

ABANCA RENTA FIJA FLEXIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 3682

Informe Semestral del Primer Semestre 2020

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

Depositario: CECABANK, S.A.

Auditor: KPMG Auditores, S.L.

Grupo Gestora:

Grupo Depositario: CECA

Rating Depositario: BBB+

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

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

Dirección

SERRANO, 45
28001 - Madrid

Correo Electrónico

imantiaclientes@imantia.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 24/11/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: El Fondo tendrá el 100% de su exposición en activos de Renta Fija, pública o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no que sean líquidos) de mercados y emisores tanto OCDE como emergentes, sin limitaciones. La duración media máxima de la cartera será de 5 años.

La exposición a riesgo divisa será inferior al 30%.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	1,03	0,85	1,03	1,81
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	48.447.020,96	50.381.309,70
Nº de Partícipes	23.731	24.263
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	100	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	575.830	11,8858
2019	619.070	12,2877
2018	554.077	11,9367
2017	521.289	12,2334

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	0,45	0,00	0,45	0,45	0,00	0,45	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad IIC	-3,27	2,65	-5,77	0,09	0,77	2,94	-2,43	2,21	0,52

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,21	21-04-2020	-1,36	18-03-2020	-0,57	29-05-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,51	09-04-2020	0,51	09-04-2020	0,25	18-06-2019

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,09	2,42	5,12	0,73	0,80	0,73	1,02	0,42	2,24
Ibex-35	42,57	32,70	50,19	13,30	13,19	12,48	13,67	12,91	21,75
Letra Tesoro 1 año	0,70	0,81	0,56	0,38	0,22	0,25	0,39	0,60	0,27
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,23	2,23	2,33	1,33	1,33	1,33	1,31	1,22	1,45

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

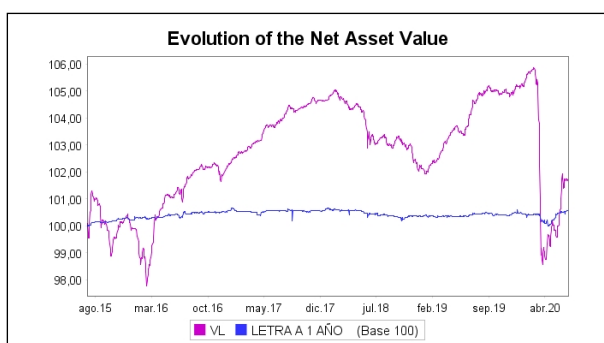
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,50	0,25	0,25	0,25	0,25	1,01	1,00	1,01	1,01

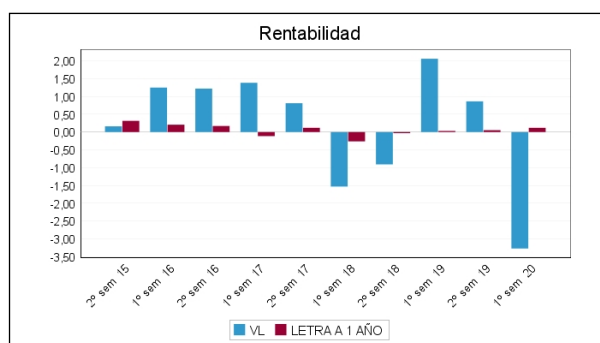
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	813.304	28.571	-0,56
Renta Fija Internacional	680.821	30.203	-3,22
Renta Fija Mixta Euro	213.805	9.458	-2,73
Renta Fija Mixta Internacional	101.729	5.035	-3,36
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	16.535	1.562	-5,76
Renta Variable Euro	30.960	5.857	-19,49
Renta Variable Internacional	43.271	6.249	-2,42
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	617.642	19.539	-0,43
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	21.031	1.512	-6,64
Global	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	225.895	5.849	-0,25
IIC que Replica un Índice	6.148	467	-23,21
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	70.363	2.470	0,00
Total fondos	2.841.504	116.772	-1,59

*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	495.840	86,11	532.162	85,96
* Cartera interior	119.623	20,77	85.956	13,88

