

ABANCA RENTA FIJA PATRIMONIO, FI

Nº Registro CNMV: 3988

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: 28/03/2008

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

Descripción general

Política de inversión: Fondo de Renta Fija que invierte en activos de renta fija en euros (incluyendo depósitos), emitida tanto por emisores públicos como privados de la OCDE y un máximo del 10% en IICs. La duración media de la cartera es inferior a 2 años.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,58	0,87	1,46	1,13
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,01	-0,01	0,00	0,00

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	54.290.515,79	54.190.683,16
Nº de Partícipes	23.053	23.793
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	100	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	651.958	12,0087
2018	650.312	11,9723
2017	729.794	12,0456
2016	341.626	12,0079

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,25	0,00	0,25	0,50	0,00	0,50	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
EURIBOR 3 MESES									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

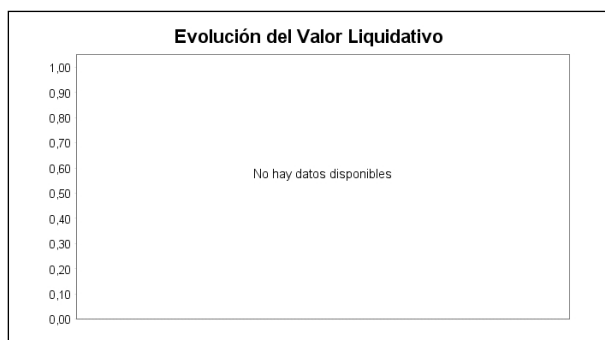
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,58	0,15	0,15	0,14	0,14	0,58	0,60	0,71	0,48

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

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad 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	578.689	88,76	521.053	80,06
* Cartera interior	174.929	26,83	139.988	21,51
* Cartera exterior	404.960	62,11	382.325	58,75
* Intereses de la cartera de inversión	-1.200	-0,18	-1.260	-0,19
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	73.976	11,35	130.537	20,06
(+/-) RESTO	-707	-0,11	-788	-0,12
TOTAL PATRIMONIO	651.958	100,00 %	650.802	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)	650.802	650.312	650.312	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,18	-0,23	-0,05	-179,83
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,01	0,31	0,30	-102,28
(+) Rendimientos de gestión	0,28	0,60	0,88	-51,89
+ Intereses	0,10	0,08	0,18	24,72
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,17	0,44	0,61	-60,11
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,01	0,00	-0,01	-589,82
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,02	0,08	0,10	-71,23
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	122,22
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,29	-0,29	-0,58	2,43
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,50	2,57
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,07	2,57
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	9,06
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	31,54
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-93,88
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	3,26
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	39,62
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	651.958	650.802	651.958	

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

3. Inversiones financieras

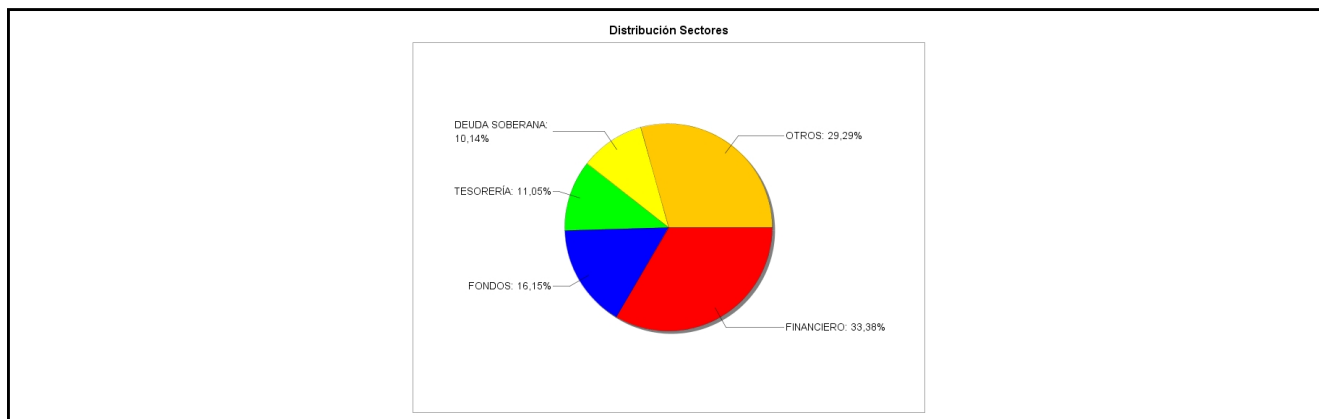
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	85.553	13,12	90.597	13,93
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	85.553	13,12	90.597	13,93
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	9.375	1,44	9.391	1,44
TOTAL DEPÓSITOS	80.000	12,24	40.000	6,16
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	174.929	26,80	139.988	21,53
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	309.065	47,40	331.709	50,95
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	309.065	47,40	331.709	50,95
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	95.895	14,71	43.519	6,70
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	404.960	62,11	375.227	57,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	579.888	88,91	515.215	79,18

