

ABANCA RENTA FIJA MIXTA, FI

Nº Registro CNMV: 4808

Informe Semestral del Segundo Semestre 2017

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- (Fitch)

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: 10/10/2014

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invierte entre un 0%-30% de la exposición total en renta variable de cualquier sector, mayoritariamente de alta liquidez y capitalización y el resto en activos de renta fija pública y/o privada de países OCDE o emergentes. La duración media de la cartera de renta fija será inferior a 5 años.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	0,38	1,10	1,27	2,82
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,02	-0,13	-0,06	0,73

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	4.616.439,82	2.573.526,30
Nº de Partícipes	2.649	1.526
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	49.249	10,6682
2016	15.464	10,3855
2015	14.251	10,3025
2014	3.455	10,2425

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,55	0,05	0,60	1,10	0,17	1,27	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,10	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	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	2,72	-0,21	0,99	0,69	1,23				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,23	01-12-2017	-0,28	29-06-2017		
Rentabilidad máxima (%)	0,26	18-12-2017	0,40	24-04-2017		

(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 2017	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	1,41	1,60	1,64	1,43	0,82				
Ibex-35	12,91	14,20	11,95	13,87	11,46				
Letra Tesoro 1 año	0,60	0,17	1,12	0,40	0,15				
MC6 - 30% MSCI EURO INDEX/70% E12M	2,91	2,42	2,93	3,46	2,77				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,47	2,47	2,55	2,68	2,82				

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

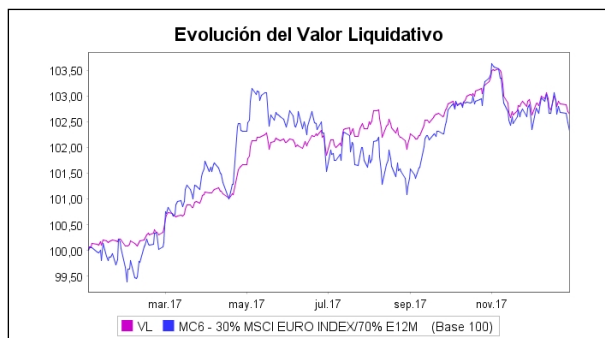
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,24	0,31	0,31	0,30	0,32	1,25	1,27	0,45	

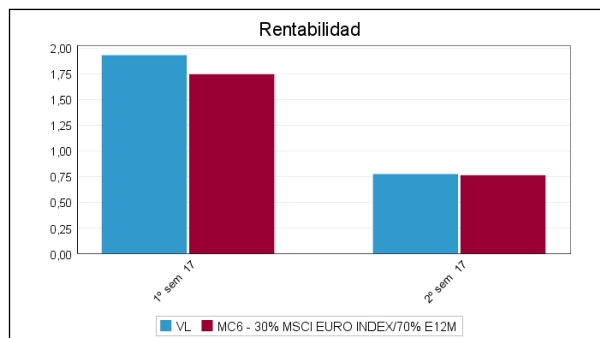
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 23/12/2016 la política de inversión es Renta Fija Mixta 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 Semestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	1.375.223	46.436	0,01
Renta Fija Internacional	520.687	22.116	0,85
Renta Fija Mixta Euro	369.455	16.596	0,26
Renta Fija Mixta Internacional	80.248	3.620	0,89
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	48.245	5.269	1,20
Renta Variable Euro	58.133	7.589	0,44
Renta Variable Internacional	18.023	1.027	0,69
IIC de Gestión Pasiva(1)	4.727	178	-2,72
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	285.653	8.939	0,53
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	17.183	1.287	0,29
Global	20.567	3.477	2,38
Total fondos	2.798.143	116.534	0,33

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	36.372	73,85	21.637	79,42
* Cartera interior	4.969	10,09	2.523	9,26

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	31.164	63,28	18.887	69,33
* Intereses de la cartera de inversión	239	0,49	227	0,83
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	12.536	25,45	5.446	19,99
(+/-) RESTO	342	0,69	160	0,59
TOTAL PATRIMONIO	49.249	100,00 %	27.243	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)	27.243	15.464	15.464	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	58,57	56,92	115,98	90,60
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,54	1,69	1,89	-40,42
(+) Rendimientos de gestión	1,22	2,49	3,32	-9,26
+ Intereses	0,81	1,16	1,87	30,50
+ Dividendos	0,05	0,17	0,18	-43,15
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,61	0,26	0,97	341,92
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,06	0,52	0,44	-79,74
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,27	0,38	-0,09	-234,59
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,04	0,02	-0,03	-477,77
± Otros resultados	-0,01	-0,01	-0,02	48,70
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-200,00
(-) Gastos repercutidos	-0,68	-0,80	-1,44	56,55
- Comisión de gestión	-0,60	-0,70	-1,27	60,11
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	88,18
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	-0,01	-31,48
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,02	-0,02	-33,62
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,03	-0,37
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,01	-20,79
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,01	0,01	-75,94
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	7.529,27
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	49.249	27.243	49.249	

