

IMANTIA REITS GLOBAL, FI

Nº Registro CNMV: 5037

Informe Semestral del Primer Semestre 2017

Gestora: 1) IMANTIA CAPITAL, S.G.I.I.C., S.A.**Depositario:** CECABANK, S.A.**Auditor:** KPMG Auditores, S.L.**Grupo Gestora:****Grupo Depositario:** CECA**Rating Depositario:** BBB- (Fitch)

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

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

SERRANO, 45
28001 - Madrid

Correo Electrónico

imantiaclientes@imantia.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 08/07/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invierte su cartera en valores de renta variable principalmente de REITs (vehículos de inversión inmobiliarios) cotizadas en Europa, Norteamérica y Asia-Pacífico.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	1,55	8,62	1,55	8,62
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,04	0,01	0,04	0,01

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	29.879,47	30.001,57	1	2	EUR	0,00	0,00	10	NO
CLASE B	0,00	8.159,62	0	1	EUR	0,00	0,00	10000	NO
CLASE C	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	500000	NO
CLASE E	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	10	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2016	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	276	280		
CLASE B	EUR	0	76		
CLASE C	EUR	0	0		
CLASE E	EUR	0	0		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2016	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	9,2479	9,3191		
CLASE B	EUR	0,0000	9,3232		
CLASE C	EUR	0,0000	0,0000		
CLASE E	EUR	0,0000	0,0000		

(*)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:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,74	0,00	0,74	0,74	0,00	0,74	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE B		0,44	0,00	0,44	0,44	0,00	0,44	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE C		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE E		0,69	0,00	0,69	0,69	0,00	0,69	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,76	0,37	-1,13	-4,07					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,91	28-04-2017	-1,28	19-01-2017		
Rentabilidad máxima (%)	0,75	07-04-2017	0,98	31-03-2017		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,64	5,63	7,56	12,74					
Ibex-35	12,73	13,87	11,46	16,13					
Letra Tesoro 1 año	0,30	0,40	0,15	0,25					
FTSE EPRA NAREIT GLOBAL INDEX	9,07	8,89	9,28	14,89					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,20	6,20							

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

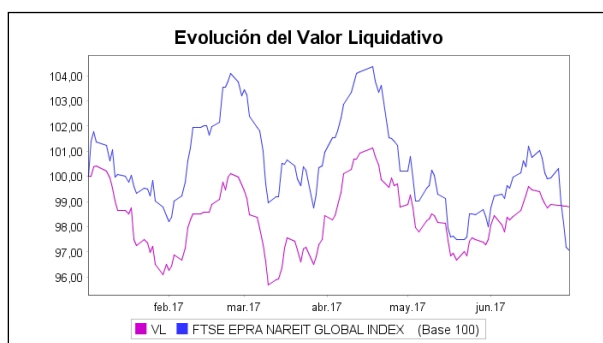
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,74	1,07	0,67	2,52	0,00	1,00			

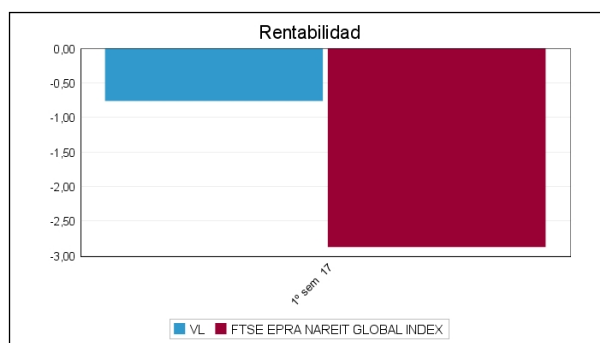
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



Desde el 8/07/2016 la política de inversión es Renta Variable Internacional. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,74	1,83	-1,07	-4,02					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,91	28-04-2017	-1,28	19-01-2017		
Rentabilidad máxima (%)	1,91	16-06-2017	1,91	16-06-2017		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,70	5,74	7,56	12,74					
Ibex-35	12,73	13,87	11,46	16,13					
Letra Tesoro 1 año	0,30	0,40	0,15	0,25					
FTSE EPRA NAREIT GLOBAL INDEX	9,07	8,89	9,28	14,89					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,15	6,15							

