

ABANCA RENTA FIJA FLEXIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 3682

Informe Trimestral del Primer Trimestre 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+

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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,25	0,42	0,25	1,71
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,09	0,02	-0,09	0,01

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	47.511.185,56	48.859.449,23
Nº de Partícipes	23.736	24.086
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	580.561	12,2195
2020	598.288	12,2451
2019	619.070	12,2877
2018	554.077	11,9367

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	0,22	0,00	0,22	0,22	0,00	0,22	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	-0,21	-0,21	1,70	1,30	2,65	-0,35	2,94	-2,43	2,49

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,16	25-02-2021	-0,16	25-02-2021	-1,36	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,17	01-03-2021	0,17	01-03-2021	0,51	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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,80	0,80	0,92	1,02	2,42	2,98	0,73	1,02	1,44
Ibex-35	17,00	17,00	25,95	21,33	32,70	34,37	12,48	13,67	26,22
Letra Tesoro 1 año	0,38	0,38	0,24	0,14	0,81	0,52	0,25	0,39	0,26
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,06	2,06	2,11	2,13	2,23	2,11	1,33	1,31	1,27

(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.

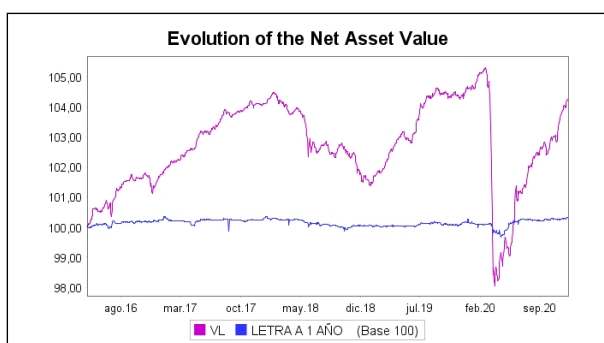
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	1,01	1,01	1,00	1,01

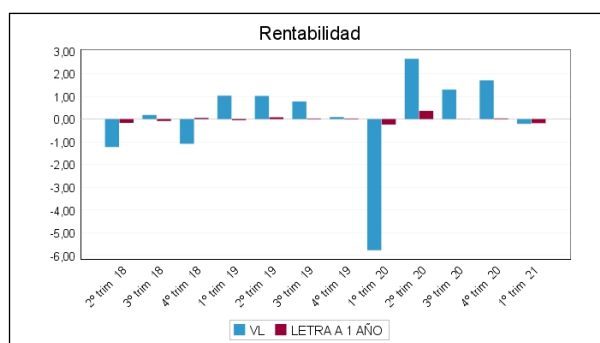
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



Desde el 9/09/2016 la política de inversión es Renta Fija Internacional. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	808.773	27.969	-0,02
Renta Fija Internacional	673.834	30.093	-0,19
Renta Fija Mixta Euro	205.435	8.849	0,25
Renta Fija Mixta Internacional	96.422	4.565	1,42
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	16.540	1.458	4,75
Renta Variable Euro	29.853	5.334	6,88
Renta Variable Internacional	51.052	6.134	4,08
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	611.492	19.081	-0,14
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	19.246	1.363	0,03
Global	2.319	25	5,86
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	219.211	5.234	-0,13
IIC que Replica un Índice	8.239	625	6,45
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	110.077	4.106	-0,38
Total fondos	2.852.492	114.836	0,16

*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	518.358	89,29	534.771	89,38
* Cartera interior	84.227	14,51	97.453	16,29
* Cartera exterior	433.511	74,67	436.660	72,98
* Intereses de la cartera de inversión	620	0,11	658	0,11
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	62.693	10,80	52.513	8,78
(+/-) RESTO	-490	-0,08	11.004	1,84
TOTAL PATRIMONIO	580.561	100,00 %	598.288	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)	598.288	587.082	598.288	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,80	0,20	-2,80	-1.462,43
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,21	1,68	-0,21	-112,32
(+) Rendimientos de gestión	0,04	1,93	0,04	-98,10
+ Intereses	0,15	0,19	0,15	-19,41
+ Dividendos	0,01	0,00	0,01	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	1,41	0,00	-100,33
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,01	0,11	-0,01	-113,14
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,11	-0,01	-0,11	993,17
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,01	0,25	0,01	-96,68
± Otros resultados	0,00	-0,02	0,00	-79,59
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,25	-0,25	-0,25	-2,48
- Comisión de gestión	-0,22	-0,23	-0,22	-2,47
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-2,47
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-4,68
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-4,42
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	8,64
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	8,60
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-2.827,27
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	580.561	598.288	580.561	

