

ABANCA RENTA FIJA MIXTA, FI

Nº Registro CNMV: 4808

Informe Semestral del Segundo Semestre 2019

Gestora: 1) IMANTIA CAPITAL, S.G.I.I.C., S.A.

Depositario: CECABANK, S.A.

Auditor: KPMG Auditores, S.L.

Grupo Gestora:

Grupo Depositario: CECA

Rating Depositario: BBB+

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

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

Dirección

SERRANO, 45
28001 - Madrid

Correo Electrónico

imantiaclientes@imantia.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 10/10/2014

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invierte entre un 0%-30% de la exposición total en renta variable de cualquier sector, mayoritariamente de alta liquidez y capitalización y el resto en activos de renta fija pública y/o privada de países OCDE o emergentes. La duración media de la cartera de renta fija será inferior a 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 Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,76	0,95	1,72	1,68
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,01	0,03	0,02	0,00

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	7.431.364,93	8.102.366,73
Nº de Partícipes	4.129	4.552
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	100	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	78.907	10,6181
2018	91.879	10,1014
2017	49.249	10,6682
2016	15.464	10,3855

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	0,00	0,55	1,10	0,00	1,10	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,10	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,12	0,68	0,73	1,13	2,49	-5,31	2,72		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,49	02-10-2019	-0,49	02-10-2019		
Rentabilidad máxima (%)	0,41	11-10-2019	0,56	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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,32	2,16	2,23	2,27	2,64	3,52	1,41		
Ibex-35	12,48	13,30	13,19	11,14	12,33	13,67	12,91		
Letra Tesoro 1 año	0,87	0,38	1,35	1,02	0,19	0,39	0,60		
MC6 - 30% MSCI EURO INDEX/70% E12M	3,78	3,58	4,10	3,67	3,79	3,95	2,91		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,43	2,43	2,46	2,53	2,54	2,61	2,47		

(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.

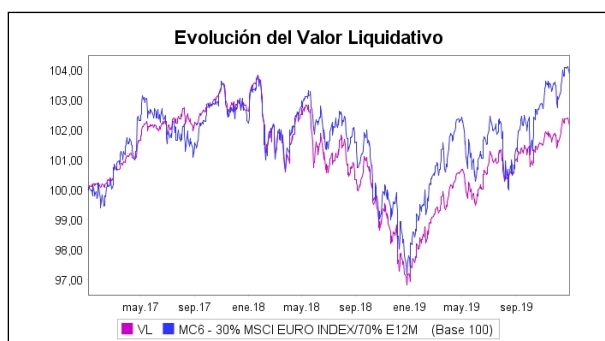
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	1,22	0,31	0,31	0,30	0,30	1,21	1,24	1,25	0,45

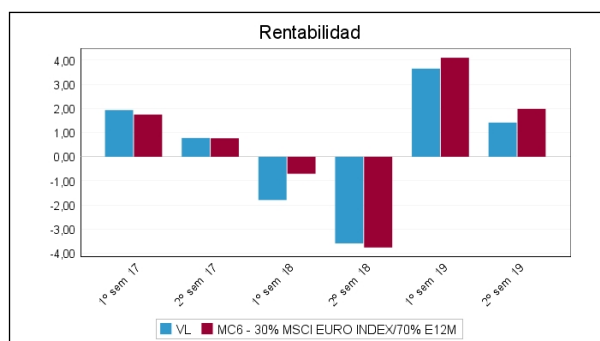
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



Desde el 1/01/2016 el Índice de referencia es MSCI Euro Index (Renta Variable) y el Euribor 12 meses (Renta Fija) "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Monetario Corto Plazo			
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	175.366	6.071	0,14
Renta Fija Internacional	654.260	27.012	0,89
Renta Fija Mixta Euro	261.056	11.921	0,80
Renta Fija Mixta Internacional	117.059	5.615	1,41
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	20.135	1.731	3,16
Renta Variable Euro	40.949	6.387	3,09
Renta Variable Internacional	11.202	947	6,00
IIC de Gestión Pasiva(1)	50.143	1.976	2,21
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	650.000	20.087	2,03
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	22.186	1.531	0,79
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	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	70.662		4,93
Total fondos	2.073.018	85.745	1,46

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**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	75.071	95,14	81.549	96,13
* Cartera interior	15.969	20,24	18.559	21,88
* Cartera exterior	59.145	74,96	62.912	74,16
* Intereses de la cartera de inversión	-44	-0,06	78	0,09
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.791	4,80	3.087	3,64
(+/-) RESTO	45	0,06	195	0,23
TOTAL PATRIMONIO	78.907	100,00 %	84.831	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	84.831	91.879	91.879	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-8,77	-11,54	-20,45	-31,48
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,39	3,62	5,12	-65,47
(+) Rendimientos de gestión	2,00	4,24	6,36	-57,49
+ Intereses	0,18	0,40	0,59	-58,37
+ Dividendos	0,06	0,31	0,39	-82,06
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,88	0,66	1,52	20,22
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,51	1,33	1,88	-65,64
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,35	1,44	1,85	-78,10
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,02	0,10	0,12	-81,87
± Otros resultados	0,00	0,00	0,01	-94,30
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,62	-0,63	-1,25	-11,60
- Comisión de gestión	-0,55	-0,55	-1,10	-8,35
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-8,35
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-9,35
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	63,69
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,03	-0,04	-81,54
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,02	-38,67
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	-33,28
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-65,41
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	78.907	84.831	78.907	

