

IMANTIA FONDEPOSITO, F.I.

Nº Registro CNMV: 3389

Informe: Semestral del Segundo semestre 2019

Gestora: IMANTIA CAPITAL SGIIC SA

Grupo Gestora: IMANTIA CAPITAL SGIIC SA

Auditor: KPMG AUDITORES

Depositario: CECABANK S.A.

Grupo Depositario: CECABANK S.A.

Fondo por compartimentos:

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: 08-02-2006

1. Política de Inversión y divisa de denominación

Category

Vocación inversora: Renta Fija Euro a Corto Plazo.

Perfil de riesgo: 1, de una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Fondo de Renta Fija que invierte en activos de renta fija en euros, emitida tanto por emisores públicos como privados de la OCDE. Invierte más del 50% de su exposición total en depósitos. La duración media máxima de la cartera de renta fija es de 12 meses.

Operativa en instrumentos derivados

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

Se podrá operar con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación.

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

2.1. Datos generales

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión Mínima
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior	
INSTITUCIONAL	7.919.697,42	9.902.921,36	197	209	EUR			100000
MINORISTA	5.310.050,96	5.236.382,95	5.952	4.815	EUR			60
INSTITUCIONAL PREMIUM	6.968.894,79	6.968.894,79	1	1	EUR			75000000
D	40.262,09	198.056,14	2	4	EUR			115000

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	2018	2017	2016
INSTITUCIONAL	EUR	97.462	157.630	269.246	350.504
MINORISTA	EUR	63.576	70.377	96.239	298.254
INSTITUCIONAL PREMIUM	EUR	84.780	84.925		
D	EUR	488	7.808	13.538	80.835

Valor Liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	Al final del periodo	2018	2017	2016
INSTITUCIONAL	EUR	12,3063	12,3458	12,3900	12,4105
MINORISTA	EUR	11,9727	12,0532	12,1388	12,2015
INSTITUCIONAL PREMIUM	EUR	12,1655	12,1862	12,1951	12,2149
D	EUR	12,1225	12,1553	12,1927	12,2068

* El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efectivo derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados.

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre el patrimonio medio

CLASE	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado							
	Periodo			Acumulada				
	s/ patrimonio	s/ resultados	Total	s/ patrimonio	s/ resultados	Total		
INSTITUCIONAL	0,13		0,13	0,25		0,25	patrimonio	
MINORISTA	0,30		0,30	0,60		0,60	patrimonio	
INSTITUCIONAL PREMIUM	0,05		0,05	0,10		0,10	patrimonio	
D	0,10		0,10	0,20		0,20	patrimonio	

CLASE	Comisión de depositario			Base de cálculo
	% efectivamente cobrado			
	Periodo	Acumulada		
INSTITUCIONAL	0,02	0,03	patrimonio	
MINORISTA	0,02	0,03	patrimonio	
INSTITUCIONAL PREMIUM	0,02	0,03	patrimonio	
D	0,02	0,03	patrimonio	

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año 2018
Índice de rotación de la cartera	0	0	0	0
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,34	-0,25	-0,30	0

NOTA: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual INSTITUCIONAL. Divisa de denominación EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2018	2017	2016	2014
Rentabilidad									

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa 'N.A.'

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 periodo.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2018	2017	2016	2014
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
EURIBOR 3 MESES									
VaR histórico (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 periodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, 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 es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado	Trimestral				Anual			
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2018	2017	2016	2014
0,29	0,07	0,07	0,07	0,07	0,32	0,29	0,28	0,28

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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



% Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual MINORISTA. Divisa de denominación EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado	Trimestral			Anual				
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2018	2017	2016	2014
Rentabilidad									

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa 'N.A.'

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 periodo.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado	Trimestral			Anual				
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2018	2017	2016	2014
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
EURIBOR 3 MESES									
VaR histórico (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 periodos con política de inversión homogénea.

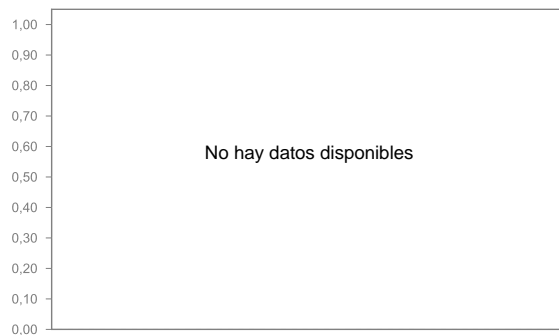
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado	Trimestral			Anual				
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2018	2017	2016	2014
0,64	0,16	0,16	0,16	0,16	0,67	0,64	0,64	0,63

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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



% Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual D. Divisa de denominación EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado	Trimestral			Anual				
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2018	2017	2016	2014
Rentabilidad									

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa 'N.A.'