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	374.527	65,04	445.836	72,02
* Intereses de la cartera de inversión	1.690	0,29	370	0,06
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	80.887	14,05	88.055	14,22
(+/-) RESTO	-897	-0,16	-1.147	-0,19
TOTAL PATRIMONIO	575.830	100,00 %	619.070	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)	619.070	545.606	619.070	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,58	11,99	-3,58	-131,07
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-3,68	0,83	-3,68	-559,37
(+) Rendimientos de gestión	-3,18	1,38	-3,18	-339,25
+ Intereses	0,39	0,39	0,39	3,70
+ Dividendos	0,04	0,00	0,04	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-2,62	1,09	-2,62	-350,78
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,97	0,00	-0,97	23.827,52
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,11	-0,14	0,11	-180,96
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,12	0,04	-0,12	-424,41
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-112,96
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,50	-0,55	-0,50	-5,15
- Comisión de gestión	-0,45	-0,49	-0,45	-5,99
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	2,52
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	10,65
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-8,07
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-1,68
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-12,27
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-12,28
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	575.830	619.070	575.830	

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

3. Inversiones financieras

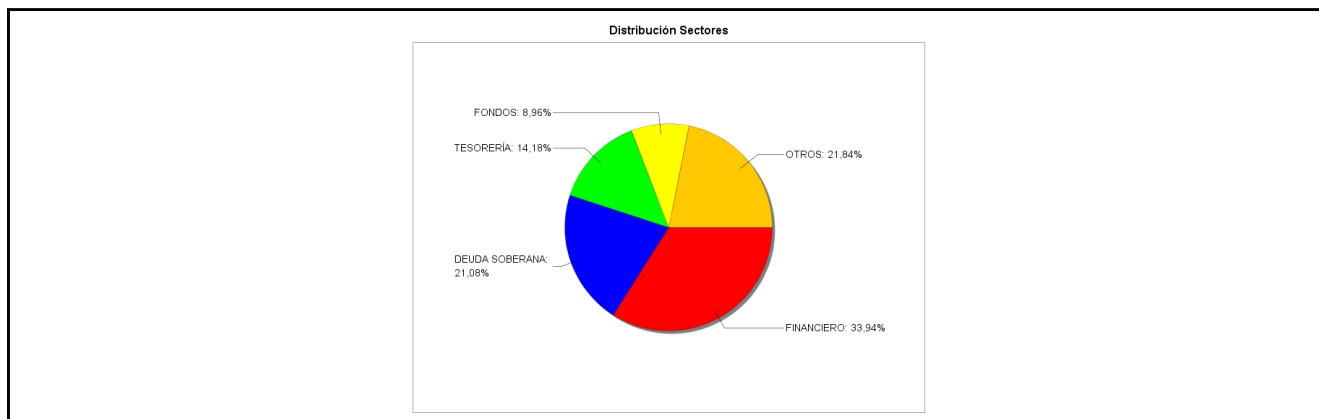
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	119.476	20,76	85.809	13,87
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	119.476	20,76	85.809	13,87
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	147	0,03	147	0,02
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	119.623	20,79	85.956	13,89
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	323.106	56,14	379.522	61,28
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	323.106	56,14	379.522	61,28
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	51.425	8,93	66.314	10,71
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	374.531	65,07	445.836	71,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	494.154	85,86	531.792	85,88

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
FIAT CHRYSLER AUTOMOB.E/07-07-20 3,375%	C/ Compromiso	763	Inversión
ISS FINANCE BV E/07-07-20 1,25%	C/ Compromiso	2.320	Inversión
FCA BANK SPA IRELAND E/21-02-19 1,25%	V/ Compromiso	2.786	Inversión
Total subyacente renta fija		5869	
TOTAL OBLIGACIONES		5869	

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

H) Importe Ventas: 4.912.680,33 %; s/ Patrimonio: 0,82%.
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.
El primer semestre de 2020 pasará a la historia por la crisis provocada por el Covid-19 y sus notables, y devastadores,

efectos en la economía global. La situación de confinamiento en los diferentes países ha provocado fuertes caídas en los niveles de actividad. El semestre comenzaba con tono positivo, como continuación al año 2019 en un entorno de recuperación económica, pero a partir del mes de marzo se pusieron de manifiesto las graves consecuencias de la pandemia.