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

3. Inversiones financieras

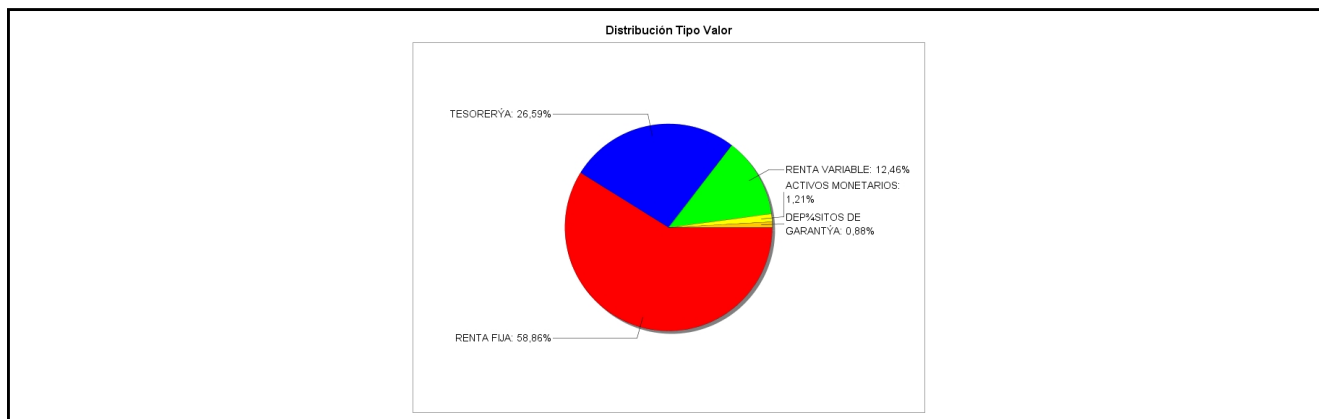
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.926	7,97	1.664	6,10
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	3.926	7,97	1.664	6,10
TOTAL RV COTIZADA	317	0,64	138	0,51
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	317	0,64	138	0,51
TOTAL IIC	599	1,22	597	2,19
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.843	9,83	2.398	8,80
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	25.656	52,07	16.810	61,70
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	25.656	52,07	16.810	61,70
TOTAL RV COTIZADA	4.299	8,71	1.323	4,88
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	4.299	8,71	1.323	4,88
TOTAL IIC	922	1,87	468	1,72
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	30.877	62,65	18.602	68,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	35.720	72,48	21.000	77,10

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 SPA E/ 11-10 5%	C/ Opc. CALL CLN MEDIOBANCA SPA 1,90% VTO 10/07/2019	300	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
SANTAN E/12-14 6,25%PERPETUA	C/ Opc. CALL SOCIETE G. STR CESTA SCH	125	Inversión
Total subyacente renta fija		425	
TOTAL DERECHOS		425	
BUND - BONO ALEMAN 10 AÑOS	V/ Fut. EURO- BUND FUTURE MAR 18	1.794	Inversión
SCHATZ - BONO ALEMAN 2 AÑOS	V/ Fut. EURO- SCHATZ FUT MAR 18	561	Inversión
BOBL - BONO ALEMAN A 5 AÑOS	V/ Fut. EURO- BOBL FUTURE MAR 18 OEH8 Comdty	3.574	Inversión
Total subyacente renta fija		5929	
DJ EURO STOXX 50	C/ Fut. VGH8 EURO STOXX MARZO 18	4.649	Inversión
EURO STOXX INSURANCE	C/ Fut. EURO STOXX INSUR VOH8 Index	69	Inversión
EURO STOXX BANKS	C/ Fut. EURO STOXX BANK MAR 18 CAH8 Index	383	Inversión
STOXX EUROPE 600 TELECOMMUNICATIONS	C/ Fut. FEST(DTB) WZH8 Index	143	Inversión
Total subyacente renta variable		5245	
EURO	V/ Fut. EURO/GBP FUTUR.MARZO 18	124	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		124	
TOTAL OBLIGACIONES		11298	

