

IMANTIA FONDEPOSITO, F.I.



Nº Registro de la CNMV: 3.389
 Fecha de registro: 08/02/2006
 Gestora: Imantia Capital, S.G.I.I.C., S.A.
 Depositario: Cecabank, S.A.
 Grupo Depositario: CECA
 Rating Depositario: BBB+
 Auditor: KPMG Auditores, S.L.

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

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes relacionadas con las IIC gestionadas en Cl. SERRANO, 4528001 - Madrid, Telf. 91.578.57.65 y en el e-mail 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 disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría Tipo de fondo: otros; **Vocación Inversora:** ; **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: 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 Euro.

2. Datos económicos

2.1. Datos generales

Clase	N.º de participaciones		N.º de partícipes		Divisa	Inversión mínima
	31/12/2019	30/06/2019	31/12/2019	30/06/2019		
Institucional	7.919.697,42	9.902.921,36	197	209	EUR	100.000
Minorista	5.310.050,96	5.236.382,95	5.952	4.815	EUR	60
D	40.262,09	198.056,14	2	4	EUR	115.000
Premium	6.968.894,79	6.968.894,79	1	1	EUR	75.000.000

Patrimonio fin de periodo (en miles)

Clase	Divisa	2.º semestre 2019	2018	2017	2016
Institucional	EUR	97.462	157.630	269.246	350.504
Minorista	EUR	63.576	70.377	96.239	298.254
D	EUR	488	7.808	13.538	80.835
Premium	EUR	84.780	84.925	-	-

Valor liquidativo de la participación fin de periodo

Clase	Divisa	2.º semestre 2019	2018	2017	2016
Institucional	EUR	12,3063	12,3458	12,3900	12,4105
Minorista	EUR	11,9727	12,0532	12,1388	12,2015
D	EUR	12,1225	12,1553	12,1927	12,2068
Premium	EUR	12,1655	12,1862	12,1951	12,2149

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado							
	2.º semestre 2019			Acumulado 2019				
	sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total		
Institucional	0,13	-	0,13	0,25	-	0,25	Patrimonio	-
Minorista	0,30	-	0,30	0,60	-	0,60	Patrimonio	-
D	0,10	-	0,10	0,20	-	0,20	Patrimonio	-
Premium	0,05	-	0,05	0,10	-	0,10	Patrimonio	-

Clase	Comisión de depositario			
	% efectivamente cobrado			
	2.º semestre 2019		Acumulado 2019	
				Base de cálculo
Institucional	0,02		0,03	Patrimonio
Minorista	0,02		0,03	Patrimonio
D	0,02		0,03	Patrimonio
Premium	0,02		0,03	Patrimonio

	2.º semestre 2019	1.º semestre 2019	2019	2018
Indice de rotación de la cartera	-	-	-	-
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,34	-0,25	-0,30	-

2.2. Comportamiento

A. Individual

Clase Institucional

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acum. 2019	Trimestral					Anual		
	4.º 2019	3.er 2019	2.º 2019	1.er 2019	2018	2017	2016	

Rentabilidades extremas ¹	4.º trimestre 2019		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha

¹ Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período 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 periodo.

Medidas de riesgo (%) (%)

Volatilidad ² de	Acum. 2019	Trimestral					Anual		
		4.º 2019	3.er 2019	2.º 2019	1.er 2019	2018	2017	2016	

Valor liquidativo	-	-	-	-	-	-	-	-
Ibex 35	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Tesoro 1 año	-	-	-	-	-	-	-	-
VaR histórico ³	-	-	-	-	-	-	-	-

² 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 puede informar de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

* ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

³ VaR histórico: 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 en los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

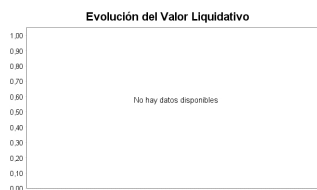
Ratio total de gastos	Acum. 2019	Trimestral					Anual		
		4.º 2019	3.er 2019	2.º 2019	1.er 2019	2018	2017	2016	

Incluye todos 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



EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS



RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS



RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS



Desde el 5/12/2019 la política de inversión es Renta Fija Euro corto plazo.

Desde el 5/12/2019 la política de inversión es Renta Fija Euro corto plazo.

Clase Minorista
Rentabilidad (% sin anualizar)

Acum. 2019	Trimestral				Anual		
	4.º 2019	3.er 2019	2.º 2019	1.er 2019	2018	2017	2016

Rentabilidades extremas ¹	4.º trimestre 2019		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha

¹ 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 periodo.

Clase D
Rentabilidad (% sin anualizar)

Acum. 2019	Trimestral				Anual		
	4.º 2019	3.er 2019	2.º 2019	1.er 2019	2018	2017	2016

Rentabilidades extremas ¹	4.º trimestre 2019		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha

¹ 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 periodo.