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

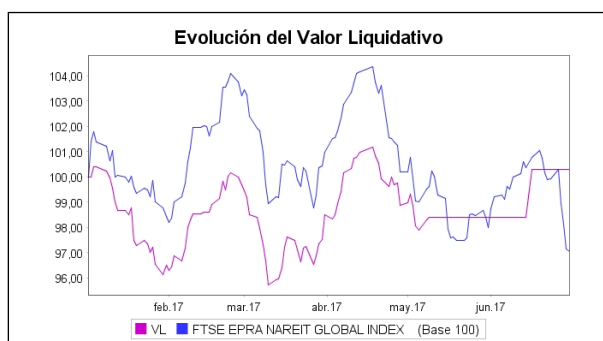
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,43	0,81	0,61	1,78	0,00	0,93			

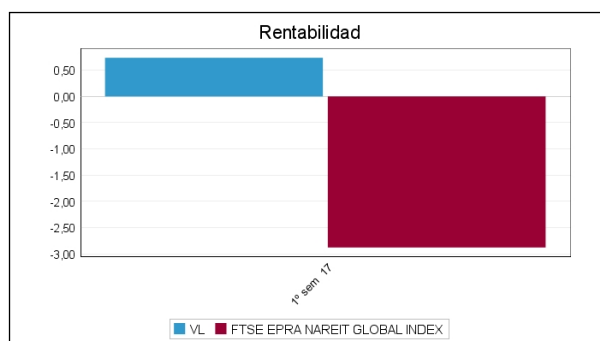
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



Desde el 8/07/2016 la política de inversión es Renta Variable Internacional. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,52	2,38	1,11	-6,61					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,06	10-05-2017	-3,47	14-03-2017		
Rentabilidad máxima (%)	3,37	12-04-2017	3,86	24-02-2017		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,32	7,83	7,56	12,74					
Ibex-35	12,73	13,87	11,46	16,13					
Letra Tesoro 1 año	0,30	0,40	0,15	0,25					
FTSE EPRA NAREIT GLOBAL INDEX	9,07	8,89	9,28	14,89					
VaR histórico del valor liquidativo(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.

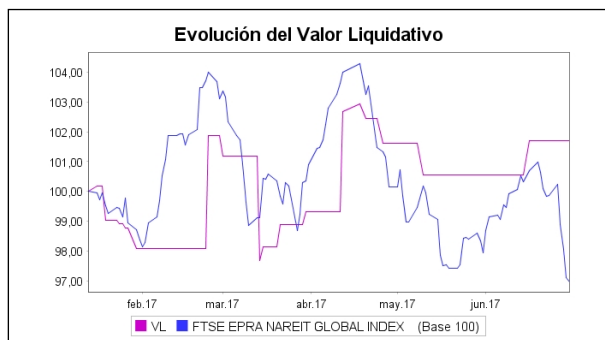
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			

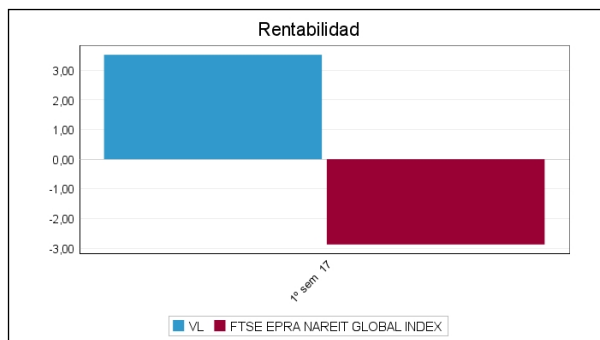
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



Desde el 8/07/2016 la política de inversión es Renta Variable Internacional. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE E .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,59	1,50	1,08						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,93	28-04-2017	-0,95	10-03-2017		
Rentabilidad máxima (%)	0,75	07-04-2017	0,98	31-03-2017		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,95	5,54	6,38						
Ibex-35	12,73	13,87	11,46						
Letra Tesoro 1 año	0,30	0,40	0,15						
FTSE EPRA NAREIT GLOBAL INDEX	9,07	8,89	9,28						
VaR histórico del valor liquidativo(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.

