

ABANCA GESTION, FI

Nº Registro CNMV: 4676

Informe Semestral del Primer Semestre 2021

Gestora: 1) IMANTIA CAPITAL, S.G.I.I.C., S.A.**Depositario:** CECABANK, S.A.**Auditor:** KPMG Auditores, S.L.**Grupo Gestora:****Grupo Depositario:** CECA**Rating Depositario:** BBB+**Fondo por compartimentos:** SI

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

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

DirecciónSERRANO, 45
28001 - Madrid**Correo Electrónico**imantiaclientes@imantia.com

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

ABANCA GESTIÓN / CONSERVADOR

Fecha de registro: 03/12/2013

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

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

Descripción general

Política de inversión: El compartimento invierte un 50%-100% del patrimonio (habitualmente un 80%) en otras IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Se seleccionan IIC con cualquier política que sea acorde, incluyendo IIC de gestión alternativa. Se invierte hasta un máximo del 10% de la exposición total en renta variable y el resto en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos). Sólo se invertirá en activos de renta fija privada líquidos. La suma de las inversiones en valores de renta variable emitidos por entidades radicadas fuera del área euro, más la exposición al riesgo divisa no superará el 30%. Tanto en la inversión directa como en la indirecta, no hay predeterminación en distribución de activos por tipo de emisor público/privado, rating de emisión/emisor, capitalización bursátil, divisas, sectores económicos o países. Duración media de la cartera de renta fija: entre 0 y 5 años.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,58	0,27	0,58	1,12
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,05	0,03	-0,05	0,09

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	41.691.143,63	19.936.618,64
Nº de Partícipes	16.720	8.718
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	10000	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	426.112	10,2207
2020	201.831	10,1236
2019	239.159	10,0716
2018	265.745	9,7912

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,50	0,09	0,59	0,50	0,09	0,59	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	0,96	0,71	0,25	1,88	1,44	0,52	2,86	-2,97	-0,78

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,11	11-05-2021	-0,15	25-02-2021	-1,40	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,12	06-04-2021	0,16	01-03-2021	0,76	25-03-2020

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,86	0,67	1,01	1,48	1,32	3,70	0,92	1,45	1,56
Ibex-35	15,49	13,98	17,00	25,95	21,33	34,37	12,48	13,67	26,22
Letra Tesoro 1 año	0,29	0,18	0,38	0,24	0,14	0,52	0,25	0,39	0,26
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,36	2,36	2,36	2,40	2,39	2,40	1,09	1,02	1,07

(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.

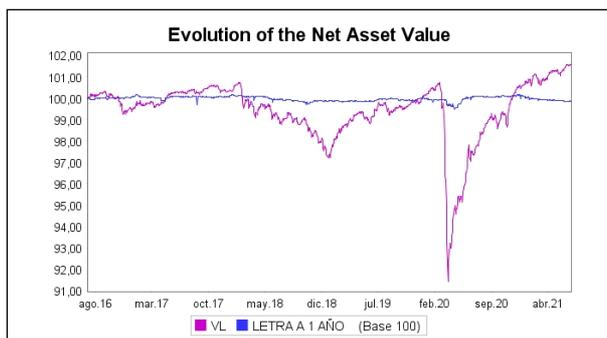
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,76	0,38	0,35	0,35	0,35	1,40	1,39	1,40	1,51

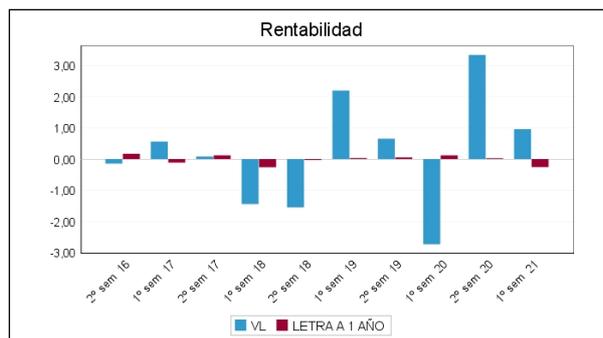
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	804.114	27.754	0,08
Renta Fija Internacional	662.163	29.735	0,03
Renta Fija Mixta Euro	227.341	9.715	0,96
Renta Fija Mixta Internacional	100.953	4.783	2,30
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	17.074	1.480	7,13
Renta Variable Euro	30.617	5.241	9,93
Renta Variable Internacional	52.723	6.151	10,68
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	388.835	11.831	-0,15
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	18.569	1.308	0,41
Global	4.020	35	13,07
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	212.712	5.116	-0,37
IIC que Replica un Índice	8.586	637	10,32
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	108.903	4.063	-0,60
Total fondos	2.636.610	107.849	0,56

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	351.331	82,45	182.935	90,64
* Cartera interior	38.170	8,96	24.393	12,09

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	313.051	73,47	158.485	78,52
* Intereses de la cartera de inversión	109	0,03	58	0,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	81.708	19,18	18.207	9,02
(+/-) RESTO	-6.927	-1,63	689	0,34
TOTAL PATRIMONIO	426.112	100,00 %	201.831	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)	201.831	204.617	201.831	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	95,25	-4,65	95,25	-2.385,19
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,00	3,28	1,00	-66,17
(+) Rendimientos de gestión	1,57	3,78	1,57	-53,62
+ Intereses	0,03	0,03	0,03	16,90
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,02	0,00	-97,78
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,11	0,32	0,11	-61,86
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,50	0,85	0,50	-34,07
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,87	2,71	0,87	-63,94
± Otros resultados	0,05	-0,15	0,05	-138,70
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,64	-0,56	-0,64	27,39
- Comisión de gestión	-0,59	-0,51	-0,59	27,96
- Comisión de depositario	-0,04	-0,05	-0,04	9,94
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-9,51
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	190,58
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,06	0,06	0,06	16,69
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,06	0,06	0,06	16,50
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	839,89
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	420.639	201.831	420.639	

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

3. Inversiones financieras

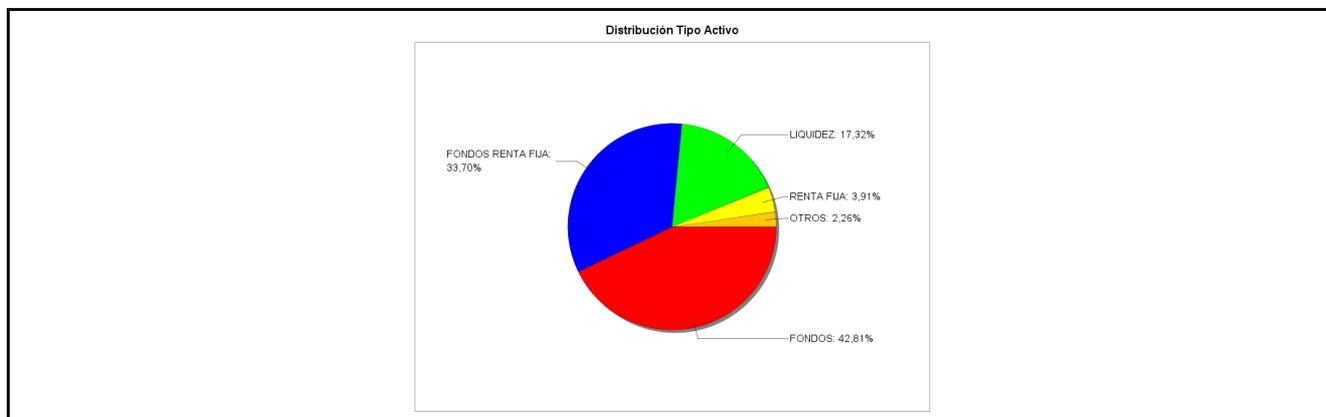
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	38.087	8,94	24.393	12,08
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	38.087	8,94	24.393	12,08
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	16.661	3,91	8.583	4,26
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	16.661	3,91	8.583	4,26
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	296.489	69,58	149.870	74,27
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	313.150	73,49	158.453	78,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	351.237	82,43	182.846	90,61

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
UST10 - BONO USA 10 AÑOS	C/ Fut. CBOT (FUT) 10YR SEP-21 TYU1 COMDTY	5.907	Inversión
Total subyacente renta fija		5907	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
MSCI WORLD NETR USD	C/ Fut. ZWPU1 Index MSCI World Index Sep21	8.930	Inversión
S&P 500 INDEX	C/ Fut. ESU1 Index S&P500 EMINI FUT Sep21	7.321	Inversión
Total subyacente renta variable		16251	
EURO	V/ Fut. ECU1 Curncy EURO FX CURR FUT Sep21	386	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		386	
TOTAL OBLIGACIONES		22544	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión	X	
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

--

F)Importe Compras: 13.636.827,23 %, s/ Patrimonio: 5,44%.
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.

En el primer semestre de 2021 hemos asistido a dos mitades diferenciadas en renta fija. La primera se ha caracterizado por un movimiento procíclico, con subidas de tipos de interés al calor de las expectativas de crecimiento. La segunda, tras los datos de inflación en Estados Unidos y la reunión de la Fed de mayo, con caídas de tipos de interés, subida del dólar y de los valores defensivos y de crecimiento.

En todo caso, el semestre se salda con los tipos de interés del Tesoro de Estados Unidos 50 puntos básicos por encima de principios de año. No en vano nos encontramos en un entorno de fuerte recuperación, apoyada en el consumo tanto privado como público y el reciente plan de inversión en infraestructuras.

En la zona euro los movimientos han sido de menor magnitud. Los bonos alemanes suben 37 puntos básicos en el semestre para situarse en rentabilidades del -0,20%. La deuda española mantiene su diferencial en el entorno de los 60 puntos básicos, al igual que el resto de la periferia, que se mantiene como una alternativa de inversión atractiva en relativo.

El crédito sigue siendo una clase de activo favorecido en este entorno. La deuda high yield y subordinada han sido los segmentos con mejor comportamiento en el semestre, en el que han seguido comprimiendo frente a la deuda senior debido a que el efecto que tienen los movimientos de tipos de interés es mayor sobre esta última que sobre la deuda high yield.

