

ABANCA RENTA FIJA PATRIMONIO, FI

Nº Registro CNMV: 3988

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2020

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

Depositario: CECABANK, S.A.

Auditor: KPMG Auditores, S.L.

Grupo Gestora:

Grupo Depositario: CECA

Rating Depositario: BBB+

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

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

Dirección

SERRANO, 45
28001 - Madrid

Correo Electrónico

imantiaclientes@imantia.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 28/03/2008

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

Descripción general

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

La duración media de la cartera será inferior a 2 años.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,28	0,38	0,28	1,46
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	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	54.324.624,00	54.290.515,79
Nº de Partícipes	22.671	23.053
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	640.420	11,7888
2019	651.958	12,0087
2018	650.312	11,9723
2017	729.794	12,0456

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,12	0,00	0,12	0,12	0,00	0,12	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,83	-1,83							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,40	16-03-2020	-0,40	16-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,10	26-03-2020	0,10	26-03-2020		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,63	1,63							
Ibex-35	50,19	50,19							
Letra Tesoro 1 año	0,56	0,56							
EURIBOR 3 MESES	0,01	0,01							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,62	0,62							

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

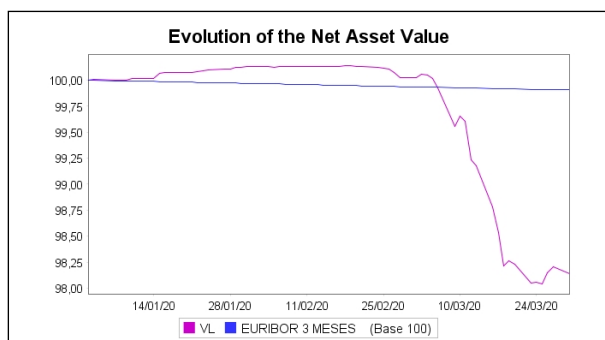
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

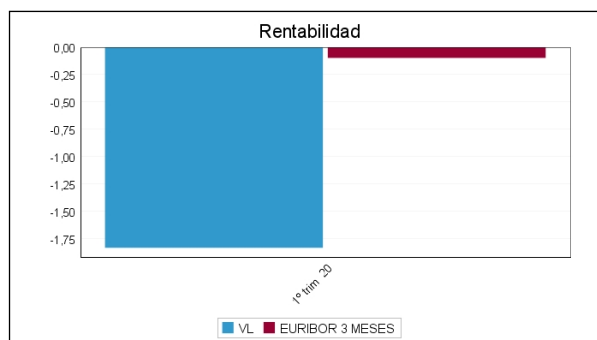
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo			
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	824.122	28.858	-1,92
Renta Fija Internacional	707.612	30.247	-5,88
Renta Fija Mixta Euro	225.497	9.786	-6,91
Renta Fija Mixta Internacional	109.150	5.286	-8,43
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	17.726	1.606	-13,89
Renta Variable Euro	34.377	5.938	-24,91
Renta Variable Internacional	44.474	6.293	-16,37
IIC de Gestión Pasiva(1)	48.373	1.922	-1,10
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	623.930	19.621	-1,94
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	22.406	1.552	-8,81
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	237.424	5.944	-0,13
IIC que Replica un Índice	5.760	409	-28,81
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	72.041		-1,31
Total fondos	2.972.892	119.960	-3,97

*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	467.946	73,07	578.689	88,76
* Cartera interior	133.466	20,84	174.929	26,83
* Cartera exterior	333.748	52,11	404.960	62,11
* Intereses de la cartera de inversión	733	0,11	-1.200	-0,18
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	173.421	27,08	73.976	11,35
(+/-) RESTO	-948	-0,15	-707	-0,11
TOTAL PATRIMONIO	640.420	100,00 %	651.958	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)	651.958	654.632	651.958	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,03	-0,40	0,03	-106,14
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,82	-0,01	-1,82	32.354,60
(+) Rendimientos de gestión	-1,68	0,14	-1,68	-1.279,19
+ Intereses	0,08	0,04	0,08	70,21
+ Dividendos	0,01	0,00	0,01	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,96	0,09	-0,96	-1.207,67
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,65	0,00	-0,65	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,01	-0,01	0,01	-229,84
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,17	0,02	-0,17	-1.007,86
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-155,81
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,14	-0,15	-0,14	-3,48
- Comisión de gestión	-0,12	-0,13	-0,12	-3,19
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-3,19
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-23,65
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-29,99
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	155,62
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	154,75
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	640.420	651.958	640.420	