La sorpresiva bajada de tipos por parte de la Fed a inicios de marzo llevándolos a casi cero, la guerra de precios del petróleo, unida a una histórica caída de demanda y el confinamiento de las economías occidentales, tuvieron un impacto muy negativo en los mercados, con caídas generalizadas en un entorno de escasez de liquidez. Sin embargo, los programas de gasto público de los Estados, destinados a paliar los efectos de los cierres de la actividad, junto con el apoyo de los bancos centrales, facilitando liquidez al sistema financiero y con los programas masivos de compra de activos, consiguen revertir la situación, llevando a los mercados hacia la recuperación.

Los bonos soberanos experimentan un fuerte rally, el Tesoro de EE. UU. a 10 años se sitúa en el 0,66% con una caída de 126 puntos, por su parte, en Europa, el Bund cae hasta el -0,45%. La periferia europea, la más castigada por la crisis, se comporta bien tras las muestras de apoyo por parte del resto de Europa y el soporte del BCE. El diferencial de España contra Alemania se situó en 92 puntos básicos, ampliando de forma contenida. La deuda corporativa, que sufría de inicio un severo castigo, recupera con fuerza con el apoyo de los bancos centrales.

En renta variable, tras las caídas del mes de marzo, los mercados recuperan prácticamente en V, el S&P cae sólo un 4% en el semestre y el Nasdaq 100 sube un 12,1% superando su récord histórico. En Europa la recuperación es más moderada, el Eurostoxx cierra el semestre con una caída del 13,6%. El petróleo por su parte sufre un desplome del 37% y el gran favorecido es el oro, con una subida del 17% en el periodo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Desde la crisis de marzo en los mercados de renta fija, se han ido incrementando de forma paulatina los niveles de inversión, manteniendo la duración de la cartera entorno a 2,5-3 años. Se ha hecho principalmente a través de deuda privada, otorgando mayor peso al segmento corporativo frente al financiero, por el apoyo explícito del BCE, y en rangos de calidad crediticia BBB-BB, que es donde mayor atractivo absoluto y relativo identificamos. También hemos sido activos en mercado primario, aprovechando las primas de emisión para incluir compañías de alta calidad crediticia en vencimientos en torno a 5 años.

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 fondo acumula una rentabilidad de -3,271%, frente a una rentabilidad de 0,1193% de la Letra del Tesoro.

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

El patrimonio decreció en un 6,98%, quedando al final del período en 575,83 millones de euros. El número de partícipes decreció en un 2,19%, quedando al final del período en 23.731 partícipes.

Los gastos acumulados suponen un 0,5%.

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

Las instituciones de la misma categoría gestionadas por IMANTIA CAPITAL han obtenido una rentabilidad media ponderada de -3,22%, similar a la rentabilidad mencionada en el apartado c) anterior.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En la parte de mayor duración y menor riesgo de crédito destaca la incorporación del senior de Banco Santander 2026 o Mitsubishi Financiamiento 2024. En high yield en más cortos plazos destacan Fiat 2022 y 2023 y Cellnex 2022. En el mercado primario hemos acudido a Cellnex 2025 e ISS Finance 2025 entre otras. Por parte de la deuda pública, hemos aprovechado la percepción de deuda semi core de la deuda pública española para abrir una posición en el 5 años. Activos de mayor calidad crediticia como las titulaciones hipotecarias o crédito corporativo de muy alta calidad son los que mejor comportamiento han mostrado en el periodo por su perfil defensivo. Por el contrario, los activos que han aportado la mayor rentabilidad negativa durante este período han sido todos relacionados con sectores con mayor sesgo cíclico, como consumo discrecional y metales, y activos con mayor beta como es la parte de high yield y subordinación financiera.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo no ha realizado durante el periodo operaciones con instrumentos derivados. La metodología aplicada para la medición de la exposición total al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados es la del compromiso. El grado de cobertura medio del período ha sido del 99,93%. 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 1,85%. Se entiende como nivel de apalancamiento el porcentaje que representa la exposición a instrumentos financieros derivados (medida según la metodología del compromiso) respecto al patrimonio.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,16 años, siendo la TIR media bruta (es decir, sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 1,21%. La remuneración obtenida por la liquidez mantenida en el fondo durante el periodo ha sido del 0,00% anualizada.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Indicamos en el apartado 1.c) que 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 fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el periodo, ha sido 2,42%, mientras que la volatilidad de su índice de referencia (en este caso, la Letra del Tesoro a 1 año) ha sido 0,81%.

