

# 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](http://www.imantia.com).  
 La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes relacionadas con las IIC gestionadas en Cl. SERRANO, 45 28001 - Madrid, Telf. 91.578.57.65 y en el e-mail [imantiaciencias@imantia.com](mailto:imantiaciencias@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](mailto: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: El Fondo invierte, directa o indirectamente a través de IIC, el 100% de la exposición total en Renta Fija, principalmente privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, líquidos) y en menor medida Renta Fija pública. En todo caso, más del 50% de la exposición total se invierte en depósitos a la vista y otros equivalentes. La inversión en depósitos estará suficientemente diversificada en cuanto a plazos y entidades de crédito y se priorizarán aquellos sin penalización por cancelación anticipada. La duración media de la cartera será inferior a 1 año. Los emisores de renta fija y los mercados en que se negocien los activos serán predominantemente españoles y en menor medida de otros países de la zona euro/OCE, pudiendo tener hasta un 10% de la exposición total en emisores/mercados emergentes. Respecto a la calidad crediticia de las emisiones de Renta Fija (y de las entidades en las que se constituyan los depósitos), a fecha de compra, como máximo un 50% de la exposición total podrá ser de calidad crediticia baja (inferior a BBB-), o incluso sin rating, teniendo el resto al menos una calidad crediticia media (mínimo BBB-) o, si fuera inferior, el rating de Reino de España en cada momento. La exposición a riesgo divisa será inferior al 5% de la exposición total.  
**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
	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2021		
Institucional	3.017.974,46	3.739.480,86	108	115	EUR	100.000
Minorista	3.653.633,45	3.788.370,62	4.131	4.408	EUR	60
D	0,00	0,00	0	0	EUR	115.000
Premium	0,35	9.030.484,20	1	1	EUR	75.000.000

### Patrimonio fin de periodo (en miles)

Clase	Divisa	1.er semestre 2021	2021	2020	2019
Institucional	EUR	36.606	45.535	58.325	97.462
Minorista	EUR	42.740	44.567	54.063	63.576
D	EUR	-	-	189	488
Premium	EUR	-	109.031	84.512	84.780

### Valor liquidativo de la participación fin de periodo

Clase	Divisa	1.er semestre 2021	2021	2020	2019
Institucional	EUR	12,1294	12,1768	12,2490	12,3063
Minorista	EUR	11,6980	11,7641	11,8754	11,9727
D	EUR	-	-	12,0719	12,1225
Premium	EUR	12,0388	12,0737	12,1271	12,1655

### Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado							
	1.er semestre 2021			Acumulado 2022				
	sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total		
Institucional	0,12	-	0,12	0,12	-	0,12	Patrimonio	-
Minorista	0,30	-	0,30	0,30	-	0,30	Patrimonio	-
D	-	-	-	-	-	-	Patrimonio	-
Premium	0,05	-	0,05	0,05	-	0,05	Patrimonio	-

Clase	Comisión de depositario			Base de cálculo
	% efectivamente cobrado			
	1.er semestre 2021	Acumulado 2022		
Institucional	0,01	0,01	Patrimonio	
Minorista	0,01	0,01	Patrimonio	
D	0,00	0,00	Patrimonio	
Premium	0,01	0,01	Patrimonio	

	1.er semestre 2022	2.º semestre 2021	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	-	-	-	-
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,55	-0,48	-0,55	-0,41

## 2.2. Comportamiento

### A. Individual

#### Clase Institucional

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum. 2022	Trimestral			Anual			
		2.º 2022	1.er 2022	4.º 2021	3.er 2022	2021	2020	2019
Rentabilidad IIC	-0,39	-0,20	-0,19	-0,15	-0,16	-0,59	-0,47	-

Rentabilidades extremas <sup>1</sup>	2.º trimestre 2022		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,03	13-06-2022	-0,03	13-06-2022	-	-
Rentabilidad máxima	0,05	24-06-2022	0,05	24-06-2022	-	-