Medidas de riesgo (%) (%)

Volatilidad ² de	Acum. 2019	Trimestral				Anual		
		4.º 2019	3.er 2019	2.º 2019	1.er 2019	2018	2017	2016

Valor liquidativo	-	-	-	-	-	-	-	-
Ibex 35	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Tesoro 1 año	-	-	-	-	-	-	-	-
VaR histórico ³	-	-	-	-	-	-	-	-

² 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 puede informar de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

* ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

³ VaR histórico: 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 en los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Medidas de riesgo (%) (%)

Volatilidad ² de	Acum. 2019	Trimestral				Anual		
		4.º 2019	3.er 2019	2.º 2019	1.er 2019	2018	2017	2016

Valor liquidativo	-	-	-	-	-	-	-	-
Ibex 35	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Tesoro 1 año	-	-	-	-	-	-	-	-
VaR histórico ³	-	-	-	-	-	-	-	-

² 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 puede informar de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

* ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

³ VaR histórico: 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 en los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

Acum. 2019	Trimestral				Anual		
	4.º 2019	3.er 2019	2.º 2019	1.er 2019	2018	2017	2016

Ratio total de gastos	0,64	0,16	0,16	0,16	0,16	0,67	0,64	0,64
-----------------------	------	------	------	------	------	------	------	------

Incluye todos 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.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

Acum. 2019	Trimestral				Anual		
	4.º 2019	3.er 2019	2.º 2019	1.er 2019	2018	2017	2016

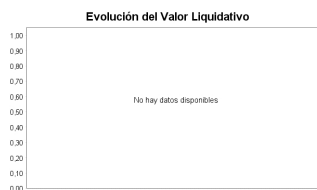
Ratio total de gastos	0,23	0,05	0,06	0,06	0,06	0,26	0,24	0,24
-----------------------	------	------	------	------	------	------	------	------

Incluye todos 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



EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS



RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS



RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS



Desde el 5/12/2019 la política de inversión es Renta Fija Euro corto plazo.

Desde el 5/12/2019 la política de inversión es Renta Fija Euro corto plazo.

Clase Premium
Rentabilidad (% sin anualizar)

B. Comparativa

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

Acum. 2019	Trimestral				Anual		
	4.º 2019	3.er 2019	2.º 2019	1.er 2019	2018	2017	2016

Vocación Inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de participes*	Rentabilidad semestral media**
--------------------	---	-------------------	--------------------------------

Rentabilidades extremas¹	4.º trimestre 2019		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha

Monetario a Corto Plazo			
Monetario	-	-	-
Renta Fija Euro	175.366	6.071	0,14
Renta Fija Internacional	654.260	27.012	0,89
Renta Fija Mixta 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 Pasiva¹	50.143	1.976	2,21
Garantizado de Rendimiento Fijo	-	-	-
Garantizado de Rendimiento Variable	650.001	20.087	2,03
De Garantía Parcial	-	-	-
Retorno Absoluto	22.186	1.531	0,79
Global	-	-	-
Total Fondos	2.073.018	85.745	1,46

¹ 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 periodo.

* Medias.
** Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo.
¹ Incluye IIC que replican o reproducen un índice, Fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

Medidas de riesgo (%) (%)

Volatilidad² de	Acum. 2019	Trimestral				Anual		
		4.º 2019	3.er 2019	2.º 2019	1.er 2019	2018	2017	2016

2.3 Distribución del patrimonio 31/12/2019 (Importes en miles de euros)

Valor liquidativo	-	-	-	-	-	-	-
Ibex 35	-	-	-	-	-	-	-
Letra Tesoro 1 año	-	-	-	-	-	-	-
VaR histórico³	-	-	-	-	-	-	-

Distribución del patrimonio	31/12/2019		30/06/2019	
	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	246.306	100,00	272.239	100,00

² 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 puede informar de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

Notas: Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

* ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

³ VaR histórico: 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 en los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

Acum. 2019	Trimestral				Anual		
	4.º 2019	3.er 2019	2.º 2019	1.er 2019	2018	2017	2016

Ratio total de gastos 0,14 0,04 0,04 0,04 0,04 0,17 0,16 0,19
Incluye todos 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.

2.4. Estado de variación patrimonial

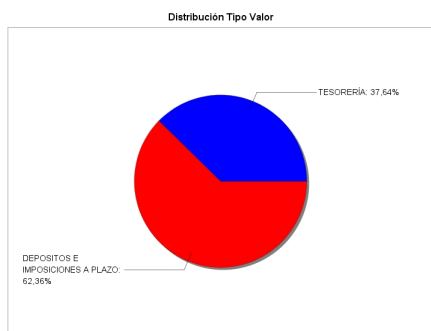
	% sobre patrimonio medio			% variación respecto a 30/06/2019
	Variación 2.º sem. 2019	Variación 1.er sem. 2019	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	272.239	320.739	320.739	-
± Suscripciones/reembolsos (neto)	-10,80	-16,59	-27,97	-46,87
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
± Rendimientos netos	-0,18	-0,17	-0,36	-14,01
(+) Rendimiento 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 (realizados 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 euros)	246.306	272.239	246.306	-

3. Inversiones financieras

3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de euros) a cierre del período

Detalle de la inversión y emisor	31/12/2019		30/06/2019	
	Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
CARTERA INTERIOR				
TOTAL DEPOSITOS	153.600	62,34	197.200	72,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	153.600	62,34	197.200	72,43
CARTERA EXTERIOR				
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	153.600	62,34	197.200	72,43

3.2. Distribución de las inversiones financieras, a 31/12/2019 (% sobre el patrimonio total)



3.3. Operativa en derivados.

Al cierre del período no existen posiciones abiertas en derivados o el importe comprometido de cada una de estas posiciones ha sido inferior a 1.000 euros.

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

	SI	NO
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

	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 de 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 período (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 periódico

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 periodo 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 institucionales 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 periodo 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, Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total 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