Mención aparte merece el crecimiento del mercado primario de las emisiones europeas ESG, que superan los 200.000 millones de euros en el semestre y se sitúan por encima de las de 2020.

La renta variable tuvo un muy buen semestre con revalorizaciones del 16,7% en el Eurostoxx y del 15,2% en el S&P 500. En los dos últimos meses las bolsas de Estados Unidos han experimentado un fuerte tirón relativo frente a las europeas, llegando casi a empatar. Sectorialmente los bancos y autos lideran las subidas de las bolsas europeas en tanto que utilities o energía se quedan atrás. Destaca el mejor comportamiento de las bolsas de los países desarrollados frente a los emergentes, con el MSCI EM subiendo "sólo" un 7,6%. Los mercados emergentes se han visto perjudicados por su menor crecimiento frente a los desarrollados debido al menor ritmo en vacunaciones y el menor impulso fiscal.

Las materias primas, con la excepción de los metales preciosos, registran un semestre de fuertes alzas lideradas por el petróleo, que sube más del 50%. El dólar cierra el semestre apreciándose un 3,1% frente al euro.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En este primer semestre se ha decidido mantener la estructura de la cartera, sin realizar grandes cambios, dado que el objetivo era capturar la recuperación de la actividad económica y la reapertura tras la crisis de la Covid-19. Para ello, se ha mantenido el porcentaje de renta variable muy estable, al igual que la cartera de renta fija, que ha estado invertida en deuda corporativa, tanto de grado de inversión como de alto rendimiento y regiones emergentes, todo ello en vencimientos muy cortos y con un perfil de fondos de menor volatilidad. Además, se han ejecutado movimientos en divisa dólar, tipos de interés americanos y se ha incrementado ligeramente la posición en fondos alternativos, también de perfil de riesgo bajo.

c) Índice de referencia.

No está designado ningún índice de referencia para medir la gestión, motivo por el cual en este informe se compara la rentabilidad del valor liquidativo con la evolución de la Letra del Tesoro español a 1 año. El compartimento acumula una rentabilidad de 0,9584%, frente a una rentabilidad de -0,257% de la Letra del Tesoro. La diferencia es debida al

rendimiento positivo que han tenido los activos en cartera. El grado de discrecionalidad aplicado en la gestión es absoluto, reflejando una nula vinculación y coincidencia con dicho indicador.

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

El patrimonio creció en un 111,12%, quedando al final del período en 426,11 millones de euros. El número de participes creció en un 91,78%, quedando al final del período en 16.720 participes.

Los gastos acumulados suponen un 0,76%, correspondiendo a gastos directos de la propia IIC un 0,5921%, y a gastos indirectos por inversión en otras IIC un 0,1679%. El porcentaje medio de inversión en otras IIC ha sido el 81,52%. El porcentaje invertido en otras IIC a la fecha de este informe es el 78,51%. Siguiendo con la información referida a gastos, se ha devengado comisión sobre resultados según las condiciones establecidas en el folleto de la IIC. Este gasto ha supuesto 0,0896% de minoración de la rentabilidad, efecto ya contemplado en la rentabilidad mencionada en el apartado c) anterior.

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 0,96%, en línea a la rentabilidad mencionada en el apartado c) anterior.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Los principales cambios realizados en la cartera han sido la venta total de Robeco Financial Bonds y Schroders EURO Credit, así como la reducción del peso en Candriam Bonds Euro Short Term, Schroder ISF EURO Short Term Bond, MS INVF Global Quality y Lemanik Sicav - Active Short Term Credit. Por el lado de nuevas incorporaciones, se han comprado posiciones en Amundi Index MSCI World SRI UCITS ETF, ODDO Sustainable Credit Opp y BSF Fixed Income Strategies, Lumyna - Marshall Wace TOPS y BMO Real Estate Equity Market Neutral.

Los activos que han aportado la mayor rentabilidad positiva durante este período han sido: MSCI WORLD Index JUN.21 (0,15%), ESM1 Index (S&P 500 EMINI FUT JUNIO 21) (0,14%), ALLIANZ VOLATILITY STR-ITEUR (0,13%), AMUNDI INDEX MSCI WORLD SRI UC ETF (0,11%), LEMANIK SICAV-ACT ST CR-A (0,11%). Los activos que han aportado la mayor rentabilidad negativa durante este período han sido: SX5E 05/21/21 P3800 Index (-0,01%), CBOT (FUT) 10YR JUN-21 TYM1 COMDTY (-0,02%), BLACKROCK STRATEGIC FUNDS F.I. (-0,02%), AXA WORLD-EMMK SH DUR BD-IH (-0,04%), CBOT (FUT) 10YR MAR-21 TYH1 COMDY (-0,07%).

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El compartimento ha realizado durante el periodo operaciones con instrumentos derivados como inversión y cobertura 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 100,88%. 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 19,60%. Se entiende como nivel de apalancamiento el porcentaje que representa la exposición a instrumentos financieros derivados (medida según la metodología del compromiso) respecto al patrimonio.

d) Otra información sobre inversiones.

La remuneración obtenida por la liquidez mantenida en el compartimento durante el periodo ha sido del -0,05% anualizada.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Indicamos en el apartado 1.c) que no está designado ningún índice de referencia para medir la gestión, motivo por el cual en este informe se considera como índice de referencia la evolución de la Letra del Tesoro español a 1 año. El riesgo asumido por el compartimento, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el periodo, ha sido 0,67%, mientras que la volatilidad de su índice de referencia (en este caso, la Letra del Tesoro a 1 año) ha sido 0,18%.

El VaR acumulado alcanzó el 2,36% anualizado. El VaR indica la máxima pérdida posible, con un nivel de confianza de

99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato mostrado se refiere al final del periodo de referencia.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A.

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

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

El compartimento ha devengado desde el inicio del ejercicio gastos en contraprestación por los servicios de análisis financiero recibidos. Estos gastos han supuesto en el periodo 4.709,62 EUR (0,0021% 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

GAVEKAL LIMITED

MORGAN STANLEY EUROPE SE

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

La aparición de la variante delta del virus y una evolución positiva de los activos de riesgo (bolsa y crédito) durante el primer semestre, podrían hacer que el mercado tomase un respiro durante el periodo veraniego. Es difícil determinar si esto traerá correcciones asociadas ya que parece que la actividad de soporte de los bancos centrales seguirá sólida durante un tiempo, efecto muy notable en el mercado durante los últimos meses.

Desde ahora el mercado se fijará en la amenaza de la inflación asociada a la recuperación, para determinar si hay un cambio de régimen o, sin embargo, es temporal. Mención especial a la evolución de las políticas monetarias de los bancos centrales y a las valoraciones elevadas tanto en renta fija como variable atraerán la atención de los inversores.

Mantenemos visión positiva hasta final de año, pero sin descuidar los activos mas reactivos a potenciales eventos de volatilidad. Para ello el objetivo es seguir reforzando la diversificación de la cartera, con estrategias que sean complementarias con mercados temporalmente bajistas, como son deuda privada de calidad o deuda publica USA.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
ES0107516009 - PARTICIPACIONES FLEX.INSTITUCIONAL	EUR	9.626	2,26	9.576	4,74
ES0107432009 - PARTICIPACIONES IMANTIA.RF INSTITUC	EUR	20.029	4,70	9.572	4,74
ES0106933007 - PARTICIPACIONES IMANT.FONDEPO.INSTIT	EUR	8.432	1,98	5.245	2,60
TOTAL IIC		38.087	8,94	24.393	12,08
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		38.087	8,94	24.393	12,08
US91282CAV37 - BONO[US TREASURY]0,88 2030-11-15	USD	10.136	2,38	0	0,00
IT0005384497 - BONO[GOB.ITALIA]0,05 2023-01-15	EUR	6.525	1,53	6.575	3,26
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		16.661	3,91	6.575	3,26
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
US91282CAV37 - BONO[US TREASURY]0,88 2030-11-15	USD	0	0,00	2.009	1,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	2.009	1,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		16.661	3,91	8.583	4,26
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		16.661	3,91	8.583	4,26
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
LU1752459799 - PARTICIPACIONES ODDO BHF	EUR	12.782	3,00	0	0,00
LU0438336264 - PARTICIPACIONES BLACK.STRA	EUR	10.628	2,49	0	0,00
LU1861134382 - PARTICIPACIONES AMUNDI INDEX MSCI	EUR	4.300	1,01	0	0,00
FI0008812011 - PARTICIPACIONES EVLI FUND MANAGEMENT	EUR	12.765	3,00	6.049	3,00
IE00B7V30396 - PARTICIPACIONES BMO INVESTMENTS BACC	EUR	4.252	1,00	0	0,00
LU0622664224 - PARTICIPACIONES ROBECO FINANCIAL INS	EUR	0	0,00	6.050	3,00
IE00BYXHR262 - PARTICIPACIONES MUZINICH	EUR	19.137	4,49	9.078	4,50
LU0860707743 - PARTICIPACIONES LUMY-MARSH	EUR	4.246	1,00	0	0,00
IE00BJ7BP033 - PARTICIPACIONES LORD ABBETT PASSPORT	EUR	12.757	2,99	4.043	2,00
LU1694214633 - PARTICIPACIONES NORDEA 1 S	EUR	19.145	4,49	9.215	4,57
LU0153585723 - PARTICIPACIONES VONTOBEL ASSET MANAG	EUR	6.393	1,50	3.147	1,56
LU0156671504 - PARTICIPACIONES CANDRIAM L	EUR	4.254	1,00	4.033	2,00
LU0106234999 - PARTICIPACIONES SCHRODER	EUR	0	0,00	4.031	2,00
FR0011307099 - PARTICIPACIONES AMUNDI CASH INSTITUT	EUR	8.432	1,98	4.023	1,99
LU0227127643 - PARTICIPACIONES AXA WORLD FUNDS	EUR	12.758	2,99	6.043	2,99
LU0113257694 - PARTICIPACIONES SCHRODER	EUR	0	0,00	5.040	2,50
LU0117369479 - PARTICIPACIONES LEMANIK MNG	EUR	3.170	0,74	9.088	4,50
IE00BDZR185 - PARTICIPACIONES NEUBERG BRM	EUR	12.757	2,99	0	0,00
LU1597245650 - PARTICIPACIONES ALLIANZ GLOBAL INVES	EUR	8.465	1,99	5.052	2,50
LU0080573429 - PARTICIPACIONES AXA WORLD FUNDS	EUR	0	0,00	6.048	3,00
IE00BZ005F46 - PARTICIPACIONES AEGON	EUR	8.511	2,00	4.035	2,00
LU1829331989 - PARTICIPACIONES THREADNEED	EUR	20.200	4,74	9.567	4,74
LU0687943661 - PARTICIPACIONES GAMCO INT.	EUR	8.427	1,98	4.043	2,00
FI0008800511 - PARTICIPACIONES EVLI FUND MANAGEMENT	EUR	20.200	4,74	9.572	4,74
IE00BD5CTX77 - PARTICIPACIONES BNY MEL.GB	EUR	12.756	2,99	6.050	3,00
LU0955011761 - PARTICIPACIONES MORG.ST.SI	EUR	4.249	1,00	4.327	2,14
LU1055198771 - PARTICIPACIONES PICTET	EUR	20.189	4,74	9.620	4,77
IE00BPZ58P52 - PARTICIPACIONES MUZINICH	EUR	20.200	4,74	9.577	4,75
LU0151325312 - PARTICIPACIONES CANDRIAM L	EUR	17.011	3,99	8.064	4,00
LU0267388220 - PARTICIPACIONES FIDELITY F	EUR	8.506	2,00	4.075	2,02
TOTAL IIC		296.489	69,58	149.870	74,27
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		313.150	73,49	158.453	78,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		351.237	82,43	182.846	90,61

