0,38	21,15
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,17	-8,74	-8,60	-97,88
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	3,68	6,45	10,02	-38,57
± Resultado en IIC (realizados o no)	9,48	-4,18	5,80	-344,13
± Otros resultados	-0,52	-0,01	-0,55	3.764,84
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,22	-0,79	-2,02	66,38
- Comisión de gestión	-1,12	-0,67	-1,81	80,49
- Comisión de depositario	-0,05	-0,04	-0,09	9,01
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,06	-8,57
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,02	-0,02	-93,53
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,02	-0,04	-5,00
(+) Ingresos	0,06	0,08	0,14	-23,45
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,06	0,06	0,12	-3,44
+ Otros ingresos	0,00	0,02	0,02	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.248	2.876	3.248	

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

3. Inversiones financieras

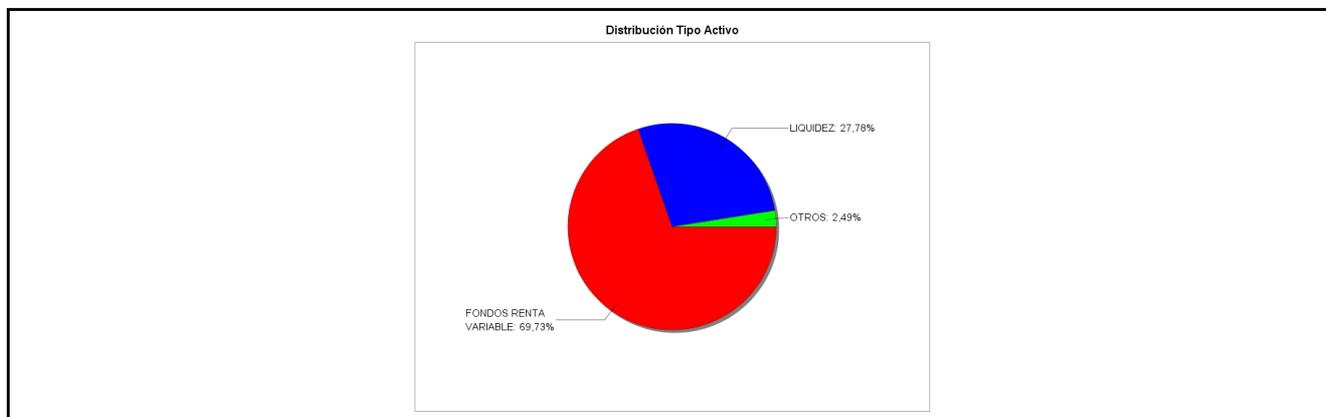
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	2.265	69,73	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	2.265	69,73	2.063	71,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.265	69,73	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
MSCI WORLD NETR USD	C/ Fut. MSCI WORLD Index MARZO 21	131	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
S&P 500 INDEX	C/ Fut. ESH1 Index (S&P 500 EMINI FUT MARZO 21)	302	Inversión
DJ EURO STOXX 50	C/ Fut. VGH1 EURO STOXX MAR 21	386	Inversión
Total subyacente renta variable		819	
EURO	C/ Fut. ECH1 Curncy (EUR FX CURR FUT MAR 21)	125	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		125	
TOTAL OBLIGACIONES		943	

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

Modificación de la hora límite para órdenes de suscripción y reembolso efectuadas los días 24 y 31 de diciembre de 2020

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A) Importe 2.468.096,29 ; sobre patrimonio: 75,98%.

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.

Cerramos un año singular 2020, que pasará a la historia como el año de la crisis global provocada por el Covid-19 y la inmediata respuesta de gobiernos y bancos centrales de todo el mundo con políticas de estímulo, monetarias y fiscales encaminadas a paliar los efectos de la crisis. En el segundo semestre de 2020 ha continuado la recuperación de los mercados, para cerrar en casi todas las categorías de activos en máximos anuales. En el período se produjeron dos acontecimientos que han supuesto un revulsivo a los mercados, ambos en el mes de noviembre: las elecciones americanas, que trajeron consigo un cambio de gobierno con victoria por parte del partido demócrata, y el lanzamiento de las primeras vacunas contra el Covid-19. Desde entonces los mercados comenzaron a cotizar la recuperación económica, un cambio secular hacia políticas fiscales más expansivas y una eventual vuelta de la inflación. El año se cierra adicionalmente con el acuerdo sobre el Brexit y asimismo, al acuerdo en la Unión Europea de solidaridad entre los países miembros.

Este contexto reflacionario interrumpió las caídas en los tipos bonos del Tesoro de EE. UU., que repuntan en el semestre desde mínimos. No ocurre así en Europa, donde el programa de compra de activos del BCE lleva a la deuda pública española y portuguesa a 10 años a terreno negativo, de forma temporal, pero en todo caso a mínimos históricos. El diferencial de España con Alemania se situó en 62 puntos básicos, con un estrechamiento de 31 puntos en la prima de riesgo. El crédito corporativo de grado de inversión ha seguido mostrando muy buen comportamiento, con volúmenes récord de emisión en primario y de flujos de entrada en fondos. Los segmentos de high yield y subordinación lideraron los mercados.