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 periodo.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado	Trimestral			Anual				
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2018	2017	2016	2014
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
EURIBOR 3 MESES									
VaR histórico (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 periodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, 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 es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado	Trimestral			Anual				
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2018	2017	2016	2014
0,23	0,05	0,06	0,06	0,06	0,26	0,24	0,24	

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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



% Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual INSTITUCIONAL PREMIUM. Divisa de denominación EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado	Trimestral			Anual				
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2018	2017	2016	2014
Rentabilidad									

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa 'N.A.'

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 periodo.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado	Trimestral			Anual				
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2018	2017	2016	2014
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
EURIBOR 3 MESES									
VaR histórico (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 periodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, 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 es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado	Trimestral			Anual				
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2018	2017	2016	2014
0,14	0,04	0,04	0,04	0,04	0,17	0,16	0,19	

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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



% Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado * (miles de euros)	Nº de partícipes *	Rentabilidad semestral media **
Monetario			
Renta Fija Euro	175.366	6.071	0,14
Renta Fija Internacional	654.260	27.012	0,89
Renta Fija Mixto Euro	261.056	11.921	0,80
Renta Fija Mixta Internacional	117.059	5.615	1,41
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	20.135	1.731	3,16
Renta Variable Euro	40.949	6.387	3,09
Renta Variable Internacional	11.202	947	6,00
IIC de Gestión Referenciada (1)	50.143	1.976	2,21
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable	650.000	20.087	2,03
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	22.186	1.531	0,79
Global			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Variable			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Constante Deuda Publica			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Baja Volatilidad			
FMM Estandar Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo			
IIC Que Replica Un Indice			
IIC Con Objetivo Concreto De Rentabilidad No Garantizado	70.662	2.467	4,93
Total Fondos	2.073.018	85.745	1,46

* 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 periodo (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	153.556	62,34	197.142	72,42
Cartera Interior	153.600	62,36	197.200	72,44
Cartera Exterior				
Intereses de la Cartera de Inversión	-44	-0,02	-58	-0,02
Inversiones dudosas, morosas o en litigio				
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	92.911	37,72	75.169	27,61
(+/-) RESTO	-162	-0,07	-72	-0,03
TOTAL PATRIMONIO	246.305	100,00%	272.239	100,00%

Notas:
El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.
Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	272.239	320.739	320.739	
(+/-) Suscripciones/Reembolsos (neto)	-10,80	-16,59	-27,97	-46,87
(-) Beneficios Brutos Distribuidos				
(+/-) Rendimientos Netos	-0,18	-0,17	-0,36	-14,01
(+) Rendimientos de Gestión	-0,01	-0,01	-0,02	19,45
(+) Intereses	-0,01	-0,01	-0,02	54,44
(+) Dividendos				
(+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no)				-99,70
(+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en derivados (realizadas o no)				-100,00
(+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)				
(+/-) Otros Resultados				
(+/-) Otros Rendimientos				
(-) Gastos Repercutidos	-0,17	-0,17	-0,34	-14,79
(-) Comisión de gestión	-0,14	-0,14	-0,29	-17,53
(-) Comisión de depositario	-0,02	-0,01	-0,03	-16,97
(-) Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	26,56
(-) Otros gastos de gestión corriente				77,16
(-) Otros gastos repercutidos				
(+) Ingresos				1.743,54
(+) Comisiones de descuento a favor de la IIC				
(+) Comisiones retrocedidas				
(+) Otros Ingresos				1.743,54
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	246.306	272.239	246.306	