<sup>1</sup> 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 <sup>2</sup> de	Acum. 2022	Trimestral			Anual			
		2.º 2022	1.er 2022	4.º 2021	3.er 2022	2021	2020	2019
Valor liquidativo	0,10	0,13	0,05	0,01	-	0,01	-	-
Ibex 35	22,45	19,79	24,95	19,21	16,21	16,60	34,37	-
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,61	0,41	0,25	0,25	0,27	0,52	-
Índice de referencia*	0,02	0,01	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	-
VaR histórico <sup>3</sup>	0,07	0,07	0,07	0,07	0,07	0,07	0,07	-

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup> 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)

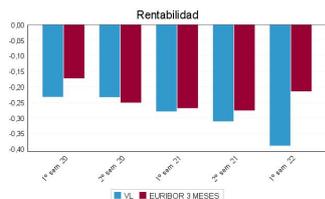
	Acum. 2022	Trimestral			Anual			
		2.º 2022	1.er 2022	4.º 2021	3.er 2022	2021	2020	2019
Ratio total de gastos	0,14	0,07	0,07	0,07	0,07	0,29	0,28	0,29

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**



**RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS**



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

**Clase Minorista**

**Rentabilidad (% sin anualizar)**

	Acum. 2022	Trimestral			Anual			
		2.º 2022	1.er 2022	4.º 2021	3.er 2022	2021	2020	2019
Rentabilidad IIC	-0,56	-0,29	-0,27	-0,24	-0,25	-0,94	-0,81	-

Rentabilidades extremas <sup>1</sup>	2.º trimestre 2022		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,03	13-06-2022	-0,03	13-06-2022	-	-
Rentabilidad máxima	0,04	24-06-2022	0,04	24-06-2022	-	-

<sup>1</sup> 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 <sup>2</sup> de	Acum. 2022	Trimestral			Anual			
		2.º 2022	1.er 2022	4.º 2021	3.er 2022	2021	2020	2019
Valor liquidativo	0,10	0,13	0,05	0,01	-	0,01	-	-
Ibex 35	22,45	19,79	24,95	19,21	16,21	16,60	34,37	-
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,61	0,41	0,25	0,25	0,27	0,52	-
Índice de referencia*	0,02	0,01	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	-
VaR histórico <sup>3</sup>	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	-

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup> 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)**

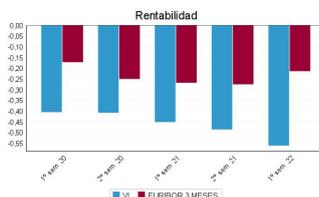
Ratio total de gastos	Acum. 2022	Trimestral			Anual			
		2.º 2022	1.er 2022	4.º 2021	3.er 2022	2021	2020	2019
	0,31	0,16	0,16	0,16	0,16	0,64	0,63	0,64

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.

**EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO 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.

**Clase D**

**Rentabilidad (% sin anualizar)**

	Acum. 2022	Trimestral			Anual			
		2.º 2022	1.er 2022	4.º 2021	3.er 2022	2021	2020	2019
Rentabilidad IIC	-	-	-	-	-	-0,24	-0,42	-

Rentabilidades extremas <sup>1</sup>	2.º trimestre 2022		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-	-	-	-	-	-
Rentabilidad máxima	-	-	-	-	-	-

<sup>1</sup> 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 <sup>2</sup> de	Acum. 2022	Trimestral			Anual			
		2.º 2022	1.er 2022	4.º 2021	3.er 2022	2021	2020	2019
Valor liquidativo	-	-	-	-	-	0,01	-	-
Ibex 35	22,45	19,79	24,95	19,21	16,21	16,60	34,37	-
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,61	0,41	0,25	0,25	0,27	0,52	-
Índice de referencia*	0,02	0,01	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	-
VaR histórico <sup>3</sup>	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06	0,05	-

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup> 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.