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

Perfil de Riesgo: 4, de una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: El compartimento invierte un 50%-100% del patrimonio (habitualmente un 80%) en otras IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Se seleccionan IIC con cualquier política que sea acorde, incluyendo IIC de gestión alternativa. Se invierte menos del 30% de la exposición total en renta variable y el resto en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos). Sólo se invertirá en activos de renta fija privada líquidos. La suma de inversiones en renta variable de emisores no zona euro, más la exposición a riesgo divisa podrá superar el 30%. La exposición a riesgo divisa será del 0%-30% de la exposición total. Tanto en la inversión directa como en la indirecta, no hay predeterminación en distribución de activos por tipo de emisor público/privado, rating de emisión/emisor, capitalización bursátil, divisas, sectores económicos o países. Duración media de la cartera de renta fija: entre 0 y 7 años.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,19	0,08	0,19	0,98
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,04	0,00	0,11

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	3.725.584,37	2.985.781,25
Nº de Partícipes	1.574	1.187
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	10000	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	41.100	11,0319
2020	32.213	10,7889
2019	36.401	10,5973
2018	35.116	10,0438

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	0,20	0,75	0,55	0,20	0,75	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	2,25	1,24	1,00	2,74	2,01	1,81	5,51	-4,38	-1,27

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,29	11-05-2021	-0,31	27-01-2021	-2,60	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,19	01-04-2021	0,38	01-03-2021	1,54	24-03-2020

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,82	1,40	2,17	2,88	2,74	6,59	2,16	3,10	3,00
Ibex-35	15,49	13,98	17,00	25,95	21,33	34,37	12,48	13,67	26,22
Letra Tesoro 1 año	0,29	0,18	0,38	0,24	0,14	0,52	0,25	0,39	0,26
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,10	3,10	3,12	3,22	3,20	3,22	1,98	1,91	2,05

(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.

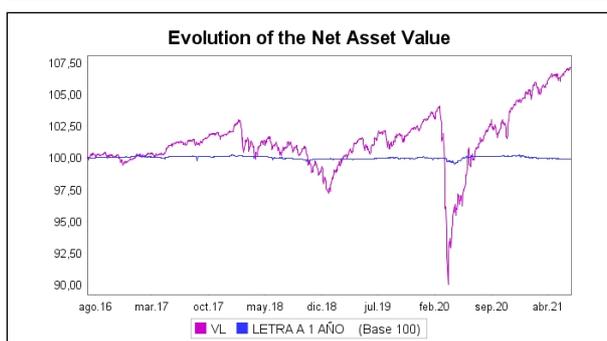
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,82	0,41	0,38	0,38	0,38	1,52	1,51	1,52	1,65

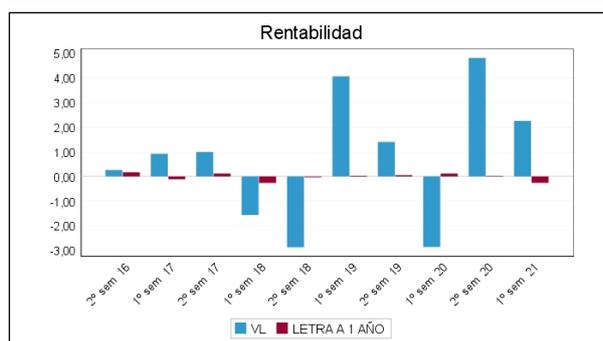
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	804.114	27.754	0,08
Renta Fija Internacional	662.163	29.735	0,03
Renta Fija Mixta Euro	227.341	9.715	0,96
Renta Fija Mixta Internacional	100.953	4.783	2,30
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	17.074	1.480	7,13
Renta Variable Euro	30.617	5.241	9,93
Renta Variable Internacional	52.723	6.151	10,68
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	388.835	11.831	-0,15
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	18.569	1.308	0,41
Global	4.020	35	13,07
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	212.712	5.116	-0,37
IIC que Replica un Índice	8.586	637	10,32
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	108.903	4.063	-0,60
Total fondos	2.636.610	107.849	0,56

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	34.344	83,56	28.444	88,30
* Cartera interior	3.472	8,45	3.018	9,37

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	30.860	75,09	25.420	78,91
* Intereses de la cartera de inversión	12	0,03	6	0,02
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	7.263	17,67	3.501	10,87
(+/-) RESTO	-507	-1,23	268	0,83
TOTAL PATRIMONIO	41.100	100,00 %	32.213	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)	32.213	30.875	32.213	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	22,62	-0,45	22,62	-5.803,92
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,23	4,68	2,23	-46,07
(+) Rendimientos de gestión	2,96	5,32	2,96	-37,02
+ Intereses	0,03	0,01	0,03	117,59
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,01	0,01	-0,01	-148,79
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,07	0,23	0,07	-65,48
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,42	2,11	1,42	-24,10
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,36	3,29	1,36	-53,34
± Otros resultados	0,10	-0,35	0,10	-131,13
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,81	-0,71	-0,81	28,41
- Comisión de gestión	-0,75	-0,65	-0,75	28,89
- Comisión de depositario	-0,04	-0,05	-0,04	11,44
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-12,24
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	32,17
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	0,00
(+) Ingresos	0,07	0,07	0,07	23,97
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,07	0,07	0,07	23,97
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	41.100	32.213	41.100	

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

3. Inversiones financieras

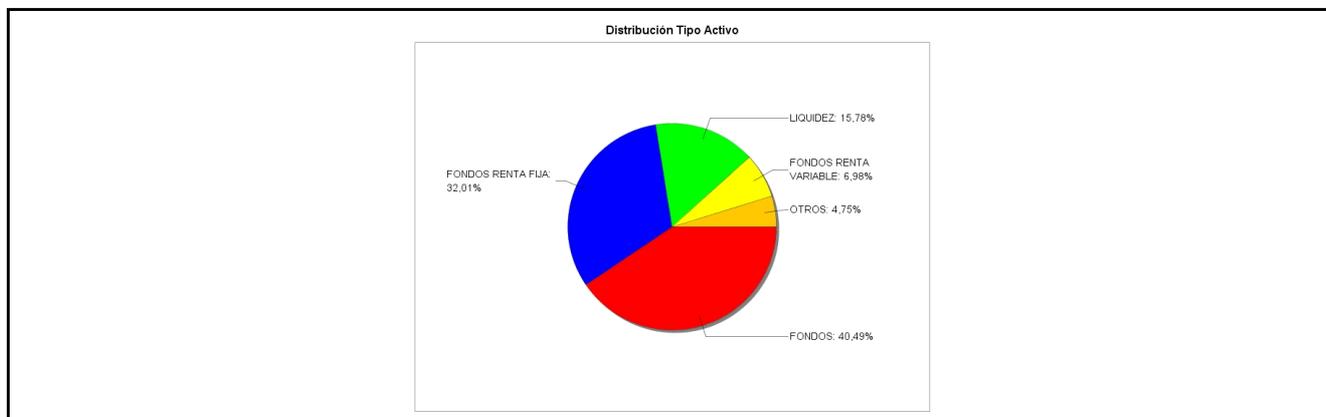
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	3.469	8,44	3.018	9,37
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.469	8,44	3.018	9,37
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.681	4,09	1.017	3,16
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	1.681	4,09	1.017	3,16
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	29.195	71,03	24.392	75,73
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	30.876	75,12	25.410	78,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	34.346	83,56	28.428	88,26

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
UST10 - BONO USA 10 AÑOS	C/ Fut. CBOT (FUT) 10YR SEP-21 TYU1 COMDTY	557	Inversión
Total subyacente renta fija		557	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
MSCI WORLD NETR USD	C/ Fut. ZWPU1 Index MSCI World Index Sep21	1.058	Inversión
S&P 500 INDEX	C/ Fut. ESU1 Index S&P500 EMINI FUT Sep21	1.787	Inversión
DJ EURO STOXX 50	C/ Fut. VGU1 Index EURO STOXX 50 Sep21	1.116	Inversión
Total subyacente renta variable		3961	
EURO	V/ Fut. ECU1 Curncy EURO FX CURR FUT Sep21	386	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		386	
TOTAL OBLIGACIONES		4904	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

F) Importe Compras: 440.324,98 %, s/ Patrimonio: 1,15%.

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.

En el primer semestre de 2021 hemos asistido a dos mitades diferenciadas en renta fija. La primera se ha caracterizado por un movimiento procíclico, con subidas de tipos de interés al calor de las expectativas de crecimiento. La segunda, tras los datos de inflación en Estados Unidos y la reunión de la Fed de mayo, con caídas de tipos de interés, subida del dólar y de los valores defensivos y de crecimiento.

