

**IMANTIA RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.**

Nº Registro CNMV: 3605

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](http://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](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

**INFORMACIÓN FONDO**

**Fecha de registro:** 08-11-2006

**1. Política de Inversión y divisa de denominación**

**Categoría**

Vocación inversora: Renta Fija Internacional.

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

**Descripción general**

Política de inversión: Fondo de Renta Fija que invierte principalmente en activos de renta fija en euros, emitida tanto por emisores públicos como privados de la OCDE, mayoritariamente con grado de inversión y con una duración media máxima de 5 años.

**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	
MINORISTA	34.601,39	31.182,93	5.441	4.266	EUR			6
K					EUR			0
INSTITUCIONAL	11.544,67	15.695,65	7	9	EUR			500000

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	2018	2017	2016
MINORISTA	EUR	63.639	58.877	66.630	63.545
K	EUR				
INSTITUCIONAL	EUR	21.637	36.128	43.995	

#### Valor Liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	Al final del periodo	2018	2017	2016
MINORISTA	EUR	1.839,1946	1.785,0818	1.828,6592	1.783,4015
K	EUR				
INSTITUCIONAL	EUR	1.874,1708	1.808,1347	1.843,0283	

#### 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			
MINORISTA	0,50	0,10	0,61	1,00	0,10	1,10	mixta	al fondo	
K							mixta	al fondo	
INSTITUCIONAL	0,25		0,25	0,50		0,50	mixta	al fondo	

CLASE	Comisión de depositario		
	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
	Periodo	Acumulada	
MINORISTA	0,04	0,08	patrimonio
K			patrimonio
INSTITUCIONAL	0,04	0,08	patrimonio

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año 2018
Índice de rotación de la cartera	1,07	1,02	2,09	1,43
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,16	-0,12	-0,14	0,04

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 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	3,03	0,23	0,76	1,04	0,97	-2,38	2,54	2,69	

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 (%)	-0,10	07-11-2019	-0,10	09-05-2019	-0,56	29-05-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,10	03-12-2019	0,26	18-06-2019	0,53	11-03-2016

(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	0,73	0,67	0,82	0,81	0,62	1,03	0,48	1,55	
Ibex-35	12,48	13,30	13,19	11,14	12,33	13,67	12,91	26,22	
Letra Tesoro 1 año	0,87	0,38	1,35	1,02	0,19	0,39	0,60	0,26	
VaR histórico (iii)	1,42	1,42	1,43	1,45	1,43	1,49	1,52	1,58	

(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.

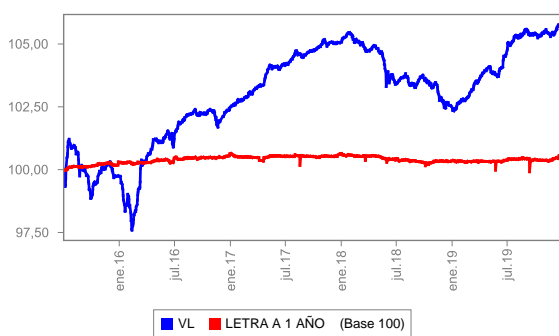
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

#### Gastos (% s/ patrimonio medio)

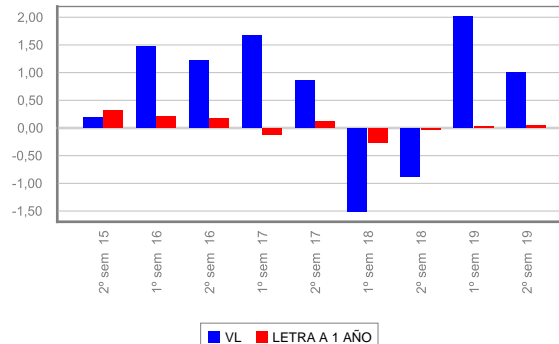
Acumulado	Trimestral				Anual			
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2018	2017	2016	2014
1,10	0,28	0,28	0,27	0,27	1,10	1,10	1,09	1,06

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. 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	3,65	0,40	0,95	1,16	1,10	-1,89	3,35		

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 (%)	-0,11	07-11-2019	-0,11	07-11-2019		
Rentabilidad máxima (%)	0,11	03-12-2019	0,26	18-06-2019		

(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	0,76	0,73	0,87	0,81	0,62	1,04	0,66		
Ibex-35	12,48	13,30	13,19	11,14	12,33	13,67	12,91		
Letra Tesoro 1 año	0,87	0,38	1,35	1,02	0,19	0,39	0,60		
VaR histórico (iii)	0,80	0,80	0,84	0,86	0,83	0,89	0,21		

(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.