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

3. Inversiones financieras

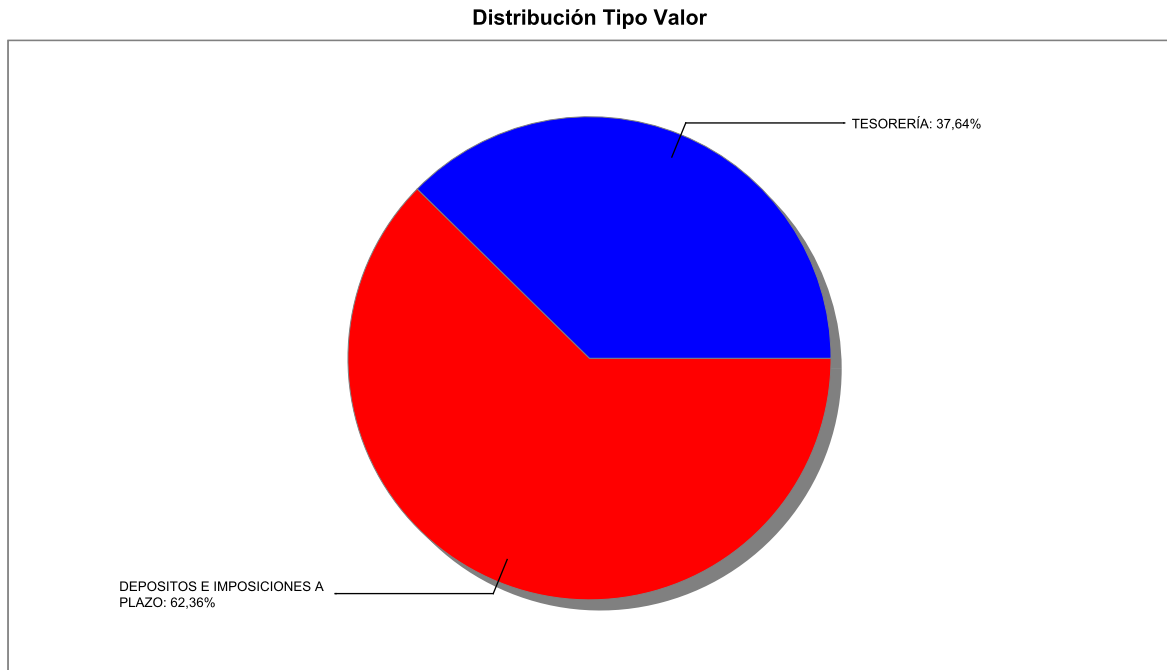
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo.