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

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

	SI	NO
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo	X	
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

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
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

No aplicable.

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.

En el semestre la parte estructural de la cartera ha seguido formada por deuda privada, tanto corporativa como financiera. Tras los mensajes continuistas de los bancos centrales y las perspectivas de estabilidad en términos de tipos de interés, se han ido incrementando tanto los niveles de inversión como la duración de la cartera.

c) Índice de referencia.

Dado que el fondo ha modificado su política inversora durante el periodo de referencia, a la fecha de elaboración de este informe no existen datos suficientes para calcular la rentabilidad comparativa con su índice de referencia.

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

El patrimonio creció en un 0,17%, quedando al final del período en 651,95 millones de euros. El número de partícipes decreció en un 3,11%, quedando al final del período en 23.053 partícipes.

Los gastos acumulados suponen un 0,58%, los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,55% de gastos directos y 0,025% de gastos indirectos como consecuencia de inversión en otras IIC.

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

Las instituciones de la misma categoría gestionadas por IMANTIA CAPITAL han obtenido una rentabilidad media ponderada de 0,14%. No se compara con el dato de rentabilidad porque se ha producido un cambio de política de inversión en folleto y no se dispone de información histórica suficiente para realizar esta comparación a efectos de este informe.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Se ha aprovechado la gran actividad en mercado primario que ha habido a lo largo del segundo semestre del 2019 para añadir nuevos nombres con una notable prima de emisión como Hitachi 2022, FCC Servicios 2023 o Arcelor Mittal 2023. En la parte de pagarés corporativos se han incorporado nuevas compañías como Gestamp, Urbaser o Tradebe.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo no ha realizado durante el periodo operaciones con instrumentos derivados.

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 100,37%. 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 0,50%. Se entiende como nivel de apalancamiento el porcentaje que representa la exposición a instrumentos financieros derivados (medida según la metodología del compromiso) respecto al patrimonio.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,57 años, siendo la TIR media bruta (es decir, sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 0,27%.

El patrimonio del fondo está invertido en otras IIC en un 16%, siendo las principales gestoras en cuyas IIC se ha invertido un porcentaje significativo del patrimonio: Pictet AM, Amundi AM y Blackrock.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Dado que el fondo ha modificado su política inversora durante el periodo de referencia, a la fecha de elaboración de este informe no existen datos suficientes para calcular la volatilidad comparativa con su índice 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 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 8.378,6 EUR (0,0012% del patrimonio) dentro de los gastos contemplados en el apartado 1.d) anterior. Los principales proveedores de análisis son los siguientes:

ANALISTAS FINANCIEROS INTERNACIONALES S.A.
ODDO BHF
DEUTSCHE BANK

El fondo continuará recibiendo el próximo ejercicio estos servicios de análisis financiero por un importe presupuestado de 7.633,99 EUR (0,0011% 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. 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 soportado por el programa de compras del banco central europeo y por la búsqueda de rentabilidad por parte de los inversores.