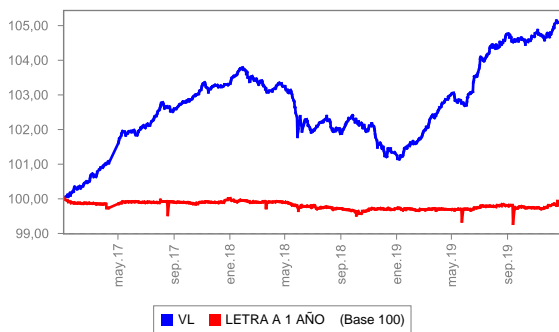
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

#### Gastos (% s/ patrimonio medio)

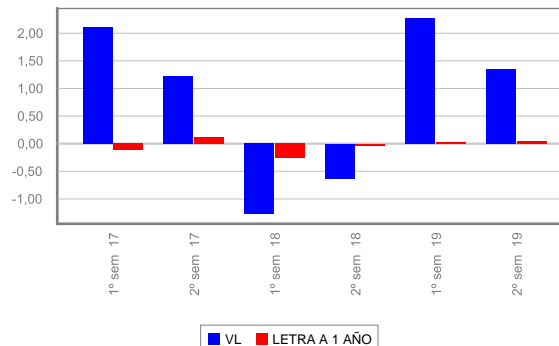
Acumulado	Trimestral			Anual				
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2018	2017	2016	2014
0,59	0,15	0,15	0,15	0,15	0,60	0,39		

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 K. 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									
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

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
<b>Total Fondos</b>	<b>2.073.018</b>	<b>85.745</b>	<b>1,46</b>

\* 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	75.900	89,01	82.947	96,66
Cartera Interior	7.605	8,92	15.090	17,59
Cartera Exterior	68.163	79,93	67.732	78,93
Intereses de la Cartera de Inversión	132	0,15	125	0,15
Inversiones dudosas, morosas o en litigio				
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	12.948	15,18	2.911	3,39
(+/-) RESTO	-3.573	-4,19	-47	-0,05
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>85.275</b>	<b>100,00%</b>	<b>85.811</b>	<b>100,00%</b>

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	
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)</b>	<b>85.811</b>	<b>95.005</b>	<b>95.005</b>	
(+/-) Suscripciones/Reembolsos (neto)	-1,78	-12,36	-14,65	-86,97
(-) Beneficios Brutos Distribuidos				
(+/-) Rendimientos Netos	1,12	2,08	3,24	-51,42
(+ ) Rendimientos de Gestión	1,67	2,54	4,25	-40,46
(+ ) Intereses	0,45	0,45	0,90	-10,50
(+ ) Dividendos				
(+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,32	2,01	3,36	-40,42
(+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,02	0,02	0,04	24,74
(+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,10	-0,09	-0,18	-0,50
(+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)	-0,02	0,15	0,14	-112,24
(+/-) Otros Resultados				-53.438,60
(+/-) Otros Rendimientos				
(-) Gastos Repercutidos	-0,56	-0,46	-1,01	9,75
(-) Comisión de gestión	-0,50	-0,41	-0,90	11,05
(-) Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	-7,75
(-) Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	39,35
(-) Otros gastos de gestión corriente	-0,01		-0,01	240,19
(-) Otros gastos repercutidos		-0,01	-0,01	-50,55
(+) Ingresos				471,60
(+ ) Comisiones de descuento a favor de la IIC				
(+ ) Comisiones retrocedidas				69,28
(+ ) Otros Ingresos				
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>85.275</b>	<b>85.811</b>	<b>85.275</b>	

