

ABANCA RENTA FIJA PATRIMONIO, FI

Nº Registro CNMV: 3988

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: 28/03/2008

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

Descripción general

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

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,69	0,58	0,69	1,46
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,02	0,01	-0,02	0,00

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	53.183.757,40	54.290.515,79
Nº de Partícipes	22.359	23.053
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	100	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	631.547	11,8748
2019	651.958	12,0087
2018	650.312	11,9723
2017	729.794	12,0456

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	patrimonio	
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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,11	0,73	-1,83						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,06	11-06-2020	-0,40	16-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,18	09-04-2020	0,18	09-04-2020		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,27	0,65	1,63						
Ibex-35	42,57	32,70	50,19						
Letra Tesoro 1 año	0,70	0,81	0,56						
EURIBOR 3 MESES	0,01	0,01	0,01						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

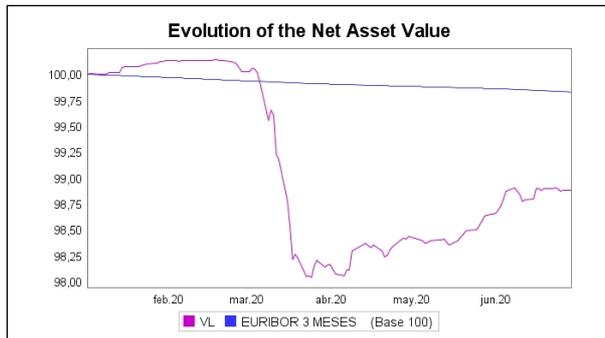
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,29	0,14	0,14	0,15	0,15	0,58	0,58	0,60	0,71

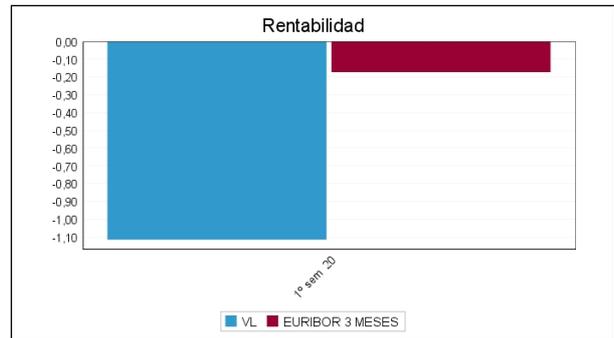
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	550.994	87,25	578.689	88,76
* Cartera interior	43.654	6,91	174.929	26,83
* Cartera exterior	505.867	80,10	404.960	62,11
* Intereses de la cartera de inversión	1.473	0,23	-1.200	-0,18
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	81.405	12,89	73.976	11,35
(+/-) RESTO	-852	-0,13	-707	-0,11
TOTAL PATRIMONIO	631.547	100,00 %	651.958	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	651.958	650.802	651.958	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,09	0,18	-2,09	-1.211,66
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,11	-0,01	-1,11	15.433,83
(+) Rendimientos de gestión	-0,82	0,28	-0,82	-382,71
+ Intereses	0,19	0,10	0,19	86,57
+ Dividendos	0,02	0,00	0,02	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,30	0,17	-0,30	-269,16
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,65	0,00	-0,65	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	-0,01	0,00	-126,51
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,08	0,02	-0,08	-473,67
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-115,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,29	-0,29	-0,29	-2,78
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,25	-3,27
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-3,27
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-19,71
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-24,88
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	3.439,27
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	60,09
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	59,63
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	631.547	651.958	631.547	