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

3. Inversiones financieras

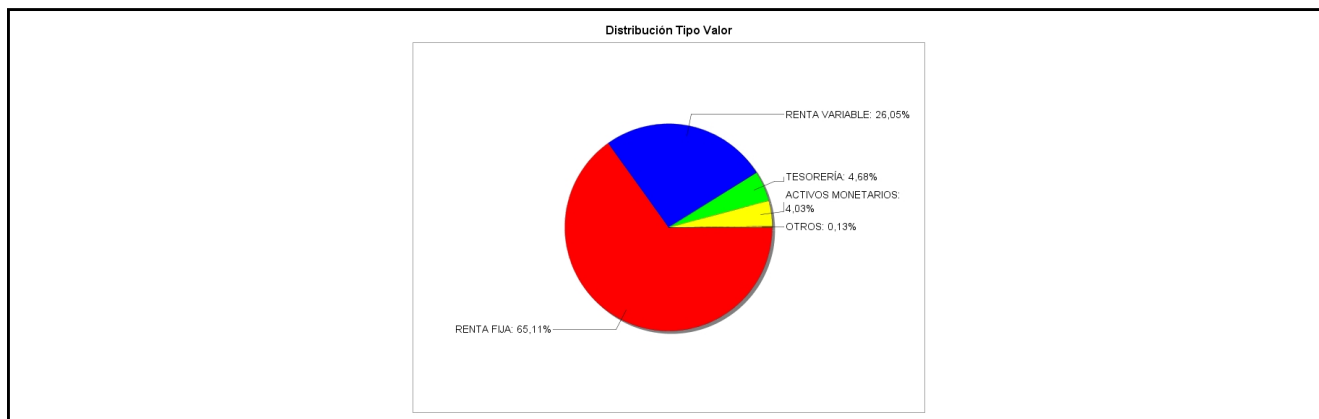
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	12.725	16,12	13.462	15,89
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	12.725	16,12	13.462	15,89
TOTAL RV COTIZADA	910	1,16	1.031	1,22
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	910	1,16	1.031	1,22
TOTAL IIC	2.334	2,95	4.065	4,79
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	15.969	20,23	18.559	21,90
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	41.833	52,99	46.627	54,99
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	41.833	52,99	46.627	54,99
TOTAL RV COTIZADA	6.717	8,54	8.100	9,54
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	6.717	8,54	8.100	9,54
TOTAL IIC	10.594	13,43	7.754	9,14
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	59.143	74,96	62.482	73,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	75.112	95,19	81.040	95,57

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX 50	C/ Opc. CALL SX5E 17/01/20 C3800 Index	798	Inversión
Total subyacente renta variable		798	
TOTAL DERECHOS		798	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
UST5 - BONO USA 5 AÑOS	C/ Fut. CBOT (FUT) 5YR MAR-20 FVH0 COMD	1.272	Inversión
Total subyacente renta fija		1272	
EURO STOXX INDUSTRIAL GOODS & SERVICES	C/ Fut. EURO STOXX INDUST MAR 20 BWH0 Index	141	Inversión
EURO STOXX BANKS	C/ Fut. EURO STOXX BANK MAR20 CAH0 Index	466	Inversión
EURO STOXX AUTOMOBILES & PARTS	C/ Fut. EURO STOXX AUTO MAR 20 EBH0 Index	373	Inversión
DJ EURO STOXX 50	C/ Fut. VGH0 EURO STOXX MAR 20	38	Inversión
Total subyacente renta variable		1017	
TOTAL OBLIGACIONES		2288	

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

Se modificó la hora límite para órdenes de suscripciones y reembolsos efectuadas los días 24 y 31 de diciembre de 2019

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	

	SI	NO
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: 1.735.021,89 euros; s/ Patrimonio medio: 2,16%.
 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 2019 como uno de los mejores años que se recuerdan en los mercados financieros en todas las clases de activos: bolsas, tipos de interés y crédito. Este segundo semestre se ha caracterizado por dos periodos bien diferenciados:

El primero, durante verano, cuando la búsqueda de activos refugio ponía de manifiesto la preocupación de los inversores acerca del ciclo económico. Y un segundo periodo, en el que las políticas de apoyo de los bancos centrales, unos mejores datos económicos junto con la mejora de los riesgos geopolíticos (acuerdo comercial China-EE.UU. y la eliminación de un escenario de Brexit sin acuerdo) van despejando los temores a una recesión cercana.

En este segundo semestre el BCE bajaba los tipos de interés hasta el -0,5% y ponía en marcha un nuevo programa de compra de activos; por su parte, la Fed iniciaba una pausa en las bajadas de tipos y anunciaba un período de esperar y ver.