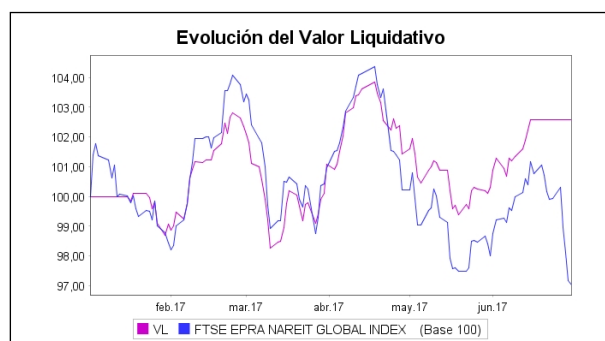
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,32	0,74	0,62	0,00		0,00			

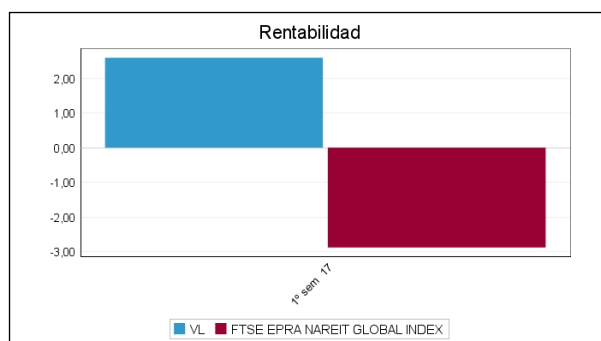
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	1.330.850	40.505	0,02
Renta Fija Internacional	306.686	15.558	1,42
Renta Fija Mixta Euro	334.661	14.019	0,56
Renta Fija Mixta Internacional	66.328	2.780	1,23
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	49.475	5.357	1,32
Renta Variable Euro	74.780	8.061	8,25
Renta Variable Internacional	33.478	986	5,81
IIC de Gestión Pasiva(1)	3.009	96	13,48
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	19.868	700	1,07
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	21.324	1.588	0,82
Global	22.705	3.792	1,39
Total fondos	2.263.165	93.442	0,76

*Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	263	95,29	348	97,75
* Cartera interior	263	95,29	30	8,43
* Cartera exterior	0	0,00	317	89,04
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	13	4,71	9	2,53
(+/-) RESTO	0	0,00	-1	-0,28
TOTAL PATRIMONIO	276	100,00 %	356	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	356	0	356	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-23,07	108,00	-23,07	-120,55
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,65	-5,70	-0,65	-88,96
(+) Rendimientos de gestión	1,26	-3,15	1,26	-138,49
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-140,72
+ Dividendos	2,25	1,12	2,25	92,56
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	-0,08	0,00	-100,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,36	-4,02	-1,36	-67,59
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,47	-0,32	0,47	-242,26
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,13	-0,04	0,13	-379,53
± Otros resultados	-0,22	0,19	-0,22	-212,89
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,92	-2,55	-1,92	-27,63
- Comisión de gestión	-0,72	-0,78	-0,72	-10,76
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-8,87
- Gastos por servicios exteriores	-0,24	-0,34	-0,24	-30,70
- Otros gastos de gestión corriente	-0,64	-1,20	-0,64	-49,02
- Otros gastos repercutidos	-0,27	-0,18	-0,27	43,58
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	276	356	276	

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

3. Inversiones financieras

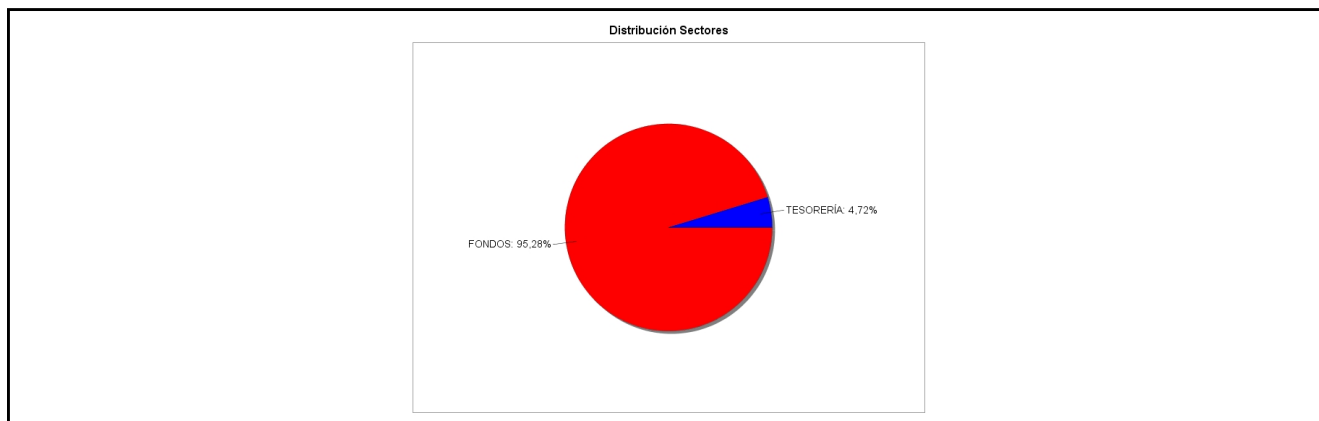
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	30	8,47
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	30	8,47
TOTAL IIC	263	95,28	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	263	95,28	30	8,47
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	317	89,27
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	317	89,27
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	317	89,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	263	95,28	348	97,74