El VaR acumulado alcanzó el 2,23% anualizado. El VaR indica la máxima pérdida posible, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato mostrado se refiere al final del periodo de referencia.

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

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A.

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

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

El fondo ha devengado desde el inicio del ejercicio gastos en contraprestación por los servicios de análisis financiero recibidos. Estos gastos han supuesto en el periodo 9.012,51 EUR (0,0015% 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

MORGAN STANLEY EUROPE SE

ANALISTAS FINANCIEROS INTERNACIONALES S.A.

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

De cara a la segunda parte del año, nuestro escenario central se basa en una recuperación y apertura gradual de la economía que limitaría el impacto sufrido en el ciclo y en los balances de las compañías en la primera parte del año. Aun así, la duración de la pandemia y el control de las curvas de contagio seguirán siendo factores que continuarán provocando volatilidad y episodios de aversión al riesgo.

En la cartera seguirá siendo la deuda privada, con mayor sobreponderación del crédito corporativo frente al financiero, el pilar fundamental. Esta clase de activo cuenta además con apoyo explícito por parte del BCE, y parte con un mayor atractivo y potencial de revalorización frente a la deuda pública. Concretamente las inversiones en el segmento de grado de inversión se centrarán en plazos entre cuatro y seis años de vencimiento, mientras que en los activos de mayor riesgo de crédito se limitará la inversión hasta los tres años.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012G42 - BONO D.ESTADO ESPAÑOL 1,20 2040-10-31	EUR	2.077	0,36	0	0,00
ES0000012E85 - OBLIGACION D.ESTADO ESPAÑOL 0,25 2024-07-30	EUR	28.073	4,88	10.985	1,77
ES00000126Z1 - OBLIGACION D.ESTADO ESPAÑOL 1,60 2025-04-30	EUR	32.530	5,65	0	0,00
ES00000126A4 - OBLIGACION D.ESTADO ESPAÑOL 1,80 2024-11-30	EUR	25.603	4,45	21.176	3,42
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		88.283	15,34	32.161	5,19
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0244251015 - BONO IBERCAJA BANCO S.A. 2,75 2025-07-23	EUR	5.178	0,90	0	0,00
ES0280907017 - BONO UNICAJA 2,88 2029-11-13	EUR	2.130	0,37	2.431	0,39
ES0305045009 - OBLIGACION CRITERIA. 1,38 2024-04-10	EUR	8.732	1,52	8.903	1,44
ES0265936007 - BONO BANCA CORP.BAN 6,13 2024-01-18	EUR	0	0,00	6.429	1,04
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		16.040	2,79	17.763	2,87
ES0582870D68 - PAGARE SACYR, S.A 1,15 2020-10-21	EUR	2.578	0,45	0	0,00
ES0582870D01 - PAGARE SACYR, S.A 1,79 2020-12-21	EUR	2.949	0,51	2.948	0,48