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

3. Inversiones financieras

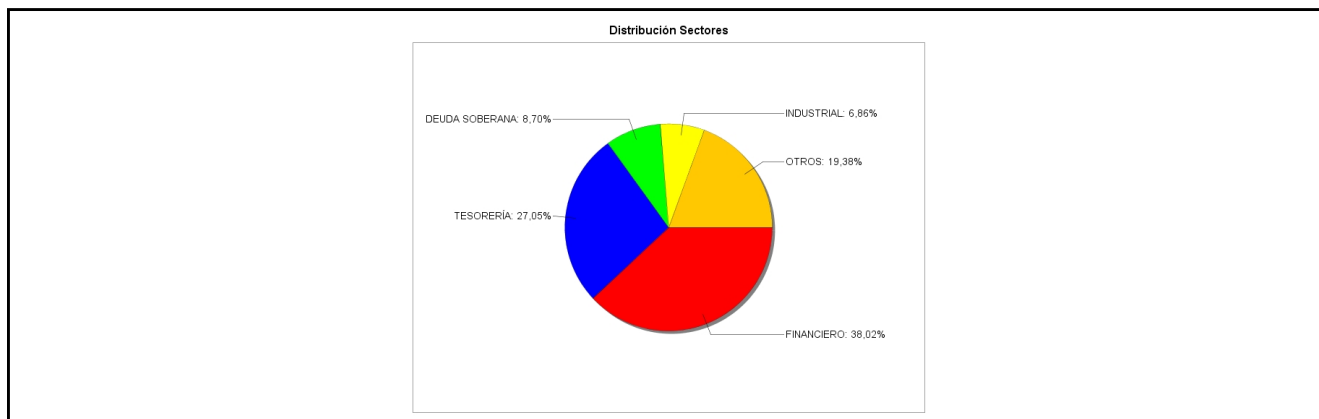
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	44.101	6,90	85.553	13,12
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	44.101	6,90	85.553	13,12
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	9.364	1,46	9.375	1,44
TOTAL DEPÓSITOS	80.000	12,48	80.000	12,24
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	133.466	20,84	174.929	26,80
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	318.636	49,75	309.065	47,40
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	318.636	49,75	309.065	47,40
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	15.111	2,36	95.895	14,71
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	333.748	52,11	404.960	62,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	467.213	72,95	579.888	88,91

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

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

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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.

Cierra el último mes del primer trimestre de 2020 como uno de los peores meses de la historia en los mercados financieros. Si bien el año se iniciaban en tono positivo, como continuación a 2019, fue en el mes de marzo donde se hicieron patentes, y globales, las consecuencias del Covid-19 y su efecto devastador en la economía y en los mercados.

El mes de marzo se iniciaba con una bajada sorpresa de tipos por parte de la Fed, dejando al mercado con la duda de ¿qué sabe la Fed, que el mercado no sabe? Posteriormente, la guerra de precios del petróleo desatada por Arabia y el cierre de Italia, el primero en Europa por efecto del Covid-19, llevaron a los mercados a ventas generalizadas, impactando

en todos los activos, incluidos aquellos denominados “refugio”. Como respuesta a la situación de los mercados, llegó la semana del apoyo masivo de los bancos centrales, tanto por parte de la Fed como del BCE, y de los gobiernos a nivel mundial, proponiendo masivos programas de gasto y apoyo financiero para paliar los efectos en la economía real de los cierres de la actividad.

Asistimos en este entorno a récords nunca vistos, los tipos de interés a 10 años en EEUU por debajo del 1%, el balance de la Fed superando 5 trn de \$ o Alemania levantando sus restricciones de gasto público.