En agosto, en renta fija asistimos a fuertes movimientos a la baja en los tipos de los bonos soberanos, llegando la deuda pública alemana a pagar el -0,7% y la deuda americana, el 1,5%. Sin embargo, la mejoría del último trimestre hizo que repuntaran los tipos de interés pagados, lo que se tradujo en rentabilidades negativas para los propietarios de bonos soberanos. Por países destaca la evolución de la deuda de Italia que protagoniza un semestre estelar, gracias a la estabilidad política aportada por el nuevo gobierno de coalición, reduciendo su diferencia frente a la deuda alemana en 80 puntos básicos, quedando su prima de riesgo en los 160 puntos básicos.

Los mercados de crédito viven un buen semestre, aunque la subida de tipos de final de año resta fuerza a los bonos de mejor calidad crediticia. El comportamiento es mejor en los mercados de mayor riesgo de crédito y subordinación financiera y corporativa.

En bolsas, el S&P-500 cierra el semestre con una subida del 9,8%, en máximos históricos, y el Eurostoxx-50 se anota un 7,8%. En la última parte del año asistimos a un mejor comportamiento de los valores cíclicos frente a los defensivos. La bolsa española, por su parte, cierra el semestre con peor comportamiento relativo, subiendo sólo un 3,8% debido, sobre todo, al peor comportamiento de los bancos y Telefónica.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Se ha seguido profundizando y optimizando la parte estructural de la cartera compuesta por crédito corporativo y financiero de grado de inversión, activos que han capitalizado de forma muy positiva la evolución de los mercados en la segunda mitad de 2019. Nos hemos mantenido en el rango alto de duraciones respecto a todo el conjunto del ejercicio y en niveles de inversión superiores al 90%. El peso de deuda pública, menos representativo en la cartera, no ha variado de forma significativa.

En renta variable, a lo largo del semestre se ha evolucionado en el posicionamiento de la cartera, partiendo desde un sesgo defensivo en la primera parte del período ante el incierto escenario macroeconómico, y finalizando el año implementando una rotación de la cartera hacia un posicionamiento más cíclico, con bancos e industriales fundamentalmente, en expectativa de capturar un mejor comportamiento del mercado en esta clase de activos. En este sentido, tras sobreponderar los sectores de salud, comunicaciones y servicios públicos en una primera fase del semestre, posteriormente se pasó a elevar el peso en bancos, industriales y energía y tomando beneficios en eléctricas y compañías de salud.

Los niveles de inversión en renta variable se han mantenido entre el 15% y el 18%, empleando estrategias de opciones de compra (call) para gestionar de un modo más eficiente la exposición a la renta variable. El resultado ha sido positivo, puesto que nos ha permitido ganar exposición al alza y limitar las correcciones en momentos de volatilidad como sucedió en agosto. Al finalizar el semestre los niveles de inversión en renta variable se encontraban en el entorno del 17%.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI Euro Index (para la renta variable) y Euribor 12 meses (para la renta fija). El fondo acumula una rentabilidad de 1,4152%, frente a una rentabilidad de 1,9828% de su índice de referencia. La diferencia es debida al posicionamiento sectorial más defensivo y unos niveles de inversión más conservadores, que han sacrificado parte de la rentabilidad en aras de un menor riesgo. El grado de discrecionalidad aplicado en la gestión es máximo, reflejando una baja vinculación y coincidencia con dicho indicador.

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

El patrimonio decreció en un 6,98%, quedando al final del período en 78,90 millones de euros. El número de participes decreció en un 9,29%, quedando al final del período en 4.129 participes.

Los gastos acumulados suponen un 1,22%, correspondiendo a gastos directos de la propia IIC un 1,175%, y a gastos indirectos por inversión en otras IIC un 0,045%. El porcentaje medio de inversión en otras IIC ha sido el 14,87%.

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

Las instituciones de la misma categoría gestionadas por IMANTIA CAPITAL han obtenido una rentabilidad media ponderada de 1,41%, similar a la rentabilidad mencionada en el apartado c) anterior.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Destacan algunas inversiones en el segmento de deuda corporativa privada como Volkswagen 2027, ZF Europe 2023, o FCC Servicios 2027, mientras que en financieros destacan las incorporaciones de Unicredito 2025, Unicaja 2024 y Banco Comercial Portugués 2025. En la parte de deuda pública, la inversión más relevante se ha realizado en deuda italiana con 5 años de vencimiento.