En todo caso, el semestre se salda con los tipos de interés del Tesoro de Estados Unidos 50 puntos básicos por encima de principios de año. No en vano nos encontramos en un entorno de fuerte recuperación, apoyada en el consumo tanto privado como público y el reciente plan de inversión en infraestructuras.

En la zona euro los movimientos han sido de menor magnitud. Los bonos alemanes suben 37 puntos básicos en el semestre para situarse en rentabilidades del -0,20%. La deuda española mantiene su diferencial en el entorno de los 60 puntos básicos, al igual que el resto de la periferia, que se mantiene como una alternativa de inversión atractiva en relativo.

El crédito sigue siendo una clase de activo favorecido en este entorno. La deuda high yield y subordinada han sido los segmentos con mejor comportamiento en el semestre, en el que han seguido comprimiendo frente a la deuda senior debido a que el efecto que tienen los movimientos de tipos de interés es mayor sobre esta última que sobre la deuda high yield.

Mención aparte merece el crecimiento del mercado primario de las emisiones europeas ESG, que superan los 200.000 millones de euros en el semestre y se sitúan por encima de las de 2020.

La renta variable tuvo un muy buen semestre con revalorizaciones del 16,7% en el Eurostoxx y del 15,2% en el S&P 500. En los dos últimos meses las bolsas de Estados Unidos han experimentado un fuerte tirón relativo frente a las europeas, llegando casi a empatar. Sectorialmente los bancos y autos lideran las subidas de las bolsas europeas en tanto que utilities o energía se quedan atrás. Destaca el mejor comportamiento de las bolsas de los países desarrollados frente a los emergentes, con el MSCI EM subiendo "sólo" un 7,6%. Los mercados emergentes se han visto perjudicados por su menor crecimiento frente a los desarrollados debido al menor ritmo en vacunaciones y el menor impulso fiscal.

Las materias primas, con la excepción de los metales preciosos, registran un semestre de fuertes alzas lideradas por el petróleo, que sube más del 50%. El dólar cierra el semestre apreciándose un 3,1% frente al euro.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En este primer semestre se ha decidido mantener la estructura de la cartera, sin realizar grandes cambios, dado que el objetivo era capturar la recuperación de la actividad económica y la reapertura tras la crisis de la Covid-19. Para ello, se ha mantenido el porcentaje de renta variable muy estable, al igual que la cartera de renta fija, que ha estado invertida en deuda corporativa, tanto de grado de inversión como de alto rendimiento y regiones emergentes, todo ello en vencimientos muy cortos y con un perfil de fondos de menor volatilidad. Además, se han ejecutado movimientos en divisa dólar, tipos de interés americanos y se ha incrementado ligeramente la posición en fondos alternativos, también de perfil de riesgo bajo.

c) Índice de referencia.

No está designado ningún índice de referencia para medir la gestión, motivo por el cual en este informe se compara la rentabilidad del valor liquidativo con la evolución de la Letra del Tesoro español a 1 año. El compartimento acumula una rentabilidad de 2,2528%, frente a una rentabilidad de -0,257% de la Letra del Tesoro. La diferencia es debida al rendimiento positivo que han tenido los activos en cartera. El grado de discrecionalidad aplicado en la gestión es absoluto, reflejando una nula vinculación y coincidencia con dicho indicador.

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

El patrimonio creció en un 27,58%, quedando al final del período en 41,1 millones de euros. El número de partícipes creció en un 32,60%, quedando al final del período en 1.574 partícipes.

Los gastos acumulados suponen un 0,82%, correspondiendo a gastos directos de la propia IIC un 0,6459%, y a gastos indirectos por inversión en otras IIC un 0,1741%. El porcentaje medio de inversión en otras IIC ha sido el 79,84%. El porcentaje invertido en otras IIC a la fecha de este informe es el 79,47%. Siguiendo con la información referida a gastos, se ha devengado comisión sobre resultados según las condiciones establecidas en el folleto de la IIC. Este gasto ha supuesto 0,2009% de minoración de la rentabilidad, efecto ya contemplado en la rentabilidad mencionada en el apartado c) anterior.

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 2,3%, superior a la rentabilidad mencionada en el apartado c) anterior. en línea a la rentabilidad mencionada en el apartado c) anterior.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Los principales cambios realizados en la cartera han sido la venta total de Robeco Financial Bonds y Schroders EURO Credit, así como la reducción del peso en Candriam Bonds Euro Short Term, Schroder ISF EURO Short Term Bond, Lemanik Sicav - Active Short Term Credit y MS INVF Global Quality. Por el lado de nuevas incorporaciones, se han comprado posiciones en Amundi Index MSCI World SRI UCITS ETF, ODDO Sustainable Credit Opp y BSF Fixed Income Strategies, Lumyna - Marshall Wace TOPS y BMO Real Estate Equity Market Neutral.

Los activos que han aportado la mayor rentabilidad positiva durante este período han sido: ESM1 Index (S&P 500 EMINI FUT JUNIO 21) (0,37%), VONTOBEL-US EQUITY-B (0,31%), VGM1 EURO STOXX JUN 21 (0,27%), ESH1 Index (S&P 500 EMINI FUT MARZO 21) (0,29%), VGH1 EURO STOXX MAR 21 (0,24%). Los activos que han aportado la mayor rentabilidad negativa durante este período han sido: AXA WORLD-EMMK SH DUR BD-IH (-0,03%), ECU1 Curncy EURO FX CURR FUT Sep21 (-0,03%), ECH1 Curncy (EUR FX CURR FUT MAR 21) (-0,03%), VGU1 Index EURO STOXX 50 Sep21 (-0,05%), CBOT (FUT) 10YR MAR-21 TYH1 COMDY (-0,07%).

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El compartimento ha realizado durante el periodo operaciones con instrumentos derivados como inversión y cobertura 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 99,89%. 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 25,59%. Se entiende como nivel de apalancamiento el porcentaje que representa la exposición a instrumentos financieros derivados (medida según la metodología del compromiso) respecto al patrimonio.

d) Otra información sobre inversiones.

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Indicamos en el apartado 1.c) que no está designado ningún índice de referencia para medir la gestión, motivo por el cual en este informe se considera como índice de referencia la evolución de la Letra del Tesoro español a 1 año. El riesgo

asumido por el compartimento, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el periodo, ha sido 1,4%, mientras que la volatilidad de su índice de referencia (en este caso, la Letra del Tesoro a 1 año) ha sido 0,18%. El VaR acumulado alcanzó el 3,1% anualizado. El VaR indica la máxima pérdida posible, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato mostrado se refiere al final del periodo de referencia.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A.

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

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

El compartimento ha devengado desde el inicio del ejercicio gastos en contraprestación por los servicios de análisis financiero recibidos. Estos gastos han supuesto en el periodo 1.493,27 EUR (0,0042% del patrimonio) dentro de los gastos contemplados en el apartado 1.d) anterior. Los principales proveedores de análisis son los siguientes:

MORGAN STANLEY EUROPE SE

J.P. MORGAN SECURITIES PLC

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

La aparición de la variante delta del virus y una evolución positiva de los activos de riesgo (bolsa y crédito) durante el primer semestre, podrían hacer que el mercado tomase un respiro durante el periodo veraniego. Es difícil determinar si esto traerá correcciones asociadas ya que parece que la actividad de soporte de los bancos centrales seguirá solida durante un tiempo, efecto muy notable en el mercado durante los últimos meses.

Desde ahora el mercado se fijará en la amenaza de la inflación asociada a la recuperación, para determinar si hay un cambio de régimen o, sin embargo, es temporal. Mención especial a la evolución de las políticas monetarias de los bancos centrales y a las valoraciones elevadas tanto en renta fija como variable atraerán la atención de los inversores.

Mantenemos visión positiva hasta final de año, pero sin descuidar los activos mas reactivos a potenciales eventos de volatilidad. Para ello el objetivo es seguir reforzando la diversificación de la cartera, con estrategias que sean complementarias con mercados temporalmente bajistas, como son deuda privada de calidad o deuda publica USA.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
ES0107516009 - PARTICIPACIONES FLEX.INSTITUCIONAL	EUR	1.533	3,73	1.525	4,74
ES0107432009 - PARTICIPACIONES IMANTIA.RF INSTITUC	EUR	1.936	4,71	1.492	4,63