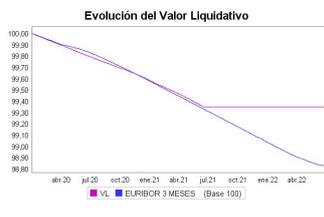
**Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)**

Ratio total de gastos	Acum. 2022	Trimestral			Anual			
		2.º 2022	1.er 2022	4.º 2021	3.er 2022	2021	2020	2019

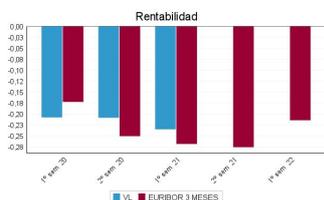
Ratio total de gastos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01	0,24	0,23
-----------------------	------	------	------	------	------	------	------	------

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



### RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS



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

Clase Premium								
Rentabilidad (% sin anualizar)								
	Trimestral			Anual				
	Acum. 2022	2.º 2022	1.er 2022	4.º 2021	3.er 2022	2021	2020	2019
Rentabilidad IIC	-0,29	-0,14	-0,15	-0,11	-0,13	-0,44	-0,32	-

Rentabilidades extremas <sup>1</sup>	2.º trimestre 2022		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,01	07-06-2022	-0,02	18-03-2022	-	-
Rentabilidad máxima	0,01	20-05-2022	0,01	20-05-2022	-	-

<sup>1</sup> 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 (%) (%)								
	Trimestral			Anual				
Volatilidad <sup>2</sup> de	Acum. 2022	2.º 2022	1.er 2022	4.º 2021	3.er 2022	2021	2020	2019
Valor liquidativo	0,04	0,03	0,05	0,01	-	0,01	-	-
Ibex 35	22,45	19,79	24,95	19,21	16,21	16,60	34,37	-
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,61	0,41	0,25	0,25	0,27	0,52	-
Índice de referencia*	0,02	0,01	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	-
VaR histórico <sup>3</sup>	0,06	0,06	0,06	0,05	0,05	0,05	0,06	-

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup> 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)								
	Trimestral			Anual				
	Acum. 2022	2.º 2022	1.er 2022	4.º 2021	3.er 2022	2021	2020	2019

	2.º 2022	1.er 2022	4.º 2021	3.er 2022	2021	2020	2019
--	----------	-----------	----------	-----------	------	------	------

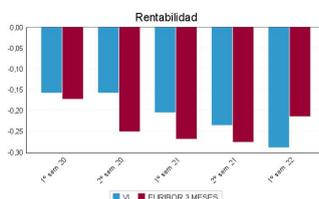
Ratio total de gastos	0,07	0,03	0,03	0,03	0,03	0,13	0,13	0,14
-----------------------	------	------	------	------	------	------	------	------

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



### RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS



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

### B. Comparativa

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

Vocación Inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de participes*	Rentabilidad semestral media**
Monetario a Corto Plazo			
Monetario			
Renta Fija Euro	861.009	38.039	-3,66
Renta Fija Internacional	516.047	24.397	-4,84
Renta Fija Mixta Euro	706.312	27.734	-5,84
Renta Fija Mixta Internacional	142.314	7.195	-5,84
Renta Variable Mixta Euro	-	-	-
Renta Variable Mixta Internacional	19.396	1.599	-8,36
Renta Variable Euro	3.589	292	-5,58
Renta Variable Internacional	89.945	11.110	-15,19
IIC de Gestión Pasiva <sup>1</sup>			
Garantizado de Rendimiento Fijo	-	-	-
Garantizado de Rendimiento Variable	194.647	5.836	-2,10
De Garantía Parcial	-	-	-
Retorno Absoluto			
Global	6.653	144	-16,71
Corto Plazo Valor Liq. Variable			
Corto Plazo Valor Liq. Constante Deuda Publica	-	-	-
Corto Plazo Valor Liq. Baja Volatilidad	-	-	-
Estandar Valor Liq. Variable	-	-	-
Renta Fija Euro Corto Plazo	176.591	4.366	-0,19
IIC Réplica un Índice	132.749	21.628	-14,20
IIC Objetivo Concreto			
Rentabilidad no Garantizado	-	-	-
Total Fondos	2.849.250	142.340	-5,12