La cartera seguirá sobreponderada en crédito corporativo y financiero frente a gobiernos, moviéndose en duraciones entorno a los 12-18 meses con una calidad crediticia de grado de inversión dentro del rango de BBB.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0505223117 - PAGARE GESTAM AUTOMOCION SA 0,82 2021-07-05	EUR	7.808	1,20	0	0,00
ES0377992005 - BONO TDA CAM 5 0,40 2031-04-28	EUR	0	0,00	6.304	0,97
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		7.808	1,20	6.304	0,97
ES0582870D01 - PAGARE SACYR, S.A 1,79 2020-12-21	EUR	3.538	0,54	0	0,00
ES0505401127 - PAGARE TRADEBE MEDIOAMBIENT 0,82 2020-06-10	EUR	2.690	0,41	0	0,00
ES0582870C77 - PAGARE SACYR, S.A 1,20 2020-06-26	EUR	3.475	0,53	0	0,00
ES0505047227 - PAGARE BARCELO 0,37 2020-01-31	EUR	2.897	0,44	0	0,00
ES05329450U9 - PAGARE TUBACEX 0,64 2020-06-30	EUR	2.590	0,40	0	0,00
ES0505438004 - PAGARE URBASER, S.A. 0,44 2020-01-21	EUR	3.995	0,61	0	0,00
ES0582870C02 - PAGARE SACYR, S.A 1,45 2020-02-27	EUR	2.981	0,46	0	0,00
ES05329450R5 - PAGARE TUBACEX 1,03 2020-07-31	EUR	794	0,12	0	0,00
ES0536463104 - PAGARE AUDAX ENERGIA 0,85 2020-03-02	EUR	1.997	0,31	1.988	0,31
ES0505394033 - PAGARE T.S.K. 0,75 2019-11-22	EUR	0	0,00	3.188	0,49
ES0582870B45 - PAGARE SACYR, S.A 1,47 2019-11-27	EUR	0	0,00	3.476	0,53
ES0582870B37 - PAGARE SACYR, S.A 1,05 2019-08-27	EUR	0	0,00	3.493	0,54