En renta fija, los tipos de interés de los bonos soberanos en Europa se benefician del soporte del BCE, que anunciaba un programa de compras de 750 billion de €. El diferencial de España con Alemania ampliaba de forma contenida, sobre todo en relativo a otros activos, hasta los 115 puntos básicos desde los 65 previos al inicio de la pandemia. La peor parte la llevaron los activos de deuda privada, que han sufrido un severo castigo, donde los diferenciales de crédito llegaron a descontar una profunda recesión y un incremento en las tasas de default.

En renta variable, asistimos a fuertes caídas, aunque en los últimos días del mes se vivieron jornadas de recuperación, así el S&P cae un 20% y el Euro Stoxx un 25,5%. Respecto a otros activos, el precio del petróleo fue objeto de importantes caídas, los grandes beneficiados fueron el Dólar y el oro, que funcionaron como activos refugio.

A cierre del trimestre se comienzan a observar síntomas de normalización por el efecto de los planes de apoyo de gobiernos y bancos centrales. En este sentido se observa cierta corrección en los elevados niveles de volatilidad.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La cartera ha seguido sobreponderada en deuda privada, con un perfil rentabilidad/riesgo más atractivo que el de la deuda pública, moviéndose en duraciones entorno a los 12-18 meses con una calidad crediticia de grado de inversión dentro del rango de BBB. A raíz de la crisis provocada por el contagio del Covid 19, se han reducido los niveles de inversión como forma de reducir la exposición a la volatilidad del mercado y al mal comportamiento de los activos de riesgo.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Euribor 3 meses. El fondo acumula una rentabilidad de -1,831%, frente a una rentabilidad de -0,097% de su índice de referencia. La diferencia es debida al impacto en la cartera como consecuencia de la crisis provocada por el Covid 19. El grado de discrecionalidad aplicado en la gestión es máximo, reflejando una nula vinculación y coincidencia con dicho indicador.

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

El patrimonio decreció en un 1,76%, quedando al final del período en 640,42 millones de euros. El número de participes decreció en un 1,65%, quedando al final del período en 22.671 participes.

Los gastos acumulados suponen un 0,14%. correspondiendo a gastos directos de la propia IIC un 0,13%, y a gastos indirectos por inversión en otras IIC un 0,01%. El porcentaje medio de inversión en otras IIC ha sido el 11,47%

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

Las instituciones de la misma categoría gestionadas por IMANTIA CAPITAL han obtenido una rentabilidad media ponderada de -1,92%, inferior a la rentabilidad mencionada en el apartado c) anterior. Esto es debido al sesgo ligeramente más defensivo que tiene el fondo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Se han aprovechado las ampliaciones de spreads en emisores high yield de corto plazo para incluir o añadir peso en nombres como Fiat 2022, Leonardo 22 o Nokia 2021. En deuda publica se ha añadido peso en Italia a 3 años a medida que su prima de riesgo ha sufrido repuntes. Por la parte de las ventas se ha deshecho prácticamente toda la posición en titulaciones ante la falta de potencial alcista y se han vendido las posiciones en los fondos de terceros para disminuir la exposición a la volatilidad del mercado.

Las titulaciones hipotecarias han sido el activo de la cartera que ha aportado la mayor rentabilidad positiva durante este período debido a su alta solvencia y perfil defensivo. Por el contrario, los activos que han aportado la mayor rentabilidad negativa durante este período han sido todos aquellos con mayor vinculación y sensibilidad al ciclo económico, como compañías de autos, y activos con calidad crediticia más baja como el segmento de deuda high yield y deuda de países emergentes.

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 100,12%. 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 0,88%. 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%. La remuneración obtenida por la liquidez mantenida en el fondo durante el periodo ha sido del 0,00% anualizada.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Indicamos en el apartado 1.c) que la gestión toma como referencia el índice Euribor 3 meses. El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el periodo, ha sido 1,63%, mientras que la volatilidad de su índice de referencia ha sido 0,01%.

El VaR acumulado alcanzó el 0,62% anualizado. El VaR indica la máxima pérdida posible, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato mostrado se refiere al

final del periodo de referencia.

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

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A.