En renta variable, en una parte inicial del semestre tomamos posiciones en compañías de corte defensivo como Enel o Essilor Luxottica, en el primer caso como beneficiaria del entorno de tipos, mientras que en Essilor aprovechamos los atractivos niveles de cotización alcanzados, a pesar de las positivas perspectivas generadas con la fusión entre Essilor y Luxottica. Según avanzó el período se introdujeron en cartera valores más cíclicos, especialmente elevando peso en bancos con la compra de Santander, BBVA y Societe Generale (en este caso tomando beneficios en BNP), reduciéndolo en seguros con la venta parcial de Allianz y Axa. Por otro lado, tomamos posiciones en valores concretos de consumo como Carrefour (por su interesante binomio rentabilidad – riesgo) o Pernod Ricard. Igualmente se elevó el peso en el sector industrial con la compra de Alstom, dado el atractivo que ofrece el transporte ferroviario y los nuevos planes de inversiones en Europa, de los que puede ser un claro beneficiario. Por el lado de las desinversiones tomamos beneficios en negocios cuyo recorrido es más ajustado, como ASML, Inditex, Deutsche Post o Danone, mientras que en el caso de Nokia vendimos toda la posición tras no cumplirse nuestra tesis de inversión.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado durante el periodo operaciones con instrumentos derivados como cobertura e 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 99,68%. 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 11,41%. Se entiende como nivel de apalancamiento el porcentaje que representa la exposición a instrumentos financieros derivados (medida según la metodología del compromiso) respecto al patrimonio.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo mantiene una posición en Grupo Nostrum RNL originada por la absorción del fondo Etcheverría Mixto, F.I. a finales de diciembre de 2016, con una valoración de cero euros debido a la dudosa recuperación de la inversión al encontrarse en proceso de liquidación. Al no haberse producido ninguna evolución con respecto a su situación procesal, se mantiene valorada en cero euros en la cartera.

El fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 2,99 años, siendo la TIR media bruta (es decir, sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 0,72%.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Indicamos en el apartado 1.c) que la gestión toma como referencia el índice MSCI Euro Index (para la renta variable) y Euribor 12 meses (para la renta fija). El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el periodo, ha sido 2,16%, mientras que la volatilidad de su índice de referencia ha sido 3,58%.

El VaR acumulado alcanzó el 2,43% 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.

La inversión en títulos de renta variable, como son las acciones de empresas, puede aparejar derechos políticos o derechos de voto.

La Gestora ejercerá su derecho a voto, bien mediante asistencia o por delegación, en las Juntas Generales de Accionistas de aquellas sociedades españolas en las que se mantenga una participación en el capital por parte del conjunto de IIC gestionadas que cumpla alguno de los dos requisitos siguientes: (a) Capacidad de influencia en las decisiones de la Sociedad: cuando el importe que la totalidad de los Fondos de Inversión y SICAV gestionadas por la Gestora posean en la Sociedad supere el 0,5% de la capitalización de la misma; (b) Importancia de la Sociedad en las carteras gestionadas: cuando el porcentaje que representa el valor (contado más derivados) en las carteras de renta variable nacional de los Fondos de Inversión y SICAV gestionadas a nivel agregado de la Gestora supere el 2% del valor del total de estas carteras.

IMANTIA CAPITAL, con carácter general, podrá delegar su derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de las Sociedades en el Presidente del Consejo de Administración o en otro miembro de dicho órgano, sin indicación del sentido del voto. No obstante, cuando IMANTIA lo considere oportuno para la mejor defensa de los derechos de los partícipes, asistirá a las Juntas Generales y ejercerá el voto en beneficio exclusivo de dichos partícipes.

No se han producido circunstancias extraordinarias en el período que, justificadamente, hayan aconsejado desviarse del criterio general de ejercicio del derecho a voto antes explicado.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A.

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

El fondo ha devengado desde el inicio del ejercicio gastos en contraprestación por los servicios de análisis financiero recibidos. Estos gastos han supuesto en el periodo 7.242,71 EUR (0,0085% 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 fondo continuará recibiendo el próximo ejercicio estos servicios de análisis financiero por un importe presupuestado de 5.953,46 EUR (0,0075% 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 fondo.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Nuestro escenario central pasa por un ciclo económico que ligeramente va a ir ganando tracción, junto a unos bancos centrales que mantendrán inalteradas sus políticas monetarias acomodaticias. Los datos macroeconómicos de final de 2019 apuntan a un nuevo impulso de la economía, si bien todavía se dejará sentir la incertidumbre geopolítica generada el pasado año, lo que se traducirá en crecimientos de beneficios de un solo dígito. Todo ello es un entorno a priori positivo para un buen desempeño de la deuda privada que cuenta con mayor atractivo relativo que la deuda pública, y estará soportada por el programa de compras del banco central europeo y por la búsqueda de rentabilidad por parte de los inversores.