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

3. Inversiones financieras

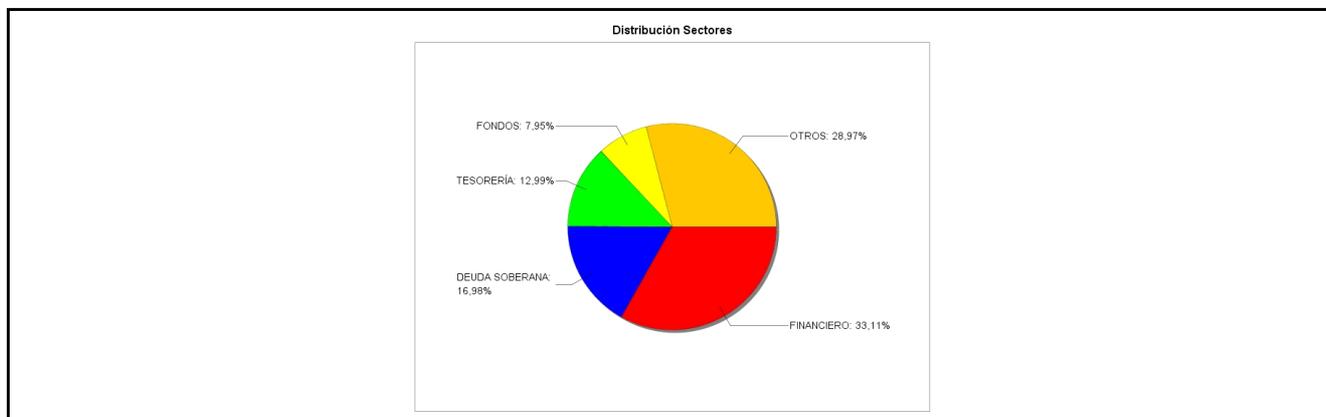
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	34.301	5,44	85.553	13,12
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	34.301	5,44	85.553	13,12
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	9.354	1,48	9.375	1,44
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	80.000	12,24
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	43.654	6,92	174.929	26,80
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	464.983	73,60	309.065	47,40
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	464.983	73,60	309.065	47,40
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	40.884	6,48	95.895	14,71
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	505.867	80,08	404.960	62,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	549.521	87,00	579.888	88,91

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
MEDIOBANCA DI CRED FIN E/13-06-11 FLOAT	C/ Compromiso	772	Inversión
MERLIN PROPERTIES SOCIMI E/05-16 2,375%	C/ Compromiso	407	Inversión
Total subyacente renta fija		1180	
TOTAL OBLIGACIONES		1180	

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: 40.004.701,36 %, s/ Patrimonio: 6,28%.
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 y la duración de la cartera. 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 dos y tres años de vencimiento.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Euribor 3 meses. El fondo acumula una rentabilidad de -1,114%, frente a una rentabilidad de -0,172% de su índice de referencia. La diferencia es debida a la muy distinta composición de la cartera en términos de duración y composición de los activos. El grado de discrecionalidad aplicado en la gestión es máximo, reflejando una nula vinculación y coincidencia con dicho indicador.

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

El patrimonio decreció en un 3,13%, quedando al final del período en 631,54 millones de euros. El número de partícipes decreció en un 3,01%, quedando al final del período en 22.359 partícipes.

Los gastos acumulados suponen un 0,29%.

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 -0,56%, superior a la rentabilidad mencionada en el apartado c) anterior.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Se han incluido nombres high yield de corto plazo entre los que destacan Leonardo 2022, Auchan 2021 o Bharti Airtel 2021. Por la parte de financieros destacan el senior del Banco Santanter 2022 y deuda subordinada bullet de Goldman Sachs 2021 y Mediobanca 2021. En el mercado primario hemos acudido a la farmacéutica Upjohn 2022 y a las tecnológicas Infineon y Worldline con vencimientos en 2023. En la parte de deuda pública hemos incrementado exposición a través de letras griegas.

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 calidad crediticia más baja como el segmento de deuda high yield y deuda de países emergentes.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo no ha realizado durante el periodo operaciones con instrumentos derivados. La metodología aplicada para la medición de la exposición total al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados es la del compromiso. El grado de cobertura medio del periodo ha sido del 100,06%. 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 periodo ha sido del 0,63%. Se entiende como nivel de apalancamiento el porcentaje que representa la exposición a instrumentos financieros derivados (medida según la metodología del compromiso) respecto al patrimonio.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,90 años, siendo la TIR media bruta (es decir, sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 0,72%. La remuneración obtenida por la liquidez mantenida en el fondo durante el periodo ha sido del -0,02% anualizada.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Indicamos en el apartado 1.c) que la gestión toma como referencia el índice Euribor 3 meses. El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el periodo, ha sido 0,65%, mientras que la volatilidad de su índice de referencia ha sido 0,01%.