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES05051131P9 - PAGARE EL CORT.IN 0,65 2020-05-05	EUR	4.477	0,69	4.476	0,69
ES05329450M6 - PAGARE TUBACEX 0,77 2020-04-30	EUR	3.179	0,49	3.175	0,49
ES0505047136 - PAGARE BARCELO 0,40 2019-07-02	EUR	0	0,00	4.995	0,77
ES05329450J2 - PAGARE TUBACEX 0,78 2020-03-27	EUR	3.376	0,52	3.376	0,52
ES0536463054 - PAGARE AUDAX ENERGIA 1,13 2020-01-27	EUR	2.968	0,46	2.970	0,46
ES0584696092 - PAGARE MASMOVI 0,45 2019-07-26	EUR	0	0,00	2.296	0,35
ES0529743728 - PAGARE ELECNR SA 0,50 2019-07-31	EUR	0	0,00	6.385	0,98
ES05051130U1 - PAGARE EL CORT.IN 0,64 2020-01-07	EUR	994	0,15	995	0,15
ES05051130R7 - PAGARE EL CORT.IN 0,64 2019-11-19	EUR	0	0,00	2.288	0,35
ES0345783015 - BONO HIPOCAT 7 0,00 2026-10-15	EUR	925	0,14	975	0,15
ES0312867015 - BONO BANCAJA 11 0,00 2024-04-29	EUR	6.295	0,97	6.952	1,07
ES0359091016 - BONO MAD.RMBS 0,00 2022-05-23	EUR	6.282	0,96	6.219	0,96
ES0314147010 - BONO BBVA RMBS1 0,00 2023-03-20	EUR	0	0,00	1.984	0,30
ES0244251007 - BONO IBERCAJA BANCO S.A. 5,00 2025-07-28	EUR	3.085	0,47	0	0,00
ES0359093012 - BONO RMBS III 7 0,00 2022-11-22	EUR	1.073	0,16	1.195	0,18
ES0361797014 - BONO MBS BANC.4 0,00 2030-10-23	EUR	6.659	1,02	7.123	1,09
ES0314148018 - BONO BBVA RMBS2 0,00 2021-03-17	EUR	317	0,05	1.956	0,30
ES0312872015 - BONO BANCAJA 7 0,00 2023-02-22	EUR	5.730	0,88	6.678	1,03
ES0377994019 - BONO TDA CAM 7 0,00 2029-11-26	EUR	4.612	0,71	4.973	0,76
ES0345784013 - BONO HIPOCAT 8 0,00 2026-12-15	EUR	1.335	0,20	1.473	0,23
ES0377991007 - BONO TDA CAM 4 0,00 2025-09-26	EUR	1.482	0,23	1.663	0,26
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		77.746	11,92	84.293	12,96
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		85.553	13,12	90.597	13,93
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		85.553	13,12	90.597	13,93
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	9.375	1,44	9.391	1,44
TOTAL IIC		9.375	1,44	9.391	1,44
- DEPOSITOS B. CAIXA GERAL 0,02 2020-09-25	EUR	10.000	1,53	0	0,00
- DEPOSITOS B. CAIXA GERAL 0,02 2020-09-18	EUR	10.000	1,53	0	0,00
- DEPOSITOS B. CAIXA GERAL 0,02 2020-09-11	EUR	10.000	1,53	0	0,00
- DEPOSITOS B. CAIXA GERAL 0,02 2020-09-04	EUR	10.000	1,53	0	0,00
- DEPOSITOS B. CAIXA GERAL 0,04 2020-04-30	EUR	10.000	1,53	10.000	1,54
- DEPOSITOS B. CAIXA GERAL 0,04 2020-06-19	EUR	10.000	1,53	10.000	1,54
- DEPOSITOS B. CAIXA GERAL 0,04 2020-06-12	EUR	10.000	1,53	10.000	1,54
- DEPOSITOS B. CAIXA GERAL 0,04 2020-06-05	EUR	10.000	1,53	10.000	1,54
TOTAL DEPÓSITOS		80.000	12,24	40.000	6,16
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		174.929	26,80	139.988	21,53
IT0005384497 - BONO GOB.ITALIA 0,05 2023-01-15	EUR	9.651	1,48	0	0,00
XS0993155398 - BONO REPUBLICA TURQUIA 4,35 2021-11-12	EUR	4.135	0,63	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		13.786	2,11	0	0,00
GR0000195017 - RENTA FIJA REPUBLICA GRIEGA 0,02 2020-01-10	EUR	12.997	1,99	0	0,00
GR0002193598 - RENTA FIJA REPUBLICA GRIEGA 0,14 2020-01-31	EUR	19.426	2,98	0	0,00