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

**2.3 Distribución del patrimonio 30/06/2022 (Importes en miles de euros)**

Distribución del patrimonio	30/06/2022		31/12/2021	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	61.645	77,69	118.913	59,72
Cartera interior	53.944	67,99	119.000	59,76
Cartera exterior	7.743	9,76	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-41	-0,05	-87	-0,04
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	17.762	22,39	80.292	40,32
(+/-) RESTO	-61	-0,08	-72	-0,04
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>79.346</b>	<b>100,00</b>	<b>199.133</b>	<b>100,00</b>

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

**2.4. Estado de variación patrimonial**

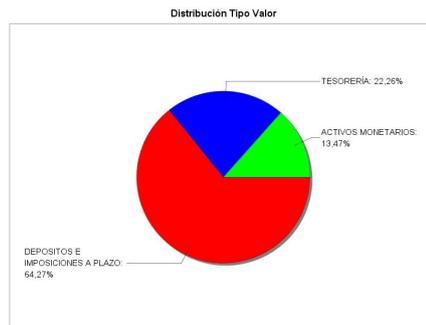
	% sobre patrimonio medio			% variación respecto a 31/12/2021
	Variación 1.er sem. 2022	Variación 2.º sem. 2021	Variación acumulada anual	
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)</b>	<b>199.133</b>	<b>206.336</b>	<b>199.133</b>	<b>-</b>
± Suscripciones/reembolsos (neto)	-67,43	-3,25	-67,43	1.711,98
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
± Rendimientos netos	-0,40	-0,31	-0,40	12,10
(+) Rendimiento de gestión	-0,26	-0,17	-0,26	33,30
+ Intereses	-0,23	-0,17	-0,23	18,00
+ Dividendos	-	-	-	-
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,01	-	-0,01	60.487.400,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-	-	-	-
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
± Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,02	-	-0,02	-
± Resultados en IIC (realizados o no)	-	-	-	-
± Otros resultados	-	-	-	-
± Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) Gastos repercutidos	-0,14	-0,14	-0,14	-12,69
- Comisión de gestión	-0,13	-0,13	-0,13	-12,24
- Comisión de depositario	-0,01	-0,02	-0,01	-13,80
- Gastos por servicios exteriores	-	-	-	-14,63
- Otros gastos de gestión corriente	-	-	-	-34,56
- Otros gastos repercutidos	-	-	-	-
(+) Ingresos	-	-	-	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	-	-	-	-100,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)</b>	<b>79.346</b>	<b>199.133</b>	<b>79.346</b>	<b>-</b>

**3. Inversiones financieras**

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

Detalle de la inversión y emisor	30/06/2022		31/12/2021	
	Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
<b>CARTERA INTERIOR</b>				
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año	2.944	3,71	-	-
<b>Total Renta Fija Cotizada</b>	<b>2.944</b>	<b>3,71</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>2.944</b>	<b>3,71</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL DEPOSITOS</b>	<b>51.000</b>	<b>64,26</b>	<b>119.000</b>	<b>59,74</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	<b>53.944</b>	<b>67,97</b>	<b>119.000</b>	<b>59,74</b>
<b>CARTERA EXTERIOR</b>				
Total Renta Fija Cotizada menos de 1 año	7.743	9,76	-	-
<b>Total Renta Fija Cotizada</b>	<b>7.743</b>	<b>9,76</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>7.743</b>	<b>9,76</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	<b>7.743</b>	<b>9,76</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>61.686</b>	<b>77,73</b>	<b>119.000</b>	<b>59,74</b>

**3.2. Distribución de las inversiones financieras, a 30/06/2022 (% sobre el patrimonio total)**



**3.3. Operativa en derivados.**

Al cierre del periodo 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**

	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**

No aplicable

**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) 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**

E) Importe Ventas: 11.957.700 %; s/Patrimonio 8,46%.  
 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 de Sabadell (BBB-; Baa2; BBB-) 13.967,25 (17,60%); Banca March (Sin Rating; A3; Sin Rating) 12.985,78 (16,37%); Unicaja-Liberbank (Sin Rating; Baa3; BBB-) 12.000,00 (15,12%); Cecabank (BBB+; Baa2; BBB) 11.999,46 (15,12%) PAGARES: Santander Consumer (A+, A2, A-) 2.946,27 (3,71%); Dexia Bank (A, Sin Rating, A-) 2.586,15 (3,26%); Axa (A+, Aa3, A+) 2.583,97 (3,26%); BPCE (Sin rating, Sin Rating, A+) 2.576,34 (3,25%)

**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 un primer semestre de 2022 que será recordado por la invasión de Ucrania por parte de Rusia. Desde el punto de vista de los mercados financieros, ha sido uno de los peores semestres de la historia, con caídas generalizadas en todos los mercados, tanto de bolsas como de bonos o crédito.