No se muestran datos de VaR debido a la falta de datos necesarios para su cálculo, hecho motivado por el cambio de política de inversión que se produjo el 13/12/2019. 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.

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 3.796,97 EUR (0,0005% del patrimonio) dentro de los gastos contemplados en el apartado 1.d) anterior. Los principales proveedores de análisis son los siguientes:

ANALISTAS FINANCIEROS INTERNACIONALES S.A.

J.P. MORGAN SECURITIES PLC

ODDO BHF

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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 dos y tres años de vencimiento, mientras que en los activos de mayor riesgo de crédito se limitará la inversión hasta los dos años.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0505223117 - PAGARE GESTAM AUTOMOCION SA 0,82 2021-07-05	EUR	6.333	1,00	7.808	1,20
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		6.333	1,00	7.808	1,20
ES0584696233 - PAGARE MASMOVIL 0,51 2020-12-15	EUR	8.778	1,39	0	0,00
ES05051133M2 - PAGARE EL CORT.IN 0,46 2020-09-15	EUR	6.394	1,01	0	0,00
ES0584696183 - PAGARE MASMOVIL 0,28 2020-09-18	EUR	799	0,13	0	0,00
ES0582870D68 - PAGARE SACYR, S.A 1,15 2020-10-21	EUR	1.388	0,22	0	0,00
ES0584696175 - PAGARE MASMOVIL 0,28 2020-11-20	EUR	1.695	0,27	0	0,00
ES0584696175 - PAGARE MASMOVIL 0,28 2020-11-20	EUR	698	0,11	0	0,00
ES0536463195 - PAGARE AUDAX ENERGIA 1,64 2021-05-25	EUR	2.943	0,47	0	0,00
ES0582870D01 - PAGARE SACYR, S.A 1,79 2020-12-21	EUR	3.538	0,56	3.538	0,54
ES0505401127 - PAGARE TRADEBE MEDIOAMBIENT 0,70 2020-06-10	EUR	0	0,00	2.690	0,41
ES0582870C77 - PAGARE SACYR, S.A 1,18 2020-06-26	EUR	0	0,00	3.475	0,53
ES0505047227 - PAGARE BARCELO 0,37 2020-01-31	EUR	0	0,00	2.897	0,44
ES05329450U9 - PAGARE TUBACEX 0,49 2020-06-30	EUR	0	0,00	2.590	0,40
ES0505438004 - PAGARE URBASER, S.A 0,44 2020-01-21	EUR	0	0,00	3.995	0,61
ES0582870C02 - PAGARE SACYR, S.A 1,45 2020-02-27	EUR	0	0,00	2.981	0,46
ES05329450R5 - PAGARE TUBACEX 1,03 2020-07-31	EUR	792	0,13	794	0,12
ES0536463104 - PAGARE AUDAX ENERGIA 0,85 2020-03-02	EUR	0	0,00	1.997	0,31
ES05051131P9 - PAGARE EL CORT.IN 0,65 2020-05-05	EUR	0	0,00	4.477	0,69