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

3. Inversiones financieras

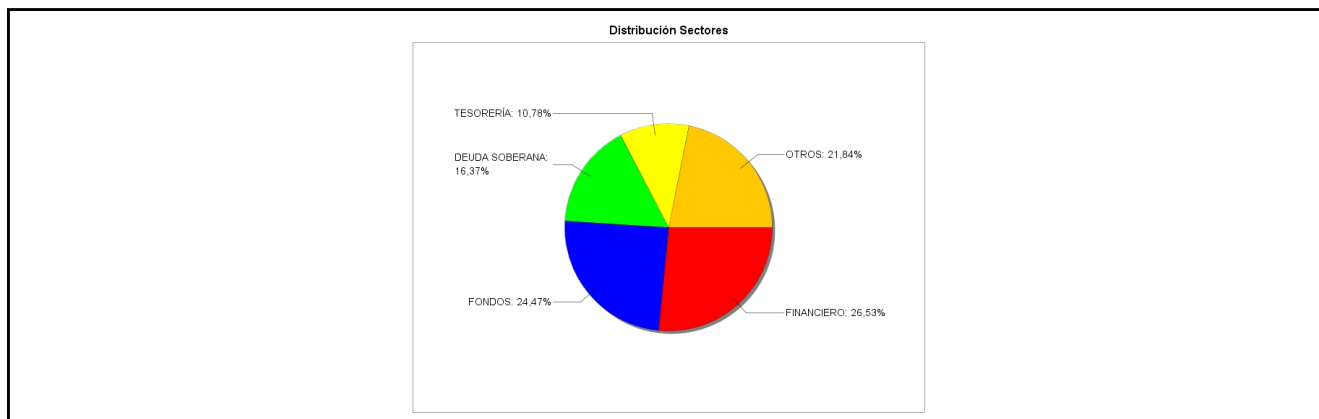
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	84.294	14,51	97.307	16,26
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	84.294	14,51	97.307	16,26
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	146	0,03	146	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	84.440	14,54	97.453	16,28
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	291.361	50,17	322.723	53,95
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	291.361	50,17	322.723	53,95
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	141.940	24,45	113.927	19,04
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	433.302	74,62	436.650	72,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	517.742	89,16	534.103	89,27

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 JUN-21 TYM1 COMDTY	5.130	Inversión
Total subyacente renta fija		5130	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO	C/ Fut. ECM1 Curncy (EUR FX CURR FUT JUN 21)	11.764	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		11764	
TOTAL OBLIGACIONES		16893	

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

No aplicable.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

El primer trimestre de 2021 se ha caracterizado por un movimiento procíclico y "reflacionista" que ya se venía produciendo desde finales del año pasado con el lanzamiento de las primeras vacunas contra la Covid-19 y la victoria demócrata en las elecciones de Estados Unidos.

Esta tendencia se acentúa en Estados Unidos tras las elecciones parciales en el estado de Georgia, que daban el control legislativo al partido demócrata, y la aprobación de gastos para paliar los efectos de la crisis por 1,9 trillones de dólares. En respuesta, los tipos de interés del Tesoro americano a 10 años han subido en el trimestre 82 puntos básicos, lo que representa la mayor subida en términos absolutos desde la llegada de Trump a la Casa Blanca en 2016. Además, se han unido las primeras discusiones sobre la retirada paulatina de estímulos y declaraciones por parte de miembros de la Fed que ven el movimiento en tipos como una respuesta natural del mercado ante la recuperación económica.

En este entorno, las subidas de tipos y apuntamiento de las curvas de los tesoros se producen a nivel global, aunque en la Zona Euro son de menor magnitud. Los menores estímulos fiscales, el vigente programa de compra de activos y el retraso en el proceso de vacunaciones amortiguan dichas subidas. Así, los bonos alemanes aumentan su rentabilidad en 28 puntos básicos hasta el -0,30%, mientras que la deuda pública española mantiene su diferencial en el entorno de los 60 puntos básicos. El resto de periferia también consigue preservarse relativamente bien.