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	%
OBLIGACION D.ESTADO ESPAÑOL 1,80 2024-11-30	EUR			1.088	1,27
OBLIGACION D.ESTADO ESPAÑOL 0,25 2024-07-30	EUR			919	1,07
<b>Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año</b>				<b>2.007</b>	<b>2,34</b>
BONO TDA CAM 5 0,32 2031-04-28	EUR			1.447	1,69
RENTA FIJA LIBERBANK, S.A. 6,88 2027-03-14	EUR			1.099	1,28
BONO ABANCA CORP.BAN 6,13 2024-01-18	EUR	1.015	1,19	951	1,11
OBLIGACION CRITERIA. 1,38 2024-04-10	EUR			1.437	1,67
BONO ABANCA CORP.BAN 4,63 2025-04-07	EUR	319	0,37		
BONO UNICAJA 2,88 2029-11-13	EUR	608	0,71		
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año</b>		<b>1.942</b>	<b>2,27</b>	<b>4.934</b>	<b>5,75</b>
BONO FTA UCI 14 0,00 2031-06-20	EUR			1.098	1,28
BONO TDA CAM 6 0,00 2031-01-28	EUR	905	1,06	964	1,12
BONO TDA CAM 7 0,00 2029-11-26	EUR	791	0,93	853	0,99
BONO TDA CAM 8 0,00 2026-05-26	EUR	513	0,60	534	0,62
BONO MBS BANC.4 0,00 2030-10-23	EUR	557	0,65	596	0,69
BONO RMBS IIIFT 0,00 2022-11-22	EUR	410	0,48	456	0,53
BONO IBERCAJA BANCO S.A. 5,00 2025-07-28	EUR			933	1,09
OBLIGACION UCI 12 0,00 2032-09-17	EUR	277	0,32	292	0,34
BONO MAD,RMBS I 0,00 2022-05-23	EUR	1.325	1,55	1.312	1,53
BONO TDA CAM 9 0,00 2032-07-28	EUR	886	1,04	948	1,11
BONO IM CAJAMAR 3 A 0,00 2035-09-24	EUR			164	0,19
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>5.664</b>	<b>6,63</b>	<b>8.150</b>	<b>9,49</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>7.606</b>	<b>8,90</b>	<b>15.091</b>	<b>17,58</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>7.606</b>	<b>8,90</b>	<b>15.091</b>	<b>17,58</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>7.606</b>	<b>8,90</b>	<b>15.091</b>	<b>17,58</b>
BONO GOB.ITALIA 2,30 2021-10-15	EUR			4.653	5,42
BONO GOB.ITALIA 2,45 2023-10-01	EUR			951	1,11
BONO GOB.ITALIA 1,75 2024-07-01	EUR	2.663	3,12	2.651	3,09
BONO GOB.ITALIA 0,35 2025-02-01	EUR	1.082	1,27		
<b>Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año</b>		<b>3.745</b>	<b>4,39</b>	<b>8.255</b>	<b>9,62</b>
BONO REPUBLICA TURQUIA 5,13 2020-05-18	EUR	2.090	2,45	2.085	2,43
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>2.090</b>	<b>2,45</b>	<b>2.085</b>	<b>2,43</b>
BONO TEVA PHARM 0,38 2020-07-25	EUR			1.489	1,74
BONO GLENCORE F 1,88 2023-09-13	EUR			474	0,55
BONO AIR FRANCE 3,75 2022-10-12	EUR	979	1,15	750	0,87
BONO INCOSA 1,45 2024-10-28	EUR	208	0,24		
BONO MERLIN PRO 1,88 2026-11-02	EUR	536	0,63		
BONO TELEC.ITAL 2,50 2023-07-19	EUR	855	1,00	626	0,73
BONO NIBC BANK 1,50 2022-01-31	EUR			515	0,60
OBLIGACION CAIXABANK 3,50 2027-02-15	EUR			428	0,50
BONO ALLIED IRI 4,13 2025-11-26	EUR			426	0,50
BONO DEUT.BK.AG 0,38 2021-01-18	EUR	1.794	2,10	1.581	1,84
BONO SAIPEM S.P.A 2,75 2022-04-05	EUR	210	0,25		
BONO INTESA SAN 6,63 2023-09-13	EUR	481	0,56		
BONO LOUIS DREYFUS CO BV 4,00 2020-12-04	EUR			683	0,80
BONO CHANENEL LINK ENTERP 1,76 2022-06-30	EUR	810	0,95	810	0,94
BONO FCC AQUALIA, S.A. 1,41 2022-03-08	EUR	206	0,24		
BONO BRIGHT FOOD SINGAPOR 1,13 2020-07-18	EUR			908	1,06
BONO QUADIENT SAS 2,50 2021-06-23	EUR	1.042	1,22	1.039	1,21
BONO UNICR. SPA 1,00 2023-01-18	EUR			992	1,16
BONO CAIXA ECO MONTEPIO G 0,88 2022-10-17	EUR			411	0,48
BONO B.SABADELL 0,88 2023-03-05	EUR	300	0,35		
BONO UNICR. SPA 0,31 2023-06-30	EUR	897	1,05	870	1,01
OBLIGACION REPSOL I.F 3,88 2021-03-25	EUR	642	0,75	644	0,75
BONO GAZ CAPITAL, S.A. 3,60 2021-02-26	EUR	651	0,76	653	0,76
BONO CNAC HK FINBRIGE CO 1,75 2022-06-14	EUR	1.028	1,21	1.026	1,20
BONO INDRA SIST 3,00 2024-04-19	EUR	961	1,13		
BONO ADLER REAL ESTATE AG 1,50 2021-12-06	EUR	512	0,60	508	0,59
BONO EL CORT.IN 3,00 2024-03-15	EUR	729	0,85	736	0,86