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC		3.469	8,44	3.018	9,37
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.469	8,44	3.018	9,37
US91282CAV37 - BONO[US TREASURY]0,88 2030-11-15	USD	986	2,40	0	0,00
IT0005384497 - BONO[GOB.ITALIA]0,05 2023-01-15	EUR	696	1,69	701	2,18
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.681	4,09	701	2,18
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
US91282CAV37 - BONO[US TREASURY]0,88 2030-11-15	USD	0	0,00	316	0,98
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	316	0,98
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.681	4,09	1.017	3,16
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		1.681	4,09	1.017	3,16
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
LU1752459799 - PARTICIPACIONES ODDO BHF	EUR	1.224	2,98	0	0,00
LU0438336264 - PARTICIPACIONES BLACK.STRA	EUR	1.019	2,48	0	0,00
LU1861134382 - PARTICIPACIONES AMUNDI INDEX MSCI	EUR	553	1,35	0	0,00
FI0008812011 - PARTICIPACIONES EVL FUND MANAGEMENT	EUR	1.224	2,98	959	2,98
IE00B7V30396 - PARTICIPACIONES BMO INVESTMENTS BACC	EUR	408	0,99	0	0,00
LU0622664264 - PARTICIPACIONES ROBECO FINANCIAL INS	EUR	0	0,00	980	3,04
IE00BYXHR262 - PARTICIPACIONES MUZINICH	EUR	1.223	2,98	965	3,00
LU0860707743 - PARTICIPACIONES LUMY-MARSH	EUR	404	0,98	0	0,00
IE00BJ7BP033 - PARTICIPACIONES LORD ABBETT PASSPORT	EUR	1.223	2,98	643	2,00
LU1694214633 - PARTICIPACIONES NORDEA 1 S	EUR	1.834	4,46	1.447	4,49
LU0153585723 - PARTICIPACIONES VONTOBEL ASSET MANAG	EUR	612	1,49	484	1,50
LU0156671504 - PARTICIPACIONES CANDRIAM L	EUR	408	0,99	642	1,99
LU0106234999 - PARTICIPACIONES SCHRODER	EUR	0	0,00	641	1,99
FR0011307099 - PARTICIPACIONES AMUNDI CASH INSTITUT	EUR	781	1,90	640	1,99
LU0227127643 - PARTICIPACIONES AXA WORLD FUNDS	EUR	1.223	2,98	951	2,95
LU0113257694 - PARTICIPACIONES SCHRODER	EUR	0	0,00	812	2,52
LU0117369479 - PARTICIPACIONES LEMANIK MNG	EUR	306	0,74	1.300	4,04
IE00BZR185 - PARTICIPACIONES NEUBERG BRM	EUR	815	1,98	0	0,00
LU1597245650 - PARTICIPACIONES ALLIANZ GLOBAL INVES	EUR	788	1,92	795	2,47
LU0800573429 - PARTICIPACIONES AXA WORLD FUNDS	EUR	0	0,00	647	2,01
LU0035765741 - PARTICIPACIONES VONTOBEL FUND	USD	945	2,30	787	2,44
IE00B3Y8M70 - PARTICIPACIONES BARING INT	USD	819	1,99	687	2,13
IE00BZ005F46 - PARTICIPACIONES AEGON	EUR	816	1,99	643	2,00
LU1829331989 - PARTICIPACIONES THREADNEED	EUR	1.937	4,71	1.527	4,74
LU0687943661 - PARTICIPACIONES GAMCO INT.	EUR	815	1,98	643	2,00
FI0008800511 - PARTICIPACIONES EVL FUND MANAGEMENT	EUR	1.936	4,71	1.510	4,69
IE00BD5CTX77 - PARTICIPACIONES BNY MEL.GB	EUR	1.019	2,48	803	2,49
LU0955011761 - PARTICIPACIONES MORG.ST.SI	EUR	550	1,34	905	2,81
LU1055198771 - PARTICIPACIONES PICTET	EUR	1.929	4,69	1.558	4,84
IE00BPZ58P52 - PARTICIPACIONES MUZINICH	EUR	1.936	4,71	1.536	4,77
LU0151325312 - PARTICIPACIONES CANDRIAM L	EUR	1.631	3,97	1.273	3,95
LU0267388220 - PARTICIPACIONES FIDELITY F	EUR	816	1,98	612	1,90
TOTAL IIC		29.195	71,03	24.392	75,73
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		30.876	75,12	25.410	78,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		34.346	83,56	28.428	88,26

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

ABANCA GESTION / DECIDIDO

Fecha de registro: 03/12/2013

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 5, de una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: El compartimento invierte un 50%-100% del patrimonio (habitualmente un 80%) en otras IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Se seleccionan IIC con cualquier política que sea acorde, incluyendo IIC de gestión alternativa. Se invierte un 30%-75% de la exposición total en renta variable y el resto en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos). Sólo se invertirá en activos de renta fija privada líquidos. La exposición a riesgo divisa oscilará entre un 0%-50% de la exposición total. Tanto en la inversión directa como en la indirecta, no hay predeterminación en distribución de activos por tipo de emisor público/privado, rating de emisión/emisor, capitalización bursátil, divisas, sectores económicos o países. Duración media de la cartera de renta fija: entre 0 y 10 años.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,07	0,00	0,41
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,03	0,05	-0,03	0,14

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	365.092,33	299.696,28
Nº de Partícipes	206	152
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	10000	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	4.453	12,1968
2020	3.422	11,4167
2019	3.414	11,0957
2018	3.538	9,7852

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,60	0,59	1,19	0,60	0,59	1,19	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	6,83	2,87	3,85	5,09	2,69	2,89	13,39	-9,59	0,30

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,84	11-05-2021	-0,84	11-05-2021	-5,33	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,48	14-05-2021	0,97	01-03-2021	3,95	24-03-2020

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,70	3,74	5,53	6,64	6,47	13,31	4,96	6,75	8,01
Ibex-35	15,49	13,98	17,00	25,95	21,33	34,37	12,48	13,67	26,22
Letra Tesoro 1 año	0,29	0,18	0,38	0,24	0,14	0,52	0,25	0,39	0,26
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,07	5,07	5,10	5,37	5,36	5,37	4,46	4,27	4,37

(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.

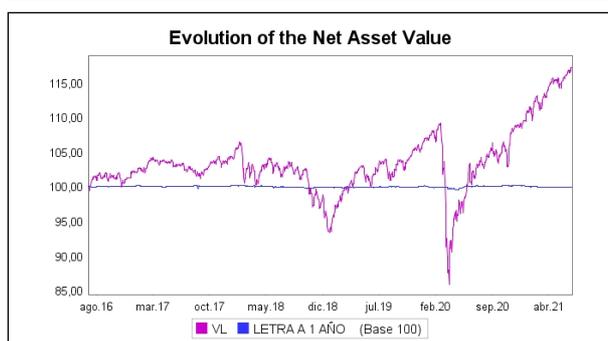
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,90	0,45	0,44	0,44	0,45	1,77	1,76	1,80	1,77

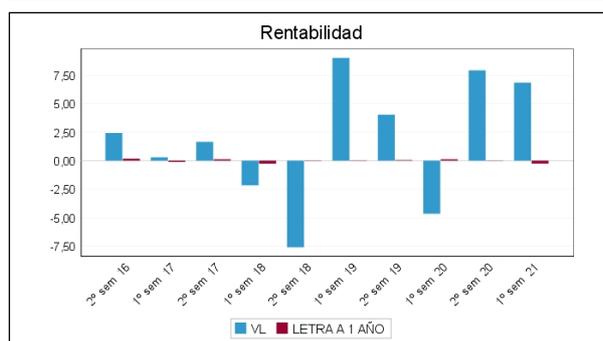
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	804.114	27.754	0,08
Renta Fija Internacional	662.163	29.735	0,03
Renta Fija Mixta Euro	227.341	9.715	0,96
Renta Fija Mixta Internacional	100.953	4.783	2,30
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	17.074	1.480	7,13
Renta Variable Euro	30.617	5.241	9,93
Renta Variable Internacional	52.723	6.151	10,68
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	388.835	11.831	-0,15
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	18.569	1.308	0,41
Global	4.020	35	13,07
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	212.712	5.116	-0,37
IIC que Replica un Índice	8.586	637	10,32
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	108.903	4.063	-0,60
Total fondos	2.636.610	107.849	0,56

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	3.588	80,57	2.791	81,56
* Cartera interior	111	2,49	68	1,99

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	3.477	78,08	2.722	79,54
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	992	22,28	586	17,12
(+/-) RESTO	-127	-2,85	45	1,32
TOTAL PATRIMONIO	4.453	100,00 %	3.422	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	3.422	3.047	3.422	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	20,99	4,15	20,99	491,54
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,56	7,57	6,56	1,36
(+) Rendimientos de gestión	7,77	8,43	7,77	7,86
+ Intereses	0,01	0,00	0,01	2.950,79
+ Dividendos	0,08	0,07	0,08	33,12
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,01	0,00	0,01	-900,16
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,12	0,11	0,12	28,40
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	2,23	1,89	2,23	38,09
± Resultado en IIC (realizados o no)	5,24	6,62	5,24	-7,36
± Otros resultados	0,08	-0,26	0,08	-135,70
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,29	-0,91	-1,29	65,89
- Comisión de gestión	-1,19	-0,83	-1,19	67,25
- Comisión de depositario	-0,04	-0,05	-0,04	15,68
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,03	-0,02	-13,41
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	2.413,94
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,01	-0,03	229,31
(+) Ingresos	0,08	0,05	0,08	84,65
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,07	0,05	0,07	57,14
+ Otros ingresos	0,01	0,00	0,01	4.574,66
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.453	3.422	4.453	

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

3. Inversiones financieras

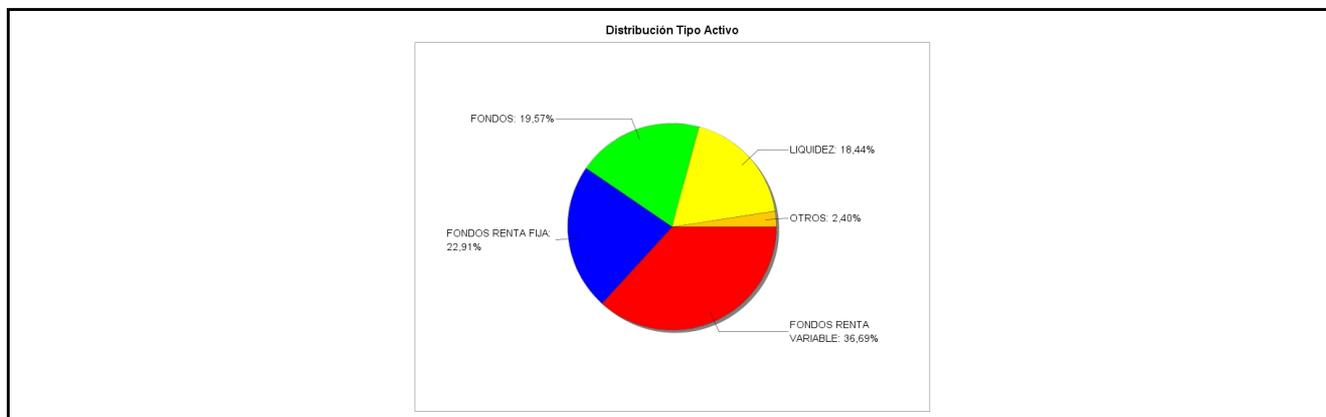
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	110	2,46	68	2,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	110	2,46	68	2,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	66	1,49	31	0,91
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	66	1,49	31	0,91
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	3.415	76,72	2.690	78,64
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.482	78,21	2.721	79,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.591	80,67	2.790	81,55

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
MSCI WORLD NETR USD	C/ Fut. ZWPU1 Index MSCI World Index Sep21	151	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
S&P 500 INDEX	C/ Fut. ESU1 Index S&P500 EMINI FUT Sep21	179	Inversión
DJ EURO STOXX 50	C/ Fut. VGU1 Index EURO STOXX 50 Sep21	248	Inversión
Total subyacente renta variable		578	
DOLAR USA	C/ Fut. EEU1 Curncy EURO E- MINI FUT Sep21	64	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		64	
TOTAL OBLIGACIONES		642	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

--

F)Importe Compras: 41.458,87 %, s/ Patrimonio: 1,03%.

