

CCM FONDEPOSITO, F.I.



Nº Registro de la CNMV: 2.930
 Fecha de registro: 19/04/2004
 Gestora: Imantia Capital, S.G.I.I.C., S.A.
 Depositario: Cecabank, S.A.
 Grupo Depositario: CECA
 Rating Depositario: BBB+
 Auditor: KPMG Auditores, S.L.

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

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes relacionadas con las IIC gestionadas en Cl. SERRANO, 45 28001 - Madrid, Telf. 91.578.57.65 y en el e-mail 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 disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría Tipo de fondo: otros; **Vocación Inversora:** Renta Fija Euro; **Perfil de riesgo:** 1, de una escala del 1 al 7.

Descripción general: Política de Inversión: Fondo de Renta Fija que invierte en activos de renta fija en euros, emitida tanto por emisores públicos como privados de la OCDE. Invierte más del 50% de su exposición total en depósitos. La duración media máxima de la cartera de renta fija es de 12 meses.

Operativa en instrumentos derivados: "Se podrá operar con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación.

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

Divisa de denominación Euro.

2. Datos económicos

2.1 Datos generales

	Datos a 30/06/2019	Datos a 31/12/2018		
N.º de participaciones	266.924,12	277.694,99		
N.º de partícipes	155	162		
Beneficios brutos por participación	-	-		
Inversión mínima (euros)	30.000			
Fecha	Patrimonio a fin de periodo (miles de euros)	Valor liquidativo fin de periodo		
1.º semestre 2019	3.769	14,1189		
2018	3.928	14,1455		
2017	4.688	14,2066		
2016	6.923	14,2585		
	1.º semestre 2019	2.º semestre 2018	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,04	0,07	0,04	0,51
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,30	-	-0,30	-

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión							Base de cálculo	Sistema de imputación
% efectivamente cobrado								
1.º semestre 2019			Acumulado 2019					
sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total			
0,10	-	0,10	0,10	-	0,10	Patrimonio	-	

Comisión de depositario

% efectivamente cobrado		Base de cálculo
1.º semestre 2019	Acumulado 2019	
0,02	0,02	Patrimonio

2.2. Comportamiento

A. Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2019	Trimestral					Anual	
		2.º trimestre 2019	1.º trimestre 2019	4.º trimestre 2018	3.º trimestre 2018	2018	2017	
Rentabilidad IIC IIC	-0,19	-0,10	-0,09	-0,09	-0,10	-0,43	-0,36	
Rentabilidades extremas*	2.º trimestre 2019		Último año					
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	
Rentabilidad mínima	-	23-04-2019	-	23-04-2019	-	23-04-2019	-	
Rentabilidad máxima	-	02-05-2019	-	02-05-2019	-	02-01-2019	-	

* Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos. La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

Medidas de riesgo (%)

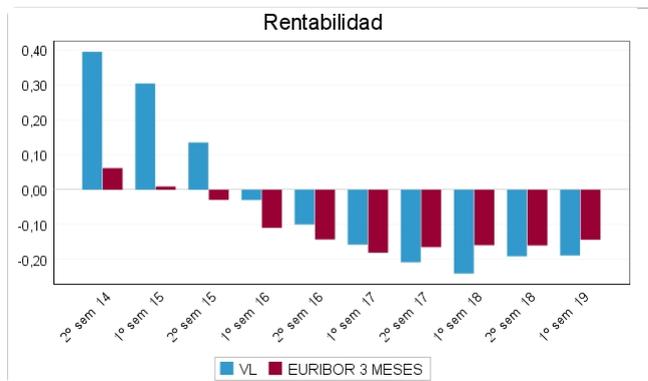
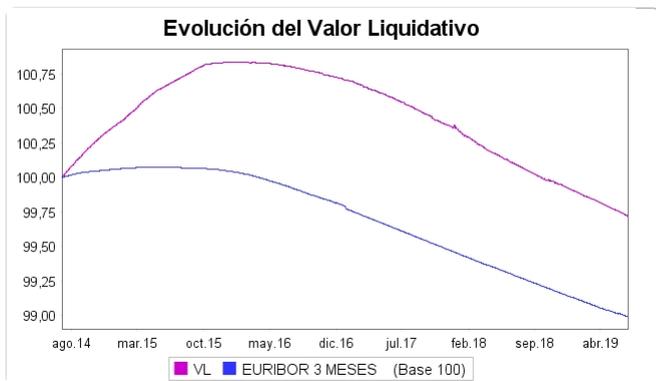
Volatilidad ² de :	Acumulado 2019	Trimestral				Anual	
		2.º trimestre 2019	1.º trimestre 2019	4.º trimestre 2018	3.º trimestre 2018	2018	2017
Valor liquidativo	0,01	0,01	0,01	0,04	0,01	0,03	0,03
Ibex 35	11,76	11,14	12,33	15,86	10,52	13,67	12,91
Letra Tesoro 1 año	0,73	1,02	0,19	0,40	0,25	0,39	0,60
Indice de referencia*	0,01	0,02	0,01	0,01	0,01	0,01	0,02
VaR histórico ³	0,09	0,09	0,10	0,11	0,13	0,11	0,16