GR0000191941 - RENTA FIJA REPUBLICA GRIEGA 0,37 2019-07-12	EUR	0	0,00	38.467	5,91
XS0503454166 - BONO REPUBLICA TURQUIA 5,13 2020-05-18	EUR	19.870	3,05	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		52.293	8,02	38.467	5,91
XS2081491727 - BONO FCC MEDIO AMBIENTE 0,82 2023-12-04	EUR	6.222	0,95	0	0,00
XS2083299284 - BONO HITACHI CAPITAL UK 0,13 2022-11-29	EUR	3.908	0,60	0	0,00
XS2082323630 - BONO ARCELORMIT 1,00 2023-05-19	EUR	3.699	0,57	0	0,00
XS2066776274 - BONO CHINA CONSTRUCC.BANK 0,05 2022-10-22	EUR	7.798	1,20	0	0,00
XS1865186594 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN 0,25 2021-02-16	EUR	0	0,00	6.521	1,00
IT0005359184 - BONO BANCA CARIGE SPA 0,75 2020-07-26	EUR	0	0,00	50.654	7,78
XS1383510259 - BONO FCA BANK SPA IREL 1,25 2020-09-23	EUR	0	0,00	3.253	0,50
XS1308332508 - BONO BAIC INALFA HK INVES 1,90 2020-11-02	EUR	0	0,00	7.743	1,19
XS1649668792 - BONO INVITALIA 1,38 2022-07-20	EUR	6.996	1,07	0	0,00
XS1641442246 - BONO BRIGHT FOOD SINGAPOR 1,13 2020-07-18	EUR	0	0,00	9.384	1,44
XS1000918018 - BONO LOUIS DREYFUS CO BV 4,00 2020-12-04	EUR	0	0,00	4.853	0,75
DE000DL19118 - BONO DEUT.BK.AG 0,38 2021-01-18	EUR	7.781	1,19	7.710	1,18
XS1325125158 - BONO ALLIED IRI 4,13 2025-11-26	EUR	3.407	0,52	3.438	0,53
XS0525912449 - BONO BARCLAYS 6,00 2021-01-14	EUR	0	0,00	2.442	0,38
XS1439749109 - BONO TEVA PHARM 0,38 2020-07-25	EUR	0	0,00	3.142	0,48
XS0974375130 - BONO TELEC.ITAL 4,88 2020-09-25	EUR	0	0,00	4.283	0,66
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		39.812	6,10	103.424	15,89
XS2095795964 - PAGARE F.C.C., SA 0,73 2020-06-18	EUR	1.196	0,18	0	0,00
XS2092193874 - PAGARE EUSKATEL, S.A. 0,47 2020-12-04	EUR	4.470	0,69	0	0,00
XS2094055477 - PAGARE ACCIONA 0,47 2020-12-11	EUR	2.390	0,37	0	0,00
XS1731881964 - BONO BANCA FARMAFACTORING 1,05 2020-06-05	EUR	1.203	0,18	0	0,00
XS2087574666 - PAGARE F.C.C., SA 0,53 2020-03-30	EUR	3.420	0,52	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000A255JC7 - PAGARE THYSKR AG 0,24 2020-04-20	EUR	3.995	0,61	0	0,00
XS2063284447 - PAGARE AERNNOVA AEROSPACE 0,54 2020-02-06	EUR	2.103	0,32	0	0,00
XS2053021239 - PAGARE AERNNOVA AEROSPACE 0,59 2020-01-09	EUR	1.357	0,21	0	0,00
XS2048471002 - BONO NATWEST MARKETS N.V. 0,20 2021-03-01	EUR	9.934	1,52	0	0,00
IT0005374076 - BONO GOLDEN BAR SECURITIS 0,26 2025-04-22	EUR	13.555	2,08	13.502	2,07
XS2016119625 - PAGARE INTESA SAN 0,12 2020-06-16	EUR	5.993	0,92	5.994	0,92
XS2013531228 - BONO NATWEST MARKETS PLC 0,40 2021-06-18	EUR	0	0,00	9.054	1,39
XS2012996323 - PAGARE SACYR, S.A 1,32 2019-12-17	EUR	0	0,00	3.475	0,53
XS1989276271 - PAGARE ACCIONA 0,66 2020-04-24	EUR	6.468	0,99	6.472	0,99
XS1984568615 - PAGARE F.C.C., SA 1,07 2020-01-27	EUR	2.580	0,40	2.579	0,40
XS1984568615 - PAGARE F.C.C., SA 1,07 2020-01-27	EUR	4.466	0,69	4.464	0,69
IT0005170300 - BONO BANCA CARIGE SPA 0,99 2021-02-25	EUR	6.952	1,07	6.913	1,06
IT0005359184 - BONO BANCA CARIGE SPA 0,75 2020-07-26	EUR	50.718	7,78	0	0,00
XS1937063987 - PAGARE ACCIONA 0,62 2020-01-15	EUR	3.280	0,50	3.287	0,51