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.

En el primer semestre de 2021 hemos asistido a dos mitades diferenciadas en renta fija. La primera se ha caracterizado por un movimiento procíclico, con subidas de tipos de interés al calor de las expectativas de crecimiento. La segunda, tras los datos de inflación en Estados Unidos y la reunión de la Fed de mayo, con caídas de tipos de interés, subida del dólar y de los valores defensivos y de crecimiento.

En todo caso, el semestre se salda con los tipos de interés del Tesoro de Estados Unidos 50 puntos básicos por encima de principios de año. No en vano nos encontramos en un entorno de fuerte recuperación, apoyada en el consumo tanto privado como público y el reciente plan de inversión en infraestructuras.

En la zona euro los movimientos han sido de menor magnitud. Los bonos alemanes suben 37 puntos básicos en el semestre para situarse en rentabilidades del -0,20%. La deuda española mantiene su diferencial en el entorno de los 60 puntos básicos, al igual que el resto de la periferia, que se mantiene como una alternativa de inversión atractiva en relativo.

El crédito sigue siendo una clase de activo favorecido en este entorno. La deuda high yield y subordinada han sido los segmentos con mejor comportamiento en el semestre, en el que han seguido comprimiendo frente a la deuda senior debido a que el efecto que tienen los movimientos de tipos de interés es mayor sobre esta última que sobre la deuda high yield.

Mención aparte merece el crecimiento del mercado primario de las emisiones europeas ESG, que superan los 200.000 millones de euros en el semestre y se sitúan por encima de las de 2020.

La renta variable tuvo un muy buen semestre con revalorizaciones del 16,7% en el Eurostoxx y del 15,2% en el S&P 500. En los dos últimos meses las bolsas de Estados Unidos han experimentado un fuerte tirón relativo frente a las europeas, llegando casi a empatar. Sectorialmente los bancos y autos lideran las subidas de las bolsas europeas en tanto que utilities o energía se quedan atrás. Destaca el mejor comportamiento de las bolsas de los países desarrollados frente a los emergentes, con el MSCI EM subiendo "sólo" un 7,6%. Los mercados emergentes se han visto perjudicados por su menor crecimiento frente a los desarrollados debido al menor ritmo en vacunaciones y el menor impulso fiscal.

Las materias primas, con la excepción de los metales preciosos, registran un semestre de fuertes alzas lideradas por el petróleo, que sube más del 50%. El dólar cierra el semestre apreciándose un 3,1% frente al euro.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el semestre se ha gestionado la exposición a renta variable, activamente, y en esta última parte del periodo se ha ido reduciendo progresivamente según el mercado iba alcanzando máximos. También se ha gestionado activamente el posicionamiento en dólar, el cual se ha ido incrementado a lo largo del periodo lo que ha dejado un efecto positivo sobre el rendimiento de la cartera.

El resto de las inversiones en renta fija ha estado más estable con menos cambios y se ha apoyado en deuda de crédito corporativo global y emergente pero con vencimientos cortos y un perfil de riesgo bajo.

c) Índice de referencia.

No está designado ningún índice de referencia para medir la gestión, motivo por el cual en este informe se compara la rentabilidad del valor liquidativo con la evolución de la Letra del Tesoro español a 1 año. El compartimento acumula una rentabilidad de 6,833%, frente a una rentabilidad de -0,257% de la Letra del Tesoro. La diferencia es debida al rendimiento

positivo que han tenido los activos en cartera. El grado de discrecionalidad aplicado en la gestión es absoluto, reflejando una nula vinculación y coincidencia con dicho indicador.

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

El patrimonio creció en un 30,12%, quedando al final del período en 4,45 millones de euros. El número de participes creció en un 35,52%, quedando al final del período en 206 participes.

Los gastos acumulados suponen un 0,9%, correspondiendo a gastos directos de la propia IIC un 0,6979%, y a gastos indirectos por inversión en otras IIC un 0,2021%. El porcentaje medio de inversión en otras IIC ha sido el 78,40%. El porcentaje invertido en otras IIC a la fecha de este informe es el 79,15%. Siguiendo con la información referida a gastos, se ha devengado comisión sobre resultados según las condiciones establecidas en el folleto de la IIC. Este gasto ha supuesto 0,59% de minoración de la rentabilidad, efecto ya contemplado en la rentabilidad mencionada en el apartado c) anterior.

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

Las instituciones de la misma categoría gestionadas por IMANTIA CAPITAL han obtenido una rentabilidad media ponderada de 7,13%, superior a la rentabilidad mencionada en el apartado c) anterior. Explicado por un posicionamiento en renta variable y activos de riesgo menor.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Los principales cambios realizados en la cartera han sido la venta total de Robeco Financial Bonds y Schroders EURO Credit, así como la reducción del peso en Candriam Bonds Euro Short Term, Schroder ISF EURO Short Term Bond, Lemanik Sicav - Active Short Term Credit y MS INVF Global Quality. Por el lado de nuevas incorporaciones, se han comprado posiciones en Amundi Index MSCI World SRI UCITS ETF, ODDO Sustainable Credit Opp y BSF Fixed Income Strategies.

Los activos que han aportado la mayor rentabilidad positiva durante este período han sido: S&P 500 ET SPDR S&P 500 ET (1,39%), OSSIAN SHILLER BARCLAYS CAPE ETF (0,82%), VGM1 EURO STOXX JUN 21 (0,68%), VGH1 EURO STOXX MAR 21 (0,61%), JPMORGAN F-AMERICA EQ-A-A US (0,55%). Los activos que han aportado la mayor rentabilidad negativa durante este período han sido: CBOT (FUT) 10YR SEP-21 TYU1 COMDTY (0,00%), PAR IMANTIA FONDEPOSITO INSTITUCIONAL (-0,01%), AXA WORLD-EMMK SH DUR BD-IH (-0,04%), EEU1 Curncy EURO E-MINI FUT Sep21 (-0,04%), VGU1 Index EURO STOXX 50 Sep21 (-0,13%).

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El compartimento ha realizado durante el periodo operaciones con instrumentos derivados como inversión y cobertura 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 100,13%. 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 19,16%. Se entiende como nivel de apalancamiento el porcentaje que representa la exposición a instrumentos financieros derivados (medida según la metodología del compromiso) respecto al patrimonio.

d) Otra información sobre inversiones.

La remuneración obtenida por la liquidez mantenida en el compartimento durante el periodo ha sido del -0,03% anualizada.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Indicamos en el apartado 1.c) que no está designado ningún índice de referencia para medir la gestión, motivo por el cual en este informe se considera como índice de referencia la evolución de la Letra del Tesoro español a 1 año. El riesgo asumido por el compartimento, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el periodo, ha sido 3,74%, mientras que la volatilidad de su índice de referencia (en este caso, la Letra del Tesoro a 1 año) ha sido 0,18%.

El VaR acumulado alcanzó el 5,07% anualizado. El VaR indica la máxima pérdida posible, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato mostrado se refiere al final del periodo de referencia.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A.

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

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

El compartimento ha devengado desde el inicio del ejercicio gastos en contraprestación por los servicios de análisis financiero recibidos. Estos gastos han supuesto en el periodo 385,53 EUR (0,0103% del patrimonio) dentro de los gastos contemplados en el apartado 1.d) anterior. Los principales proveedores de análisis son los siguientes:

GMCP Global Macro Cycle Partners AG

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

La aparición de la variante delta del virus y una evolución positiva de los activos de riesgo (bolsa y crédito) durante el primer semestre, podrían hacer que el mercado tomase un respiro durante el periodo veraniego. Es difícil determinar si esto traerá correcciones asociadas ya que parece que la actividad de soporte de los bancos centrales seguirá sólida durante un tiempo, efecto muy notable en el mercado durante los últimos meses.

Desde ahora el mercado se fijará en la amenaza de la inflación asociada a la recuperación, para determinar si hay un cambio de régimen o, sin embargo, es temporal. Mención especial a la evolución de las políticas monetarias de los bancos centrales y a las valoraciones elevadas tanto en renta fija como variable atraerán la atención de los inversores.