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

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

El fondo ha devengado desde el inicio del ejercicio gastos en contraprestación por los servicios de análisis financiero recibidos. Estos gastos han supuesto en el periodo 1.774,5 EUR (0,0002% del patrimonio) dentro de los gastos contemplados en el apartado 1.d) anterior. Los principales proveedores de análisis son los siguientes:

ANALISTAS FINANCIEROS INTERNACIONALES S.A.

J.P. MORGAN SECURITIES PLC

ODDO BHF

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El entorno actual es de absoluta incertidumbre y creemos que la normalización vendrá dada de la mano de la evolución del virus, de la efectividad de las medidas que está aplicando cada Estado y por lo tanto el impacto en la actividad económica está directamente relacionado con la evolución de la enfermedad. Creemos que las medidas tomadas por los gobiernos y bancos centrales están empezando a surtir efecto y han frenado el deterioro de las condiciones financieras.

La cartera seguirá sobreponderada en crédito corporativo y financiero, donde vemos mucho mayor recorrido que la deuda pública, moviéndose en vencimientos cercanos (2021-2022) y con una calidad crediticia de grado de inversión dentro del rango de BBB. En este sentido, el apoyo explícito que va a tener el crédito corporativo en Europa y en EEUU por parte de los bancos centrales debería de ejercer de soporte para el activo, y debería de empezar a recuperar a medida que la situación se normalice. La deuda financiera también va a formar un peso importante en la cartera, ya que es uno de los activos que parte desde unos niveles muy atractivos en términos de rentabilidad/riesgo.