El crédito de grado de inversión se ve perjudicado en este entorno de tipos al alza, aunque el contexto sea favorable para esta clase de activo y sus diferenciales estrechen. Los segmentos más beneficiados han sido la deuda high yield y la deuda subordinada, que sigue comprimiendo frente al crédito de grado de inversión y se anota rentabilidades positivas en el trimestre.

Los mercados de renta variable sí tuvieron muy buen comportamiento en el trimestre, liderados por los europeos, en los que el componente cíclico tiene un mayor peso relativo.

El Eurostoxx sube un 10,3% frente al 6,2% del S&P 500 o el 3% del Nasdaq. Las subidas estuvieron lideradas por sectores que se ven favorecidos por unos tipos de interés más altos, como financieros y sectores cíclicos tales como industriales, materiales o energía.

En este periodo los países desarrollados superaron a los emergentes, que se enfrentaban a subidas del dólar y de tipos de interés, en un trasfondo de menor acceso a las vacunaciones y mayor deterioro en la crisis.

En el trimestre el dólar recupera tanto frente a las divisas del G10 (+2,6%) como frente a emergentes. Continúa la fortaleza de las materias primas, lideradas por el petróleo con un +22%, con la excepción de los metales preciosos, donde el oro cae un 10%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La cartera ha seguido posicionada en deuda privada, activo que ha capitalizado de forma muy positiva los avances relativos a la implementación del proceso de vacunación contra el covid 19. Se han mantenido equilibrados los pesos tanto en crédito corporativo como crédito financiero, y hemos incrementado posiciones en segmentos de crédito que creemos pueden salir especialmente beneficiados de la previsible impulsividad con la que se puede salir de esta crisis, como la de deuda emergente o el high yield americano de corto plazo. La duración del fondo ha permanecido en el rango de 3 a 3,5 años, mientras que el rating medio se sitúa en BBB-.

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 -0,209%, frente a una rentabilidad de -0,179% de la Letra del Tesoro. La diferencia es debida al alza de tipos de interés que hemos tenido a lo largo del trimestre, a pesar del buen comportamiento del componente de crédito. El grado de discrecionalidad aplicado en la gestión es máximo, reflejando una nula vinculación y coincidencia con dicho indicador.

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

El patrimonio decreció en un 2,96%, quedando al final del período en 580,56 millones de euros. El número de partícipes decreció en un 1,45%, quedando al final del período en 23.736 partícipes.

Los gastos acumulados suponen un 0,25%, correspondiendo a gastos directos de la propia IIC un 0,2372%, y a gastos

indirectos por inversión en otras IIC un 0,0128%. El porcentaje medio de inversión en otras IIC ha sido el 22,22%. El porcentaje invertido en otras IIC a la fecha de este informe es el 24,47%.

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

Las instituciones de la misma categoría gestionadas por IMANTIA CAPITAL han obtenido una rentabilidad media ponderada de -0,19%, superior a la rentabilidad mencionada en el apartado c) anterior. La diferencia es mínima entre ambos rendimientos, por lo que el comportamiento ha resultado muy parejo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La actividad del fondo en el periodo se ha centrado mayoritariamente en la toma de posiciones en segmentos del crédito, que en un escenario de fuerte crecimiento post pandemia puede tener un buen comportamiento. como es la deuda emergente en moneda local o high yield americano. En este sentido introducimos en cartera el ETF JP MORGAN EM LOCAL GOV, EL ETF HY BOND ETF o inversiones directas, como Pemex 2021 y Pemex 2022

Los activos que han aportado la mayor rentabilidad positiva durante este período han sido: O.EST/SG-E OB.05/14 I/L (0,03%), TDAC 9 E/ 06-07-07 SER. A2 (0,02%), CNAC HK FINBRIGDGE CO E/14/03/18 1,75% (0,02%), AEGON EUROPEAN ABS FUND-IACC (0,02%), LEMANIK SICAV-ACT ST CR-A (0,01%). Los activos que han aportado la mayor rentabilidad negativa durante este período han sido: CBOT (FUT) 10YR MAR-21 TYH1 COMD (-0,02%), BONOS OBLIGACIONES ESTADO E/04-19 0,25% (-0,02%), US BOND FUTR OPTN MAR21C 176 (-0,03%), ECM1 Curncy (EUR FX CURR FUT JUN 21) (-0,04%), ISHARES GREEN BOND INDEX FUND (-0,05%).