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

<p>F) Importe Compras: 600.000; % sobre patrimonio 1,61%. Importe Ventas :596.487,22; % sobre patrimonio 1,6%.</p> <p>H) Importe Compras: 569.945,79; % sobre patrimonio 1,53%; Importe Ventas: 746.830,84; % sobre patrimonio 1,11%.</p> <p>Imantia Capital cuenta con un procedimiento simplificado de aprobación de otras operaciones vinculadas no incluidas en los apartados anteriores.</p>

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

<p>El segundo semestre de 2017 concluye con una tónica general positiva en los mercados en especial para la renta variable de bolsas americanas, que cierran el semestre con un comportamiento excepcional, empujados por la reforma fiscal de EE.UU. En el semestre es de destacar el endurecimiento de las políticas monetarias. En este sentido, la Fed continúa con su proceso de subida de tipos, +0,25 en la última reunión del año hasta el 1,5% y el BCE por su parte iniciando la salida de sus políticas no convencionales, mediante el anuncio de la reducción de los ritmos de compra de activos a partir de 2019.</p> <p>En tipos de interés, los bonos alemanes cierran el año en el 0,43%, la deuda española tuvo asimismo un comportamiento estable con una ligera ampliación de 7 puntos básicos frente a Alemania hasta los 114. El año en deuda ha sido el de Portugal, que fue elevado a grado de inversión y que ha pasado en este semestre de cotizar a diferenciales con Alemania de 250 puntos básicos a 150 superando incluso el diferencial de Italia.</p> <p>En crédito ha sido un semestre muy bueno, con un volumen récord de emisiones en el mercado en euros y con rentabilidades atractivas especialmente en este entorno de tipos de interés tan bajos. Las rentabilidades del período fueron, en bonos de grado de inversión corporativos de un 1,5% y del 2,58% en high yield.</p> <p>En bolsas es destacable el S&P 500 con un 10,3% semestral (19,4% anual), así como el Nikkei japonés y las bolsas</p>

emergentes 13,6 y 14,6% en el semestre respectivamente. El Ibex-35 que tuvo un comportamiento muy bueno en el primer semestre, siendo uno de los mejores mercados, se ve lastrado en el segundo sobre todo por el tema de Cataluña, y cae un 3,4% en el semestre para cerrar con un 7,4% anual. El petróleo es otra las estrellas, con subidas del Brent de un 40% en el semestre.

A lo largo del semestre posicionamos la cartera hacia sectores más beneficiados por el ciclo económico, especialmente hacia compañías de recursos básicos y materiales, introduciendo en cartera la minera BHP Billiton y a la cementera alemana Heidelbergcement. En su lugar vendimos toda la posición en Randstadt y Deutsche Post, cuya evolución en el ejercicio ha sido muy positiva. Por otro lado pasamos a sobreponderar el sector bancario con la compra de BNP, ante el proceso normalización de las políticas de los Bancos Centrales. En paralelo hemos reducido la exposición al sector farmacéutico, con la venta de las suizas Roche y Novartis, manteniendo Novo Nordisk como única posición en el sector. Entre las compañías que incluimos en cartera destacar Ahold Delhaize (que compramos en lugar de Carrefour, tras haber experimentado un comportamiento similar en el año a pesar de los buenos resultados publicados), la fabricante de componentes de automoción Schaeffler , Coca Cola European Partners, o Befesa, a cuya OPV acudimos con un comportamiento muy positivo. En paralelo vendimos todas las posiciones en Galp (pasándolas a Total). E.On, Randstadt, Deutsche Post o Técnicas Reunidas. Mantenemos sobreponderados los sectores financiero, energía, recursos básicos y telecomunicaciones, infraponderando consumo, salud y utilities. Los niveles de inversión en renta variable oscilaron entre el 15% y el 20%, finalizando el período en el 20%.

El Fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados como cobertura e inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado de cobertura medio durante el periodo ha sido del 97,35%. El nivel medio de apalancamiento durante el periodo ha sido del 25,78%.

El Fondo acumula una rentabilidad en el periodo del 0,78% frente a la de su índice de referencia que es del 0,76%. Como consecuencia de las decisiones de inversión adoptadas, y dado el contexto actual, la cartera de renta variable del fondo ha evolucionado en línea con el mercado. El patrimonio del fondo se incrementó un 80,77% en el periodo, y los partícipes aumentaron en 1.123. La rentabilidad obtenida por el fondo es neta de gastos soportados por el mismo. El fondo se ha comportado de una manera similar a la de otros fondos gestionados por esta gestora de categoría semejante, conforme a los mercados en los que invierten. Los gastos indirectos soportados por la inversión en otras IIC s han supuesto 1.128,34 euros en este período.