En bolsas se produjeron grandes disparidades entre regiones, de modo que los índices chinos y estadounidenses alcanzan niveles previos a la crisis, mientras que en Europa siguen por debajo pese a su fuerte aceleración a fin de año por el reajuste del mercado hacia valores de sesgo cíclico, en los que Europa tiene un mayor peso relativo. Las bolsas americanas superan sus máximos históricos, con el S&P y Nasdaq que subieron un 21% y un 28% respectivamente. Europa recupera, aunque con menor intensidad con una subida del 9,8% en el semestre, en tanto que el Ibex-35 sube un 11,6%. En el semestre se acentúa la debilidad del dólar y la fortaleza de las materias primas, de hecho, en el ranking de mayores subidas anuales se encuentran la plata, el cobre y el oro.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Una vez constatado el apoyo de los bancos centrales, hemos mantenido las posiciones en renta variable, reduciendo fondos defensivos por estrategias que se benefician de la recuperación. Y hemos subido la posición en dólar como elemento diversificador.

En el último mes, hemos incrementado la renta variable de cara al próximo año.

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 12,132%, frente a una rentabilidad de 0,0571% de la Letra del Tesoro.

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

El patrimonio creció en un 12,93%, quedando al final del período en 3,24 millones de euros. El número de participes creció en un 2%, quedando al final del período en 51 participes.

Los gastos acumulados suponen un 1,96%, correspondiendo a gastos directos de la propia IIC un 1,742%, y a gastos indirectos por inversión en otras IIC un 0,218%. El porcentaje medio de inversión en otras IIC ha sido el 68,99%. El porcentaje invertido en otras IIC a la fecha de este informe es el 69,73%.

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 13,05%, superior 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.

En el semestre hemos incrementado un 4% la posición en dólar y, ya de cara al próximo año, hemos incrementado un 4,5% la exposición en renta variable a través de futuros de MSCI World. En la composición de fondos de renta variable hemos reducido la posición en Robeco Eur Conservative Equities (-2,2%) y Vontobel US Equity (-2,7%), e incrementado en L'Echiquier Agenor (+2,2%) y futuros del S&P500 (+4,7%). Como parte de la gestión activa se han realizado estrategias con opciones de Eurostoxx.

Los activos que han aportado la mayor rentabilidad positiva durante este período han sido: S&P 500 ET SPDR S&P 500 ET (1,67%), OSSIAN SHILLER BARCLAYS CAPE ETF (1,11%), ESU0 Index (S&P500 EMINI FUT SEP 20) (0,88%), ELEVA EUROLAND SE-I EUR ACC (0,87%), ESZ0 Index (S&P500 EMINI FUT DEC 20) (0,86%). Los activos que han aportado la mayor rentabilidad negativa durante este período han sido: ECHIQUIER-ECHIQUIER AGENOR MID CAP EUROP (0,09%), ECH1 Curncy (EUR FX CURR FUT MAR 21) (0,03%), MSCI WORLD Index MARZO 21 (0,01%), SX5E 10/16/20 C3450 Index (-0,02%), SX5E 10/16/20 C3500 Index (-0,06%).

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El compartimento 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 97,55%. Se entiende como grado de cobertura el porcentaje que representa la cartera de inversión (valores, depósitos y cuentas de tesorería) respecto al patrimonio. La cartera de inversión no incluye la exposición a los instrumentos financieros derivados.

El nivel medio de apalancamiento durante el período ha sido del 22,22%. 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 -0,03% 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 11,29%, mientras que la volatilidad de su índice de referencia (en este caso, la Letra del Tesoro a 1 año) ha sido 0,24%.

El VaR acumulado alcanzó el 7,87% 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 1.097,63 EUR (0,0375% 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

El compartimento continuará recibiendo el próximo ejercicio estos servicios de análisis financiero por un importe presupuestado de 1.214,64 EUR (0,0373% sobre el patrimonio actual).

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.

Una vez celebradas las elecciones en Estados Unidos y negociadas las condiciones para el Brexit, afrontamos el próximo año con una tercera ola de la pandemia acelerándose, pero por otro lado se ha empezado la vacunación de la población y los bancos centrales siguen dando un gran apoyo a los mercados financieros.

De nuevo nos encontramos con unos niveles de tipos de interés y diferenciales muy bajos por las compras efectuadas por los bancos centrales. En el horizonte se anticipa la recuperación una vez que un porcentaje alto de la población se haya vacunado.

Una vez que la situación pandémica remita es muy probable que asistamos a una recuperación rápida de la actividad económica. Tras ella llegará la normalización financiera, que los mercados de renta variable ya están descontando.

Aunque la normalización no parece próxima, los mercados siempre los anticipan lo que nos hace ser cautos en renta fija mientras que el escenario sigue siendo muy propicio para la renta variable.