(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 puede informar de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.
 (iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza 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.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

Ratio total de gastos	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		2.º trimestre 2019	1.º trimestre 2019	4.º trimestre 2018	3.º trimestre 2018	2018	2017	2016	2015
	0,17	0,08	0,08	0,09	0,08	0,33	0,31	0,30	0,28

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



B. Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los Fondos gestionados por Imantia Capital 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 a Corto Plazo	-	-	-
Monetario	-	-	-
Renta Fija Euro	1.135.229	38.889	0,20
Renta Fija Internacional	630.080	26.215	2,07
Renta Fija Mixta Euro	275.156	12.651	2,56
Renta Fija Mixta Internacional	125.876	6.087	3,77
Renta Variable Mixta Euro	-	-	-
Renta Variable Mixta Internacional	41.801	4.839	8,68
Renta Variable Euro	45.341	6.806	8,22
Renta Variable Internacional	11.881	989	15,05
IIC de Gestión Passiva ¹	7.155	354	10,03
Garantizado de Rendimiento Fijo	-	-	-
Garantizado de Rendimiento Variable	648.134	20.508	2,62
De Garantía Parcial	-	-	-
Retorno Absoluto	21.448	1.512	2,59
Global	16.121	2.869	8,98
Total Fondos	2.958.220	121.719	1,89

* Medias.
 ** Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo.
¹ Incluye IIC que replican o reproducen un índice, Fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

2.3 Distribución del patrimonio 30/06/2019 (Importes en miles de euros)

Distribución del patrimonio	30/06/2019		31/12/2018	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.750	72,96	2.550	64,91
Cartera interior	2.250	59,69	2.350	59,82
Cartera exterior	499	13,25	199	5,08
Intereses de la cartera de inversión	1	0,02	-	0,01
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.022	27,13	1.383	35,21
(+/-) RESTO	-4	-0,09	-4	-0,11
TOTAL PATRIMONIO	3.769	100,00	3.928	100,00

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

2.4. Estado de variación patrimonial

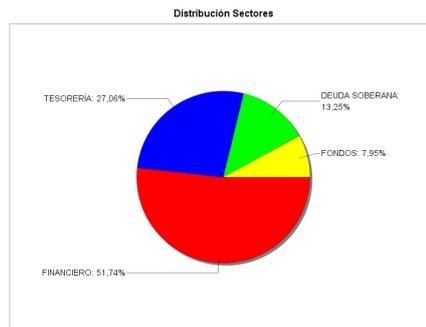
	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	3.928	4.458	3.928	-
± Suscripciones/reembolsos (neto)	-3,97	-12,84	-3,97	-70,84
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
± Rendimientos netos	-0,19	-0,19	-0,19	-7,28
(+) Rendimiento de gestión	-	-	-	-26,77
+ Intereses	0,01	-0,02	0,01	-165,02
+ Dividendos	-	-	-	-
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-	0,02	-	-108,56
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-	-	-	-
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
± Resultados en derivados (realizadas o no)	-	-	-	-53,92
± Resultados en IIC (realizadas o no)	-0,01	-	-0,01	2.120,98
± Otros resultados	-	-	-	-
± Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) Gastos repercutidos	-0,19	-0,19	-0,19	-5,17
- Comisión de gestión	-0,10	-0,10	-0,10	-7,28
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-7,26
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,05	-0,05	-0,42
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-2,83
- Otros gastos repercutidos	-	-	-	-
(+) Ingresos	-	-	-	2.159,06
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	2.162,50
+ Otros ingresos	-	-	-	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	3.769	3.928	3.769	-

3. Inversiones financieras

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

Detalle de la inversión y emisor	Divisa	30/06/2019		31/12/2018	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
PARTICIPACIONES IMANT.FONDEPO.INSTIT	EUR	300	7,95	300	7,64
TOTAL IIC		300	7,95	300	7,64
DEPOSITOS BANKIA, S.A. -0,10 2020-05-14	EUR	200	5,31	-	-
DEPOSITOS BANKIA, S.A. -0,10 2020-05-07	EUR	200	5,31	-	-
DEPOSITOS BANKIA, S.A. -0,10 2020-04-30	EUR	200	5,31	-	-
DEPOSITOS B. CAIXA GERAL 0,06 2020-04-24	EUR	100	2,65	-	-
DEPOSITOS BANKIA, S.A. -0,10 2020-04-24	EUR	100	2,65	-	-
DEPOSITOS B.SABADELL 0,04 2019-12-20	EUR	100	2,65	100	2,55
DEPOSITOS B. CAIXA GERAL 0,08 2019-12-20	EUR	500	13,27	500	12,73
DEPOSITOS LIBERBANK, S.A. 2019-12-20	EUR	350	9,29	350	8,91
DEPOSITOS B.SABADELL 2019-09-27	EUR	200	5,31	200	5,09
DEPOSITOS BANKIA, S.A. -0,10 2019-04-18	EUR	-	-	400	10,18
DEPOSITOS BANKIA, S.A. -0,10 2019-04-18	EUR	-	-	200	5,09
DEPOSITOS B.SABADELL 0,10 2019-03-21	EUR	-	-	300	7,64
Total Depositos		1.950	51,75	2.050	52,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.250	59,70	2.350	59,83
BONO GOB.ITALIA -0,12 2019-08-14	EUR	499	13,25	199	5,08
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		499	13,25	199	5,08
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		499	13,25	199	5,08
TOTAL RENTA FIJA		499	13,25	199	5,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		499	13,25	199	5,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.749	72,95	2.549	64,91