ES0582870C02 - PAGARE SACYR, S.A 1,45 2020-02-27	EUR	0	0,00	795	0,13
ES0377955010 - BONO TDA CAM 9 0,00 2032-07-28	EUR	4.887	0,85	5.437	0,88
ES0312867015 - BONO BANCAJA 11 0,00 2024-04-29	EUR	0	0,00	1.502	0,24
ES0359091016 - BONO MAD.RMBS I 0,00 2022-05-23	EUR	0	0,00	7.419	1,20
ES0337985016 - OBLIGACION UCI 12 0,00 2032-09-17	EUR	1.202	0,21	1.348	0,22
ES0359093012 - BONO RMBS IIIFT 0,00 2022-11-22	EUR	1.625	0,28	1.854	0,30
ES0361797014 - BONO MBS BANC.4 0,00 2030-10-23	EUR	0	0,00	3.476	0,56
ES0377966009 - BONO TDA CAM 8 0,00 2026-05-26	EUR	1.912	0,33	1.985	0,32
ES0377994019 - BONO TDA CAM 7 0,00 2029-11-26	EUR	0	0,00	4.244	0,69
ES0377993029 - BONO TDA CAM 6 0,00 2031-01-28	EUR	0	0,00	4.878	0,79
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		15.153	2,63	35.885	5,81
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		119.476	20,76	85.809	13,87
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		119.476	20,76	85.809	13,87
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	147	0,03	147	0,02
TOTAL IIC		147	0,03	147	0,02
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		119.623	20,79	85.956	13,89
IT0005386245 - BONO GOB.ITALIA 0,35 2025-02-01	EUR	13.039	2,26	7.181	1,16
IT0005367492 - BONO GOB.ITALIA 1,75 2024-07-01	EUR	14.128	2,45	14.136	2,28
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		27.168	4,71	21.317	3,44
XS0503454166 - BONO REPUBLICA TURQUIA 5,13 2020-05-18	EUR	0	0,00	11.493	1,86
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	11.493	1,86
XS2193968992 - BONO UP JOHN FINANCE BV 0,82 2022-06-23	EUR	2.859	0,50	0	0,00
XS2193654386 - BONO CELLNEX TE 2,88 2025-04-18	EUR	3.094	0,54	0	0,00
XS2185997884 - BONO REPSOL I.F 3,75 2026-03-11	EUR	1.297	0,23	0	0,00
XS2132337697 - RENTA FIJA MITSUB.UFJ 0,98 2024-06-09	EUR	2.852	0,50	0	0,00
FR0013516184 - BONO CREDIT AGRICOLE 1,63 2025-06-05	EUR	1.609	0,28	0	0,00
XS2182121827 - BONO CORP.ANDINA FOMENTO 1,63 2025-06-03	EUR	5.934	1,03	0	0,00
XS2168647357 - BONO B.SANTANDER 1,38 2026-01-05	EUR	2.341	0,41	0	0,00
XS1088515207 - BONO FIAT F.&T. 4,75 2022-07-15	EUR	2.095	0,36	0	0,00
XS2121417989 - OBLIGACION BANCO BPM SPA 1,63 2025-02-18	EUR	5.905	1,03	0	0,00
XS2117435904 - OBLIGACION INTERMEDIATE CAPITAL 1,63 2027-02-17	EUR	4.749	0,82	0	0,00
XS2103230152 - BONO POSCO 0,05 2024-01-17	EUR	4.711	0,82	0	0,00
FR0013477254 - BONO AIR FRANCE 1,88 2025-01-16	EUR	3.176	0,55	0	0,00
XS2090859252 - BONO MEDIOBANCO SPA 0,88 2026-01-15	EUR	3.873	0,67	5.788	0,93
XS2089322098 - BONO RAI-RTVITA 1,38 2024-12-04	EUR	3.222	0,56	0	0,00
XS2081500907 - BONO FCC MEDIO AMBIENTE 1,68 2026-12-04	EUR	5.291	0,92	5.296	0,86
XS2083299284 - BONO HITACHI CAPITAL UK 0,13 2022-11-29	EUR	3.331	0,58	3.412	0,55
PTCGDMOM0027 - BONO B. CAIXA GERAL 1,25 2024-11-25	EUR	5.159	0,90	1.313	0,21