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DEPOSITOS BANKIA, S.A. -0,15 2019-09-19	EUR			14.000	5,14
DEPOSITOS BANKIA, S.A. -0,15 2019-09-27	EUR			15.000	5,51
DEPOSITOS B.SABADELL 2019-09-27	EUR			15.200	5,58
DEPOSITOS B. CAIXA GERAL 0,08 2019-09-27	EUR			10.000	3,67
DEPOSITOS BANKIA, S.A. -0,15 2019-10-04	EUR			15.000	5,51
DEPOSITOS B.SANTANDER -0,10 2019-09-30	EUR			1.000	0,37
DEPOSITOS LIBERBANK, S.A. 2019-09-27	EUR			10.000	3,67
DEPOSITOS LIBERBANK, S.A. 2019-12-27	EUR			10.000	3,67
DEPOSITOS B. CAIXA GERAL 0,08 2019-12-20	EUR			10.000	3,67
DEPOSITOS B.SANTANDER -0,10 2019-12-20	EUR			6.000	2,20
DEPOSITOS B.SANTANDER -0,10 2019-12-20	EUR			6.000	2,20
DEPOSITOS B.SABADELL 0,03 2019-09-27	EUR			25.000	9,18
DEPOSITOS BANKIA, S.A. -0,15 2019-12-23	EUR			5.000	1,84
DEPOSITOS B.SANTANDER -0,10 2019-12-23	EUR			10.000	3,67
DEPOSITOS B.SANTANDER -0,10 2019-12-23	EUR			10.000	3,67
DEPOSITOS B.SANTANDER -0,10 2019-12-23	EUR			5.000	1,84
DEPOSITOS BANKIA, S.A. -0,10 2020-04-24	EUR	800	0,32		
DEPOSITOS BANKIA, S.A. -0,10 2020-04-24	EUR	800	0,32		
DEPOSITOS BANKIA, S.A. -0,10 2020-04-24	EUR	100	0,04		
DEPOSITOS B. CAIXA GERAL 0,06 2020-04-24	EUR	300	0,12		
DEPOSITOS B. CAIXA GERAL 0,06 2020-04-24	EUR	100	0,04		
DEPOSITOS BANKIA, S.A. -0,10 2020-04-23	EUR	200	0,08		
DEPOSITOS BANKIA, S.A. -0,10 2020-04-30	EUR	200	0,08		
DEPOSITOS BANKIA, S.A. -0,10 2020-05-07	EUR	200	0,08		
DEPOSITOS BANKIA, S.A. -0,10 2020-05-14	EUR	200	0,08		
DEPOSITOS B. CAIXA GERAL 0,04 2020-05-15	EUR			5.000	1,84
DEPOSITOS B. CAIXA GERAL 0,04 2020-05-22	EUR	5.000	2,03	5.000	1,84
DEPOSITOS B. CAIXA GERAL 0,04 2020-05-29	EUR	5.000	2,03	5.000	1,84
DEPOSITOS B. CAIXA GERAL 0,04 2020-06-05	EUR	5.000	2,03	5.000	1,84
DEPOSITOS B. CAIXA GERAL 0,04 2020-06-12	EUR	5.000	2,03	5.000	1,84
DEPOSITOS B. CAIXA GERAL 0,04 2020-06-19	EUR	5.000	2,03	5.000	1,84
DEPOSITOS BANKIA, S.A. -0,31 2020-10-09	EUR	10.000	4,06		
DEPOSITOS BANKIA, S.A. -0,31 2020-10-09	EUR	5.000	2,03		
DEPOSITOS B.SABADELL -0,15 2020-11-13	EUR	10.000	4,06		
DEPOSITOS B.SABADELL -0,15 2020-11-13	EUR	10.000	4,06		
DEPOSITOS B.SABADELL -0,15 2020-11-13	EUR	10.000	4,06		
DEPOSITOS B.SABADELL -0,15 2020-11-13	EUR	5.000	2,03		
DEPOSITOS B.SABADELL -0,15 2020-11-13	EUR	1.000	0,41		
DEPOSITOS B.SABADELL -0,15 2020-11-13	EUR	500	0,20		
DEPOSITOS B.SABADELL -0,15 2020-11-13	EUR	200	0,08		
DEPOSITOS B.SABADELL -0,15 2020-11-13	EUR	200	0,08		
DEPOSITOS BANKIA, S.A. -0,32 2020-10-02	EUR	10.000	4,06		
DEPOSITOS BANKIA, S.A. -0,32 2020-10-02	EUR	5.000	2,03		
DEPOSITOS B.SANTANDER -0,33 2020-11-06	EUR	4.600	1,87		
DEPOSITOS B.SANTANDER -0,33 2020-11-06	EUR	400	0,16		
DEPOSITOS B.SANTANDER -0,33 2020-11-06	EUR	400	0,16		
DEPOSITOS B.SANTANDER -0,33 2020-11-06	EUR	400	0,16		
DEPOSITOS B.SANTANDER -0,33 2020-11-06	EUR	400	0,16		
DEPOSITOS B.SANTANDER -0,33 2020-11-06	EUR	200	0,08		
DEPOSITOS B.SANTANDER -0,33 2020-11-06	EUR	200	0,08		
DEPOSITOS B.SABADELL -0,15 2020-11-06	EUR	4.600	1,87		
DEPOSITOS BANKIA, S.A. -0,28 2020-11-06	EUR	4.600	1,87		
DEPOSITOS BANKIA, S.A. -0,26 2020-12-18	EUR	6.000	2,44		
DEPOSITOS B.SANTANDER -0,32 2020-12-18	EUR	10.000	4,06		
DEPOSITOS B.SANTANDER -0,32 2020-12-18	EUR	10.000	4,06		
DEPOSITOS B.SANTANDER -0,32 2020-12-18	EUR	10.000	4,06		
DEPOSITOS B.SANTANDER -0,32 2020-12-18	EUR	7.000	2,84		
TOTAL DEPÓSITOS		153.600	62,34	197.200	72,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		153.600	62,34	197.200	72,43

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		153.600	62,34	197.200	72,43

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

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



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

Al cierre del periodo no existen posiciones abiertas en derivados o el importe comprometido de cada una de estas posiciones ha sido inferior a 1000 euros.

4. Hechos relevantes

	Sí	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

Se modificó la hora límite para órdenes de suscripciones y reembolsos efectuadas los días 24 y 31 de diciembre de 2019

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	Sí	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. Adquiridos valores/ins. financieros emitidos/avalados por alguna entidad del grupo gestora/depositario, o alguno de éstos ha sido colocador/asegurador/director/asesor, o prestados valores a entidades vinculadas		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositaria, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A)Importe 84.780.187,12; sobre patrimonio 34,42%.