La cartera de renta fija seguirá sobreponderada en crédito corporativo y financiero frente a gobiernos, moviéndose en duraciones entorno a los 3 años con una calidad crediticia de grado de inversión dentro del rango de BBB. A la espera de la publicación de los resultados de 2019 y de las expectativas empresariales para el presente ejercicio, la cartera de renta variable mantendrá inicialmente un sesgo continuista con los últimos meses de 2019, especialmente en sectores industriales, energía y financiero.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012E85 - OBLIGACION D.ESTADO ESPAÑOL 0,25 2024-07-30	EUR	2.339	2,96	1.634	1,93
ES00000126A4 - OBLIGACION D.ESTADO ESPAÑOL 1,80 2024-11-30	EUR	2.921	3,70	968	1,14
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		5.260	6,66	2.602	3,07
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0280907017 - BONO UNICAJA 2,88 2029-11-13	EUR	405	0,51	0	0,00
ES0305045009 - OBLIGACION CRITERIA. 1,38 2024-04-10	EUR	621	0,79	616	0,73
ES0377992005 - BONO TDA CAM 5 0,34 2031-04-28	EUR	0	0,00	840	0,99
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.026	1,30	1.456	1,72
ES0582870D01 - PAGARE SACYR, S.A 1,79 2020-12-21	EUR	393	0,50	0	0,00
ES0582870C77 - PAGARE SACYR, S.A 1,20 2020-06-26	EUR	397	0,50	0	0,00
ES0582870C02 - PAGARE SACYR, S.A 1,45 2020-02-27	EUR	298	0,38	0	0,00
ES0536463104 - PAGARE AUDAX ENERGIA 0,94 2020-03-02	EUR	399	0,51	398	0,47
ES0582870B45 - PAGARE SACYR, S.A 1,47 2019-11-27	EUR	0	0,00	397	0,47
ES0582870B37 - PAGARE SACYR, S.A 1,05 2019-08-27	EUR	0	0,00	399	0,47
ES05051131P9 - PAGARE EL CORT.IN 0,65 2020-05-05	EUR	696	0,88	696	0,82
ES05329450M6 - PAGARE TUBACEX 0,77 2020-04-30	EUR	695	0,88	694	0,82
ES0584696092 - PAGARE MASMOVIL 0,45 2019-07-26	EUR	0	0,00	299	0,35
ES0529743728 - PAGARE ELEC NOR SA 0,50 2019-07-31	EUR	0	0,00	898	1,06
ES0347783005 - BONO IM CAJAMAR 3 A 0,00 2035-09-24	EUR	0	0,00	123	0,15
ES05051130R7 - PAGARE EL CORT.IN 0,64 2019-11-19	EUR	0	0,00	497	0,59
ES0377955010 - BONO TDA CAM 9 0,00 2032-07-28	EUR	734	0,93	786	0,93
ES0359091016 - BONO IMAD.RMBS II 0,00 2022-05-23	EUR	1.184	1,50	1.149	1,35
ES0337985016 - OBLIGACION UCI 12 0,00 2032-09-17	EUR	103	0,13	108	0,13
ES0359093012 - BONO RMBS IIIFT 0,00 2022-11-22	EUR	98	0,12	109	0,13
ES0361797014 - BONO MBS BANC.4 0,00 2030-10-23	EUR	195	0,25	209	0,25
ES0377966009 - BONO TDA CAM 8 0,00 2026-05-26	EUR	134	0,17	139	0,16
ES0377994019 - BONO TDA CAM 7 0,00 2029-11-26	EUR	440	0,56	474	0,56
ES0377993029 - BONO TDA CAM 6 0,00 2031-01-28	EUR	672	0,85	715	0,84
ES0338341003 - BONO FTA UCI 14 0,00 2031-06-20	EUR	0	0,00	1.314	1,55
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		6.438	8,16	9.405	11,10
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		12.725	16,12	13.462	15,89
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		12.725	16,12	13.462	15,89
ES06735169F2 - DERECHOS REPSOL, SA	EUR	3	0,00	0	0,00
ES0105025003 - ACCIONES MERLIN PRO	EUR	0	0,00	78	0,09
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	185	0,23	203	0,24
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	91	0,12	85	0,10
ES0113900J37 - ACCIONES B.SANTANDER	EUR	289	0,37	345	0,41
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	54	0,07	0	0,00
ES0113211835 - ACCIONES BBVA, S.A.	EUR	61	0,08	0	0,00
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL, SA	EUR	85	0,11	195	0,23
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	143	0,18	125	0,15
TOTAL RV COTIZADA		910	1,16	1.031	1,22
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		910	1,16	1.031	1,22
ES0107432009 - PARTICIPACIONES IMANTIA.RF INSTITUC	EUR	1.739	2,20	3.469	4,09
ES0106933007 - PARTICIPACIONES IMANT.FONDEPO.INSTIT	EUR	595	0,75	596	0,70
TOTAL IIC		2.334	2,95	4.065	4,79
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		15.969	20,23	18.559	21,90