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2082323630 - BONO ARCELORMIT 1,00 2023-05-19	EUR	4.531	0,79	4.743	0,77
XS2075185228 - BONO HARLEY-DAVIDSON FIN 0,90 2024-11-19	EUR	0	0,00	2.209	0,36
PTCMGAOM0038 - BONO CAIXA ECO MONTEPIO G 0,13 2024-11-14	EUR	3.002	0,52	2.985	0,48
FR0013459765 - BONO RCI BANQUE 2,63 2030-02-18	EUR	2.199	0,38	2.432	0,39
XS2078761785 - BONO DANSKE BANK A/S 1,38 2030-02-12	EUR	2.319	0,40	2.395	0,39
XS2076079594 - BONO B.SABADELL 0,63 2025-11-07	EUR	7.215	1,25	7.541	1,22
XS2010040124 - BONO ZF EUROPE FINANCE 1,25 2023-10-23	EUR	2.661	0,46	5.932	0,96
XS2066058988 - BONO DELL BANK INTERNA 0,04 2022-10-17	EUR	5.707	0,99	5.828	0,94
FR0013452893 - BONO TIKEHAU CAPITAL SCA 2,25 2026-10-14	EUR	6.165	1,07	6.407	1,04
IT0005386922 - BONO MONT.PASCH 0,88 2026-10-08	EUR	7.923	1,38	7.740	1,25
PTBIT3OM0098 - BONO B.C.PORTUG 3,87 2030-03-27	EUR	2.609	0,45	2.840	0,46
XS2054209833 - OBLIGACION WINTERSHALL DEA FIN 0,84 2025-09-25	EUR	0	0,00	4.052	0,65
XS2055089457 - BONO UNICR. SPA 2,00 2029-09-23	EUR	3.234	0,56	3.522	0,57
XS2051659915 - BONO LEASEPLAN CORPORATIO 0,13 2023-09-13	EUR	9.168	1,59	9.387	1,52
DE000A2YN6V1 - BONO THYSKR AG 1,88 2023-03-06	EUR	0	0,00	3.316	0,54
XS2050448336 - BONO FASTIGHETS AB BALDER 1,13 2027-01-29	EUR	3.971	0,69	4.149	0,67
XS1050842423 - BONO GLENCCORE F 3,75 2026-04-01	EUR	0	0,00	2.931	0,47
XS1586555945 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN 1,88 2027-03-30	EUR	0	0,00	2.870	0,46
XS2049154078 - BONO ING GROEP 0,10 2025-09-03	EUR	0	0,00	5.026	0,81
XS1823623878 - BONO CNH IND.FI 1,88 2025-10-19	EUR	0	0,00	1.432	0,23
XS2034622048 - BONO EP INFRAESTRUCTURAS 1,70 2026-04-30	EUR	3.268	0,57	3.306	0,53
XS2031235315 - BONO UBI BANCA SPA 1,00 2022-07-22	EUR	5.394	0,94	5.465	0,88
XS2025480596 - BONO ABERTIS 1,63 2029-07-15	EUR	0	0,00	2.308	0,37
XS2030530450 - BONO JEFFER GR 1,00 2024-07-19	EUR	5.164	0,90	5.433	0,88
XS2027364327 - BONO LOGICOR FINANCING SA 1,63 2027-07-15	EUR	6.218	1,08	6.254	1,01
XS2023872174 - BONO AROUNDTOWN S.A. 0,63 2025-07-09	EUR	0	0,00	4.493	0,73
XS2020580945 - BONO AG 0,50 2023-07-04	EUR	1.046	0,18	1.299	0,21
XS2022425297 - BONO INTESA SAN 1,25 2024-07-04	EUR	6.220	1,08	6.338	1,02
XS2015314037 - BONO UBI BANCA SPA 2,63 2024-06-20	EUR	0	0,00	6.058	0,98
XS2013574202 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO 1,51 2023-02-17	EUR	4.990	0,87	5.358	0,87
XS1936308391 - BONO ARCELORMIT 2,25 2024-01-17	EUR	2.687	0,47	2.837	0,46
XS2005607879 - BONO SATO-OY 1,38 2024-05-31	EUR	1.659	0,29	1.737	0,28
XS2003442436 - BONO AIB GROUP PLC 1,25 2024-05-28	EUR	4.335	0,75	4.461	0,72
XS1117300837 - BONO VONOVIA FI 4,00 2021-12-17	EUR	2.855	0,50	2.939	0,47
XS1991397545 - BONO B.SABADELL 1,75 2024-05-10	EUR	6.651	1,16	7.230	1,17
XS1843441491 - BONO ADLER REAL ESTATE AG 1,50 2022-04-17	EUR	1.564	0,27	1.627	0,26