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

La Gestora cuenta con procedimientos internos que permiten garantizar que, en la operativa de depósitos a plazo y pagarés, se actúa en interés del Fondo, evaluando la calidad crediticia de las entidades y buscando las mejores condiciones de contratación. Detalle de ratings (S&P; Moody s y Fitch) y valor estimado (% s/Patrimonio) de las posiciones abiertas al cierre del periodo (en miles de EUR): DEPOSITOS Banco Caixa Geral (BB+; Ba1; BBB-) 25.405,35 (10,31%); Banco de Sabadell (BBB; Baa2; BBB) 41.484,58 (16,84%); Bankia (BBB; Baa2; BBB) 43.072,29 (17,49%); Banco Santander (A; A2; A-) 43.594,23 (17,70%)

9. Anexo explicativo del informe periodico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Cerramos 2019 como uno de los mejores años que se recuerdan en los mercados financieros en todas las clases de activos: bolsas, tipos de interés y crédito. Este segundo semestre se ha caracterizado por dos periodos bien diferenciados:

El primero, durante verano, cuando la búsqueda de activos refugio ponía de manifiesto la preocupación de los inversores acerca del ciclo económico. Y un segundo periodo, en el que las políticas de apoyo de los bancos centrales, unos mejores datos económicos junto con la mejora de los riesgos geopolíticos (acuerdo comercial China-EE.UU. y la eliminación de un escenario de Brexit sin acuerdo) van despejando los temores a una recesión cercana.

En este segundo semestre el BCE bajaba los tipos de interés hasta el -0,5% y ponía en marcha un nuevo programa de compra de activos; por su parte, la Fed iniciaba una pausa en las bajadas de tipos y anunciaba un período de esperar y ver.

En agosto, en renta fija asistimos a fuertes movimientos a la baja en los tipos de los bonos soberanos, llegando la deuda pública alemana a pagar el -0,7% y la deuda americana, el 1,5%. Sin embargo, la mejoría del último trimestre hizo que repuntaran los tipos de interés pagados, lo que se tradujo en rentabilidades negativas para los propietarios de bonos soberanos. Por países destaca la evolución de la deuda de Italia que protagoniza un semestre estelar, gracias a la estabilidad política aportada por el nuevo gobierno de coalición, reduciendo su diferencia frente a la deuda alemana en 80 puntos básicos, quedando su prima de riesgo en los 160 puntos

básicos.

Los mercados de crédito viven un buen semestre, aunque la subida de tipos de final de año resta fuerza a los bonos de mejor calidad crediticia. El comportamiento es mejor en los mercados de mayor riesgo de crédito y subordinación financiera y corporativa.

En bolsas, el S&P-500 cierra el semestre con una subida del 9,8%, en máximos históricos, y el Eurostoxx-50 se anota un 7,8%. En la última parte del año asistimos a un mejor comportamiento de los valores cíclicos frente a los defensivos. La bolsa española, por su parte, cierra el semestre con peor comportamiento relativo, subiendo sólo un 3,8% debido, sobre todo, al peor comportamiento de los bancos y Telefónica

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En el semestre la cartera ha mantenido sin cambios su filosofía de inversión tomando posiciones exclusivamente en depósitos bancarios y pagarés emitidos por entidades financieras. La actividad se ha centrado en renovar los depósitos que han ido venciendo en la cartera siempre que las cotizaciones trasladadas por las entidades se ajustasen de forma competitiva en precio frente al resto de ofertas recibidas.

c) Índice de referencia.

Dado que el fondo ha absorbido a otros dos fondos durante el periodo de referencia, a la fecha de elaboración de este informe no existen datos suficientes para calcular la rentabilidad comparativa con su índice de referencia

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

El patrimonio de las distintas clases ha evolucionado de la siguiente forma: Clase MINORISTA (incremento del 1,0619%, quedando al final del período 63,58 millones de EUR), Clase INSTITUCIONAL (descenso del -20,1589%, quedando al final del período 97,46 millones de EUR), Clase D (descenso del -79,7005%, quedando al final del período 0,49 millones de EUR), Clase INSTITUCIONAL PREMIUM (descenso del -0,0896%, quedando al final del período 84,78 millones de EUR).

El número de participes de las distintas clases ha evolucionado de la siguiente forma: Clase MINORISTA (incremento del 23,6137%, quedando al final del período 5.952 participes), Clase INSTITUCIONAL (descenso del -5,7416%, quedando al final del período 197 participes), Clase D (descenso del -50,0000%, quedando al final del período 2 participes), Clase INSTITUCIONAL PREMIUM (sin variación en %, quedando al final del período 1 partícipe).

Los gastos acumulados de las distintas clases han evolucionado de la siguiente forma: Clase MINORISTA (0,64%), Clase INSTITUCIONAL (0,29%), Clase D (0,23%) y Clase INSTITUCIONAL PREMIUM (0,14%). No se han realizado inversiones en otras IIC y, por tanto, no se han producido gastos indirectos por este tipo de inversiones.