ES05329450M6 - PAGARE TUBACEX 0,77 2020-04-30	EUR	0	0,00	3.179	0,49
ES05329450J2 - PAGARE TUBACEX 0,78 2020-03-27	EUR	0	0,00	3.376	0,52
ES0536463054 - PAGARE AUDAX ENERGIA 1,13 2020-01-27	EUR	0	0,00	2.968	0,46
ES05051130U1 - PAGARE EL CORT.IN 0,64 2020-01-07	EUR	0	0,00	994	0,15
ES0345783015 - BONO HIPOCAT 7 0,00 2026-10-15	EUR	0	0,00	925	0,14
ES0312867015 - BONO BANCAJA 11 0,00 2024-04-29	EUR	0	0,00	6.295	0,97
ES0359091016 - BONO MAD.RMBS 1 0,00 2022-05-23	EUR	0	0,00	6.282	0,96
ES0244251007 - BONO BERCAJA BANCO S.A 5,00 2025-07-28	EUR	0	0,00	3.085	0,47
ES0359093012 - BONO RMBS IIIFT 0,00 2022-11-22	EUR	941	0,15	1.073	0,16
ES0361797014 - BONO BMS BANC.4 0,00 2030-10-23	EUR	0	0,00	6.659	1,02
ES0314148018 - BONO BBVA RMBS2 0,00 2021-03-17	EUR	0	0,00	317	0,05
ES0312872015 - BONO BANCAJA 10 0,00 2023-02-22	EUR	0	0,00	5.730	0,88
ES0377994019 - BONO TDA CAM 7 0,00 2029-11-26	EUR	0	0,00	4.612	0,71
ES0345784013 - BONO HIPOCAT 8 0,00 2026-12-15	EUR	0	0,00	1.335	0,20
ES0377991007 - BONO TDA CAM 4 0,00 2025-09-26	EUR	0	0,00	1.482	0,23
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		27.967	4,44	77.746	11,92
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		34.301	5,44	85.553	13,12
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		34.301	5,44	85.553	13,12
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
ES0106933007 - PARTICIPACIONES IMANT.FONDEPO.INSTIT	EUR	9.354	1,48	9.375	1,44
TOTAL IIC		9.354	1,48	9.375	1,44
- DEPOSITOS ABANCA CORP.BAN 0,02 2020-09-25	EUR	0	0,00	10.000	1,53
- DEPOSITOS ABANCA CORP.BAN 0,02 2020-09-18	EUR	0	0,00	10.000	1,53
- DEPOSITOS ABANCA CORP.BAN 0,02 2020-09-11	EUR	0	0,00	10.000	1,53
- DEPOSITOS ABANCA CORP.BAN 0,02 2020-09-04	EUR	0	0,00	10.000	1,53
- DEPOSITOS B. CAIXA GERAL 0,04 2020-04-30	EUR	0	0,00	10.000	1,53
- DEPOSITOS ABANCA CORP.BAN 0,04 2020-06-19	EUR	0	0,00	10.000	1,53
- DEPOSITOS ABANCA CORP.BAN 0,04 2020-06-12	EUR	0	0,00	10.000	1,53
- DEPOSITOS ABANCA CORP.BAN 0,04 2020-06-05	EUR	0	0,00	10.000	1,53
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	80.000	12,24
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		43.654	6,92	174.929	26,80
IT0005384497 - BONO GOB.ITALIA 0,05 2023-01-15	EUR	41.917	6,64	9.651	1,48

