

ABANCA GARANTIZADO RENTAS ANUALES, FI

Nº Registro CNMV: 5123

Informe Semestral del Segundo Semestre 2020

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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	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	22.087.745,84	22.329.885,74
Nº de Partícipes	7.274	7.376
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	223.271	10,1084
2019	231.792	10,1760
2018	239.706	10,1624
2017	263.362	10,2218

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	0,28	0,00	0,28	0,55	0,00	0,55	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,67	-0,26	-0,22	0,25	-0,43	0,13	-0,58		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,03	05-11-2020	-0,20	17-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,01	13-10-2020	0,28	30-04-2020		

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,60	0,18	0,16	0,75	0,92	0,59	1,88		
Ibex-35	34,37	25,95	21,33	32,70	50,19	12,48	13,67		
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,24	0,14	0,81	0,56	0,25	0,39		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,81	0,81	0,83	0,85	0,88	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.

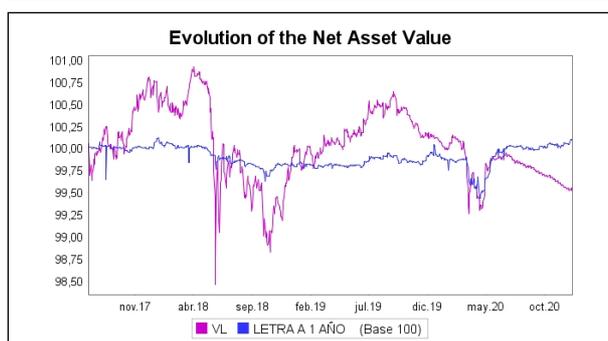
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,60	0,15	0,15	0,15	0,15	0,60	0,60	0,51	

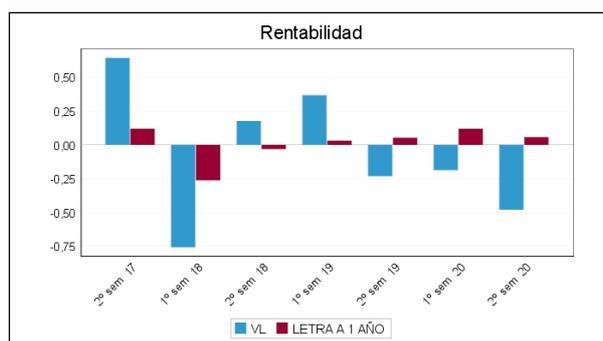
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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**
Renta Fija Euro	811.604	28.172	1,07
Renta Fija Internacional	673.081	30.285	3,09
Renta Fija Mixta Euro	203.758	8.921	3,34
Renta Fija Mixta Internacional	94.635	4.616	4,03
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	16.235	1.492	7,04
Renta Variable Euro	27.899	5.603	9,83
Renta Variable Internacional	46.199	6.139	13,05
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	618.117	19.321	0,97
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	19.926	1.473	1,36
Global	0	0	0,00
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	205.370	5.532	-0,25
IIC que Replica un Índice	7.020	592	13,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	113.409	4.197	1,93
Total fondos	2.837.253	116.343	2,07

*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	218.587	97,90	221.429	97,63
* Cartera interior	84.462	37,83	84.759	37,37

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	140.666	63,00	143.620	63,32
* Intereses de la cartera de inversión	-6.540	-2,93	-6.950	-3,06
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.410	2,42	6.100	2,69
(+/-) RESTO	-727	-0,33	-724	-0,32
TOTAL PATRIMONIO	223.271	100,00 %	226.805	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)	226.805	231.792	231.792	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,09	-1,99	-3,09	-46,09
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,48	-0,19	-0,67	148,12
(+) Rendimientos de gestión	-0,18	0,11	-0,06	-257,41
+ Intereses	0,55	0,55	1,10	-1,73
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,73	-0,78	-1,51	-8,79
± 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	0,34	0,35	-99,98
± 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	-0,30	-0,30	-0,60	-0,49
- Comisión de gestión	-0,28	-0,27	-0,55	-0,49
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,05	-0,49
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	1,14
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-1,48
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) 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)	223.271	226.805	223.271	