La volatilidad del Fondo en el periodo ha sido del 1,60%, frente a la de su índice de referencia que fue del 2,42%.

El fondo mantiene una posición en Grupo Nostrum RNL originada por la absorción del fondo Etcheverría Mixto, F.I. a finales de diciembre de 2016, con una valoración de cero euros debido a la dudosa recuperación de la inversión al encontrarse en proceso de liquidación. Al no haberse producido ninguna evolución con respecto a su situación procesal, se mantiene valorada en cero euros en la cartera.

La mejora cíclica en Europa pendiente del incremento en las expectativas de inflación y un BCE anunciando la retirada de las medidas de política monetaria no convencional presionarán al alza a unos tipos de interés en la eurozona, aunque dados los bajos niveles de partida consideramos que no friccionarán con la renta variable, más centrada en el impulso macroeconómico global.

En cuanto a las participaciones en el capital social de empresas españolas, el procedimiento de la Gestora recoge la obligatoriedad del ejercicio del derecho de voto cuando el importe agregado en el conjunto de las IIC a nivel Sociedad supere el 0,5% de su capitalización, o bien el valor en las carteras de renta variable nacional supere el 2% del valor total de éstas. No obstante, en defensa de los intereses de los partícipes, se ha ejercido el derecho de voto en todas las juntas de las sociedades españolas en cartera, delegando el ejercicio de los derechos políticos en el consejo de administración.

INFORMACIÓN SOBRE POLÍTICAS DE REMUNERACIÓN

Imantia Capital, S.G.I.I.C., S.A. cuenta con una política remunerativa aplicable a sus empleados acorde con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y compatible con la estrategia empresarial, objetivos, valores e intereses a largo plazo, tanto propios como de las IIC que gestiona. La remuneración total abonada por la Gestora a sus 36 empleados y administradores (cifra media durante 2017) ha sido de 1.800.849,73 euros en concepto de remuneración fija y de 346.250,00 euros en retribución variable. De estos totales, el importe percibido por las 17 personas (cifra media durante 2017) entre altos cargos y empleados de Imantia cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC ha sido 1.068.755,49 euros y 268.500,00 euros en retribución variable. Dicha política consiste en una retribución fija, basada en el nivel de responsabilidad y la trayectoria profesional del empleado, constituyendo una parte suficientemente elevada de la retribución total permitiendo así una óptima flexibilidad respecto a los componentes variables, y una remuneración variable, vinculada a la consecución de objetivos previamente establecidos a nivel del empleado, su área o la gestora y definida de forma que evite posibles conflictos de interés y, en su caso, incluya principios de valoración cualitativa y no sólo cuantitativa, que tengan en cuenta los intereses de los inversores y las normas de conducta en el mercado de valores. La política remunerativa de la Gestora no está ligada, en ningún caso, a la comisión sobre resultados de las IIC que gestiona. Por otro lado, existe un sistema de liquidación y pago de la retribución variable aplicable al colectivo que ejerce funciones de control o cuya actividad profesional puede incidir de manera significativa en el perfil de riesgo de las IIC. Durante el 2017 no se han producido modificaciones en la política remunerativa de la Gestora y, una vez ~~efectuada la revisión anual, no se han detectado incumplimientos.~~