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0993155398 - BONO REPUBLICA TURQUIA 4,35 2021-11-12	EUR	4.047	0,64	4.135	0,63
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		45.964	7,28	13.786	2,11
GR0002204700 - RENTA FIJA REPUBLICA GRIEGA 0,26 2020-12-04	EUR	19.190	3,04	0	0,00
GR0000200064 - RENTA FIJA REPUBLICA GRIEGA 0,18 2020-08-07	EUR	11.998	1,90	0	0,00
IT0005406720 - BONO GOB.ITALIA 0,07 2021-04-14	EUR	30.055	4,76	0	0,00
GR0000195017 - RENTA FIJA REPUBLICA GRIEGA 0,02 2020-01-10	EUR	0	0,00	12.997	1,99
GR0002193598 - RENTA FIJA REPUBLICA GRIEGA 0,14 2020-01-31	EUR	0	0,00	19.426	2,98
XS0503454166 - BONO REPUBLICA TURQUIA 5,13 2020-05-18	EUR	0	0,00	19.870	3,05
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		61.243	9,70	52.293	8,02
FR0013521549 - BONO WORLDLINE S.A. 0,48 2023-06-30	EUR	5.603	0,89	0	0,00
XS2193960668 - BONO B.SABADELL 1,75 2023-06-29	EUR	6.142	0,97	0	0,00
XS2194282948 - BONO INFINEON TI 0,75 2023-06-24	EUR	2.613	0,41	0	0,00
XS2193968992 - BONO UP JOHN FINANCE BV 0,82 2022-06-23	EUR	3.160	0,50	0	0,00
XS0270347304 - BONO THE GOLDM 4,75 2021-10-12	EUR	3.740	0,59	0	0,00
FR0013322120 - BONO RCI BANQUE 0,25 2021-07-12	EUR	4.925	0,78	0	0,00
XS1132402709 - BONO HUTCHISON WAMPOA FIN 1,38 2021-10-31	EUR	5.062	0,80	0	0,00
XS0486101024 - BONO TELEC.ITAL 5,25 2022-02-10	EUR	5.330	0,84	0	0,00
XS1379182006 - BONO HSBC HOLD. 1,50 2022-03-15	EUR	5.118	0,81	0	0,00
XS1692396069 - BONO SC.BANK 0,75 2022-10-17	EUR	7.514	1,19	0	0,00
XS1088515207 - BONO FIAT F.&T. 4,75 2022-07-15	EUR	2.685	0,43	0	0,00
XS2099704731 - BONO BANK OF CHINA LUXEMB 0,13 2023-01-16	EUR	9.356	1,48	0	0,00
XS2081491727 - BONO FCC MEDIO AMBIENTE 0,82 2023-12-04	EUR	6.176	0,98	6.222	0,95
XS2083299284 - BONO HITACHI CAPITAL UK 0,13 2022-11-29	EUR	3.816	0,60	3.908	0,60
XS2082323630 - BONO ARCELORMIT 1,00 2023-05-19	EUR	3.534	0,56	3.699	0,57
XS2066776274 - BONO CHINA CONSTRUC.BANK 0,05 2022-10-22	EUR	7.743	1,23	7.798	1,20
XS2013574202 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO 1,51 2023-02-17	EUR	3.773	0,60	0	0,00
XS1117300837 - BONO VONOVIA FIJ 4,00 2021-12-17	EUR	3.634	0,58	0	0,00
XS1186131717 - BONO FCE B.PLC 1,13 2022-02-10	EUR	2.226	0,35	0	0,00
IT0005199267 - BONO UNICR. SPA 0,31 2023-06-30	EUR	978	0,15	0	0,00
XS1649668792 - BONO INVITALIA 1,38 2022-07-20	EUR	6.967	1,10	6.996	1,07
DE000DL19T18 - BONO DEUT.BK.AG 0,38 2021-01-18	EUR	0	0,00	7.781	1,19
XS1325125158 - BONO ALLIED IR 4,13 2025-11-26	EUR	3.331	0,53	3.407	0,52
XS0849517650 - BONO UNICR. SPA 6,95 2022-10-31	EUR	6.641	1,05	0	0,00
FR0013230737 - BONO RCI BANQUE 0,75 2022-01-12	EUR	1.969	0,31	0	0,00
XS1218287230 - BONO CREDIT GRP 1,25 2022-04-14	EUR	7.126	1,13	0	0,00
FR0013212958 - BONO AIR FRANCE 3,75 2022-10-12	EUR	2.244	0,36	0	0,00
XS1265778933 - BONO CELLNEX TE 3,13 2022-07-27	EUR	2.111	0,33	0	0,00