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
ES0536463195 - PAGARE AUDAX ENERGIA 1,64 2021-05-25	EUR	2.934	0,46	0	0,00
ES0505223117 - PAGARE GESTAM AUTOMOCION SA 0,82 2021-07-05	EUR	7.797	1,22	7.808	1,20
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		10.731	1,68	7.808	1,20
ES0584696183 - PAGARE MASMOVL 0,28 2020-09-18	EUR	799	0,12	0	0,00
ES0582870D68 - PAGARE SACYR, S.A 1,15 2020-10-21	EUR	1.388	0,22	0	0,00
ES0584696175 - PAGARE MASMOVL 0,28 2020-11-20	EUR	1.698	0,27	0	0,00
ES0584696175 - PAGARE MASMOVL 0,28 2020-11-20	EUR	699	0,11	0	0,00
ES0505438020 - PAGARE URBASER, S.A. 0,38 2020-04-24	EUR	3.497	0,55	0	0,00
ES0582870D01 - PAGARE SACYR, S.A 1,79 2020-12-21	EUR	3.545	0,55	3.538	0,54
ES0505401127 - PAGARE TRADEBE MEDIOAMBIENT 0,82 2020-06-10	EUR	2.690	0,42	2.690	0,41
ES0582870C77 - PAGARE SACYR, S.A 1,20 2020-06-26	EUR	3.476	0,54	3.475	0,53
ES0505047227 - PAGARE BARCELO 0,37 2020-01-31	EUR	0	0,00	2.897	0,44
ES05329450U9 - PAGARE TUBACEX 0,64 2020-06-30	EUR	2.589	0,40	2.590	0,40
ES0505438004 - PAGARE URBASER, S.A. 0,44 2020-01-21	EUR	0	0,00	3.995	0,61
ES0582870C02 - PAGARE SACYR, S.A 1,45 2020-02-27	EUR	0	0,00	2.981	0,46
ES05329450R5 - PAGARE TUBACEX 1,03 2020-07-31	EUR	794	0,12	794	0,12
ES0536463104 - PAGARE AUDAX ENERGIA 0,85 2020-03-02	EUR	0	0,00	1.997	0,31
ES05051131P9 - PAGARE EL CORT.IN 0,65 2020-05-05	EUR	4.474	0,70	4.477	0,69
ES05329450M6 - PAGARE TUBACEX 0,77 2020-04-30	EUR	3.177	0,50	3.179	0,49
ES05329450J2 - PAGARE TUBACEX 0,01 2020-03-27	EUR	0	0,00	3.376	0,52
ES0536463054 - PAGARE AUDAX ENERGIA 1,13 2020-01-27	EUR	0	0,00	2.968	0,46
ES05051130U1 - PAGARE EL CORT.IN 0,64 2020-01-07	EUR	0	0,00	994	0,15
ES0345783015 - BONO HIPOCAT 7 0,00 2026-10-15	EUR	896	0,14	925	0,14
ES0312867015 - BONO BANCAJA 11 0,00 2024-04-29	EUR	0	0,00	6.295	0,97
ES0359091016 - BONO IMAD.RMBS 0,00 2022-05-23	EUR	0	0,00	6.282	0,96
ES0244251007 - BONO BERCAJA BANCO S.A. 5,00 2025-07-28	EUR	0	0,00	3.085	0,47
ES0359093012 - BONO RMBS HIIFT 0,00 2022-11-22	EUR	993	0,16	1.073	0,16
ES0361797014 - BONO MBS BANC.4 0,00 2030-10-23	EUR	0	0,00	6.659	1,02
ES0314148018 - BONO BBVA RMBS2 0,00 2021-03-17	EUR	0	0,00	317	0,05
ES0312872015 - BONO BANCAJA 10 0,00 2023-02-22	EUR	0	0,00	5.730	0,88
ES0377994019 - BONO TDA CAM 7 0,00 2029-11-26	EUR	0	0,00	4.612	0,71
ES0345784013 - BONO HIPOCAT 8 0,00 2026-12-15	EUR	1.267	0,20	1.335	0,20
ES0377991007 - BONO TDA CAM 4 0,00 2025-09-26	EUR	1.387	0,22	1.482	0,23
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		33.370	5,22	77.746	11,92
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		44.101	6,90	85.553	13,12
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		44.101	6,90	85.553	13,12
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	9.364	1,46	9.375	1,44
TOTAL IIC		9.364	1,46	9.375	1,44
- DEPOSITOS B. CAIXA GERAL 0,02 2020-09-25	EUR	10.000	1,56	10.000	1,53
- DEPOSITOS B. CAIXA GERAL 0,02 2020-09-18	EUR	10.000	1,56	10.000	1,53
- DEPOSITOS B. CAIXA GERAL 0,02 2020-09-11	EUR	10.000	1,56	10.000	1,53
- DEPOSITOS B. CAIXA GERAL 0,02 2020-09-04	EUR	10.000	1,56	10.000	1,53
- DEPOSITOS B. CAIXA GERAL 0,04 2020-04-30	EUR	10.000	1,56	10.000	1,53
- DEPOSITOS B. CAIXA GERAL 0,04 2020-06-19	EUR	10.000	1,56	10.000	1,53
- DEPOSITOS B. CAIXA GERAL 0,04 2020-06-12	EUR	10.000	1,56	10.000	1,53
- DEPOSITOS B. CAIXA GERAL 0,04 2020-06-05	EUR	10.000	1,56	10.000	1,53
TOTAL DEPÓSITOS		80.000	12,48	80.000	12,24
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		133.466	20,84	174.929	26,80
IT0005384497 - BONO GOB.ITALIA 0,05 2023-01-15	EUR	32.055	5,01	9.651	1,48
XO9993155398 - BONO REPUBLICA TURQUIA 4,35 2021-11-12	EUR	3.918	0,61	4.135	0,63
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		35.973	5,62	13.786	2,11
GR0000195017 - RENTA FIJA REPUBLICA GRIEGA 0,02 2020-01-10	EUR	0	0,00	12.997	1,99
GR0002193598 - RENTA FIJA REPUBLICA GRIEGA 0,14 2020-01-31	EUR	0	0,00	19.426	2,98
XO503454166 - BONO REPUBLICA TURQUIA 5,13 2020-05-18	EUR	19.731	3,08	19.870	3,05
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		19.731	3,08	52.293	8,02
XS1088515207 - BONO FIAT F.&T. 4,75 2022-07-15	EUR	2.549	0,40	0	0,00
XS2099704731 - BONO BANK OF CHINA LUXEMB 0,13 2023-01-16	EUR	9.385	1,47	0	0,00
XS2081491727 - BONO FCC MEDIO AMBIENTE 0,82 2023-12-04	EUR	6.105	0,95	6.222	0,95