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

Los instituciones de la misma categoría gestionadas por IMANTIA CAPITAL han obtenido una rentabilidad media ponderada de 0%. Este fondo ha obtenido peores resultados dado que dentro de la categoría de renta fija corto plazo este fondo invierte de forma exclusiva en depósitos bancarios y pagarés financieros, activos que reciben peor remuneración que otros activos de renta fija con mayor nivel de riesgo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La actividad en el periodo se ha concretado ante todo en la renovación de depósitos ya existentes a su vencimiento. En este sentido se han realizado inversiones en Bankia, Banco Sabadell y Banco Santander. De forma extraordinaria y ante la integración por parte de Abanca de la red en España de Caixa Gral, contratamos depósitos con ésta última entidad antes de su integración definitiva dentro del banco español. La duración de la cartera no ha sufrido variaciones sustanciales.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La metodología aplicada para la medición de la exposición total al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados es la del compromiso. El grado de cobertura medio del período ha sido del 100,07%. 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 0%. 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 0,49 años, siendo la TIR media bruta (es decir, sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de -0,11%.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Dado que el fondo ha absorbido mediante fusión a otros dos fondos, a la fecha de elaboración de este informe no existen datos suficientes para calcular volatilidad comparativa con su índice de referencia

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A.

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

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Con la tipología de activos que trabaja nuestro fondo sus perspectivas pasan necesariamente por la previsión que podamos hacer sobre las actuaciones de política monetaria del BCE. En este sentido las expectativas sobre crecimiento e inflación que facilita el la propia autoridad monetaria exigen mantener por su parte una actitud muy laxa en materia de tipos de interés y una abundancia de liquidez en mercado que permita estimular los procesos de inversión y consumo en la economía.

Por tanto, no prevemos cambios en la actualidad política monetaria lo que no permite augurar tampoco cambios en las pobres remuneraciones que se pagan por los depósitos bancarios y pagarés financieros.

Nuestras actuaciones previsibles se basarán en seguir manteniendo la cartera invertida en aquellas contrapartidas que mejor remuneren la liquidez dentro de los límites de riesgo legales y de folleto que mantiene el fondo.

10. Información sobre la política 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. 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 departamento y/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.

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 gestionadas.

Aspectos cuantitativos:

La remuneración total en el ejercicio 2019 ha sido de 2.673.923 euros (2.048.148 euros de remuneración fija y 625.775 euros de remuneración variable), habiendo sido el número de empleados y administradores 40 (cifra media durante 2019).

Desglose de la remuneración durante el ejercicio 2019 por altos cargos y empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC:

Altos cargos: 8 personas que han tenido una remuneración fija de 585.456 euros y una remuneración variable de 383.000 euros.

Empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC: 9 personas que han tenido una remuneración fija de 580.512 euros y una remuneración variable de 126.000 euros.

La política remunerativa de la gestora no está ligada, en ningún caso, a la comisión sobre resultados de las IIC que gestiona.

Aspectos cualitativos:

Remuneración Variable: Existe una política de remuneración que regula la retribución variable, divulgada a los empleados de la Sociedad. La remuneración variable no está garantizada y está basada siempre en la consecución de los objetivos de empresa e individuales. El cálculo de la retribución variable está basado en el nivel de cumplimiento de dichos objetivos.

Para los altos cargos no relacionados directamente con la gestión de las inversiones, la parte variable de la remuneración está vinculada al cumplimiento de objetivos específicos de la compañía, así como de objetivos de valoración cualitativa propios de cada área asociados a proyectos estratégicos, de mejora de los procesos de la gestora, etc.

Para el equipo de gestores de las inversiones de las IIC, el sistema contempla objetivos financieros relacionados con la calidad de la gestión, fomentando el trabajo en equipo para el conjunto de las IIC gestionadas; y no financieros basados en aspectos cualitativos como colaboración con el resto de las áreas de la Compañía, elaboración de informes, colaboración con medios, etc.

Para el resto de los empleados no comprendidos en las anteriores categorías, el empleado puede percibir un bonus en función del cumplimiento de objetivos de carácter cualitativo de mejora de procesos, de la calidad de los trabajos, etc.

Durante el ejercicio 2019 no se han producido modificaciones en la política remunerativa de la Gestora y, una vez efectuada la revisión anual, no se han detectado incumplimientos.

11. 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