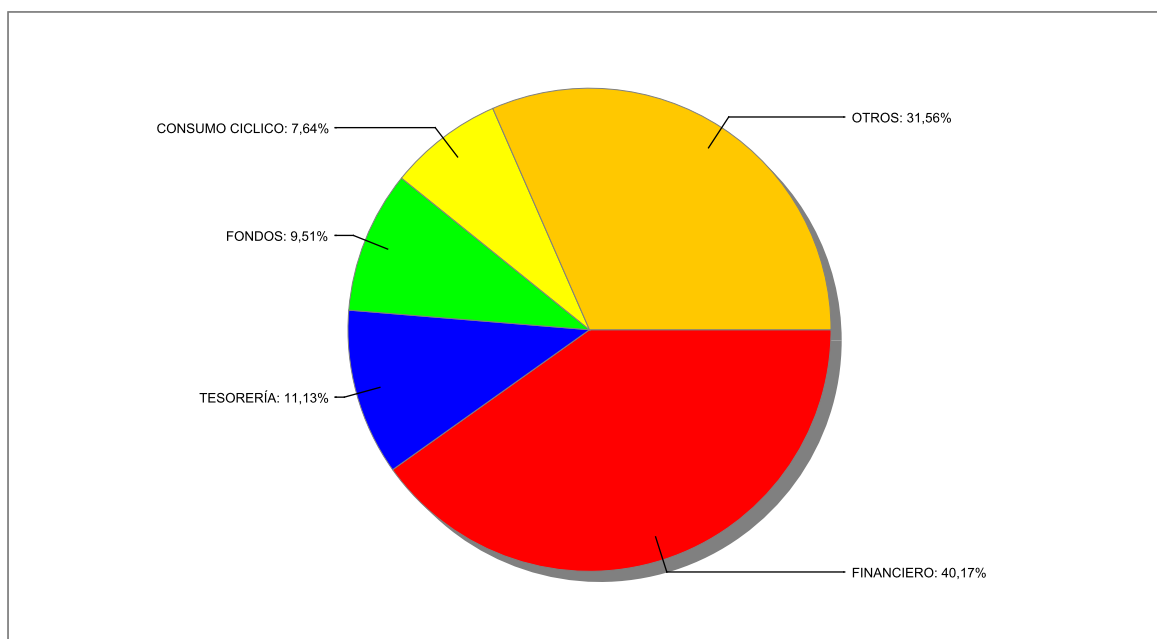
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BONO DONG INTER 1,15 2021-10-23	EUR	814	0,95	816	0,95
BONO CAIXABANK 1,75 2023-10-24	EUR	1.360	1,59	1.044	1,22
BONO DEUT.BK.AG 2,38 2023-01-11	EUR	208	0,24		
BONO MONT.PASCH 2,00 2024-01-29	EUR	950	1,11	930	1,08
BONO DEUT.BK.AG 1,63 2021-02-12	EUR	1.012	1,19	1.008	1,18
BONO BANKIA, S.A. 3,75 2029-02-15	EUR			531	0,62
BONO BLACKSTONE PROPERTY 2,00 2024-02-15	EUR	1.368	1,60	1.366	1,59
BONO FCA BANK SPA IREL 1,25 2022-06-21	EUR	925	1,08	923	1,08
BONO DANSKE BANK 1,38 2022-05-24	EUR			1.112	1,30
BONO LEASEPLAN CORPORATIO 1,38 2024-03-07	EUR			259	0,30
BONO FORD MOTOR CREDIT CO 3,02 2024-03-06	EUR	459	0,54	461	0,54
BONO BPER BANCA 1,13 2026-04-22	EUR			1.041	1,21
BONO DANSKE BANK 1,63 2024-03-15	EUR			587	0,68
BONO ABERTIS 1,50 2024-06-27	EUR			522	0,61
BONO VOLKSWAGEN INTL FIN 1,50 2024-10-01	EUR			923	1,08
BONO MEDIOBANCA SPA 1,63 2025-01-07	EUR			605	0,71
BONO VAK BUILDING 2,13 2024-04-02	EUR	992	1,16	977	1,14
BONO NIBC BANK 2,00 2024-04-09	EUR			722	0,84
BONO ADLER REAL ESTATE AG 1,50 2022-04-17	EUR	203	0,24	202	0,24
BONO MORGAN STANLEY 0,64 2023-07-26	EUR			123	0,14
BONO B.SABADELL 1,75 2024-05-10	EUR	1.343	1,57	1.323	1,54
BONO VONOVIA FI 4,00 2021-12-17	EUR	435	0,51	430	0,50
BONO FCA BANK SPA IREL 0,63 2022-11-24	EUR			843	0,98
BONO NATWEST MARKETS PLC 1,00 2024-05-28	EUR			707	0,82
BONO AIB GROUP PLC 1,25 2024-05-28	EUR	809	0,95	685	0,80
BONO SATO-OYJ 1,38 2024-05-31	EUR	307	0,36	304	0,35
BONO EASYJET PL 0,88 2025-06-11	EUR			400	0,47
BONO DEUT.BK.AG 0,80 2024-06-12	EUR			579	0,68
BONO ARCELORMIT 2,25 2024-01-17	EUR	420	0,49	422	0,49
BONO FORD MOTOR CREDIT CO 1,51 2023-02-17	EUR	845	0,99	841	0,98
BONO UBI BANCA SPA 2,63 2024-06-20	EUR	1.149	1,35	1.103	1,29
BONO UNICR. SPA 1,25 2025-06-25	EUR			458	0,53
BONO MERLIN PRO 1,75 2025-05-26	EUR			315	0,37
BONO INTESA SAN 1,25 2024-07-04	EUR	1.185	1,39		
BONO IAG 0,50 2023-07-04	EUR	200	0,23		