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2083299284 - BONO HITACHI CAPITAL UK 0,13 2022-11-29	EUR	3.852	0,60	3.908	0,60
XS2082323630 - BONO ARCELORMIT 1,00 2023-05-19	EUR	3.362	0,52	3.699	0,57
XS2066776274 - BONO CHINA CONSTRUCC.BANK 0,05 2022-10-22	EUR	7.819	1,22	7.798	1,20
XS2013574202 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO 1,51 2023-02-17	EUR	3.350	0,52	0	0,00
XS1117300837 - BONO VONOVIA FIJ 4,00 2021-12-17	EUR	3.486	0,54	0	0,00
XS1186131717 - BONO FCE B.PLC 1,13 2022-02-10	EUR	2.034	0,32	0	0,00
IT0005199267 - BONO UNICR. SPA 0,31 2023-06-30	EUR	946	0,15	0	0,00
XS1649668792 - BONO INVITALIA 1,38 2022-07-20	EUR	6.933	1,08	6.996	1,07
DE000DL19T18 - BONO DEUT.BK.AG 0,38 2021-01-18	EUR	0	0,00	7.781	1,19
XS1325125158 - BONO ALLIED IRI 4,13 2025-11-26	EUR	3.282	0,51	3.407	0,52
FR0013212958 - BONO AIR FRANCE 3,75 2022-10-12	EUR	1.901	0,30	0	0,00
XS0458887030 - BONO LEONARDO-FINMECCANIC 5,25 2022-01-21	EUR	2.583	0,40	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		57.588	8,98	39.812	6,10
XS2130891455 - PAGARE SACYR, S.A 1,22 2020-09-15	EUR	795	0,12	0	0,00
XS0986063864 - BONO UNICR. SPA 5,75 2025-10-28	EUR	6.418	1,00	0	0,00
XS2110846693 - BONO BANQUE INTER.LUXEMB 0,10 2022-02-03	EUR	3.954	0,62	0	0,00
XS2111574534 - PAGARE F.C.C., SA 0,58 2020-04-28	EUR	621	0,10	0	0,00
XS2111574534 - PAGARE F.C.C., SA 0,30 2020-04-28	EUR	4.497	0,70	0	0,00
XS2107613817 - PAGARE ACCIONA 0,46 2021-01-19	EUR	1.595	0,25	0	0,00
XS2095795964 - PAGARE F.C.C., SA 0,73 2020-06-18	EUR	1.196	0,19	1.196	0,18
XS2092193874 - PAGARE EUSKATEL, S.A. 0,47 2020-12-04	EUR	4.476	0,70	4.470	0,69
XS2094055477 - PAGARE ACCIONA 0,47 2020-12-11	EUR	2.393	0,37	2.390	0,37
XS1731881964 - BONO BANCA FARMAFACTORING 0,99 2020-06-05	EUR	1.200	0,19	1.203	0,18
XS2087574666 - PAGARE F.C.C., SA 0,40 2020-03-30	EUR	0	0,00	3.420	0,52
DE000A255JC7 - PAGARE THYSKR AG 0,24 2020-04-20	EUR	3.995	0,62	3.995	0,61
XS2063284447 - PAGARE AERNNOVA AEROSPACE 0,54 2020-02-06	EUR	0	0,00	2.103	0,32
XS2053021239 - PAGARE AERNNOVA AEROSPACE 0,59 2020-01-09	EUR	0	0,00	1.357	0,21
XS2048471002 - BONO NATWEST MARKETS N.V. 0,18 2021-03-01	EUR	9.818	1,53	9.934	1,52
IT0005374076 - BONO GOLDEN BAR SECURITIS 0,28 2025-04-22	EUR	13.116	2,05	13.555	2,08
XS2016119625 - PAGARE INTESA SAN 0,12 2020-06-16	EUR	5.993	0,94	5.993	0,92
XS1989276271 - PAGARE ACCIONA 0,66 2020-04-24	EUR	6.460	1,01	6.468	0,99
XS1984568615 - PAGARE F.C.C., SA 1,07 2020-01-27	EUR	0	0,00	2.580	0,40
XS1984568615 - PAGARE F.C.C., SA 1,07 2020-01-27	EUR	0	0,00	4.466	0,69
IT0005170300 - BONO BANCA CARIGE SPA 0,99 2021-02-25	EUR	6.891	1,08	6.952	1,07