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
ES0205045018 - OBLIGACION CRITERIA 1,50 2023-05-10	EUR	606	1,23	297	1,09
ES0268675032 - RENTA FIJA LIBERBANK, S.A. 6,88 2027-03-14	EUR	216	0,44	0	0,00
ES0213307046 - OBLIGACION BANKIA, S.A. 3,38 2027-03-15	EUR	211	0,43	0	0,00
ES0377992005 - BONO TDA CAM 5 0,52 2031-04-28	EUR	328	0,67	148	0,54
ES0213056007 - BONO BMN 9,00 2026-11-16	EUR	0	0,00	127	0,47
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.361	2,77	573	2,10
ES0377955010 - BONO TDA CAM 9 0,00 2032-07-28	EUR	434	0,88	0	0,00
ES0337985016 - OBLIGACION UCI 12 0,00 2032-09-17	EUR	131	0,27	111	0,41
ES0244251007 - BONO IBERCAJA BANCO S.A. 5,00 2025-07-28	EUR	208	0,42	198	0,73
ES0338186010 - BONO FTA UCI 16 0,00 2030-06-17	EUR	191	0,39	205	0,75
ES0380957003 - BONO FTA UCI 15 0,00 2030-12-18	EUR	115	0,23	113	0,41
ES0213307004 - OBLIGACION BANKIA, S.A. 4,00 2024-05-22	EUR	0	0,00	104	0,38
ES0359093012 - BONO RMBS IIIFT 0,00 2022-11-22	EUR	144	0,29	155	0,57
ES0361797014 - BONO MBS BANC.4 0,00 2030-10-23	EUR	258	0,52	0	0,00
ES0377966009 - BONO TDA CAM 8 0,00 2026-05-26	EUR	161	0,33	170	0,62
ES0377994019 - BONO TDA CAM 7 0,00 2029-11-26	EUR	288	0,58	0	0,00
ES0382745000 - BONO VAL HIPO 2 0,00 2026-04-24	EUR	33	0,07	35	0,13
ES0338341003 - BONO FTA UCI 14 0,00 2031-06-20	EUR	603	1,22	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.565	5,20	1.091	4,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.926	7,97	1.664	6,10
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		3.926	7,97	1.664	6,10
ES0113307062 - ACCIONES BANKIA, S.A.	EUR	99	0,20	30	0,11
ES0182045312 - ACCIONES ADVEO GROUP	EUR	40	0,08	26	0,10
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	178	0,36	82	0,30
TOTAL RV COTIZADA		317	0,64	138	0,51
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		317	0,64	138	0,51
ES0108686009 - PARTICIPACIONES ALPHA PLUS RF DINAMI	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0106933007 - PARTICIPACIONES IMANT.FONDEPO.INSTIT	EUR	599	1,22	0	0,00
ES0106933031 - PARTICIPACIONES IMANTIA FONDEPOSITO	EUR	0	0,00	597	2,19
TOTAL IIC		599	1,22	597	2,19
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		4.843	9,83	2.398	8,80
XS1599193403 - BONO ROMANIA 2,38 2027-04-19	EUR	205	0,42	0	0,00
XS1647481206 - BONO REPUBLIC INDONESIA 2,15 2024-07-18	EUR	421	0,85	0	0,00
XS1075963485 - BONO BANK OF IRELAND 4,25 2019-06-11	EUR	322	0,65	318	1,17
PTOTEYOE0007 - BONO REP.PORTUG 3,85 2021-04-15	EUR	0	0,00	675	2,48
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		948	1,92	993	3,65
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS1731105612 - BONO B.SABADELL 0,88 2023-03-05	EUR	496	1,01	0	0,00
XS1731106347 - BONO CEMEX, S.A. 2,75 2024-12-05	EUR	101	0,20	0	0,00
FR0011401736 - BONO EL. FRANCE 4,25 2020-01-29	EUR	238	0,48	0	0,00
PTTGCPOM0000 - BONO VOLTA ELECTRICITY R 0,85 2022-02-12	EUR	501	1,02	0	0,00
PTBCPWOM0034 - BONO B.C.PORTUG 4,50 2022-12-07	EUR	200	0,41	0	0,00
XS1014997073 - BONO ENEL SPA 5,00 2020-01-15	EUR	219	0,44	0	0,00
PTCMGTOM0029 - BONO CAIXA ECO MONTEPIO G 0,88 2022-10-17	EUR	302	0,61	0	0,00
XS1699848914 - BONO DUFY ONE B.V. 2,50 2024-10-15	EUR	306	0,62	0	0,00
XS1698714000 - BONO BENI STABILI SPA 1,63 2024-10-17	EUR	252	0,51	0	0,00
XS1692348847 - BONO VOLKSWAGEN 0,25 2020-10-05	EUR	301	0,61	0	0,00