XS1920602908 - PAGARE EUSKATEL, S.A. 0,50 2019-12-09	EUR	0	0,00	3.582	0,55
XS1916080200 - PAGARE ACCIONA 0,49 2019-11-22	EUR	0	0,00	996	0,15
XS0868458653 - BONO TELEC.ITAL 4,00 2020-01-21	EUR	0	0,00	1.542	0,24
DE000A11QR65 - BONO BAYER AG 3,00 2020-07-01	EUR	0	0,00	3.263	0,50
XS1884702207 - BONO NATWEST MARKETS N.V. 0,50 2021-09-27	EUR	2.422	0,37	2.414	0,37
XS1205644047 - BONO INTESA SAN 2,75 2020-03-20	EUR	0	0,00	1.552	0,24
XS1821814800 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO 0,03 2021-05-14	EUR	7.794	1,20	5.142	0,79
XS1792505197 - BONO GM INTL 0,15 2022-03-26	EUR	5.980	0,92	5.921	0,91
IT0005087116 - BONO UNICR. SPA 2,36 2020-05-03	EUR	6.448	0,99	0	0,00
XS1014997073 - BONO ENEL SPA 5,00 2020-01-15	EUR	3.380	0,52	3.389	0,52
DE000DL19TX8 - BONO DEUT.BK.AG 0,06 2020-12-07	EUR	7.508	1,15	7.434	1,14
XS1691909334 - BONO IND&COM CH 0,13 2020-10-12	EUR	10.006	1,53	9.986	1,53
XS0832432446 - BONO SMURFIT KAPPA ACCQ 3,19 2020-07-15	EUR	0	0,00	14.085	2,16
XS1308332508 - BONO BAIC INALFA HK INVES 1,90 2020-11-02	EUR	7.743	1,19	0	0,00
XS1641442246 - BONO BRIGHT FOOD SINGAPOR 1,13 2020-07-18	EUR	9.363	1,44	0	0,00
XS1553210169 - BONO CHINA DEVELOPMENT BK 0,13 2020-01-24	EUR	0	0,00	9.980	1,53
XS1542427676 - OBLIGACION ACCIONA FI 1,66 2019-12-29	EUR	0	0,00	17.451	2,68
DE000DB5DCW6 - OBLIGACION DEUT.BK.AG 5,00 2020-06-24	EUR	6.206	0,95	6.155	0,95
XS0906946008 - OBLIGACION GAZ CAPITAL, S.A. 3,39 2020-03-20	EUR	2.378	0,36	2.382	0,37
XS1000918018 - BONO LOUIS DREYFUS CO BV 4,00 2020-12-04	EUR	4.857	0,75	0	0,00
XS0452166324 - BONO INTESA SAN 5,00 2019-09-23	EUR	0	0,00	3.986	0,61
IT0005246423 - BONO MONT.PASCH 0,75 2020-03-15	EUR	0	0,00	29.944	4,60
XS0526326334 - BONO INTESA SAN 5,15 2020-07-16	EUR	2.550	0,39	2.559	0,39
XS1566083512 - BONO CHINA CONSTRUC.BANK 0,63 2020-02-17	EUR	0	0,00	2.315	0,36
XS0525912449 - BONO BARCLAYS 6,00 2021-01-14	EUR	2.458	0,38	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		203.174	31,17	189.818	29,15
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		309.065	47,40	331.709	50,95
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		309.065	47,40	331.709	50,95
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
IE00B4L60045 - PARTICIPACIONES Shares EUR Corp Bon	EUR	19.470	2,99	0	0,00
LU0519590607 - PARTICIPACIONES LEMANIK MNG	EUR	7.140	1,10	3.817	0,59
IE00BZ005F46 - PARTICIPACIONES AEGON	EUR	9.983	1,53	9.947	1,53
FI000800511 - PARTICIPACIONES EVLI FUND MANAGEMENT	EUR	13.044	2,00	6.490	1,00
LU1602255561 - PARTICIPACIONES VONTOBEL ASSET MANAG	EUR	13.113	2,01	0	0,00
FR0010319996 - PARTICIPACIONES AMUNDI ABS	EUR	16.633	2,55	16.581	2,55
LU1055198771 - PARTICIPACIONES PICTET	EUR	16.512	2,53	6.683	1,03
TOTAL IIC		95.895	14,71	43.519	6,70
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		404.960	62,11	375.227	57,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		579.888	88,91	515.215	79,18

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