IT0005367492 - BONO GOB.ITALIA 1,75 2024-07-01	EUR	1.793	2,27	2.090	2,46
IT0005344335 - BONO GOB.ITALIA 2,45 2023-10-01	EUR	0	0,00	898	1,06
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.793	2,27	2.988	3,52
GR0000191941 - RENTA FIJA REPUBLICA GRIEGA 0,37 2019-07-12	EUR	0	0,00	6.744	7,95
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	6.744	7,95
XS2090859252 - BONO MEDIOBANCA SPA 0,88 2026-01-15	EUR	578	0,73	0	0,00
XS2081500907 - BONO FCC MEDIO AMBIENTE 1,66 2026-12-04	EUR	600	0,76	0	0,00
XS2083299284 - BONO HITACHI CAPITAL UK 0,13 2022-11-29	EUR	354	0,45	0	0,00
XS2082323630 - BONO ARCELORMIT 1,00 2023-05-19	EUR	603	0,76	0	0,00
XS2075185228 - BONO HARLEY-DAVIDSON FIN 0,90 2024-11-19	EUR	265	0,34	0	0,00
PTCMGAOM0038 - BONO CAIXA ECO MONTEPIO G 0,13 2024-11-14	EUR	298	0,38	0	0,00
FR0013459765 - BONO RCI BANQUE 2,63 2030-02-18	EUR	304	0,39	0	0,00
XS2078761785 - BONO DANSKE BANK A/S 1,38 2030-02-12	EUR	238	0,30	0	0,00
XS2076079594 - BONO B.SABADELL 0,63 2025-11-07	EUR	893	1,13	0	0,00
XS2010040124 - BONO ZF EUROPE FINANCE 1,25 2023-10-23	EUR	614	0,78	0	0,00
XS2066058988 - BONO DELL BANK INTERNA 0,04 2022-10-17	EUR	651	0,82	0	0,00
FR0013452893 - BONO TIKEHAU CAPITAL SCA 2,25 2026-10-14	EUR	712	0,90	0	0,00
IT0005386922 - BONO MONT.PASCH 0,88 2026-10-08	EUR	661	0,84	0	0,00
PTBIT3OM0098 - BONO B.C.PORTUG 3,87 2030-03-27	EUR	406	0,51	0	0,00
XS2054209833 - OBLIGACION WINTERSHALL DEA FIN 0,84 2025-09-25	EUR	405	0,51	0	0,00
XS2055089457 - BONO UNICR. SPA 2,00 2029-09-23	EUR	466	0,59	0	0,00
XS2051659915 - BONO LEASEPLAN CORPORATIO 0,13 2023-09-13	EUR	1.173	1,49	0	0,00
DE000A2YN6V1 - BONO THYSKR AG 1,88 2023-03-06	EUR	452	0,57	0	0,00
XS2050448336 - BONO FASTIGHETS AB BALDER 1,13 2027-01-29	EUR	532	0,67	0	0,00
XS1050842423 - BONO GLENCORE F 3,75 2026-04-01	EUR	407	0,52	0	0,00
XS1586555945 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN 1,88 2027-03-30	EUR	319	0,40	0	0,00
XS2049154078 - BONO JING GROEPI 0,10 2025-09-03	EUR	690	0,87	0	0,00
XS1823623878 - BONO CNH IND.FI 1,88 2025-10-19	EUR	159	0,20	0	0,00
XS2034622048 - BONO EP INFRAESTRUCTURAS 1,70 2026-04-30	EUR	401	0,51	0	0,00
XS2031235315 - BONO UBI BANCA SPA 1,00 2022-07-22	EUR	607	0,77	0	0,00
XS2025480596 - BONO ABERTIS 1,63 2029-07-15	EUR	201	0,25	0	0,00
XS2030530450 - BONO JEFFER GR 1,00 2024-07-19	EUR	633	0,80	0	0,00
XS2027364327 - BONO LOGICOR FINANCING SA 1,63 2027-07-15	EUR	753	0,95	0	0,00
XS2023872174 - BONO AROUNDTOWN S.A. 0,63 2025-07-09	EUR	599	0,76	0	0,00
XS2020580945 - BONO IAG 0,50 2023-07-04	EUR	200	0,25	0	0,00
XS2022425297 - BONO INTESA SAN 1,25 2024-07-04	EUR	947	1,20	0	0,00
XS2017471553 - BONO UNICR. SPA 1,25 2025-06-25	EUR	0	0,00	359	0,42
XS2015314037 - BONO UBI BANCA SPA 2,63 2024-06-20	EUR	940	1,19	903	1,06
XS2013574202 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO 1,51 2023-02-17	EUR	714	0,90	711	0,84
XS1936308391 - BONO ARCELORMIT 2,25 2024-01-17	EUR	525	0,67	528	0,62
XS2009011771 - BONO DEUT.BK.AG 0,80 2024-06-12	EUR	0	0,00	476	0,56
XS2005607879 - BONO SATO-OYJ 1,38 2024-05-31	EUR	204	0,26	203	0,24
XS2003442436 - BONO AIB GROUP PLC 1,25 2024-05-28	EUR	585	0,74	575	0,68
XS2002491517 - BONO NATWEST MARKETS PLC 1,00 2024-05-28	EUR	0	0,00	566	0,67
XS2001270995 - BONO FCA BANK SPA IREL 0,63 2022-11-24	EUR	0	0,00	843	0,99
XS1117300837 - BONO VONOVIA FI 4,00 2021-12-17	EUR	435	0,55	430	0,51
XS1991397545 - BONO B.SABADELL 1,75 2024-05-10	EUR	1.033	1,31	1.018	1,20
XS1989375503 - BONO MORGAN STANLEY 0,64 2023-07-26	EUR	0	0,00	712	0,84
XS1843441491 - BONO ADLER REAL ESTATE AG 1,50 2022-04-17	EUR	203	0,26	202	0,24
XS1978668298 - BONO NIBC BANK 2,00 2024-04-09	EUR	0	0,00	619	0,73
XS1971935223 - BONO VAK BUILDING 2,13 2024-04-02	EUR	679	0,86	668	0,79
XS1973750869 - BONO MEDIOBANCA SPA 1,63 2025-01-07	EUR	0	0,00	321	0,38