Mantenemos visión positiva hasta final de año, pero sin descuidar los activos más reactivos a potenciales eventos de volatilidad.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
ES0106933007 - PARTICIPACIONES IMANT.FONDEPO.INSTIT	EUR	110	2,46	68	2,00
TOTAL IIC		110	2,46	68	2,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		110	2,46	68	2,00
US91282CAV37 - BONO US TREASURY 0,88 2030-11-15	USD	66	1,49	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		66	1,49	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US91282CAV37 - BONOJUS TREASURY[0.88]2030-11-15	USD	0	0,00	31	0,91
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	31	0,91
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		66	1,49	31	0,91
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		66	1,49	31	0,91
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
IE0031142981 - PARTICIPACIONESIGAM STAR EUR EQ A	EUR	81	1,81	0	0,00
FR0010581710 - PARTICIPACIONESJECHUIQUIER AGENOR	EUR	57	1,28	40	1,18
FI0008812011 - PARTICIPACIONESIEVLI FUND MANAGEMENT	EUR	132	2,96	98	2,85
IE00BYXHR262 - PARTICIPACIONESJMUZINICH	EUR	132	2,96	98	2,87
IE00BJ7BP033 - PARTICIPACIONESJLORD ABBETT PASSPORT	EUR	132	2,96	65	1,91
LU1694214633 - PARTICIPACIONESJLIORDEA 1 S	EUR	88	1,97	64	1,86
LU0227127643 - PARTICIPACIONESJAXA WORLD FUNDS	EUR	110	2,46	82	2,39
LU0117369479 - PARTICIPACIONESJLEMANIK MNG	EUR	32	0,73	98	2,87
IE00BDZRX185 - PARTICIPACIONESJNEUBERG BRM	EUR	132	2,96	0	0,00
LU1597245650 - PARTICIPACIONESJLIANZ GLOBAL INVES	EUR	82	1,85	66	1,92
LU0285832068 - PARTICIPACIONESJROWE PRICE LUX MAN	EUR	79	1,77	59	1,72
LU0800573429 - PARTICIPACIONESJAXA WORLD FUNDS	EUR	0	0,00	98	2,87
LU1346203232 - PARTICIPACIONESJROECEFE	EUR	0	0,00	53	1,53
LU0035765741 - PARTICIPACIONESJONTOBEL FUND	USD	128	2,87	142	4,16
LU1616921232 - PARTICIPACIONESJLEMANIK MNG	EUR	124	2,79	101	2,96
LU1484142465 - PARTICIPACIONESJBL EQUITIES JAPAN	EUR	89	2,00	70	2,06
LU0210528500 - PARTICIPACIONESJJP M FUNDS	USD	141	3,17	99	2,89
LU1079841513 - PARTICIPACIONESJOSSIAM SHILLER	USD	186	4,18	139	4,07
IE00B3YV8M70 - PARTICIPACIONESJBARING INT	USD	79	1,78	61	1,78
LU0839027447 - PARTICIPACIONESJDB X-TRACKERS	EUR	94	2,11	74	2,16
IE00BZ005F46 - PARTICIPACIONESJAEON	EUR	88	1,97	65	1,91
LU1829331989 - PARTICIPACIONESJTHREADNEED	EUR	208	4,68	155	4,54
LU1646585114 - PARTICIPACIONESJVONTOBEL ASSET MANAG	EUR	52	1,17	43	1,26
FI0008800511 - PARTICIPACIONESIEVLI FUND MANAGEMENT	EUR	208	4,68	155	4,54
IE00BD5CTX77 - PARTICIPACIONESJBNY MEL.GB	EUR	132	2,96	98	2,87
LU0256881128 - PARTICIPACIONESJGBAL IV-IR	EUR	125	2,81	103	3,00
IE00BF2N5R30 - PARTICIPACIONESJBMOLGM GL EM MKT GR	EUR	79	1,77	63	1,85
LU1055198771 - PARTICIPACIONESJPICTET	EUR	153	3,45	115	3,36
IE00BPZ58P52 - PARTICIPACIONESJMUZINICH	EUR	154	3,45	114	3,35
US78462F1030 - PARTICIPACIONESJS&P 500 ET	USD	319	7,17	271	7,91
TOTAL IIC		3.415	76,72	2.690	78,64
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.482	78,21	2.721	79,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.591	80,67	2.790	81,55

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

ABANCA GESTION / AGRESIVO

Fecha de registro: 09/05/2014

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 5, de una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: El compartimento invierte un 50%-100% del patrimonio (habitualmente un 80%) en otras IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Se seleccionan IIC con cualquier política que sea acorde, incluyendo IIC de gestión alternativa. Se invierte un 75%-100% de la exposición total en renta variable y el resto en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos). Sólo se invertirá en activos de renta fija privada líquidos. La exposición a riesgo divisa oscilará entre 0%-100% de la exposición total. Tanto en la inversión directa como en la indirecta, no hay predeterminación en distribución de activos por tipo de emisor público/privado, rating de emisión/emisor, capitalización bursátil, divisas, sectores económicos o países. Duración media de la cartera de renta fija: entre 0 y 10 años.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,09	0,00	0,09	0,21
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,07	-0,03	-0,07	0,07

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	306.008,22	279.352,29
Nº de Partícipes	67	51
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	10000	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	3.967	12,9626
2020	3.248	11,6280
2019	3.182	10,9811
2018	2.957	8,9734

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	0,67	0,97	1,64	0,67	0,97	1,64	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	11,48	4,65	6,52	7,92	3,91	5,89	22,37	-14,18	1,52

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,57	11-05-2021	-1,57	11-05-2021	-8,93	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,94	20-05-2021	1,63	01-03-2021	7,57	24-03-2020

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,08	6,85	9,19	11,29	11,60	22,60	8,75	10,82	12,14
Ibex-35	15,49	13,98	17,00	25,95	21,33	34,37	12,48	13,67	26,22
Letra Tesoro 1 año	0,29	0,18	0,38	0,24	0,14	0,52	0,25	0,39	0,26
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,38	7,38	7,45	7,87	7,79	7,87	6,99	7,31	7,82

(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.

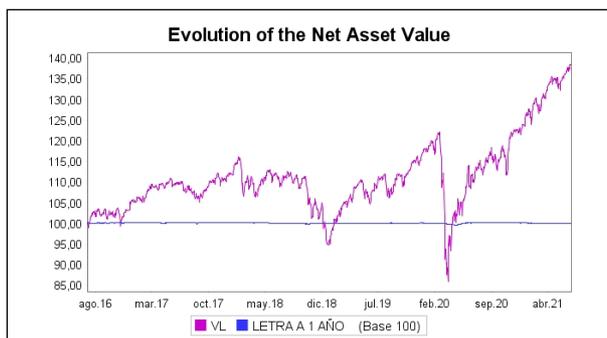
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,95	0,47	0,48	0,48	0,49	1,96	1,98	2,05	2,00

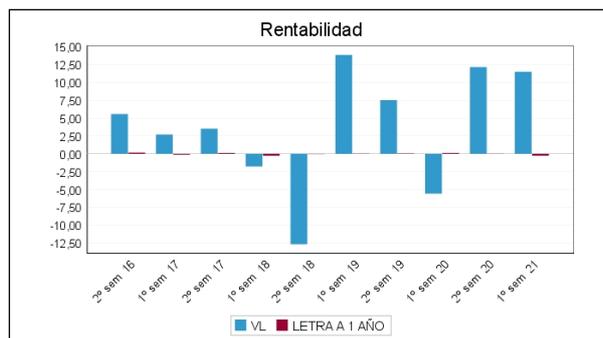
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	804.114	27.754	0,08
Renta Fija Internacional	662.163	29.735	0,03
Renta Fija Mixta Euro	227.341	9.715	0,96
Renta Fija Mixta Internacional	100.953	4.783	2,30
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	17.074	1.480	7,13
Renta Variable Euro	30.617	5.241	9,93
Renta Variable Internacional	52.723	6.151	10,68
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	388.835	11.831	-0,15
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	18.569	1.308	0,41
Global	4.020	35	13,07
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	212.712	5.116	-0,37
IIC que Replica un Índice	8.586	637	10,32
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	108.903	4.063	-0,60
Total fondos	2.636.610	107.849	0,56

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	3.021	76,15	2.266	69,77
* Cartera interior	-2	-0,05	0	0,00

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	3.024	76,23	2.266	69,77
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	937	23,62	912	28,08
(+/-) RESTO	9	0,23	69	2,12
TOTAL PATRIMONIO	3.967	100,00 %	3.248	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	3.248	2.876	3.248	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	9,02	0,66	9,02	1.509,01
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	10,80	11,48	10,80	11,29
(+) Rendimientos de gestión	12,49	12,64	12,49	16,98
+ Intereses	-0,02	-0,02	-0,02	9,54
+ Dividendos	0,13	0,20	0,13	-24,35
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,12	-0,17	0,12	-180,33
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	2,70	3,68	2,70	-13,08
± Resultado en IIC (realizados o no)	9,39	9,48	9,39	17,20
± Otros resultados	0,18	-0,52	0,18	-141,75
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,77	-1,22	-1,77	72,53
- Comisión de gestión	-1,64	-1,12	-1,64	72,95
- Comisión de depositario	-0,04	-0,05	-0,04	17,13
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,03	-0,02	-1,09
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	0,00	-0,02	1.464,43
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,02	-0,05	225,01
(+) Ingresos	0,07	0,06	0,07	55,34
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,06	0,06	0,06	29,29
+ Otros ingresos	0,01	0,00	0,01	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.967	3.248	3.967	

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

3. Inversiones financieras

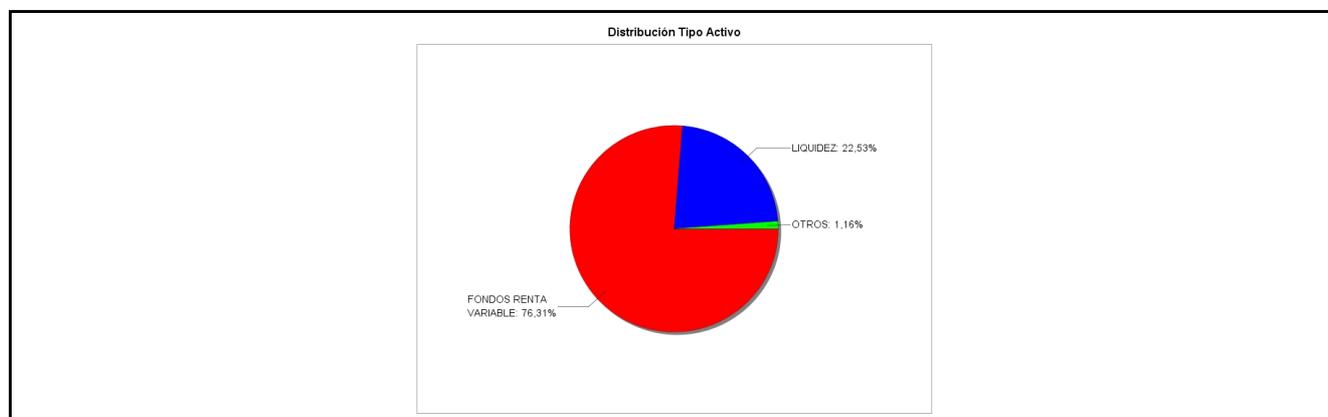
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	3.027	76,29	2.265	69,73
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.027	76,29	2.265	69,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.027	76,29	2.265	69,73

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
MSCI WORLD NETR USD	C/ Fut. ZWPU1 Index MSCI World Index Sep21	151	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX 50	C/ Fut. VGU1 Index EURO STOXX 50 Sep21	455	Inversión
Total subyacente renta variable		606	
EURO	V/ Fut. ECU1 Curncy EURO FX CURR FUT Sep21	129	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		129	
TOTAL OBLIGACIONES		735	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A)Importe 2.751.373,11 ; sobre patrimonio: 69,36%. 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.