XS1684385161 - BONO SOFTBANK CORP. 3,13 2025-06-21	EUR	396	0,80	0	0,00
XS1048568452 - RENTA FIJA FIAT F.&T. 4,75 2021-03-22	EUR	559	1,14	0	0,00
XS1678970291 - BONO BARCLAYS BANK 2,00 2028-02-07	EUR	199	0,40	0	0,00
XS1679158094 - BONO CAIXABANK 1,13 2023-01-12	EUR	599	1,22	0	0,00
XS1242327168 - BONO BRF BRASIL 2,75 2022-06-03	EUR	416	0,84	0	0,00
XS0863907522 - BONO ASSICU GER 7,75 2042-12-12	EUR	261	0,53	0	0,00
FR0011993120 - BONO NEOPOST, S.A. 2,50 2021-06-23	EUR	103	0,21	0	0,00
XS1651444140 - BONO EUROFINS SCIENTIFIC 2,13 2024-07-25	EUR	307	0,62	0	0,00
XS1649668792 - BONO INVITALIA 1,38 2022-07-20	EUR	438	0,89	0	0,00
XS1641442246 - BONO BRIGHT FOOD SINGAPOR 1,13 2020-07-18	EUR	202	0,41	0	0,00
FR0013260379 - BONO CASINO G. 1,87 2022-06-13	EUR	613	1,24	0	0,00
XS1645495349 - BONO CAIXABANK 2,75 2028-07-14	EUR	204	0,41	0	0,00
XS1645687416 - BONO KEDRION SPA 3,00 2022-07-12	EUR	812	1,65	0	0,00
XS1635870923 - BONO SAMVARDHAN 1,80 2024-07-06	EUR	492	1,00	0	0,00
XS1577960203 - BONO TAURON POLSKA ENERGI 2,38 2027-07-05	EUR	521	1,06	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1577956789 - BONO THREE GORGES FINANCE 1,30 2024-06-21	EUR	0	0,00	199	0,73
XS1627602201 - BONO AMERICAN INTERNAT 1,88 2027-06-21	EUR	0	0,00	198	0,73
XS1405136364 - BONO B.SABADELL 5,63 2026-05-06	EUR	236	0,48	113	0,42
XS1625975153 - BONO OTTO GMBH & CO.KG 1,88 2024-06-12	EUR	0	0,00	495	1,82
XS1627782771 - BONO LEONARDO-FINMECCANIC 1,50 2024-06-07	EUR	0	0,00	297	1,09
XS1627337881 - BONO FCC AGUALIA, S.A. 1,41 2022-03-08	EUR	512	1,04	501	1,84
XS1624210933 - BONO ANSALDO ENERGIA SPA 2,75 2024-05-31	EUR	407	0,83	406	1,49
FR0013258936 - BONO CREDIT MUTUEL ARKEA_ 1,25 2024-05-31	EUR	0	0,00	199	0,73
PTBCPIOM0057 - BONO B.C.PORTUGO 0,75 2022-05-31	EUR	607	1,23	599	2,20
XS1620779964 - BONO CHANENEL LINK ENTERP 1,76 2022-06-30	EUR	612	1,24	403	1,48
XS1614198262 - OBLIGACION THE GOLDMA 1,38 2024-05-15	EUR	0	0,00	333	1,22
XS0954675129 - OBLIGACION ENEL SPA 6,50 2019-01-10	EUR	0	0,00	218	0,80
XS1598243142 - BONO GRUPO ANTO LIN IRAUSA 3,25 2024-04-30	EUR	209	0,42	205	0,75
XS1592168451 - BONO BANKINTER, S.A. 2,50 2027-04-06	EUR	0	0,00	101	0,37
XS0903872355 - BONO KPN NV 6,13 2018-09-14	EUR	0	0,00	213	0,78
IT0005246423 - BONO MONT.PASCH 0,75 2020-03-15	EUR	0	0,00	201	0,74
FI4000251756 - BONO FINNAIR OYJ 2,25 2022-03-29	EUR	0	0,00	256	0,94
XS0835886598 - BONO PETR.GLB.F 3,25 2019-04-01	EUR	0	0,00	208	0,76
XS1533916299 - BONO NEMAK SAB DE CV 3,25 2024-03-15	EUR	728	1,48	102	0,37
XS1575979148 - BONO ROYAL BANK SCOTLA 2,00 2023-03-08	EUR	526	1,07	207	0,76
XS1571293171 - BONO ERICSSON 0,88 2021-03-01	EUR	794	1,61	0	0,00
IT0005240509 - BONO MONT.PASCH 0,75 2020-01-25	EUR	0	0,00	402	1,48
XS0849517650 - BONO UNICR. SPA 6,95 2022-10-31	EUR	371	0,75	0	0,00
XS1568875444 - BONO PETR.MEXIC 2,50 2021-08-21	EUR	315	0,64	307	1,13
XS1566083512 - BONO CHINA CONSTRUC.BANK 0,63 2020-02-17	EUR	101	0,20	100	0,37
XS1565131213 - OBLIGACION CAIXABANK 3,50 2027-02-15	EUR	0	0,00	314	1,15
XS1562623584 - BONO SIGMA ALIMENTOS SA 2,63 2024-02-07	EUR	107	0,22	105	0,39
XS1562614831 - BONO BBVA 3,50 2027-02-10	EUR	0	0,00	323	1,19
XS1560991637 - BONO LOUIS DREYFUS CO BV 4,00 2022-02-07	EUR	107	0,22	105	0,38
XS0972523947 - BONO CREDIT GRP 5,75 2025-09-18	EUR	226	0,46	225	0,83