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado durante el periodo operaciones con instrumentos derivados como inversión y como 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 101,09%. 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 11,08%. 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 2,89 años, siendo la TIR media bruta (es decir, sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 0,32%. La remuneración obtenida por la liquidez mantenida en el fondo durante el periodo ha sido del -0,09% 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 0,8%, mientras que la volatilidad de su índice de referencia (en este caso, la Letra del Tesoro a 1 año) ha sido 0,38%.

El VaR acumulado alcanzó el 2,06% 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 4.455,56 EUR (0,0007% 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

ANALISTAS FINANCIEROS INTERNACIONALES S.A.

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 fondo.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Nuestro escenario central para 2021 se va confirmando a medida que el proceso de vacunación avanza y se consolida nuestra impresión de que a la altura de este verano la vuelta a la normalidad de la practica totalidad de las economías mundiales será casi plena. A la recuperación natural de la economía habrá que añadir los efectos de los impulsos monetarios y fiscales aprobados en los últimos trimestres.

Nuestras carteras tienen que tener, por tanto, un componente claramente cíclico. Seguiremos dando prioridad al crédito frente a los gobiernos. Dentro del crédito se primará a sectores como el financiero o cíclico, que son los grandes beneficiados de una recuperación rápida y probablemente amplia. Hemos añadido a la carteras deuda emergente y high yield americano porque creemos que en este contexto pueden tener ventajas competitivas frente a otras tipologías de activos. Seremos prudentes en las posiciones en duración ya que, aunque no esperamos movimientos en tipos durante muchos trimestres, sí se pueden empezar a descontar variaciones futuras en las partes medias y largas de las curvas de los activos. Dentro de deuda pública mantenemos la apuesta por la periferia por su diferencial positivo de rendimiento, el apoyo constante del BCE y la expectativa de un buen crecimiento económico en los 2 próximos años.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012E85 - OBLIGACION D.ESTADO ESPAÑOL 0,25 2024-07-30	EUR	28.214	4,86	28.354	4,74
ES00000126Z1 - OBLIGACION D.ESTADO ESPAÑOL 1,60 2025-04-30	EUR	14.381	2,48	14.467	2,42
ES00000126A4 - OBLIGACION D.ESTADO ESPAÑOL 1,80 2024-11-30	EUR	13.348	2,30	26.318	4,40
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		55.943	9,64	69.139	11,56
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES05329452S9 - PAGARE TUBACEX 1,35 2022-09-09	EUR	1.467	0,25	0	0,00
ES0205032040 - BONO FERROVIAL 0,54 2028-11-12	EUR	3.104	0,53	3.135	0,52
ES0205045026 - BONO CRITERIA 0,88 2027-10-28	EUR	4.891	0,84	4.922	0,82
ES0213307061 - BONO CAIXABANK 1,13 2026-11-12	EUR	2.357	0,41	2.397	0,40