BONO AROUNDTOWN S.A. 0,63 2025-07-09	EUR	799	0,94		
BONO LOGICOR FINANCING SA 1,63 2027-07-15	EUR	984	1,15		
BONO JEFFER GR 1,00 2024-07-19	EUR	1.078	1,26		
BONO ABERTIS 1,63 2029-07-15	EUR	502	0,59		
BONO UBI BANCA SPA 1,00 2022-07-22	EUR	708	0,83		
BONO EP INFRAESTRUCTURAS 1,70 2026-04-30	EUR	494	0,58		
BONO CNH IND.FI 1,88 2025-10-19	EUR	212	0,25		
BONO ING GROEP 0,10 2025-09-03	EUR	99	0,12		
BONO VOLKSWAGEN INTL FIN 1,88 2027-03-30	EUR	425	0,50		
BONO GLENCORE FI 3,75 2026-04-01	EUR	418	0,49		
BONO FASTIGHETS AB BALDER 1,13 2027-01-29	EUR	722	0,85		
BONO THYSKR AG 1,88 2023-03-06	EUR	563	0,66		
BONO FCA BANK SPA IREL 0,50 2024-09-13	EUR	144	0,17		
BONO LEASEPLAN CORPORATIO 0,13 2023-09-13	EUR	207	0,24		
BONO UNICR. SPA 2,00 2029-09-23	EUR	466	0,55		
OBLIGACION WINTERSHALL DEA FIN 0,84 2025-09-25	EUR	608	0,71		
BONO B.C.PORTUG 3,87 2030-03-27	EUR	507	0,59		
BONO MONT.PASCH 0,88 2026-10-08	EUR	1.005	1,18		
BONO TIKEHAU CAPITAL SCA 2,25 2026-10-14	EUR	1.017	1,19		
BONO DELL BANK INTERNA -0,04 2022-10-17	EUR	788	0,92		
BONO ZF EUROPE FINANCE 1,25 2023-10-23	EUR	920	1,08		
BONO BANCA FARMAFACTORING 1,75 2023-05-23	EUR	1.105	1,30		
BONO B.SABADELL 0,63 2025-11-07	EUR	1.092	1,28		
BONO DANSKE BANK A/S 1,38 2030-02-12	EUR	399	0,47		
BONO RCI BANQUE 2,63 2030-02-18	EUR	304	0,36		
BONO CAIXA ECO MONTEPIO G 0,13 2024-11-14	EUR	298	0,35		
BONO HARLEY-DAVIDSON FIN 0,90 2024-11-19	EUR	265	0,31		
BONO ARCELORMIT 1,00 2023-05-19	EUR	603	0,71		
BONO B. CAIXA GERAL 1,25 2024-11-25	EUR	202	0,24		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BONO HITACHI CAPITAL UK 0,13 2022-11-29	EUR	379	0,44		
BONO FCC MEDIO AMBIENTE 1,66 2026-12-04	EUR	849	1,00		
BONO RAI-RTVITA 1,38 2024-12-04	EUR	351	0,41		
BONO MEDIOBANCA SPA 0,88 2026-01-15	EUR	578	0,68		
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año</b>		<b>46.916</b>	<b>54,98</b>	<b>38.131</b>	<b>44,46</b>
BONO CHINA CONSTRUC.BANK 0,63 2020-02-17	EUR			403	0,47
BONO MONT.PASCH 0,75 2020-03-15	EUR			1.002	1,17