XS1001668950 - BONO RAIFFEISEN BANK INT. 5,16 2024-06-18	EUR	0	0,00	106	0,39
XS1554112281 - BONO NIBC BANK 1,50 2022-01-31	EUR	206	0,42	204	0,75
XS1049037200 - BONO ROYAL BANK SCOTLA 3,63 2024-03-25	EUR	207	0,42	208	0,76
XS1551726810 - BONO CELLNEX TEJ 2,88 2025-04-18	EUR	0	0,00	208	0,76
XS1551678409 - BONO TELEC.ITAL 2,50 2023-07-19	EUR	0	0,00	211	0,77
XS1062900912 - BONO ASSICU GER 4,13 2026-05-04	EUR	0	0,00	219	0,80
XS1061029614 - BONO VOTORANTIM CIMENTOS 3,25 2021-04-25	EUR	422	0,86	101	0,37
XS1378895954 - BONO F.E.MEX.UB 1,75 2023-03-20	EUR	420	0,85	412	1,51
FR0011052661 - BONO CASINO G. 4,73 2021-05-26	EUR	0	0,00	240	0,88
XS1509942923 - BONO INCOSA 1,45 2024-10-28	EUR	0	0,00	393	1,44
XS0955552178 - BONO BCO BRASIL 3,75 2018-07-25	EUR	0	0,00	114	0,42
XS0954912514 - BONO GAZ CAPITAL, S.A. 3,70 2018-07-25	EUR	0	0,00	210	0,77
XS1082660744 - BONO P.K.N.O. 2,50 2021-06-30	EUR	216	0,44	215	0,79
FR0013212958 - BONO AIR FRANCE 3,75 2022-10-12	EUR	648	1,32	210	0,77
XS1487498922 - BONO SAIPEM S.P.A 3,00 2021-03-08	EUR	211	0,43	205	0,75
XS1439749109 - BONO TEVA PHARM 0,38 2020-07-25	EUR	666	1,35	0	0,00
XS1398336351 - BONO MERLIN PROJ 2,23 2023-04-25	EUR	634	1,29	105	0,38
XS1416688890 - BONO METROVACESA 2,38 2022-05-23	EUR	0	0,00	211	0,78
XS1391085740 - BONO CK HUTCHISON FINANCE 1,25 2023-04-06	EUR	0	0,00	302	1,11
XS1384762271 - BONO SATO-OYJ 2,38 2021-03-24	EUR	105	0,21	105	0,38
XS1385996126 - BONO NIBC BANK 2,25 2019-09-24	EUR	0	0,00	208	0,76
XS1303743105 - BONO DONG INTER 1,60 2018-10-28	EUR	0	0,00	358	1,31
XS0997979249 - BONO BHARTI AIR 4,00 2018-12-10	EUR	0	0,00	16	0,06
PTGALJOE0008 - BONO GALP ENER 3,00 2021-01-14	EUR	217	0,44	214	0,78
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		18.845	38,25	12.108	44,43
XS1720540217 - BONO BANK OF CHINA PARIS 0,14 2020-11-22	EUR	301	0,61	0	0,00
XS1709350042 - PAGARE ACCIONA 0,70 2018-10-26	EUR	597	1,21	0	0,00
IT0005276958 - BONO POPOLARE BARI MORTG. 0,07 2027-01-29	EUR	380	0,77	0	0,00
XS1691909334 - BONO IND&COM CH 2,10 2020-10-12	EUR	552	1,12	0	0,00
XS0260784318 - BONO MAGEL 4 SER. A 0,00 2056-07-20	EUR	298	0,61	0	0,00
XS0222684655 - BONO MAGELLAN MORTGAGES 3 0,00 2055-05-17	EUR	67	0,14	0	0,00
XS1608362379 - BONO B.SANTANDER 0,67 2023-01-05	EUR	716	1,45	0	0,00
XS1633845158 - BONO LLOYDS B.GROUP 0,45 2024-06-21	EUR	512	1,04	500	1,84
XS1619982496 - BONO ACCIONA FI 1,67 2019-12-29	EUR	0	0,00	101	0,37
XS1621753513 - BONO B.SANTANDER 0,67 2023-01-05	EUR	0	0,00	704	2,58
XS1617702052 - BONO INDUSTR & COMME BANK 0,27 2020-05-23	EUR	301	0,61	301	1,10
XS1542427676 - OBLIGACION ACCIONA FI 1,67 2019-12-29	EUR	814	1,65	302	1,11
DE000DL19TQ2 - OBLIGACION DEUT.BK.AG 0,47 2022-05-16	EUR	407	0,83	401	1,47
XS1615501837 - OBLIGACION MEDIOBANCA SPA 0,47 2022-05-18	EUR	305	0,62	301	1,10
XS1615065320 - OBLIGACION B.SANTANDER 0,45 2023-05-18	EUR	0	0,00	501	1,84
XS1518543894 - BONO ACCIONA 0,87 2018-11-21	EUR	101	0,20	101	0,37
XS1082399301 - BONO SAMVARDHAN 4,13 2017-07-06	EUR	0	0,00	103	0,38
XS0955552178 - BONO BCO BRASIL 3,75 2018-07-25	EUR	114	0,23	0	0,00
XS0954912514 - BONO GAZ CAPITAL, S.A. 3,70 2018-07-25	EUR	209	0,42	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0540449096 - BONO BNDES 4,13 2017-09-15	EUR	0	0,00	206	0,76
XS0906420574 - BONO FIAT F.&T. 6,63 2018-03-15	EUR	190	0,39	190	0,70