En el primer semestre de 2021 hemos asistido a dos mitades diferenciadas en renta fija. La primera se ha caracterizado por un movimiento procíclico, con subidas de tipos de interés al calor de las expectativas de crecimiento. La segunda, tras los datos de inflación en Estados Unidos y la reunión de la Fed de mayo, con caídas de tipos de interés, subida del dólar y de los valores defensivos y de crecimiento.

En todo caso, el semestre se salda con los tipos de interés del Tesoro de Estados Unidos 50 puntos básicos por encima de principios de año. No en vano nos encontramos en un entorno de fuerte recuperación, apoyada en el consumo tanto privado como público y el reciente plan de inversión en infraestructuras.

En la zona euro los movimientos han sido de menor magnitud. Los bonos alemanes suben 37 puntos básicos en el semestre para situarse en rentabilidades del -0,20%. La deuda española mantiene su diferencial en el entorno de los 60 puntos básicos, al igual que el resto de la periferia, que se mantiene como una alternativa de inversión atractiva en relativo.

El crédito sigue siendo una clase de activo favorecido en este entorno. La deuda high yield y subordinada han sido los segmentos con mejor comportamiento en el semestre, en el que han seguido comprimiendo frente a la deuda senior debido a que el efecto que tienen los movimientos de tipos de interés es mayor sobre esta última que sobre la deuda high yield.

Mención aparte merece el crecimiento del mercado primario de las emisiones europeas ESG, que superan los 200.000 millones de euros en el semestre y se sitúan por encima de las de 2020.

La renta variable tuvo un muy buen semestre con revalorizaciones del 16,7% en el Eurostoxx y del 15,2% en el S&P 500. En los dos últimos meses las bolsas de Estados Unidos han experimentado un fuerte tirón relativo frente a las europeas, llegando casi a empatar. Sectorialmente los bancos y autos lideran las subidas de las bolsas europeas en tanto que utilities o energía se quedan atrás. Destaca el mejor comportamiento de las bolsas de los países desarrollados frente a los emergentes, con el MSCI EM subiendo "sólo" un 7,6%. Los mercados emergentes se han visto perjudicados por su menor crecimiento frente a los desarrollados debido al menor ritmo en vacunaciones y el menor impulso fiscal.

Las materias primas, con la excepción de los metales preciosos, registran un semestre de fuertes alzas lideradas por el petróleo, que sube más del 50%. El dólar cierra el semestre apreciándose un 3,1% frente al euro.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el semestre se ha gestionado la exposición a renta variable, activamente, y en esta última parte del periodo se ha ido reduciendo progresivamente según el mercado iba alcanzando máximos. También, se ha gestionado activamente el posicionamiento en dólar, el cual, se ha ido incrementado a lo largo del semestre, lo que ha dejado un efecto positivo sobre el rendimiento de la cartera.

c) Índice de referencia.

No está designado ningún índice de referencia para medir la gestión, motivo por el cual en este informe se compara la rentabilidad del valor liquidativo con la evolución de la Letra del Tesoro español a 1 año. El compartimento acumula una rentabilidad de 11,477%, frente a una rentabilidad de -0,257% de la Letra del Tesoro. El grado de discrecionalidad aplicado en la gestión es absoluto, reflejando una nula vinculación y coincidencia con dicho indicador.

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

El patrimonio creció en un 22,13%, quedando al final del período en 3,96 millones de euros. El número de partícipes creció en un 31,37%, quedando al final del período en 67 partícipes.

Los gastos acumulados suponen un 0,95%, correspondiendo a gastos directos de la propia IIC un 0,7496%, y a gastos indirectos por inversión en otras IIC un 0,2004%. El porcentaje medio de inversión en otras IIC ha sido el 72,62%. El

porcentaje invertido en otras IIC a la fecha de este informe es el 76,30%. Siguiendo con la información referida a gastos, se ha devengado comisión sobre resultados según las condiciones establecidas en el folleto de la IIC. Este gasto ha supuesto 0,9716% de minoración de la rentabilidad, efecto ya contemplado en la rentabilidad mencionada en el apartado c) anterior.

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 10,68%, inferior a la rentabilidad mencionada en el apartado c) anterior. Explicado por el rendimiento positivo de los activos globales en los que invierte el compartimento.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La rotación de la cartera en el periodo ha sido baja. Se ha realizado tan solo un cambio de fondos en la parte europea, cambiando el Robeco European Conservative por el GAM Star European Equity

Los activos que han aportado la mayor rentabilidad positiva durante este período han sido: S&P 500 ET SPDR S&P 500 ET (2,39%), OSSIAN SHILLER BARCLAYS CAPE ETF (1,52%), VGM1 EURO STOXX JUN 21 (1,16%), VGH1 EURO STOXX MAR 21 (0,96%), JPMORGAN F-AMERICA EQ-A-A US (0,93%). Los activos que han aportado la mayor rentabilidad negativa durante este período han sido: ECU1 Curncy EURO FX CURR FUT Sep21 (-0,10%), ECH1 Curncy (EUR FX CURR FUT MAR 21) (-0,11%), VGU1 Index EURO STOXX 50 Sep21 (-0,24%).

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El compartimento ha realizado durante el periodo operaciones con instrumentos derivados como inversión y cobertura 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 99,31%. Se entiende como grado de cobertura el porcentaje que representa la cartera de inversión (valores, depósitos y cuentas de tesorería) respecto al patrimonio. La cartera de inversión no incluye la exposición a los instrumentos financieros derivados.

El nivel medio de apalancamiento durante el período ha sido del 20,12%. Se entiende como nivel de apalancamiento el porcentaje que representa la exposición a instrumentos financieros derivados (medida según la metodología del compromiso) respecto al patrimonio.

d) Otra información sobre inversiones.

La remuneración obtenida por la liquidez mantenida en el compartimento durante el periodo ha sido del -0,07% anualizada.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Indicamos en el apartado 1.c) que no está designado ningún índice de referencia para medir la gestión, motivo por el cual en este informe se considera como índice de referencia la evolución de la Letra del Tesoro español a 1 año. El riesgo asumido por el compartimento, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el periodo, ha sido 6,85%, mientras que la volatilidad de su índice de referencia (en este caso, la Letra del Tesoro a 1 año) ha sido 0,18%.

El VaR acumulado alcanzó el 7,38% anualizado. El VaR indica la máxima pérdida posible, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato mostrado se refiere al final del periodo de referencia.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A.

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

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

El compartimento ha devengado desde el inicio del ejercicio gastos en contraprestación por los servicios de análisis

financiero recibidos. Estos gastos han supuesto en el periodo 602,73 EUR (0,0166% del patrimonio) dentro de los gastos contemplados en el apartado 1.d) anterior. Los principales proveedores de análisis son los siguientes:

BANCO SABADELL

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

La aparición de la variante delta del virus y una evolución positiva de los activos de riesgo (bolsa y crédito) durante el primer semestre, podrían hacer que el mercado tomase un respiro durante el periodo veraniego. Es difícil determinar si esto traerá correcciones asociadas ya que parece que la actividad de soporte de los bancos centrales seguirá sólida durante un tiempo, efecto muy notable en el mercado durante los últimos meses.

Desde ahora el mercado se fijará en la amenaza de la inflación asociada a la recuperación, para determinar si hay un cambio de régimen o, sin embargo, es temporal. Mención especial a la evolución de las políticas monetarias de los bancos centrales y a las valoraciones elevadas tanto en renta fija como variable atraerán la atención de los inversores.

Mantenemos visión positiva hasta final de año, pero sin descuidar los activos más reactivos a potenciales eventos de volatilidad.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
IE0031142981 - PARTICIPACIONES GAM STAR EUR EQ A	EUR	118	2,99	0	0,00
FR0010581710 - PARTICIPACIONES ECHIQUIER AGENOR	EUR	80	2,02	68	2,09
LU1681049109 - PARTICIPACIONES AMUNDI S&P 500 UCITS	EUR	356	8,97	0	0,00
LU0285832068 - PARTICIPACIONES T ROWE PRICE LUX MAN	EUR	119	3,00	97	2,99
LU1346203232 - PARTICIPACIONES ROECEFÉ	EUR	0	0,00	99	3,04
LU0035765741 - PARTICIPACIONES VONTOBEL FUND	USD	193	4,86	161	4,96
LU1616921232 - PARTICIPACIONES LEMANIK MNG	EUR	188	4,73	161	4,97
LU1484142465 - PARTICIPACIONES BL EQUITIES JAPAN	EUR	136	3,44	117	3,60

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0210528500 - PARTICIPACIONES JPM FUNDS	USD	190	4,80	165	5,08
LU1079841513 - PARTICIPACIONES OSSIAM SHILLER	USD	299	7,53	247	7,60
IE00B3YV8M70 - PARTICIPACIONES BARING INT	USD	120	3,02	98	3,01
LU0839027447 - PARTICIPACIONES DB X-TRACKERS	EUR	136	3,43	120	3,71
LU1646585114 - PARTICIPACIONES VONTOBEL ASSET MANAG	EUR	78	1,97	72	2,22
LU0256881128 - PARTICIPACIONES GBAL IV-IR	EUR	191	4,82	165	5,09
IE00BF2N5R30 - PARTICIPACIONES BMOLGM GL EM MKT GR	EUR	117	2,96	100	3,07
FR0010261198 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF	EUR	186	4,68	155	4,77
US78462F1030 - PARTICIPACIONES S&P 500 ET	USD	519	13,07	440	13,53
TOTAL IIC		3.027	76,29	2.265	69,73
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.027	76,29	2.265	69,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.027	76,29	2.265	69,73

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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