ES0305045009 - OBLIGACION CRITERIA 1,38 2024-04-10	EUR	4.782	0,82	4.801	0,80
ES0265936007 - BONO BANCA CORP.BAN 6,13 2024-01-18	EUR	2.869	0,49	2.843	0,48
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		19.469	3,34	18.099	3,02
ES0584696258 - PAGARE MASMOVIL 0,42 2021-02-22	EUR	0	0,00	999	0,17
ES0377955010 - BONO TDA CAM 9 0,00 2032-07-28	EUR	4.604	0,79	4.634	0,77
ES0337985016 - OBLIGACION F.T.H. UCI 17 0,00 2032-09-17	EUR	1.087	0,19	1.131	0,19
ES0359093012 - BONO RMBS II FT 0,00 2022-11-22	EUR	1.352	0,23	1.449	0,24
ES0377966009 - BONO TDA CAM 8 0,00 2026-05-26	EUR	1.837	0,32	1.857	0,31
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		8.882	1,53	10.069	1,68
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		84.294	14,51	97.307	16,26
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		84.294	14,51	97.307	16,26
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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 MANT.FONDEPO.INSTIT	EUR	146	0,03	146	0,02
TOTAL IIC		146	0,03	146	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		84.440	14,54	97.453	16,28
IT0005419848 - BONO GOB.ITALIA 0,50 2026-02-01	EUR	18.458	3,18	24.633	4,12
IT0005367492 - BONO GOB.ITALIA 1,75 2024-07-01	EUR	14.404	2,48	14.451	2,42
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		32.862	5,66	39.085	6,54
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS2324722607 - BONO FRAPROT AG FRANKFURT 1,63 2024-07-09	EUR	3.697	0,64	0	0,00
XS2321466133 - BONO BARCLAYS 1,75 2031-03-22	EUR	2.616	0,45	0	0,00
XS2300292617 - BONO CELLNEX TE 0,75 2026-11-15	EUR	1.690	0,29	0	0,00
FR0014001YE4 - BONO LIAD S.A. 0,75 2024-02-11	EUR	2.903	0,50	0	0,00
XS2211183244 - BONO PROSUS NV 1,54 2028-05-03	EUR	2.830	0,49	0	0,00
XS2263801164 - BONO PROSUS AG 3,75 2028-08-03	EUR	0	0,00	2.845	0,48
FR0014000UD6 - BONO UNIBAIL RO 1,38 2031-12-04	EUR	3.592	0,62	3.628	0,61
XS2242979719 - BONO HEATHROW FUNDING 1,50 2025-10-12	EUR	3.902	0,67	3.911	0,65
XS2238342484 - BONO CTP B.V. 2,13 2025-10-01	EUR	2.732	0,47	2.724	0,46
XS2230399441 - BONO AIB GROUP PLC 2,88 2026-05-30	EUR	4.066	0,70	4.086	0,68
XS2228676735 - BONO NISSAN M 1,94 2023-09-15	EUR	741	0,13	738	0,12
XS1878191052 - BONO AMADEUS 0,88 2023-09-18	EUR	4.081	0,70	4.086	0,68
XS2228897158 - BONO AKELIUS R 1,00 2028-01-17	EUR	2.222	0,38	2.246	0,38
DE000A11QR73 - BONO BAYER AG 3,75 2073-07-01	EUR	3.005	0,52	3.015	0,50
XS2154325489 - BONO SYNGENTA FINANCE NV 3,38 2026-04-16	EUR	2.855	0,49	2.830	0,47
DE000CZ40LD5 - BONO COMDIRECT BANK 4,00 2026-03-23	EUR	3.134	0,54	3.157	0,53
XS2202744384 - BONO CEPSAJ 2,25 2026-02-13	EUR	3.316	0,57	3.294	0,55
XS2200215213 - BONO INFRAESTRUT.WIRELES 1,88 2026-07-08	EUR	2.523	0,43	2.538	0,42
XS2178832379 - BONO FIAT F.&T. 3,38 2023-04-07	EUR	3.493	0,60	3.492	0,58
XS2199343513 - BONO ISS FINANCE BV 1,25 2025-07-07	EUR	2.397	0,41	2.382	0,40
XS2193968992 - BONO UP JOHN FINANCE BV 0,82 2022-06-23	EUR	2.881	0,50	2.885	0,48
XS2132337697 - RENTA FIJA MITSUB.FUJ 0,98 2024-06-09	EUR	2.902	0,50	2.911	0,49