DE000DL19UQ0 - BONO DEUT.BK.AG 1,63 2021-02-12	EUR	3.150	0,49	0	0,00
IT0005359184 - BONO BANCA CARIGE SPA 0,75 2020-07-26	EUR	50.508	7,89	50.718	7,78
XS1937063987 - PAGARE ACCIONA 0,62 2020-01-15	EUR	0	0,00	3.280	0,50
XS1884702207 - BONO NATWEST MARKETS N.V. 0,50 2021-09-27	EUR	2.366	0,37	2.422	0,37
XS1821814800 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO 0,03 2021-05-14	EUR	0	0,00	7.794	1,20
XS1792505197 - BONO GM INTL 0,18 2022-03-26	EUR	5.652	0,88	5.980	0,92
XS1577727164 - BONO NOKIA OYJ 1,00 2021-03-15	EUR	3.647	0,57	0	0,00
IT0005087116 - BONO UNICR. SPA 2,35 2020-05-03	EUR	9.077	1,42	6.448	0,99
XS1014997073 - BONO ENEL SPA 5,00 2020-01-15	EUR	0	0,00	3.380	0,52
DE000DL19TX8 - BONO DEUT.BK.AG 0,03 2020-12-07	EUR	7.444	1,16	7.508	1,15
XS1691909334 - BONO IND&COM CHI 0,13 2020-10-12	EUR	9.984	1,56	10.006	1,53
XS1308332508 - BONO BAIC INALFA HK INVES 1,90 2020-11-02	EUR	7.722	1,21	7.743	1,19
XS1641442246 - BONO BRIGHT FOOD SINGAPOR 1,13 2020-07-18	EUR	9.303	1,45	9.363	1,44
DE000DB5DCW6 - OBLIGACION DEUT.BK.AG 5,00 2020-06-24	EUR	6.077	0,95	6.206	0,95
XS0906946008 - OBLIGACION GAZ CAPITAL, S.A. 2020-03-20	EUR	0	0,00	2.378	0,36
XS1000918018 - BONO LOUIS DREYFUS CO BV 4,00 2020-12-04	EUR	4.479	0,70	4.857	0,75
XS0526326334 - BONO INTESA SAN 5,15 2020-07-16	EUR	2.528	0,39	2.550	0,39
DE000DL19T18 - BONO DEUT.BK.AG 0,38 2021-01-18	EUR	7.588	1,18	0	0,00
XS0525912449 - BONO BARCLAYS 6,00 2021-01-14	EUR	2.403	0,38	2.458	0,38
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		205.344	32,07	203.174	31,17
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		318.636	49,75	309.065	47,40
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		318.636	49,75	309.065	47,40
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	12.390	1,93	19.470	2,99
LU0519590607 - PARTICIPACIONES LEMANIK MNG	EUR	0	0,00	7.140	1,10
IE00BZ005F46 - PARTICIPACIONES AEGON	EUR	0	0,00	9.983	1,53
FI0008800511 - PARTICIPACIONES EVLI FUND MANAGEMENT	EUR	0	0,00	13.044	2,00
LU1602255561 - PARTICIPACIONES VONTOBEL ASSET MANAG	EUR	0	0,00	13.113	2,01
LU1109939865 - PARTICIPACIONES DB X-TRACKERS	EUR	2.722	0,43	0	0,00
FR0010319996 - PARTICIPACIONES AMUNDI ABS	EUR	0	0,00	16.833	2,55
LU1055198771 - PARTICIPACIONES PICTET	EUR	0	0,00	16.512	2,53
TOTAL IIC		15.111	2,36	95.895	14,71
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		333.748	52,11	404.960	62,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		467.213	72,95	579.888	88,91

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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).