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

3. Inversiones financieras

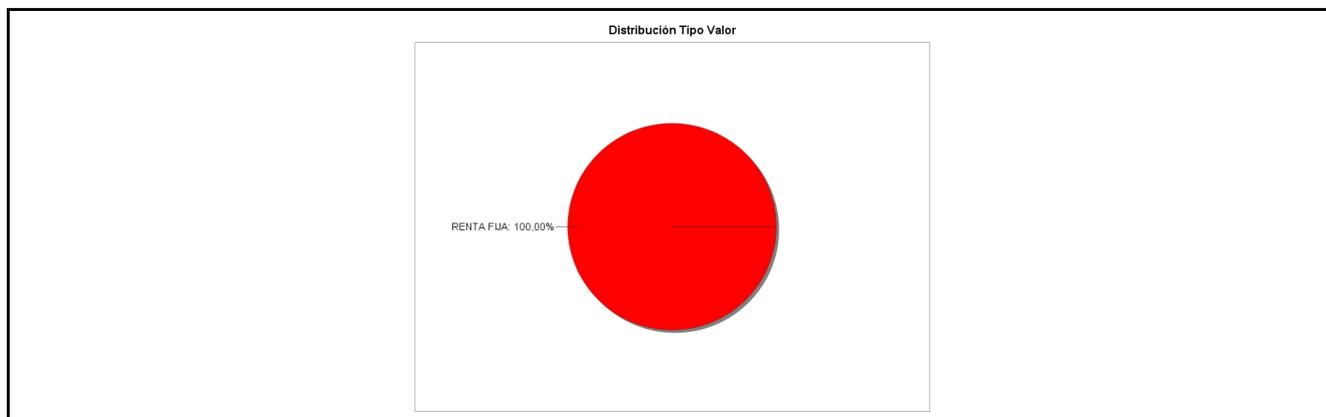
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	84.220	37,72	84.517	37,26
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	84.220	37,72	84.517	37,26
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	84.220	37,72	84.517	37,26
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	140.666	63,00	143.620	63,33
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	140.666	63,00	143.620	63,33
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	140.666	63,00	143.620	63,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	224.886	100,72	228.137	100,59

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

Modificación de la hora límite para órdenes de suscripción y reembolso efectuadas los días 24 y 31 de diciembre de 2020

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.

Cerramos un año singular 2020, que pasará a la historia como el año de la crisis global provocada por el Covid-19 y la inmediata respuesta de gobiernos y bancos centrales de todo el mundo con políticas de estímulo, monetarias y fiscales encaminadas a paliar los efectos de la crisis. En el segundo semestre de 2020 ha continuado la recuperación de los mercados, para cerrar en casi todas las categorías de activos en máximos anuales. En el período se produjeron dos acontecimientos que han supuesto un revulsivo a los mercados, ambos en el mes de noviembre: las elecciones americanas, que trajeron consigo un cambio de gobierno con victoria por parte del partido demócrata, y el lanzamiento de las primeras vacunas contra el Covid-19. Desde entonces los mercados comenzaron a cotizar la recuperación económica, un cambio secular hacia políticas fiscales más expansivas y una eventual vuelta de la inflación. El año se cierra adicionalmente con el acuerdo sobre el Brexit y asimismo, al acuerdo en la Unión Europea de solidaridad entre los países miembros.

Este contexto reflacionario interrumpió las caídas en los tipos bonos del Tesoro de EE. UU., que repuntan en el semestre desde mínimos. No ocurre así en Europa, donde el programa de compra de activos del BCE lleva a la deuda pública española y portuguesa a 10 años a terreno negativo, de forma temporal, pero en todo caso a mínimos históricos. El diferencial de España con Alemania se situó en 62 puntos básicos, con un estrechamiento de 31 puntos en la prima de riesgo. El crédito corporativo de grado de inversión ha seguido mostrando muy buen comportamiento, con volúmenes récord de emisión en primario y de flujos de entrada en fondos. Los segmentos de high yield y subordinación lideraron los mercados.

En bolsas se produjeron grandes disparidades entre regiones, de modo que los índices chinos y estadounidenses alcanzan niveles previos a la crisis, mientras que en Europa siguen por debajo pese a su fuerte aceleración a fin de año por el reajuste del mercado hacia valores de sesgo cíclico, en los que Europa tiene un mayor peso relativo. Las bolsas americanas superan sus máximos históricos, con el S&P y Nasdaq que subieron un 21% y un 28% respectivamente. Europa recupera, aunque con menor intensidad con una subida del 9,8% en el semestre, en tanto que el Ibex-35 sube un 11,6%. En el semestre se acentúa la debilidad del dólar y la fortaleza de las materias primas, de hecho, en el ranking de mayores subidas anuales se encuentran la plata, el cobre y el oro.

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 garantía del fondo (04/05/2021). Esto nos permite mantener una estructura financiera que nos asegura la consecución de la garantía a 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 -0,4790%, frente a una rentabilidad de 0,0571% de la Letra del Tesoro.

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.

El patrimonio decreció en un 1,55%, quedando al final del período en 223,27 millones de euros. El número de partícipes decreció en un 1,38%, quedando al final del período en 7.274 partícipes.

Los gastos acumulados suponen un 0,6%. 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 0,97%, 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 condición de fondo garantizado, que busca obtener una rentabilidad asegurada a vencimiento, lleva consigo que los movimientos de cartera sean poco frecuentes. En el período las inversiones realizadas han consistido en la gestión de la liquidez producida por las entradas de flujos de valores en cartera y las salidas por reembolsos. Se realizaron ventas de deuda pública de Portugal.

Los activos que han aportado la mayor rentabilidad positiva durante este período han sido: O.EST/SG-E P.5,50% V/04-21 (0,05%), GOB.ITALIA E/10-13 3,75% (0,01%). Los activos que han aportado la mayor rentabilidad negativa durante este período han sido: CESTA BBVA REF. AL EURIBOR3M (0,00%), REP.PORTUG E/02-05 3,85% (-0,11%).