FR0013516184 - BONO CREDIT AGRICOLE 1,63 2025-06-05	EUR	1.665	0,29	1.672	0,28
XS2182121827 - BONO CORP.ANDINA FOMENTO 1,63 2025-06-03	EUR	6.229	1,07	6.211	1,04
XS2168647357 - BONO B.SANTANDER 1,38 2026-01-05	EUR	4.204	0,72	4.251	0,71
XS1088515207 - BONO FIAT F.&T. 4,75 2022-07-15	EUR	2.173	0,37	2.175	0,36
XS2103230152 - BONO POSCO 0,50 2024-01-17	EUR	4.924	0,85	4.886	0,82
XS2090859252 - BONO MEDIOBANCA SPA 0,88 2026-01-15	EUR	4.096	0,71	4.107	0,69
XS2089322098 - BONO RAI-RTVITA 1,38 2024-12-04	EUR	3.316	0,57	3.308	0,55
XS2081500907 - BONO FCC MEDIO AMBIENTE 1,66 2026-12-04	EUR	5.626	0,97	5.578	0,93
PTCMGAOM0038 - BONO CAIXA ECO MONTEPIO G 0,13 2024-11-14	EUR	3.035	0,52	3.031	0,51
FR0013459765 - BONO RCI BANQUE 2,63 2030-02-18	EUR	2.399	0,41	2.431	0,41
XS2078761785 - BONO DANSKE BANK A/S 1,38 2030-02-12	EUR	2.439	0,42	2.439	0,41
XS2076079594 - BONO B.SABADELL 0,63 2025-11-07	EUR	7.632	1,31	7.661	1,28
XS2066058988 - BONO DELL BANK INTERNA 0,63 2022-09-17	EUR	5.870	1,01	5.867	0,98
IT0005386922 - BONO MONT.PASCH 0,88 2026-10-08	EUR	8.103	1,40	8.179	1,37
XS2051659915 - BONO LEASEPLAN CORPORATIO 0,13 2023-09-13	EUR	9.507	1,64	9.522	1,59
XS2050448336 - BONO FASTIGHETS AB BALDER 1,13 2027-01-29	EUR	4.296	0,74	4.280	0,72
XS2034622048 - BONO EP INFRAESTRUCTURAS 1,70 2026-04-30	EUR	3.445	0,59	3.429	0,57
XS2031235315 - BONO UBI BANCA SPA 1,00 2022-07-22	EUR	5.484	0,94	5.497	0,92
XS2030530450 - BONO JEFFER GR 1,00 2024-07-19	EUR	5.544	0,95	5.508	0,92
XS2020580945 - BONO IAG 0,50 2023-07-04	EUR	1.246	0,21	1.214	0,20
XS2022425297 - BONO INTESA SAN 1,00 2024-07-04	EUR	6.417	1,11	6.435	1,08
XS2013574202 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO 1,51 2023-02-17	EUR	0	0,00	5.302	0,89
XS1936308391 - BONO ARCELORMITT 2,25 2024-01-17	EUR	2.858	0,49	2.851	0,48
XS2003442436 - BONO AIB GROUP PLC 1,25 2024-05-28	EUR	4.480	0,77	4.497	0,75
XS1972548231 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN 1,50 2024-10-01	EUR	5.654	0,97	5.672	0,95
XS1954697923 - BONO FCA BANK SPA IREL 1,25 2022-06-21	EUR	2.850	0,49	2.857	0,48
XS1951927315 - BONO BLACKSTONE PROPERTY 2,00 2024-02-15	EUR	8.375	1,44	8.414	1,41
IT0005359507 - BONO MONT.PASCH 2,00 2024-01-29	EUR	6.924	1,19	6.959	1,16
XS1886543476 - BONO EL CORT.IN 3,00 2024-03-15	EUR	0	0,00	2.839	0,47
XS1824425349 - BONO PETR.MEXIC 2,50 2022-11-24	EUR	3.518	0,61	0	0,00
XS1809245829 - BONO INDRA SIST 3,00 2024-04-19	EUR	3.031	0,52	3.001	0,50
XS1791704189 - BONO CNAC HK FINBRIGE CO 1,75 2022-06-14	EUR	8.565	1,48	8.506	1,42
XS1620779964 - BONO CHANENEL LINK ENTERP 1,76 2022-06-30	EUR	6.761	1,16	6.747	1,13
XS1169199152 - BONO HIPERCOR, S.A. 3,88 2022-01-19	EUR	0	0,00	3.120	0,52
XS0971213201 - BONO INTESA SAN 6,63 2023-09-13	EUR	6.427	1,11	6.393	1,07
XS0849517650 - BONO UNICR. SPA 6,95 2022-10-31	EUR	667	0,11	0	0,00
XS1554112281 - BONO NIBC BANK 1,50 2022-01-31	EUR	0	0,00	2.549	0,43
XS1551726810 - BONO CELLNEX TE 2,88 2025-04-18	EUR	3.179	0,55	3.161	0,53
XS1551678409 - BONO TELEC.ITAL 2,50 2023-07-19	EUR	2.688	0,46	2.685	0,45
FR0013212958 - BONO AIR FRANCE 3,75 2022-10-12	EUR	2.705	0,47	2.652	0,44