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1972547183 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN 0,63 2022-04-01	EUR	1.296	1,64	1.294	1,53
XS1967635621 - BONO ABERTIS 1,50 2024-06-27	EUR	0	0,00	209	0,25
XS1963849440 - BONO DANSKE BANK 1,63 2024-03-15	EUR	0	0,00	604	0,71
XS1186131717 - BONO FCE B.PLC 1,13 2022-02-10	EUR	601	0,76	602	0,71
XS1957541953 - BONO DANSKE BANK 1,38 2022-05-24	EUR	0	0,00	819	0,97
DE000DL19UQ0 - BONO DEUT.BK.AG 1,63 2021-02-12	EUR	305	0,39	303	0,36
IT0005359184 - BONO BANCA CARIGE SPA 0,75 2020-07-26	EUR	0	0,00	3.611	4,26
XS1383510259 - BONO FCA BANK SPA IREL 1,25 2020-09-23	EUR	0	0,00	458	0,54
XS1897489578 - BONO CAIXABANK 1,75 2023-10-24	EUR	837	1,06	835	0,98
XS1886120168 - BONO DONG INTER 1,15 2021-10-23	EUR	814	1,03	816	0,96
XS1731858392 - BONO ADLER REAL ESTATE AG 1,50 2021-12-06	EUR	512	0,65	507	0,60
XS1809245829 - BONO INDRA SISTI 3,00 2024-04-19	EUR	748	0,95	0	0,00
XS1038646078 - BONO GAZ CAPITAL, S.A. 3,60 2021-02-26	EUR	217	0,27	217	0,26
XS1209185161 - BONO TELEC.ITALI 1,13 2022-03-26	EUR	600	0,76	591	0,70
IT0005199267 - BONO UNICR. SPA 0,31 2023-06-30	EUR	698	0,88	676	0,80
XS1754213947 - BONO UNICR. SPA 1,00 2023-01-18	EUR	0	0,00	496	0,58
XS1641442246 - BONO BRIGHT FOOD SINGAPOR 1,13 2020-07-18	EUR	0	0,00	202	0,24
XS1620779964 - BONO CHANENEL LINK ENTERP 1,76 2022-06-30	EUR	608	0,77	608	0,72
XS0971213201 - BONO INTESA SAN 6,63 2023-09-13	EUR	361	0,46	0	0,00
DE000DL19T18 - BONO DEUT.BK.AG 0,38 2021-01-18	EUR	698	0,88	692	0,82
XS1554112281 - BONO NIBC BANK 1,50 2022-01-31	EUR	206	0,26	206	0,24
XS1512827095 - BONO MERLIN PRO 1,88 2026-11-02	EUR	642	0,81	632	0,74
FR0013212958 - BONO AIR FRANCE 3,75 2022-10-12	EUR	654	0,83	643	0,76
XS1489184900 - BONO GLENCORE FJ 1,88 2023-09-13	EUR	0	0,00	526	0,62
XS1439749109 - BONO TEVA PHARM 0,38 2020-07-25	EUR	0	0,00	673	0,79
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		31.237	39,54	25.354	29,91
XS2053011198 - PAGARE SACYR, S.A 1,22 2020-03-12	EUR	298	0,38	0	0,00
XS2012996323 - PAGARE SACYR, S.A 1,32 2019-12-17	EUR	0	0,00	397	0,47
XS1404935204 - BONO BANKINTER, S.A. 8,63 2050-05-10	EUR	679	0,86	0	0,00
IT0005170300 - BONO BANCA CARIGE SPA 0,99 2021-02-25	EUR	1.008	1,28	1.002	1,18
IT0005359184 - BONO BANCA CARIGE SPA 0,75 2020-07-26	EUR	3.614	4,58	0	0,00
XS0230694233 - OBLIGACION LUSITANO MORTGAGES 0,00 2047-09-16	EUR	0	0,00	237	0,28
XS1920602908 - PAGARE EUSKATEL, S.A. 0,50 2019-12-09	EUR	0	0,00	597	0,70
XS1916080200 - PAGARE ACCIONA 0,49 2019-11-22	EUR	0	0,00	498	0,59
XS0868458653 - BONO TELEC.ITALI 4,00 2020-01-21	EUR	0	0,00	520	0,61
DE000A11QR65 - BONO BAYER AG 3,00 2020-07-01	EUR	0	0,00	510	0,60
XS1884702207 - BONO NATWEST MARKETS N.V. 0,50 2021-09-27	EUR	706	0,90	704	0,83
IT0005087116 - BONO UNICR. SPA 2,36 2020-05-03	EUR	705	0,89	0	0,00
XS1014997073 - BONO ENEL SPA 5,00 2020-01-15	EUR	218	0,28	219	0,26
XS1691909334 - BONO IND&COM CH 0,13 2020-10-12	EUR	550	0,70	549	0,65
XS0832432446 - BONO SMURFIT KAPPA ACCQ 3,19 2020-07-15	EUR	0	0,00	626	0,74
XS0260784318 - BONO MAGEL 4 SER. A 0,00 2056-07-20	EUR	723	0,92	761	0,90
XS1641442246 - BONO BRIGHT FOOD SINGAPOR 1,13 2020-07-18	EUR	201	0,26	0	0,00
XS1691349523 - BONO THE GOLDMA 0,28 2022-09-26	EUR	0	0,00	600	0,71
XS1542427676 - OBLIGACION ACCIONA FII 1,66 2019-12-29	EUR	0	0,00	1.519	1,79
XS0268642161 - OBLIGACION LUSITANO MORTGAGES 0,00 2033-07-15	EUR	0	0,00	700	0,82
IT0005246423 - BONO MONT.PASCHI 0,75 2020-03-15	EUR	0	0,00	2.003	2,36
XS1566083512 - BONO CHINA CONSTRUC.BANK 0,63 2020-02-17	EUR	101	0,13	101	0,12
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		8.803	11,18	11.542	13,61
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		41.833	52,99	46.627	54,99
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		41.833	52,99	46.627	54,99
FR0000120693 - ACCIONES PERNOD RICARD, S.A.	EUR	55	0,07	0	0,00
NL0000388619 - ACCIONES UNILEVER	EUR	214	0,27	0	0,00
DE0006062144 - ACCIONES COVESTRO, AG	EUR	0	0,00	66	0,08
FR0013326246 - ACCIONES UNIBAIL RO	EUR	71	0,09	182	0,21
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS SE & CO KG	EUR	164	0,21	156	0,18
LU1704650164 - ACCIONES BEFESA S.A.	EUR	0	0,00	65	0,08
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMIT	EUR	72	0,09	137	0,16
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK, S.A.	DKK	0	0,00	94	0,11
PTGAL0AM0009 - ACCIONES GALP ENERNG	EUR	0	0,00	130	0,15
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	323	0,41	270	0,32
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER-B	EUR	147	0,19	163	0,19
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN SA.	EUR	99	0,13	44	0,05
FR0010220475 - ACCIONES ALSTOM	EUR	61	0,08	0	0,00
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	166	0,21	292	0,34
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLD.	EUR	321	0,41	370	0,44
IT0003132476 - ACCIONES ENI, SPA	EUR	91	0,12	96	0,11
IT0005239360 - ACCIONES UNICR. SPA	EUR	65	0,08	0	0,00
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	133	0,17	121	0,14
FR0010208488 - ACCIONES ENGIE	EUR	127	0,16	69	0,08
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR IN	EUR	57	0,07	67	0,08