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 103,09%. 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 0,25% del patrimonio.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,30 años, siendo la TIR media bruta (es decir, sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de -0,44%. La remuneración obtenida por la liquidez mantenida en el fondo durante el periodo ha sido del 0,00% 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 0,18%, mientras que la volatilidad de su índice de referencia (en este caso, la Letra del Tesoro a 1 año) ha sido 0,24%.

El VaR acumulado alcanzó el 0,81% 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 1,05% 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 para 2021 es moderadamente optimista, confiando en que la llegada de las vacunas acaben por tener bajo control la expansión del virus, y que ello se traduzca en una paulatina vuelta a la normalidad económica. Este hecho, añadido al mantenimiento de los estímulos monetarios y fiscales implantados por bancos centrales y estados, debería de ejercer de un fuerte soporte para los activos de riesgo en general.

La política de inversión del fondo seguirá focalizada, dada su condición de fondo garantizado, en la consecución de la rentabilidad garantizada a vencimiento, en la adecuación de los vencimientos de cartera al horizonte de inversión y en la gestión eficiente de los flujos de entradas y salidas.

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
ES0000123F0 - OBLIGACION D.ESTADO ESPAÑOL 0,28 2021-04-30	EUR	84.220	37,72	84.517	37,26
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		84.220	37,72	84.517	37,26
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		84.220	37,72	84.517	37,26
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		84.220	37,72	84.517	37,26
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		84.220	37,72	84.517	37,26
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
IT0004966401 - OBLIGACION GOB.ITALIA 3,75 2021-05-01	EUR	52.760	23,63	52.929	23,34
PTOTEYOE0007 - BONO REP.PORTUG 3,85 2021-04-15	EUR	87.906	39,37	90.691	39,99
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		140.666	63,00	143.620	63,33
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		140.666	63,00	143.620	63,33
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		140.666	63,00	143.620	63,33
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		140.666	63,00	143.620	63,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		224.886	100,72	228.137	100,59

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

Imantia Capital, S.G.I.I.C., S.A. cuenta con una política remunerativa aplicable a sus empleados acorde con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y compatible con la estrategia empresarial, objetivos, valores e intereses a largo plazo, tanto propios como de las IIC que gestiona.

Dicha política consiste en una retribución fija, basada en el nivel de responsabilidad y la trayectoria profesional del

empleado, constituyendo una parte suficientemente elevada de la retribución total, permitiendo así una óptima flexibilidad respecto a los componentes variables; y una remuneración variable, vinculada a la consecución de objetivos previamente establecidos a nivel del empleado, su departamento y/o la gestora, y definida de forma que evite posibles conflictos de interés y, en su caso, incluya principios de valoración cualitativa y no sólo cuantitativa, que tengan en cuenta los intereses de los inversores y las normas de conducta en el mercado de valores.

Por otro lado, existe un sistema de liquidación y pago de la retribución variable aplicable al colectivo que ejerce funciones de control o cuya actividad profesional puede incidir de manera significativa en el perfil de riesgo de las IIC gestionadas.

Aspectos cuantitativos:

La remuneración total en el ejercicio 2020 ha sido de 2.791.830 euros (2.113.930 euros de remuneración fija y 677.900 euros de remuneración variable), habiendo sido el número de empleados y administradores 41 (cifra media durante 2020).

Desglose de la remuneración durante el ejercicio 2020 por altos cargos y empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC:

Altos cargos: 9 personas que han tenido una remuneración fija de 627.235 euros y una remuneración variable de 380.000 euros.

Empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC: 8 personas que han tenido una remuneración fija de 538.872 euros y una remuneración variable de 160.000 euros.

La política remunerativa de la gestora no está ligada, en ningún caso, a la comisión sobre resultados de las IIC que gestiona.

Aspectos cualitativos:

Remuneración Variable: Existe una política de remuneración que regula la retribución variable, divulgada a los empleados de la Sociedad. La remuneración variable no está garantizada y está basada siempre en la consecución de los objetivos de empresa e individuales. El cálculo de la retribución variable está basado en el nivel de cumplimiento de dichos objetivos.

Para los altos cargos no relacionados directamente con la gestión de las inversiones, la parte variable de la remuneración está vinculada al cumplimiento de objetivos específicos de la compañía, así como de objetivos de valoración cualitativa propios de cada área asociados a proyectos estratégicos, de mejora de los procesos de la gestora, etc.

Para el equipo de gestores de las inversiones de las IIC, el sistema contempla objetivos financieros relacionados con la calidad de la gestión, fomentando el trabajo en equipo para el conjunto de las IIC gestionadas; y no financieros basados en aspectos cualitativos como colaboración con el resto de las áreas de la Compañía, elaboración de informes, colaboración con medios, etc.

Para el resto de los empleados no comprendidos en las anteriores categorías, el empleado puede percibir un bonus en función del cumplimiento de objetivos de carácter cualitativo de mejora de procesos, de la calidad de los trabajos, etc.

Durante el ejercicio 2020 no se han producido modificaciones en la política remunerativa de la Gestora y, una vez efectuada la revisión anual, no se han detectado incumplimientos.

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

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