BONO LOUIS DREYFUS CO BV 4,00 2020-12-04	EUR	682	0,80		
OBLIGACION GAZ CAPITAL, S.A. 3,39 2020-03-20	EUR			790	0,92
OBLIGACION LUSITANO MORTGAGES 0,00 2033-07-15	EUR			565	0,66
OBLIGACION MEDIOBANCA SPA 0,40 2022-05-18	EUR	198	0,23		
OBLIGACION ACCIONA FI 1,66 2019-12-29	EUR			2.322	2,71
BONO THE GOLDMA 0,22 2022-09-26	EUR	199	0,23	899	1,05
BONO LLOYDS B.GROUP 0,38 2024-06-21	EUR	300	0,35		
BONO BRIGHT FOOD SINGAPOR 1,13 2020-07-18	EUR	503	0,59		
BONO MAGEL 4 SER. A 0,00 2056-07-20	EUR	612	0,72	646	0,75
BONO IND&COM CH 0,13 2020-10-12	EUR	500	0,59	499	0,58
BONO ENEL SPA 5,00 2020-01-15	EUR			328	0,38
BONO UNICR. SPA 2,36 2020-05-03	EUR	813	0,95	501	0,58
BONO BBVA 0,21 2023-03-09	EUR	298	0,35		
BONO FORD MOTOR CREDIT CO 0,00 2021-12-01	EUR	291	0,34		
BONO SOCIETE G. 0,44 2022-04-01	EUR	202	0,24		
BONO NATWEST MARKETS N.V. 0,50 2021-09-27	EUR	605	0,71	604	0,70
BONO BAYER AG 3,00 2020-07-01	EUR			617	0,72
BONO BANCA CARIGE SPA 0,99 2021-02-25	EUR	907	1,06	902	1,05
PAGARE SACYR, S.A 1,49 2020-02-26	EUR	894	1,05		
PAGARE SACYR, S.A 1,22 2020-03-12	EUR	298	0,35		
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>7.302</b>	<b>8,56</b>	<b>10.078</b>	<b>11,74</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>60.053</b>	<b>70,38</b>	<b>58.549</b>	<b>68,25</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>60.053</b>	<b>70,38</b>	<b>58.549</b>	<b>68,25</b>
PARTICIPACIONES PICTET	EUR	1.985	2,33	1.982	2,31
PARTICIPACIONES MUZINICH	EUR	880	1,03	874	1,02
PARTICIPACIONES AMUNDI ABS	EUR			1.833	2,14
PARTICIPACIONES EVLI FUND MANAGEMENT	EUR	920	1,08	913	1,06
PARTICIPACIONES AEGON	EUR			1.847	2,15
PARTICIPACIONES LEMANIK MNG	EUR	927	1,09	924	1,08
PARTICIPACIONES Shares EUR Corp Bon	EUR	3.396	3,98		
<b>TOTAL IIC</b>		<b>8.108</b>	<b>9,51</b>	<b>8.373</b>	<b>9,76</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>68.161</b>	<b>79,89</b>	<b>66.922</b>	<b>78,01</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>75.767</b>	<b>88,79</b>	<b>82.013</b>	<b>95,59</b>