XS0458887030 - BONO LEONARDO-FINMECCANIC 5,25 2022-01-21	EUR	2.697	0,43	0	0,00
XS1167308128 - BONO ARCELORMIT 3,13 2022-01-14	EUR	1.424	0,23	0	0,00
XS0825855751 - BONO FORTUM OYJ 2,25 2022-09-06	EUR	7.924	1,25	0	0,00
XS1128148845 - BONO CITIGROUP 1,38 2021-10-27	EUR	4.587	0,73	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		140.147	22,19	39.812	6,10
XS1757442071 - BONO LEASEPLAN CORPORATIO 0,34 2021-01-25	EUR	5.939	0,94	0	0,00
IT0004720436 - BONO MEDIOBANCA SPA 4,50 2021-06-13	EUR	1.030	0,16	0	0,00
XS1878190757 - BONO AMADEUS 0,08 2022-03-18	EUR	2.743	0,43	0	0,00
XS1586214956 - BONO HSBC HOLD. 0,30 2021-06-27	EUR	4.000	0,63	0	0,00
XS2193675548 - PAGARE F.C.C., SA 0,63 2020-10-28	EUR	3.991	0,63	0	0,00
XS1706111876 - BONO MORGAN STANLEY 0,12 2021-11-09	EUR	4.607	0,73	0	0,00
XS2121250836 - BONO SC.BANK 0,32 2022-02-25	EUR	6.463	1,02	0	0,00
FR0011859396 - BONO GR. AUCHAN 1,75 2021-04-23	EUR	4.210	0,67	0	0,00
XS2130891455 - PAGARE SACYR, S.A 1,22 2020-09-15	EUR	795	0,13	0	0,00
XS2110846693 - BONO BANQUE INTER.LUXEMB 0,24 2022-02-03	EUR	3.981	0,63	0	0,00
XS2107613817 - PAGARE ACCIONA 0,46 2021-01-19	EUR	1.591	0,25	0	0,00
XS2095795964 - PAGARE F.C.C., SA 0,59 2020-06-18	EUR	0	0,00	1.196	0,18
XS2092193874 - PAGARE EUSKATEL, S.A. 0,47 2020-12-04	EUR	4.476	0,71	4.470	0,69
XS2094055477 - PAGARE ACCIONA 0,47 2020-12-11	EUR	2.388	0,38	2.390	0,37
XS1731881964 - BONO BANCA FARMAFACTORING 0,20 2020-06-05	EUR	0	0,00	1.203	0,18
XS2087574666 - PAGARE F.C.C., SA 0,53 2020-03-30	EUR	0	0,00	3.420	0,52
DE000A255JC7 - PAGARE THYSKR AG 0,24 2020-04-20	EUR	0	0,00	3.995	0,61
XS2063284447 - PAGARE AERENNOVA AEROSPACE 0,54 2020-02-06	EUR	0	0,00	2.103	0,32
XS2053021239 - PAGARE AERENNOVA AEROSPACE 0,59 2020-01-09	EUR	0	0,00	1.357	0,21
XS2048471002 - BONO NATWEST MARKETS N.V. 0,31 2021-03-01	EUR	9.935	1,57	9.934	1,52
IT0005374076 - BONO GOLDEN BAR SECURITIS 0,33 2025-04-22	EUR	13.160	2,08	13.555	2,08
XS2016119625 - PAGARE INTESA SAN 0,10 2020-06-16	EUR	0	0,00	5.993	0,92
XS1989276271 - PAGARE ACCIONA 0,66 2020-04-24	EUR	0	0,00	6.468	0,99
XS1984568615 - PAGARE F.C.C., SA 1,07 2020-01-27	EUR	0	0,00	2.580	0,40
XS1984568615 - PAGARE F.C.C., SA 1,07 2020-01-27	EUR	0	0,00	4.466	0,69
IT0005170300 - BONO BANCA CARIGE SPA 1,12 2021-02-25	EUR	6.922	1,10	6.952	1,07
DE000DL19UQ0 - BONO DEUT.BK.AG 1,63 2021-02-12	EUR	3.234	0,51	0	0,00
IT0005359184 - BONO BANCA CARIGE SPA 0,75 2020-07-26	EUR	50.617	8,01	50.718	7,78
XS1937063987 - PAGARE ACCIONA 0,62 2020-01-15	EUR	0	0,00	3.280	0,50
XS1884702207 - BONO NATWEST MARKETS N.V. 0,50 2021-09-27	EUR	2.416	0,38	2.422	0,37
XS1586146851 - BONO SOCIETE G.IJ 0,50 2022-04-01	EUR	5.007	0,79	0	0,00
XS1821814800 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO 0,03 2021-05-14	EUR	0	0,00	7.794	1,20