XS1971935223 - BONO VAK BUILDING 2,13 2024-04-02	EUR	3.252	0,56	5.639	0,91
XS1972548231 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN 1,50 2024-10-01	EUR	5.461	0,95	5.620	0,91
XS1959498160 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO 3,02 2024-03-06	EUR	0	0,00	2.609	0,42
XS1954697923 - BONO FCA BANK SPA IREL 1,25 2022-06-21	EUR	5.586	0,97	5.753	0,93
XS1951927315 - BONO BLACKSTONE PROPERTY 2,00 2024-02-15	EUR	8.249	1,43	8.415	1,36
DE000DL19UQ0 - BONO DEUT.BK.AG 1,63 2021-02-12	EUR	0	0,00	6.073	0,98
IT0005359507 - BONO MONT.PASCH 2,00 2024-01-29	EUR	6.910	1,20	6.860	1,11
XS1897489578 - BONO CAIXABANK 1,75 2023-10-24	EUR	0	0,00	7.320	1,18
XS1886120168 - BONO DONG INTER 1,15 2021-10-23	EUR	4.729	0,82	4.783	0,77
XS1886543476 - BONO EL.CORT.IN 3,00 2024-03-15	EUR	4.032	0,70	4.268	0,69
XS1731858392 - BONO ADLER REAL ESTATE AG 1,50 2021-11-06	EUR	2.958	0,51	3.073	0,50
XS1809245829 - BONO INDRA SIST 3,00 2024-04-19	EUR	5.632	0,98	5.874	0,95
XS1791704189 - BONO CNAC HK FINBRIGE CO 1,75 2022-06-14	EUR	8.470	1,47	8.740	1,41
XS1038646078 - BONO GAZ CAPITAL, S.A. 3,60 2021-02-26	EUR	0	0,00	3.473	0,56
XS1207054666 - OBLIGACION REPSOL I.F 3,88 2021-03-25	EUR	0	0,00	3.638	0,59
IT0005199267 - BONO UNICR. SPA 0,31 2023-06-30	EUR	0	0,00	5.681	0,92
FR0011993120 - BONO QUADIENT SAS 2,50 2021-06-23	EUR	0	0,00	4.997	0,81
XS1620779964 - BONO CHANENEL LINK ENTERP 1,76 2022-06-30	EUR	6.717	1,17	6.792	1,10
XS0971213201 - BONO INTESA SAN 6,63 2023-09-13	EUR	6.254	1,09	3.490	0,56
DE000DL19T18 - BONO DEUT.BK.AG 0,38 2021-01-18	EUR	0	0,00	7.582	1,22
XS1325125158 - BONO ALLIED IRI 4,13 2025-11-26	EUR	2.914	0,51	2.981	0,48
XS1554112281 - BONO NIBC BANK 1,50 2022-01-31	EUR	2.527	0,44	2.578	0,42
XS1551678409 - BONO TELEC.ITAL 2,50 2023-07-19	EUR	2.604	0,45	2.688	0,43
XS1512827095 - BONO MERLIN PRO 1,88 2026-11-02	EUR	0	0,00	2.250	0,36
FR0013212958 - BONO AIR FRANCE 3,75 2022-10-12	EUR	3.367	0,58	4.358	0,70
XS1489184900 - BONO GLENCCORE F 1,88 2023-09-13	EUR	2.524	0,44	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		256.440	44,56	296.224	47,84
XS1878190757 - BONO AMADEUS 0,08 2022-03-18	EUR	1.274	0,22	0	0,00
XS2130891455 - PAGARE SACYR, S.A 1,22 2020-09-15	EUR	497	0,09	0	0,00
XS2053011198 - PAGARE SACYR, S.A 1,22 2020-03-12	EUR	0	0,00	2.486	0,40
XS2048612266 - PAGARE SACYR, S.A 1,49 2020-02-26	EUR	0	0,00	4.669	0,75
IT0005170300 - BONO BANCA CARIGE SPA 1,12 2021-02-25	EUR	5.919	1,03	5.945	0,96
DE000DL19UQ0 - BONO DEUT.BK.AG 1,63 2021-02-12	EUR	6.026	1,05	0	0,00
XS1884702207 - BONO NATWEST MARKETS N.V. 0,50 2021-09-27	EUR	5.335	0,93	5.348	0,86
XS1038646078 - BONO GAZ CAPITAL, S.A. 3,60 2021-02-26	EUR	3.448	0,60	0	0,00
IT0005087116 - BONO UNICR. SPA 2,36 2020-05-03	EUR	0	0,00	6.592	1,06
XS1014997073 - BONO ENEL SPA 5,00 2020-01-15	EUR	0	0,00	2.071	0,33
XS1691909334 - BONO IND&COM CH 0,13 2020-10-12	EUR	0	0,00	5.754	0,93