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

### Distribución Sectores



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
UST10 - BONO USA 10 AÑOS	V/ Fut. CBOT (FUT) 10YR MAR-20 TYH0 COMD	2.083	inversión
<b>Total subyacente renta fija</b>		<b>2.083</b>	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>2.083</b>	

### 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

	Sí	No
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

H) Importe Compras: 500.660 euros; s/ Patrimonio medio: 0,62%.

Imantia Capital cuenta con un procedimiento simplificado de aprobación de otras operaciones vinculadas no incluidas en los apartados anteriores.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe 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.

Se ha seguido profundizando y optimizando la parte estructural de la cartera compuesta por crédito corporativo y financiero de grado de inversión, activos que han capitalizado de forma muy positiva la evolución de los mercados en la segunda mitad de 2019. Nos hemos mantenido en el rango alto de duraciones respecto a todo el conjunto del ejercicio y en niveles de inversión superiores al 90%. El peso de deuda pública, menos representativo en la cartera,

no ha variado de forma significativa.

### **c) Índice de referencia.**

No está designado ningún índice de referencia para medir la gestión, motivo por el cual en este informe se compara la rentabilidad del valor liquidativo con la evolución de la Letra del Tesoro español a 1 año. La comparación entre la rentabilidad acumulada por las diferentes clases y el índice de referencia (Letra del Tesoro) es: Clase MINORISTA (Rentabilidad de 0,9937% frente a índice de 0,0529%), Clase INSTITUCIONAL (Rentabilidad de 1,3506% frente a índice de 0,0529%) y Clase K (sin comparación por ausencia de patrimonio). La diferencia es debida al buen comportamiento de los activos en cartera. El grado de discrecionalidad aplicado en la gestión es máximo, reflejando una muy baja vinculación y coincidencia con dicho indicador.

### **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 12,0661%, quedando al final del período 63,64 millones de EUR), Clase INSTITUCIONAL (descenso del -25,4514%, quedando al final del período 21,64 millones de EUR), Clase K (sin datos por ausencia de patrimonio).

El número de participes de las distintas clases ha evolucionado de la siguiente forma: Clase MINORISTA (incremento del 27,5434%, quedando al final del período 5.441 participes), Clase INSTITUCIONAL (descenso del -22,2222%, quedando al final del período 7 participes), Clase K (sin datos por ausencia de patrimonio).