En el plano económico, estos primeros seis meses del año se han caracterizado por la vuelta de la inflación. Los precios se han acelerado de forma contundente, con subidas no vistas desde los años 70 en las economías occidentales. A final del semestre los registros de inflación en EE.UU. presentaban subidas del 8,6% en la general y del 6% en la subyacente; y en Europa, del 8,6% y 4,4%, respectivamente.

Con estos preocupantes datos de inflación, los bancos centrales de los países desarrollados han puesto fin a las políticas monetarias expansivas y han iniciado un ciclo de subida de tipos de interés. La Reserva Federal de EE.UU. ha elevado en tres ocasiones los tipos, por un total de 150 puntos básicos, y el mercado espera otro tanto para el resto del año. En Europa ya están "telegrafadas" al menos dos subidas, en julio y en septiembre.

Este entorno de subidas de tipos e inflación ha conformado una tormenta perfecta en los mercados, con fuertes caídas de los bonos. Para muestra, los tipos a 10 años de EE.UU. y Alemania subían en el semestre un 1,5%, en tanto que en la periferia europea las subidas eran del 1,9% para España y del 2% para Italia.

Asimismo, el Euribor a 12 meses abandonaba el terreno negativo en el que se situaba desde 2016 y pasaba del -0,5% al entorno del 1%. En crédito, se ha registrado la mayor caída semestral de rentabilidad en el segmento europeo desde el año 1999, en el que Markit recopila datos históricos, con retrocesos de un -13% en la deuda corporativa de grado de inversión y -10% en la bancaria senior. A esto ha contribuido la subida de los tipos base y las fuertes ampliaciones de los diferenciales de crédito (+0,6% la deuda corporativa).

Las bolsas sufren un duro castigo en el semestre con caídas del 19,6% en el Eurostoxx-50 y del 20,6% para el S&P-500. Este último, que había resistido relativamente bien en el primer trimestre del año, en la segunda mitad cae con fuerza (-16,4%), en buena parte debido al mayor peso del sector tecnológico, que partía de niveles muy sobrevalorados. La bolsa española resiste comparativamente bien con "solo" un 7,1% de caída, por su particular composición de mayor peso en los sectores financiero y renovables, así como por su menor exposición geográfica al conflicto en Ucrania.

Lo más favorecido del semestre, a pesar de las caídas en junio, son las materias primas, lideradas por la energía. En este sentido, el índice CRB, compuesto de materias primas, se revaloriza un 25%.

En cuanto a divisas, el dólar es la estrella, apoyada en el diferencial favorable de tipos y en su calidad de activo refugio en tiempos de inestabilidad.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El giro de los bancos centrale en su intento de controlar la inflación ha permitido que podamos contratar ya depósitos y pagarés financieros a tipos ya reprecitados.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Euribor 3 meses, únicamente a efectos informativos o comparativos. La comparación entre la rentabilidad acumulada por las diferentes clases y el índice de referencia es: Clase MINORISTA (Rentabilidad de -0,5620% frente a índice de -0,2140%), Clase INSTITUCIONAL (Rentabilidad de -0,3890% frente a índice de -0,2140%), Clase D (Rentabilidad de 0; 0; % frente a índice de -0,2140%) y Clase INSTITUCIONAL PREMIUM (Rentabilidad de -0,2890% frente a índice de -0,2140%). La diferencia es debida al efecto de las comisiones de gestión. El grado de discrecionalidad aplicado en la gestión es bajo, reflejando una alta 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 (descenso del -4,0994%, quedando al final del periodo 42.74 millones de EUR), Clase INSTITUCIONAL (descenso del -19,6091%, quedando al final del periodo 36.61 millones de EUR), Clase D (sin variación en %, quedando al final del periodo 0.00 millones de EUR), Clase INSTITUCIONAL PREMIUM (descenso del -100,0000%, quedando al final del periodo 0.00 millones de EUR).