3.2. Distribución de las inversiones financieras, a 30/06/2019 (% sobre el patrimonio total)



3.3. Operativa en derivados.

Al cierre del periodo no existen posiciones abiertas en derivados o el importe comprometido de cada una de estas posiciones ha sido inferior a 1.000 euros.

4. Hechos Relevantes

	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 de operaciones vinculadas y otras informaciones

No aplicable.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

La Gestora cuenta con procedimientos internos que permiten garantizar que, en la operativa de depósitos a plazo y pagarés, se actúa en interés del Fondo, evaluando la calidad crediticia de las entidades y buscando las mejores condiciones de contratación. Detalle de ratings (S&P; Moody s y Fitch) y valor estimado (% s/Patrimonio) de las posiciones abiertas al cierre del periodo (en miles de EUR): DEPOSITOS Banco de Sabadell (BBB; Baa2; BBB) 300,02 (7,96%); Liberbank (Sin Rating, Ba2, BB+) 350,00 (9,29%); Banco Caixa Geral (Sin Rating; Ba1; BB) 600,23 (15,93%); Bankia (BBB; Baa2; BBB) 699,87 (18,57%)

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.
a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.
La primera mitad del año 2019 concluye como una de los mejores que históricamente se recuerdan, de hecho hay que remontarse al año 2009 cuando la economía mundial comenzaba a recuperarse tras la gran crisis financiera para reproducir este magnifico comportamiento. La gran diferencia frente a la situación actual es que entonces los activos

financieros estaban baratos, ahora tras 10 años de crecimiento apoyado por los bancos centrales los mercados se encuentran en máximos o cercanos en casi todas las clases de activos. En un entorno de crecimiento económico que da muestras de agotamiento a nivel global y que empieza a mostrar señales de debilidad, los bancos centrales acuden al rescate con un mensaje de apoyo en discurso y en sus políticas monetarias.

En este contexto los tipos de interés siguen a la baja globalmente y, especialmente en Europa donde han perforado los mínimos históricos, el Bund alemán se sitúa a -0,33% y los bonos del Tesoro español a 10 años en el 0,39% con un diferencial frente a Alemania de 72 puntos básicos, es decir un estrechamiento de 60 puntos básicos en el semestre.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El sesgo conservador del fondo, los todavía bajos tipos de interés en la eurozona y la abundante liquidez de la que disponen las entidades bancarias hacen que las cotizaciones de los pasivos bancarios sigan en niveles cercanos a cero o incluso en niveles negativos. Se ha seguido maximizando la rentabilidad de cartera optimizando la estructura de la misma vía pagarés financieros, depósitos bancarios y cuentas remuneradas a la vista.

c) Índice de referencia.

El Fondo toma como referencia la rentabilidad del índice Euribor a tres meses. El Fondo acumula una rentabilidad en el periodo de -0,188% frente a la del Euribor 3 meses que es del -0,143%.

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

El patrimonio del Fondo decreció en el periodo en un 4,05%, hasta 3,769 millones de euros. El número de participes disminuyó un 4,32%, quedando al final del periodo un total de 155 participes. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,17%, los cuales se pueden desagregar en 0,15% de gastos directos y 0,01% de gastos indirectos.

e) Rendimiento del Fondo en comparación con el resto de Fondos de la gestora.

Los Fondos de la misma categoría gestionados por Imantia Capital tuvieron una rentabilidad media ponderada del 0,20% en el periodo.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El Fondo compró letra del tesoro italiano a 4 meses durante el periodo.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La metodología aplicada para la medición de la exposición total al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados es la del compromiso. El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados como cobertura de tipos. El grado de cobertura medio durante el periodo ha sido del 100,07%.

d) Otra información sobre inversiones.

A la fecha de referencia de este informe, el Fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,36 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de -0,04%.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo asumido por el Fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el periodo ha sido de 0,01%, frente a la del Euribor a 3 meses que es del 0,02%. La volatilidad mide la inestabilidad del precio de sus participaciones, por lo tanto, es la variación de la rentabilidad respecto de su media durante un plazo de tiempo concreto. El VaR anualizado acumulado alcanzó el 0,09%, lo que se define como el valor máximo probable de pérdida, con un intervalo de confianza del 99%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A.

6. INFORMACIÓN 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 ANÁLISIS.

N/A.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

Las actuaciones más acomodaticias de política monetaria por parte de los Bancos Centrales serán el principal foco de atención de los mercados. La remuneración de los pasivos bancarios permanecerá en terreno negativo durante mucho más tiempo con lo que la política de gestión del Fondo estará encaminada a la búsqueda de maximizar el binomio rentabilidad/riesgo.