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1048568452 - RENTA FIJA FIAT F.&T. 4,75 2021-03-22	EUR	2.755	0,48	0	0,00
XS0260784318 - BONO MAGEL 4 SER. A 0,00 2056-07-20	EUR	0	0,00	5.221	0,84
XS1641442246 - BONO BRIGHT FOOD SINGAPOR 1,13 2020-07-18	EUR	2.702	0,47	2.718	0,44
XS0906946008 - OBLIGACION GAZ CAPITAL, S.A. 3,39 2020-03-20	EUR	0	0,00	4.502	0,73
XS1000918018 - BONO LOUIS DREYFUS CO BV 4,00 2020-12-04	EUR	3.976	0,69	4.077	0,66
DE000DL19T18 - BONO DEUT.BK.AG 0,38 2021-01-18	EUR	7.567	1,31	0	0,00
XS1566083512 - BONO CHINA CONSTRUC.BANK 0,63 2020-02-17	EUR	0	0,00	1.106	0,18
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		39.499	6,87	50.488	8,14
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		323.106	56,14	379.522	61,28
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		323.106	56,14	379.522	61,28
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
IE00B4L5ZG21 - PARTICIPACIONES SHARES EURO CORP	EUR	11.921	2,07	0	0,00
IE00BYPH736 - PARTICIPACIONES DB X-TRACKERS	EUR	8.397	1,46	0	0,00
LU0519590607 - PARTICIPACIONES LEMANIK MNG	EUR	0	0,00	5.339	0,86
IE00BZ005F46 - PARTICIPACIONES AEGON	EUR	0	0,00	11.770	1,90
IE00B65YMK29 - PARTICIPACIONES MUZINICH	EUR	0	0,00	5.626	0,91
FI0008800511 - PARTICIPACIONES EVLI FUND MANAGEMENT	EUR	5.588	0,97	12.809	2,07
LU1109939865 - PARTICIPACIONES DB X-TRACKERS	EUR	3.022	0,52	0	0,00
FR0010319996 - PARTICIPACIONES AMUNDI ABS	EUR	0	0,00	5.526	0,89
IE00B9721Z33 - PARTICIPACIONES MUZINICH	EUR	11.166	1,94	7.126	1,15
LU1055198771 - PARTICIPACIONES PICTET	EUR	11.332	1,97	12.550	2,03
IE00BPZ58P52 - PARTICIPACIONES MUZINICH	EUR	0	0,00	5.569	0,90
TOTAL IIC		51.425	8,93	66.314	10,71
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		374.531	65,07	445.836	71,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		494.154	85,86	531.792	85,88

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)