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0005552004 - ACCIONES DEUTS.POST	EUR	82	0,10	146	0,17
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	155	0,20	134	0,16
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GRO	EUR	104	0,13	193	0,23
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON T	EUR	61	0,08	65	0,08
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT	EUR	0	0,00	138	0,16
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	292	0,37	248	0,29
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUID	EUR	364	0,46	323	0,38
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET.	EUR	242	0,31	219	0,26
FR0000125007 - ACCIONES ST. GOBAIN	EUR	170	0,22	201	0,24
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL	EUR	91	0,12	135	0,16
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	176	0,22	276	0,33
NL0000009355 - ACCIONES UNILEVER	EUR	0	0,00	223	0,26
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	385	0,49	386	0,46
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	195	0,25	342	0,40
FR0013176526 - ACCIONES VALEO, S.A	EUR	0	0,00	67	0,08
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	332	0,42	490	0,58
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER AG	EUR	55	0,07	196	0,23
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	0	0,00	162	0,19
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE G.	EUR	171	0,22	0	0,00
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	366	0,46	429	0,51
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL S.A.	EUR	531	0,67	532	0,63
FR0000127771 - ACCIONES VIVENDI SA	EUR	205	0,26	192	0,23
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	112	0,14	199	0,23
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR	EUR	88	0,11	0	0,00
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE T	EUR	141	0,18	147	0,17
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIB.	EUR	234	0,30	334	0,39
TOTAL RV COTIZADA		6.717	8,54	8.100	9,54
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		6.717	8,54	8.100	9,54
LU1681047236 - PARTICIPACIONES AMUNDI EURO STOXX 50	EUR	4.407	5,59	0	0,00
LU0519590607 - PARTICIPACIONES LEMANIK MNG	EUR	907	1,15	904	1,07
IE00BZ005F46 - PARTICIPACIONES AEGON	EUR	1.474	1,87	1.468	1,73
FI0008800511 - PARTICIPACIONES EVLI FUND MANAGEMENT	EUR	1.444	1,83	1.433	1,69
FR0010319996 - PARTICIPACIONES AMUNDI ABS	EUR	0	0,00	1.598	1,88
IE00B9721Z33 - PARTICIPACIONES MUZINICH	EUR	1.435	1,82	1.426	1,68
LU1055198771 - PARTICIPACIONES PICTET	EUR	927	1,17	925	1,09
TOTAL IIC		10.594	13,43	7.754	9,14
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		59.143	74,96	62.482	73,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		75.112	95,19	81.040	95,57

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 2019 ha sido de 2.673.923 euros (2.048.148 euros de remuneración fija y 625.775

euros de remuneración variable), habiendo sido el número de empleados y administradores 40 (cifra media durante 2019).

Desglose de la remuneración durante el ejercicio 2019 por altos cargos y empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC:

Altos cargos: 8 personas que han tenido una remuneración fija de 585.456 euros y una remuneración variable de 383.000 euros.

Empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC: 9 personas que han tenido una remuneración fija de 580.512 euros y una remuneración variable de 126.000 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 2019 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)

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