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		5.862	11,90	3.710	13,62
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		25.656	52,07	16.810	61,70
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		25.656	52,07	16.810	61,70
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA-COLA EUROPEAN P	EUR	150	0,30	0	0,00
LU1704650164 - ACCIONES BEFESA S.A.	EUR	202	0,41	0	0,00
NL0011794037 - ACCIONES AHOLD	EUR	200	0,41	0	0,00
DE000SHA0159 - ACCIONES SCHAEFFLER AG	EUR	181	0,37	0	0,00
GB0007973794 - ACCIONES SERCO GROUP	GBP	59	0,12	0	0,00
GB0000566504 - ACCIONES BILLITON	GBP	182	0,37	0	0,00
GB00B01C3S32 - ACCIONES RANDGOLD RESOURCES	GBP	0	0,00	43	0,16
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMIT	EUR	190	0,38	73	0,27
GB00B23K0M20 - ACCIONES CAPITA PLC	GBP	62	0,12	48	0,18
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK, S.A.	DKK	223	0,45	69	0,25
PTGAL0AM0009 - ACCIONES GALP ENERG	EUR	0	0,00	48	0,18
GB00B03MLX29 - ACCIONES ROYAL D.SH	EUR	180	0,37	44	0,16
DE0006047004 - ACCIONES HEIDELBERG	EUR	156	0,32	0	0,00
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN SA.	EUR	119	0,24	55	0,20
IT0003856405 - ACCIONES LEONARDO-FINMECCANIC	EUR	178	0,36	56	0,21
IT0003497168 - ACCIONES TELEC.ITAL	EUR	179	0,36	71	0,26
NL0000379121 - ACCIONES RANDSTAD H	EUR	0	0,00	36	0,13
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR	0	0,00	76	0,28
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLD.	EUR	177	0,36	31	0,11
IT0003132476 - ACCIONES ENI, SPA	EUR	179	0,36	54	0,20
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE H.AG	CHF	0	0,00	37	0,14
IT0005239360 - ACCIONES UNICR, SPA	EUR	133	0,27	56	0,20
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	0	0,00	48	0,18
DE0005552004 - ACCIONES DEUTS.POST	EUR	0	0,00	32	0,12
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SAN	EUR	172	0,35	48	0,18
DE0007037129 - ACCIONES RWE AG	EUR	167	0,34	38	0,14
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUID	EUR	188	0,38	57	0,21
FR0000125338 - ACCIONES CAPGEMINI	EUR	0	0,00	45	0,17
FR0000125007 - ACCIONES ST. GOBAIN	EUR	164	0,33	33	0,12
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	217	0,44	55	0,20
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	130	0,26	24	0,09
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE G.	EUR	120	0,24	36	0,13
SE0000108656 - ACCIONES ERICSSON	SEK	143	0,29	53	0,20
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL S.A.	EUR	108	0,22	0	0,00
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR	EUR	0	0,00	58	0,21
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIB.	EUR	141	0,29	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		4.299	8,71	1.323	4,88
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		4.299	8,71	1.323	4,88
LU0321462870 - PARTICIPACIONES DB X-TRACKERS II ITR	EUR	493	1,00	0	0,00
LU1109939865 - PARTICIPACIONES DB X-TRACKERS	EUR	0	0,00	89	0,33
IE00BQSBX418 - PARTICIPACIONES GAM FUND	EUR	0	0,00	380	1,39
LU1055198771 - PARTICIPACIONES PICTET	EUR	429	0,87	0	0,00
TOTAL IIC		922	1,87	468	1,72
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		30.877	62,65	18.602	68,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		35.720	72,48	21.000	77,10

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.