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



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

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo	X	
i. Autorización del proceso de fusión	X	
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A) Importe 276.322,84; % sobre patrimonio 100%. F) Importe Compras: 262.850; % sobre patrimonio 78,6%. H) Importe de gastos 653,40 ; % sobre patrimonio 0,20%. 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 periódico

Se cierra un primer semestre de 2017 con una tónica general positiva en los mercados, en especial para la renta variable, si bien se ha atenuado el excesivo optimismo que quizá cotizaban los mercados. De hecho en el segundo trimestre las señales han sido contradictorias, por un lado la inflación que no acaba de repuntar, tipos más bajos y petróleo a la baja y por otro lado, un sólido crecimiento económico a nivel global, tanto en desarrollados como en emergentes. En el mercado de bonos, disparidad entre los bonos alemanes y los de EEUU, el Bund alemán cerraba al 0,47% cerca de niveles máximos en el semestre, en tanto que los bonos americanos caían en rentabilidad. La deuda española, y periferia

de Europa en general, tenía un buen comportamiento y estrechaba frente a Alemania hasta los 104 puntos básicos. Mención aparte merece la deuda portuguesa, a la que los mercados le han reconocido los esfuerzos del ajuste realizado y las mejores perspectivas, pasando a diferenciales con Alemania de 250 puntos básicos (desde niveles de 375). El gran riesgo político para Europa que representaban las elecciones en Francia se salda con un resultado muy bueno desde el punto de vista del proyecto europeo y una muy buena acogida por los mercados.

En crédito es destacable el apetito del mercado para la compra de emisiones en primario, bajo el programa de compra de activos de BCE, de hecho en el primer semestre el volumen de emisiones en el mercado europeo ascendió a la cifra 265 mil millones de euros, máximos desde el año 2009. Las rentabilidades fueron moderadas en los bonos de grado de inversión, un 0,2% de rentabilidad y en torno al 2% en los componentes de high yield y subordinado.

Las bolsas de la periferia europea fueron de las mejores, con un sobresaliente IBEX-35 que sube un 11,7%, en tanto que la subida del DJ Euro Stoxx 50 se queda en el 4,6%. En la parte contraria, tuvimos el petróleo con caídas en precio de relevancia, el Brent WTI cedía un 9,0% hasta niveles de 49USD, en tanto que el euro se apreciaba contra los principales cruces dólar, yen y libra esterlina.

En la última parte del semestre se ha vendido toda la cartera del fondo ante su inminente extinción mediante fusión por absorción, manteniendo el patrimonio invertido en activos que permitan la preservación del capital hasta el momento de la fusión efectiva.

El Fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados como inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado de cobertura medio durante el periodo ha sido del 99,72%. El nivel medio de apalancamiento durante el periodo ha sido del 1,41%.

El Fondo acumula una rentabilidad en el periodo de -0,76% para la clase A, de 0,74% para la clase B, de 3,52% para la clase C y de 2,59% para la clase E, frente a la de su índice de referencia que es del -2,88%. Como consecuencia de las decisiones de inversión adoptadas, y dado el contexto actual, la cartera de renta variable del fondo ha evolucionado mejor que el mercado. El patrimonio del fondo disminuyó un 1,43% en el periodo, y los partícipes se redujeron en 2. La rentabilidad obtenida por el fondo es neta de gastos soportados por el mismo. El fondo se ha comportado de una manera similar a la de otros fondos gestionados por esta gestora de categoría semejante, conforme a los mercados en los que invierten. Los gastos indirectos soportados por la inversión en otras IICs han supuesto un 0,01% sobre el patrimonio medio de la IIC en este período.