Los gastos acumulados de las distintas clases han evolucionado de la siguiente forma: Clase MINORISTA (1,10%), Clase INSTITUCIONAL (0,59%) y Clase K (sin gastos acumulados por ausencia de patrimonio). El porcentaje medio de inversión en otras IIC ha sido inferior al 10%. Siguiendo con la información referida a gastos, se ha devengado comisión sobre resultados según las condiciones establecidas en el folleto de la IIC en las siguientes clases: Clase MINORISTA (0,1024%) . La comisión sobre resultados minora la rentabilidad de la clase, estando este efecto ya contemplado en la rentabilidad mencionada en el apartado c) anterior.

### **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 0,89%. La diferencia positiva del fondo se debe al menor sesgo defensivo de las inversiones.

## **2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.**

### **a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.**

Destacan algunas inversiones en el segmento de deuda corporativa privada como Volkswagen 2027, ZF Europe 2023, Radiotelevisión Italiana 2024 o FCC Servicios 2027, mientras que en financieros destacan las incorporaciones de Unicrédito 2025, Unicaja 2024 y Banco Comercial Portugués 2025. En la parte de deuda pública, la inversión mas relevante se ha realizado en deuda italiana con 5 años de vencimiento.

### **b) Operativa de préstamo de valores.**

N/A.

### **c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.**

El fondo ha realizado durante el periodo operaciones con instrumentos derivados como inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera.

La metodología aplicada para la medición de la exposición total al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados es la del compromiso. El grado de cobertura medio del período ha sido del 100,76%. 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 6,99%. Se entiende como nivel de apalancamiento el porcentaje que representa la exposición a instrumentos financieros derivados (medida según la metodología del compromiso) respecto al patrimonio.

### **d) Otra información sobre inversiones.**

El fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 2,75 años, siendo la TIR media bruta (es decir, sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 0,75%.

## **3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.**

N/A.

#### **4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.**

Indicamos en el apartado 1.c) que no está designado ningún índice de referencia para medir la gestión, motivo por el cual en este informe se considera como índice de referencia la evolución de la Letra del Tesoro español a 1 año. El riesgo asumido por las diferentes clases, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el periodo, ha sido: Clase MINORISTA (0,67%), Clase INSTITUCIONAL (0,73%) y Clase K (sin datos por ausencia de patrimonio). La volatilidad de su índice de referencia (en este caso, la Letra del Tesoro a 1 año) ha sido 0,38%.

El VaR acumulado por las distintas clases, expresado en % anualizado, alcanzó el siguiente resultado: Clase MINORISTA (1,42%), Clase INSTITUCIONAL (0,80%) y Clase K (sin datos por ausencia de patrimonio). El VaR indica la máxima pérdida posible, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. Los datos mostrados por clase se refieren al final del periodo 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.**

El fondo ha devengado desde el inicio del ejercicio gastos en contraprestación por los servicios de análisis financiero recibidos. Estos gastos han supuesto en el periodo 3.857,24 EUR (0,0045% del patrimonio) dentro de los gastos contemplados en el apartado 1.d) anterior. Los principales proveedores de análisis son los siguientes:

J.P. MORGAN SECURITIES PLC  
SANTANDER  
SOCIETE GENERALE

El fondo continuará recibiendo el próximo ejercicio estos servicios de análisis financiero por un importe presupuestado de 2.495,99 EUR (0,0029% sobre el patrimonio actual).

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

#### **9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).**

N/A.

#### **10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.**

Nuestro escenario central pasa por un ciclo económico que ligeramente va a ir ganando tracción junto a unos bancos centrales que mantendrán inalteradas sus políticas monetarias acomodaticias. Es un entorno a priori positivo para un buen desempeño de la deuda privada que cuenta con mayor atractivo relativo que la deuda pública, y estará soportada por el programa de compras del banco central europeo y por la búsqueda de rentabilidad por parte de los inversores.

La cartera seguirá sobreponderada en crédito corporativo y financiero frente a gobiernos, moviéndose en duraciones entorno a los 3 años con una calidad crediticia de grado de inversión dentro del rango de BBB.

#### **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