El número de participes de las distintas clases ha evolucionado de la siguiente forma: Clase MINORISTA (descenso del -6,2840%, quedando al final del periodo 4.131 participes), Clase INSTITUCIONAL (descenso del -6,0870%, quedando al final del periodo 108 participes), Clase D (sin variación en %, quedando al final del periodo 0 participes), Clase INSTITUCIONAL PREMIUM (descenso del -100,0000%, quedando al final del periodo 0 participes).

Los gastos acumulados de las distintas clases han evolucionado de la siguiente forma: Clase MINORISTA (0,31%), Clase INSTITUCIONAL (0,14%), Clase D (0,00%) y Clase INSTITUCIONAL PREMIUM (0,07%). 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.

Las instituciones de la misma categoría gestionadas por IMANTIA CAPITAL han obtenido una rentabilidad media ponderada de -0,19%. No existe fondo en la gestora asimilable al nuestro, por lo que es imposible establecer comparaciones homogéneas en lo referido al rendimiento.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Hemos renovado depósitos con unicaja y contratado pagarés financieros con Santander consumer, Axa bank y Dexia bank, todos ellos reprecitados sobre periodos anteriores de tiempo.

Los activos que han aportado la mayor rentabilidad positiva durante este periodo han sido: PAG AXA S.A. 14/06/2023 0.90% (0,0099%), PAG DEXIA C. LOCAL DE F. 14/06/23 0.80% (0,0093%), IPF BANCA MARCH 100122 (0,0000%), IPF BANCA MARCH 170222 (0,0000%), IPF LIBERBANK VTO. 221222 (0,0000%). Los activos que han aportado la mayor rentabilidad negativa durante este periodo han sido: IPF BANCA MARCH 170822 (-0,0093%), IPF UNICAJA 232122 (-0,0090%), IPF BANCO SABADELL 111122 (-0,0098%), IPF BANCO SABADELL 100123 (-0,0130%), PAG SANTANDER CONSUMER F. 10/2023 0.63% (-0,0388%).

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo no ha realizado durante el periodo operaciones con instrumentos derivados. 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 100,14%. 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 periodo 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 0,24 años, siendo la TIR media bruta (es decir, sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de -0,23%. La remuneración obtenida por la liquidez mantenida en el fondo durante el periodo ha sido del -0,55% anualizada.

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Indicamos en el apartado 1.c) que la gestión toma como referencia el índice Euribor 3 meses, únicamente a efectos informativos o comparativos. El riesgo asumido por las diferentes clases, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el periodo, ha sido: Clase MINORISTA (0,13%), Clase INSTITUCIONAL (0,13%), Clase D (0,00%) y Clase INSTITUCIONAL PREMIUM (0,03%). La volatilidad de su índice de referencia ha sido 0,01%.

El VaR acumulado por las distintas clases, expresado en % anualizado, alcanzó el siguiente resultado: Clase MINORISTA (0,10%), Clase INSTITUCIONAL (0,07%), Clase D (0,06%) y Clase INSTITUCIONAL PREMIUM (0,06%). 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.

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 50% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CRÉDITO MUY ELEVADO.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A.

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

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El semestre confirma definitivamente el giro propiciado por el BCE en su búsqueda de control de una inflación que nos está sorprendiendo a propios y extraños. Esto ha llevado al mercado a valorar la salida de la zona de tipos negativos y fijar un nivel de llegada en el entorno del 1,5% para mediados de 2023, lo que ha quedado reflejado en el valor de los activos. De esta forma ha sido posible invertir en depósitos ya al menos en tipos cero y en pagarés financieros a niveles claramente positivos. El covid sigue en nuestras vidas pero no en las financieras, donde ya tiene ya ninguna influencia en la formación de precios de las carteras.

10. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

11. 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)

Durante el periodo no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas).