Mantenemos un sesgo global, con posicionamiento en mercados emergentes y japonés.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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
FR0010581710 - PARTICIPACIONES ECHIQUIER AGENOR	EUR	68	2,09	0	0,00
LU0285832068 - PARTICIPACIONES T ROWE PRICE LUX MAN	EUR	97	2,99	89	3,09
LU1346203232 - PARTICIPACIONES ROECEFE	EUR	99	3,04	135	4,68
LU0035765741 - PARTICIPACIONES VONTOBEL FUND	USD	161	4,96	220	7,67
LU1616921232 - PARTICIPACIONES LEMANIK MNG	EUR	161	4,97	145	5,03
LU1484142465 - PARTICIPACIONES BL EQUITIES JAPAN	EUR	117	3,60	101	3,50
LU0210528500 - PARTICIPACIONES JPM FUNDS	USD	165	5,08	140	4,88
LU1079841513 - PARTICIPACIONES OSSIAM SHILLER	USD	247	7,60	224	7,79
IE00B3YV8M70 - PARTICIPACIONES BARING INT	USD	98	3,01	83	2,87
LU0839027447 - PARTICIPACIONES DB X-TRACKERS	EUR	120	3,71	105	3,66
LU1646585114 - PARTICIPACIONES VONTOBEL ASSET MANAG	EUR	72	2,22	57	1,97
LU0256881128 - PARTICIPACIONES GBAL IV-IR	EUR	165	5,09	145	5,04
IE00BF2N5R30 - PARTICIPACIONES BMOLGM GL EM MKT GR	EUR	100	3,07	83	2,87
FR0010261198 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF	EUR	155	4,77	143	4,96
US78462F1030 - PARTICIPACIONES S&P 500 ET	USD	440	13,53	394	13,70
TOTAL IIC		2.265	69,73	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		2.265	69,73	2.063	71,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.265	69,73	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

Imantia Capital, S.G.I.I.C., S.A. cuenta con una política remunerativa aplicable a sus empleados acorde con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y compatible con la estrategia empresarial, objetivos, valores e intereses a largo plazo, tanto propios como de las IIC que gestiona.

Dicha política consiste en una retribución fija, basada en el nivel de responsabilidad y la trayectoria profesional del empleado, constituyendo una parte suficientemente elevada de la retribución total, permitiendo así una óptima flexibilidad respecto a los componentes variables; y una remuneración variable, vinculada a la consecución de objetivos previamente establecidos a nivel del empleado, su departamento y/o la gestora, y definida de forma que evite posibles conflictos de interés y, en su caso, incluya principios de valoración cualitativa y no sólo cuantitativa, que tengan en cuenta los intereses de los inversores y las normas de conducta en el mercado de valores.

Por otro lado, existe un sistema de liquidación y pago de la retribución variable aplicable al colectivo que ejerce funciones de control o cuya actividad profesional puede incidir de manera significativa en el perfil de riesgo de las IIC gestionadas.

Aspectos cuantitativos:

La remuneración total en el ejercicio 2020 ha sido de 2.791.830 euros (2.113.930 euros de remuneración fija y 677.900 euros de remuneración variable), habiendo sido el número de empleados y administradores 41 (cifra media durante 2020).

Desglose de la remuneración durante el ejercicio 2020 por altos cargos y empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC:

Altos cargos: 9 personas que han tenido una remuneración fija de 627.235 euros y una remuneración variable de 380.000 euros.

Empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC: 8 personas que han tenido una remuneración fija de 538.872 euros y una remuneración variable de 160.000 euros.

La política remunerativa de la gestora no está ligada, en ningún caso, a la comisión sobre resultados de las IIC que gestiona.

Aspectos cualitativos:

Remuneración Variable: Existe una política de remuneración que regula la retribución variable, divulgada a los empleados de la Sociedad. La remuneración variable no está garantizada y está basada siempre en la consecución de los objetivos de empresa e individuales. El cálculo de la retribución variable está basado en el nivel de cumplimiento de dichos objetivos.

Para los altos cargos no relacionados directamente con la gestión de las inversiones, la parte variable de la remuneración está vinculada al cumplimiento de objetivos específicos de la compañía, así como de objetivos de valoración cualitativa propios de cada área asociados a proyectos estratégicos, de mejora de los procesos de la gestora, etc.

Para el equipo de gestores de las inversiones de las IIC, el sistema contempla objetivos financieros relacionados con la calidad de la gestión, fomentando el trabajo en equipo para el conjunto de las IIC gestionadas; y no financieros basados en aspectos cualitativos como colaboración con el resto de las áreas de la Compañía, elaboración de informes, colaboración con medios, etc.

Para el resto de los empleados no comprendidos en las anteriores categorías, el empleado puede percibir un bonus en función del cumplimiento de objetivos de carácter cualitativo de mejora de procesos, de la calidad de los trabajos, etc.

Durante el ejercicio 2020 no se han producido modificaciones en la política remunerativa de la Gestora y, una vez efectuada la revisión anual, no se han detectado incumplimientos.

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

Durante el período no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas).