ABANCA GARANTIZADO RENTAS ANUALES, FI

Nº Registro CNMV: 5123

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2021

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+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en N/D.

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: 17/02/2017

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Garantizado de Rendimiento Variable

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

Descripción general

Política de inversión: ABANCA garantiza al Fondo a vencimiento (4/5/21) el 100% de la Inversión Inicial a 3/4/17 (o mantenida, ajustada por reembolsos/traspasos voluntarios), más 4 pagos brutos anuales sobre dicha inversión inicial/mantenida, mediante reembolsos obligatorios los días 3/5/18, 3/5/19, 4/5/20 y 4/5/21, o hábil siguiente, ligados a observaciones trimestrales del Euribor 3m, sustituyendo las observaciones inferiores a 0,20% por 0,20% y las superiores a 1% por 1%.El primer pago será la media de las observaciones de marzo, julio y octubre de 2017 y enero de 2018 (ponderada la primera por 0,32 y el resto por 0,25). Los 3 pagos restantes serán la media equiponderada de 4 observaciones (abril, julio y octubre del año anterior y enero del año de pago). TAE garantizada mínima 0,20% y máxima 1%, para suscripciones a 3/4/17 mantenidas a vencimiento si no hay reembolsos/traspasos voluntarios. De haberlos, la garantía se reducirá proporcionalmente y podrán producirse pérdidas significativas. La TAE dependerá de cuando se suscriba.

Operativa en instrumentos derivados

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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,01	0,00	0,01	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,01	0,00	-0,01	0,00

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	21.557.833,47	22.087.745,84
Nº de Partícipes	7.111	7.274
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	10	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	217.248	10,0775
2020	223.271	10,1084
2019	231.792	10,1760
2018	239.706	10,1624

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,14	0,00	0,14	0,14	0,00	0,14	patrimonio	
Comisión de depositario			0,01			0,01	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,31	-0,31	-0,26	-0,22	0,25	-0,67	0,13	-0,58	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,03	31-03-2021	-0,03	31-03-2021	-0,98	29-05-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,01	25-01-2021	0,01	25-01-2021	0,57	31-05-2018

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,16	0,16	0,18	0,16	0,75	0,60	0,59	1,88	
Ibex-35	17,00	17,00	25,95	21,33	32,70	34,37	12,48	13,67	
Letra Tesoro 1 año	0,38	0,38	0,24	0,14	0,81	0,52	0,25	0,39	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,80	0,80	0,81	0,83	0,85	0,81	0,89	1,07	

(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.

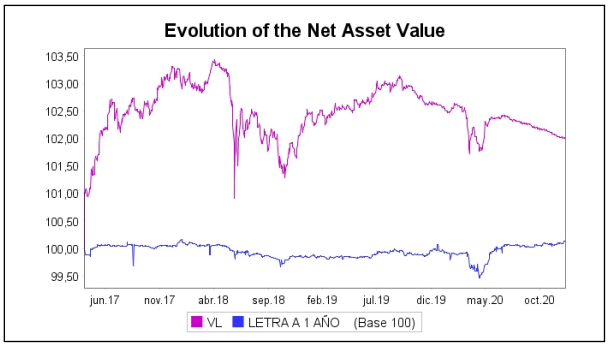
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15	0,60	0,60	0,60	

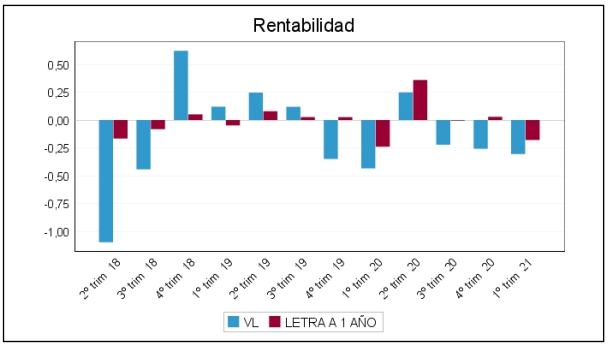
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	808.773	27.969	-0,02
Renta Fija Internacional	673.834	30.093	-0,19
Renta Fija Mixta Euro	205.435	8.849	0,25
Renta Fija Mixta Internacional	96.422	4.565	1,42
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	16.540	1.458	4,75
Renta Variable Euro	29.853	5.334	6,88
Renta Variable Internacional	51.052	6.134	4,08
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	611.492	19.081	-0,14
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	19.246	1.363	0,03
Global	2.319	25	5,86
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	219.211	5.234	-0,13
IIC que Replica un Índice	8.239	625	6,45
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	110.077	4.106	-0,38
Total fondos	2.852.492	114.836	0,16

*Medias.

**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	209.927	96,63	218.587	97,90
* Cartera interior	84.305	38,81	84.462	37,83

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	131.349	60,46	140.666	63,00
* Intereses de la cartera de inversión	-5.727	-2,64	-6.540	-2,93
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	8.083	3,72	5.410	2,42
(+/-) RESTO	-761	-0,35	-727	-0,33
TOTAL PATRIMONIO	217.248	100,00 %	223.271	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	223.271	225.234	223.271	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,43	-0,62	-2,43	286,31
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,31	-0,26	-0,31	16,40
(+) Rendimientos de gestión	-0,16	-0,11	-0,16	44,88
+ Intereses	0,26	0,27	0,26	-5,32
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,42	-0,38	-0,42	8,85
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	980,59
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,15	-0,15	-0,15	-3,52
- Comisión de gestión	-0,14	-0,14	-0,14	-3,54
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-3,54
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-1,97
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-1,29
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-99,56
+ 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	-99,56
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	217.248	223.271	217.248	

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

3. Inversiones financieras

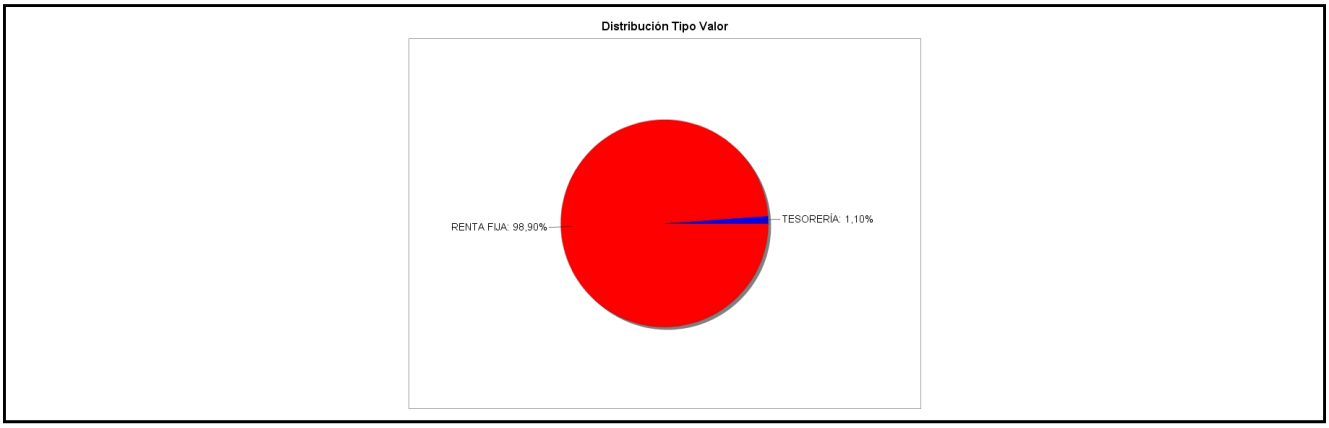
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	84.063	38,69	84.220	37,72
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	84.063	38,69	84.220	37,72
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00
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 INTERIOR	84.063	38,69	84.220	37,72
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	131.349	60,46	140.666	63,00
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	131.349	60,46	140.666	63,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00
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	131.349	60,46	140.666	63,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	215.412	99,15	224.886	100,72

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)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURIBOR 3 MESES - CALCULO DIARIO	C/ Opc. CALL CESTA BBVA REF. AL EURIBOR3M	121.000	Objetivo concreto de rentabilidad

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURIBOR 3 MESES - CALCULO DIARIO	C/ Opc. CALL CESTA SANTANDER REF. AL EURIBOR3M	150.000	Objetivo concreto de rentabilidad
Total subyacente renta fija		271000	
TOTAL DERECHOS		271000	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
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

No aplicable.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

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.
El primer trimestre de 2021 se ha caracterizado por un movimiento procíclico y "reflacionista" que ya se venía produciendo desde finales del año pasado con el lanzamiento de las primeras vacunas contra la Covid-19 y la victoria demócrata en las elecciones de Estados Unidos.
Esta tendencia se acentúa en Estados Unidos tras las elecciones parciales en el estado de Georgia, que daban el control legislativo al partido demócrata, y la aprobación de gastos para paliar los efectos de la crisis por 1,9 trillones de dólares. En respuesta, los tipos de interés del Tesoro americano a 10 años han subido en el trimestre 82 puntos básicos, lo que representa la mayor subida en términos absolutos desde la llegada de Trump a la Casa Blanca en 2016. Además, se han unido las primeras discusiones sobre la retirada paulatina de estímulos y declaraciones por parte de miembros de la Fed que ven el movimiento en tipos como una respuesta natural del mercado ante la recuperación económica.
En este entorno, las subidas de tipos y apuntamiento de las curvas de los tesoros se producen a nivel global, aunque en la Zona Euro son de menor magnitud. Los menores estímulos fiscales, el vigente programa de compra de activos y el retraso en el proceso de vacunaciones amortiguan dichas subidas. Así, los bonos alemanes aumentan su rentabilidad en 28 puntos básicos hasta el -0,30%, mientras que la deuda pública española mantiene su diferencial en el entorno de los 60 puntos básicos. El resto de periferia también consigue preservarse relativamente bien.
El crédito de grado de inversión se ve perjudicado en este entorno de tipos al alza, aunque el contexto sea favorable para esta clase de activo y sus diferenciales estrechen. Los segmentos más beneficiados han sido la deuda high yield y la deuda subordinada, que sigue comprimiendo frente al crédito de grado de inversión y se anota rentabilidades positivas en el trimestre.
Los mercados de renta variable sí tuvieron muy buen comportamiento en el trimestre, liderados por los europeos, en los que el componente cíclico tiene un mayor peso relativo.
El Eurostoxx sube un 10,3% frente al 6,2% del S&P 500 o el 3% del Nasdaq. Las subidas estuvieron lideradas por sectores que se ven favorecidos por unos tipos de interés más altos, como financieros y sectores cíclicos tales como industriales, materiales o energía.
En este periodo los países desarrollados superaron a los emergentes, que se enfrentaban a subidas del dólar y de tipos de interés, en un trasfondo de menor acceso a las vacunaciones y mayor deterioro en la crisis.
En el trimestre el dólar recupera tanto frente a las divisas del G10 (+2,6%) como frente a emergentes. Continúa la fortaleza de las materias primas, lideradas por el petróleo con un +22%, con la excepción de los metales preciosos, donde el oro cae un 10%.
b) Decisiones generales de inversión adoptadas.
La vocación inversora del fondo, siempre encaminada a la consecución del objetivo concreto de rentabilidad, ha centrado las decisiones de inversión del periodo en una gestión más eficiente de la liquidez. La composición de la cartera se encuentra concentrada en referencias de deuda pública española, italiana y portuguesa con un vencimiento similar al de la garantia del fondo (04/05/2021). Este hecho permite mantener una estructura financiera que minimiza los riesgos de plazo de cara a la consecución de la garantia en la fecha de vencimiento.
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. El fondo acumula una rentabilidad de -0,305%, frente a una rentabilidad de -0,179% de la Letra del Tesoro. La diferencia es debida a la diferencia de plazo, dado que los activos del fondo tienen un vencimiento mucho más corto.
d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.
El patrimonio decreció en un 2,69%, quedando al final del período en 217,24 millones de euros. El número de partícipes decreció en un 2,24%, quedando al final del período en 7.111 partícipes.
Los gastos acumulados suponen un 0,15%. 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 -0,14%, superior a la rentabilidad mencionada en el apartado c) anterior. Este hecho cabe atribuirlo tanto a la diferencia en el plazo de vencimiento como a la composición de los activos que forman la cartera del fondo.
2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.
a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.
La vocación inversora del fondo, orientada a la consecución del objetivo de rentabilidad garantizado, hace que la cartera se mantenga en general estable desde la constitución inicial. Las decisiones de inversión en el periodo se han centrado en una gestión más eficiente de la liquidez producida por los flujos de los activos de cartera y su reinversión. Se han realizado en el periodo ventas de deuda de Portugal para atender a los reembolsos y mantener los niveles de liquidez.
Los activos que han aportado la mayor rentabilidad positiva durante este período han sido: O.EST/SG-E P.5,50% V/04-21 (0,03%). Los activos que han aportado la mayor rentabilidad negativa durante este período han sido: GOB.ITALIA E/10-13 3,75% (-0,03%), REP.PORTUG E/02-05 3,85% (-0,08%).
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 período ha sido del 102,95%. 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 Fondo mantiene en su cartera exposición en el producto estructurado collar [suelo 0.20% - techo 1%] ligado al Euribor 3 meses emitido por Santander y BBVA, para alcanzar el objetivo de rentabilidad. El intervalo máximo en el que oscilan las cotizaciones de compra y de venta diarias de la entidad contraparte del instrumento derivado no negociado en mercados organizados, según lo indicado en el contrato firmado con Santander y BBVA, es de 1%. La exposición a dicho derivado no cotizado en mercados organizados es del 0,11% del patrimonio. Se han recibido garantías para reducir el riesgo de contrapartida por esta exposición por el 0,26% del patrimonio.
d) Otra información sobre inversiones.
El fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,06 años, siendo la TIR media bruta (es decir, sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 0,52%. La remuneración obtenida por la liquidez mantenida en el fondo durante el periodo ha sido del -0,01% anualizada.
3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.
El Valor Liquidativo de esta IIC con objetivo de rentabilidad garantizada ha superado su valor mínimo garantizado.
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 el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el periodo, ha sido 0,16%, mientras que la volatilidad de su índice de referencia (en este caso, la Letra del Tesoro a 1 año) ha sido 0,38%.
El VaR acumulado alcanzó el 0,8% anualizado. 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. El dato mostrado se refiere al final del periodo de referencia.
El fondo podrá mantener posiciones o exposiciones de riesgo en el garante, o en cualquier entidad perteneciente a su grupo, hasta los límites máximos legales. El total de estas posiciones de riesgo suponen actualmente un 2% sobre el patrimonio.
SE PUEDE INVERTIR UN 85% EN EMISIONES DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE EL RIESGO DE CRÉDITO ES 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.
Nuestro escenario central continúa siendo el mismo con el que comenzamos el año 2021, basado en (i) una recuperación cíclica en el mundo desarrollado de la mano de la llegada de las vacunas y (ii) el apoyo monetario y fiscal por parte de bancos centrales y gobiernos. La materialización de este escenario conlleva a mantener las cartera con un perfil defensivo en duración de tipos de interés, ante la dinámica alcista que han tomado las curvas soberanas, y a estar posicionados en crédito corporativo y financiero con un importante sesgo cíclico.
Para el fondo, la política de inversión seguirá orientada, dada su condición de fondo de rentabilidad garantizada a vencimiento y de la cercanía al vencimiento de la garantía, en la adecuación de los vencimientos de cartera al horizonte de inversión y en la gestión eficiente de los flujos devengados por la cartera.

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
ES00000123F0 - OBLIGACION|D.ESTADO ESPAÑOL|0,28|2021-04-30	EUR	84.063	38,69	84.220	37,72
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		84.063	38,69	84.220	37,72
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		84.063	38,69	84.220	37,72
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		84.063	38,69	84.220	37,72
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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	0	0,00
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 INTERIOR		84.063	38,69	84.220	37,72
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
IT0004966401 - OBLIGACION|GOB.ITALIA|3,75|2021-05-01	EUR	52.593	24,21	52.760	23,63
PTOTEYOE0007 - BONO|REP.PORTUG|3,85|2021-04-15	EUR	78.756	36,25	87.906	39,37
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		131.349	60,46	140.666	63,00
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		131.349	60,46	140.666	63,00
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		131.349	60,46	140.666	63,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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	0	0,00
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		131.349	60,46	140.666	63,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		215.412	99,15	224.886	100,72

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.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

12. 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