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1489184900 - BONO GLENOCORE F 1,88 2023-09-13	EUR	2.557	0,44	2.581	0,43
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		230.465	39,66	229.235	38,33
DE000CB0HRQ9 - BONO COMMERZB. 0,75 2026-03-24	EUR	4.052	0,70	4.061	0,68
IT0005279887 - BONO INTESA SANI 1,36 2024-09-26	EUR	5.091	0,88	5.035	0,84
XS1878190757 - BONO AMADEUS 1,11 2022-03-18	EUR	3.576	0,62	3.572	0,60
XS1117300837 - BONO VONOVIA FI 4,00 2021-12-17	EUR	2.906	0,50	2.912	0,49
IT0005170300 - BONO BANCA CARIGE SPA 0,88 2021-02-25	EUR	0	0,00	5.921	0,99
DE000DL19UQ0 - BONO DEUT.BK.AG 1,63 2021-02-12	EUR	0	0,00	6.006	1,00
XS1886120168 - BONO DONG INTER 1,15 2021-10-23	EUR	4.734	0,82	4.744	0,79
XS1884702207 - BONO NATWEST MARKETS N.V. 0,36 2021-09-27	EUR	0	0,00	5.338	0,89
XS1731858392 - BONO ADLER REAL ESTATE AG 1,50 2021-11-06	EUR	0	0,00	3.021	0,50
XS1038646078 - BONO GAZ CAPITAL, S.A. 3,60 2021-02-26	EUR	0	0,00	3.437	0,57
XS1048568452 - RENTA FIJA FIAT F.&T. 2021-03-22	EUR	0	0,00	2.773	0,46
XS1169199152 - BONO HIPERCOR, S.A. 3,88 2022-01-19	EUR	3.119	0,54	0	0,00
DE000DL19T18 - BONO DEUT.BK.AG 0,38 2021-01-18	EUR	0	0,00	7.585	1,27
XS1568875444 - BONO PETR.MEXIC 2,50 2021-08-21	EUR	2.015	0,35	0	0,00
XS1554112281 - BONO NIBC BANK 1,50 2022-01-31	EUR	2.541	0,44	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		28.034	4,85	54.404	9,08
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		291.361	50,17	322.723	53,95
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		291.361	50,17	322.723	53,95
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
US78468R4083 - PARTICIPACIONES SPDR BBG BARC ST HIG	USD	11.696	2,01	0	0,00
IE00B5M4WH52 - PARTICIPACIONES ISHARES JP MORGAN	EUR	11.689	2,01	0	0,00
IE00BD0DT792 - PARTICIPACIONES ISHARES G BD IN F IE	EUR	11.619	2,00	0	0,00
IE00BYXHR262 - PARTICIPACIONES MIZUNICH	EUR	12.025	2,07	11.969	2,00
IE00BJ7BP033 - PARTICIPACIONES LORD ABBETT PASSPORT	EUR	11.891	2,05	0	0,00
FR0011307099 - PARTICIPACIONES AMUNDI CASH INSTITUT	EUR	23.270	4,01	41.919	7,01
IE00B4L5ZG21 - PARTICIPACIONES ISHARES EURO CORP	EUR	0	0,00	12.346	2,06
LU0117369479 - PARTICIPACIONES LEMANIK MNG	EUR	6.137	1,06	6.054	1,01
IE00BYPHT736 - PARTICIPACIONES DB X-TRACKERS	EUR	8.801	1,52	8.818	1,47
IE00BZ005F46 - PARTICIPACIONES AEGON	EUR	23.918	4,12	11.986	2,00
FI0008800511 - PARTICIPACIONES EVL FUND MANAGEMENT	EUR	9.010	1,55	8.952	1,50
LU1055198771 - PARTICIPACIONES PICTET	EUR	11.884	2,05	11.883	1,99
TOTAL IIC		141.940	24,45	113.927	19,04
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		433.302	74,62	436.650	72,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		517.742	89,16	534.103	89,27

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total