La volatilidad del Fondo en el periodo ha sido del 5,63% para la clase A, del 5,74% para la B, del 7,83% para la C, y del 5,54% para la clase E, frente a la de su índice de referencia que fue del 8,89%.

Para la segunda parte del año esperamos que se mantenga la mejora cíclica en Europa, centrando la atención a corto plazo tanto en los resultados empresariales como en el comportamiento de los diferentes bancos centrales. En este sentido, habrá que prestar atención a nuevas subidas de tipos en EE.UU. y más especialmente al inicio (o anuncio del mismo) del proceso de normalización de la política monetaria por parte del BCE. Junto a ello, las elecciones alemanas de septiembre cobrarán especial relevancia, ante cualquier cambio del panorama político que pueda tener lugar.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
ES0105015012 - ACCIONES LAR ESPAÑA	EUR	0	0,00	15	4,15
ES0105025003 - ACCIONES MERLIN PRO	EUR	0	0,00	15	4,32
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	30	8,47
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	30	8,47
ES0147597035 - PARTICIPACIONES ABANCA RF FLEXIBLE	EUR	53	19,01	0	0,00
ES0107432033 - PARTICIPACIONES IMANTIA CORTO PLAZO	EUR	53	19,20	0	0,00
ES0106933031 - PARTICIPACIONES IMANTIA FONDEPOSITO	EUR	53	19,02	0	0,00
ES0107516033 - PARTICIPACIONES IMANTIA RF FLEXIBLE	EUR	53	19,02	0	0,00
ES0119483008 - PARTICIPACIONES ABANCA RF CP FI	EUR	53	19,03	0	0,00
TOTAL IIC		263	95,28	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		263	95,28	30	8,47
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
US2331532042 - ACCIONES DCT INDUSTRIAL	USD	0	0,00	11	3,01
US6097201072 - ACCIONES MONMOUTH REAL S	USD	0	0,00	9	2,65
US8621211007 - ACCIONES STORE CAP. CORPOR	USD	0	0,00	13	3,69
SG1M51904654 - ACCIONES CAPITALAND MALL TRUS	SGD	0	0,00	16	4,55
CA4044282032 - ACCIONES H&R REAL ESTATE	CAD	0	0,00	7	2,07
SG1M77906915 - ACCIONES ASCENDAS REAL ESTATE	SGD	0	0,00	11	3,20
HK2778034606 - ACCIONES CHAMPION REIT	HKD	0	0,00	9	2,45
AU000000VCX7 - ACCIONES VICINITY CENTRES	AUD	0	0,00	16	4,36
CA7669101031 - ACCIONES RIOCAN REAL ESTATE	CAD	0	0,00	10	2,77
IE00BBR67J55 - ACCIONES GREEN REIT PLC	EUR	0	0,00	8	2,15
FR0000064578 - ACCIONES FONCIERRE D	EUR	0	0,00	10	2,75
US92936U1097 - ACCIONES W.P. CAREY INC	USD	0	0,00	9	2,42
US95040Q1040 - ACCIONES WELLTOWER INC	USD	0	0,00	16	4,51
DE000A0LD2U1 - ACCIONES ALSTRIA OFFICE REIT	EUR	0	0,00	9	2,54
US74460D1090 - ACCIONES PUBLIC ST.	USD	0	0,00	17	4,90
BE0003593044 - ACCIONES COFINIMMO, S.A.	EUR	0	0,00	10	2,78
FR0000121964 - ACCIONES KLEPIERRE	EUR	0	0,00	8	2,21
FR0010040865 - ACCIONES GECINA SA	EUR	0	0,00	11	3,18
JP3039710003 - ACCIONES JAPAN RETAIL	JPY	0	0,00	17	4,87
GB0006834344 - ACCIONES INTU PROPERTIES PLC	GBP	0	0,00	13	3,53
NL0000289213 - ACCIONES WERELDHAVE	EUR	0	0,00	14	3,96
US49446R1095 - ACCIONES KIMCO REAL	USD	0	0,00	14	4,08
GB0004065016 - ACCIONES HAMMERSON	GBP	0	0,00	14	3,95
US8288061091 - ACCIONES SIMON PROP	USD	0	0,00	12	3,32
FR0000124711 - ACCIONES UNIBAIL RO	EUR	0	0,00	16	4,40
US29476L1070 - ACCIONES EQUITY RES	USD	0	0,00	18	4,97
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	317	89,27
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	317	89,27
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0	0,00	317	89,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		263	95,28	348	97,74

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.