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1792505197 - BONO GM INTL 0,15 2022-03-26	EUR	5.749	0,91	5.980	0,92
XS1577727164 - BONO NOKIA OYJ 1,00 2021-03-15	EUR	4.058	0,64	0	0,00
IT0005087116 - BONO UNICR. SPA 2,36 2020-05-03	EUR	0	0,00	6.448	0,99
XS1014997073 - BONO ENEL SPA 5,00 2020-01-15	EUR	0	0,00	3.380	0,52
DE000DL19TX8 - BONO DEUT.BK.AG 0,15 2020-12-07	EUR	7.510	1,19	7.508	1,15
XS1691909334 - BONO IND&COM CH 1,13 2020-10-12	EUR	10.010	1,59	10.006	1,53
XS1048568452 - RENTA FIJA FIAT F.&T. 4,75 2021-03-22	EUR	5.507	0,87	0	0,00
XS1308332508 - BONO BAIC INALFA HK INVES 1,90 2020-11-02	EUR	7.697	1,22	7.743	1,19
XS1641442246 - BONO BRIGHT FOOD SINGAPOR 1,13 2020-07-18	EUR	9.308	1,47	9.363	1,44
DE000DB5DCW6 - OBLIGACION DEUT.BK.AG 2020-06-24	EUR	0	0,00	6.206	0,95
XS0906946008 - OBLIGACION GAG CAPITAL, S.A. 3,39 2020-03-20	EUR	0	0,00	2.378	0,36
XS1000918018 - BONO LOUIS DREYFUS CO BV 4,00 2020-12-04	EUR	4.750	0,75	4.857	0,75
XS0526326334 - BONO INTESA SAN 5,15 2020-07-16	EUR	2.541	0,40	2.550	0,39
DE000DL19T18 - BONO DEUT.BK.AG 0,38 2021-01-18	EUR	7.766	1,23	0	0,00
DE000CB83CF0 - BONO COMMERZB. 7,75 2021-03-16	EUR	2.615	0,41	0	0,00
XS0525912449 - BONO BARCLAYS 6,00 2021-01-14	EUR	2.441	0,39	2.458	0,38
XS1028954953 - BONO BHARTI AIR 3,38 2021-05-20	EUR	4.111	0,65	0	0,00
PTGALJOE0008 - BONO GALP ENERGI 3,00 2021-01-14	EUR	3.857	0,61	0	0,00
XS0995380580 - BONO EDP FINANCI 4,13 2021-01-20	EUR	2.205	0,35	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		217.630	34,43	203.174	31,17
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		464.983	73,60	309.065	47,40
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		464.983	73,60	309.065	47,40
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
IE00B4L60045 - PARTICIPACIONES Shares EUR Corp Bon	EUR	12.797	2,03	19.470	2,99
LU0519590607 - PARTICIPACIONES LEMANIK MNG	EUR	0	0,00	7.140	1,10
IE00BZ005F46 - PARTICIPACIONES AEGON	EUR	0	0,00	9.983	1,53
FI0008800511 - PARTICIPACIONES EVLV FUND MANAGEMENT	EUR	6.386	1,01	13.044	2,00
LU1602255561 - PARTICIPACIONES VONTOBEL ASSET MANAG	EUR	0	0,00	13.113	2,01
LU1109939865 - PARTICIPACIONES DB X-TRACKERS	EUR	2.988	0,47	0	0,00
FR0010319996 - PARTICIPACIONES AMUNDI ABS	EUR	0	0,00	16.633	2,55
IE00B9721Z33 - PARTICIPACIONES MIZUNICH	EUR	9.387	1,49	0	0,00
LU1055198771 - PARTICIPACIONES PICTET	EUR	9.326	1,48	16.512	2,53
TOTAL IIC		40.884	6,48	95.895	14,71
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		505.867	80,08	404.960	62,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		549.521	87,00	579.888	88,91

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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