

IMANTIA FUTURO, F.I.



Nº Registro de la CNMV: 2.992
 Fecha de registro: 30/07/2004
 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: fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades; **Vocación Inversora:** Renta Variable Internacional; **Perfil de riesgo:** 6, de una escala del 1 al 7.

Descripción general: **Política de Inversión:** El Fondo invierte más del 50% del patrimonio en IIC financieras (mayoritariamente ETFs), que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al Grupo de la Gestora. La inversión en IIC no armonizadas será como máximo del 30% del patrimonio. Invierte al menos un 75% de la exposición total en renta variable de emisores/mercados de países OCDE (incluyendo emergentes), de alta y mediana capitalización bursátil. El fondo se centrará en temáticas con fuerte potencial de crecimiento futuro, como consecuencia de cambios económicos, sociales y/o políticos a nivel global. La selección de activos se llevará a cabo con el uso de herramientas fundamentalmente cuantitativas, basadas en datos históricos, para optimizar la cartera, cuya composición se revisará mensualmente. No existe porcentaje predeterminado de exposición a riesgo divisa. Circunstancialmente, el resto de la exposición podrá estar en Deuda Pública y renta fija privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario no colizados, que sean líquidos) de emisores/mercados OCDE.

Operativa en instrumentos derivados: Se podrá operar con 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.

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 30/06/2020	Datos a 31/12/2019
N.º de participaciones	648.264,23	698.325,76
N.º de partícipes	2.487	2.618
Beneficios brutos por participación	-	-
Inversión mínima (euros)	6	

Fecha	Patrimonio a fin de periodo (miles de euros)	Valor liquidativo fin de periodo
1.º semestre 2020	14.468	22,3177
2019	15.744	22,5452
2018	15.563	18,8268
2017	19.815	21,0000

	1.er semestre 2020	2.º semestre 2019	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,56	2,35	0,56	3,04
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,25	0,92	0,25	0,85

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión

% efectivamente cobrado

1.er semestre 2020			Acumulado 2020			Base de cálculo	Sistema de imputación
sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total		
0,75	-	0,75	0,75	-	0,75	Patrimonio	-

Comisión de depositario

% efectivamente cobrado

1.er semestre 2020		Acumulado 2020		Base de cálculo
1.er semestre 2020	2.º semestre 2019	2020	2019	
0,04		0,04		Patrimonio

2.2. Comportamiento

A. Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2020	Trimestral			Anual		
		2.º trimestre 2020	1.er trimestre 2020	4.º trimestre 2019	3.er trimestre 2019	2019	2018
Rentabilidad IIC IIC	-1,01	22,14	-18,95	8,95	-	-	-

Rentabilidades extremas ¹	2.º trimestre 2020		Último año	
	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-4,26	01-04-2020	-9,38	12-03-2020
Rentabilidad máxima	4,50	06-04-2020	7,95	24-03-2020

¹ 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 2020	Trimestral				Anual	
		2.º trimestre 2020	1.er trimestre 2020	4.º trimestre 2019	3.er trimestre 2019	2019	2018
Valor liquidativo	32,69	26,25	37,72	8,15	-	-	-
Ibex 35	42,57	32,70	50,19	13,30	-	-	-
Letra Tesoro 1 año	0,70	0,81	0,56	0,38	-	-	-
Indice de referencia*	39,25	27,17	48,07	-	-	-	-
VaR histórico ³	-	-	-	-	-	-	-

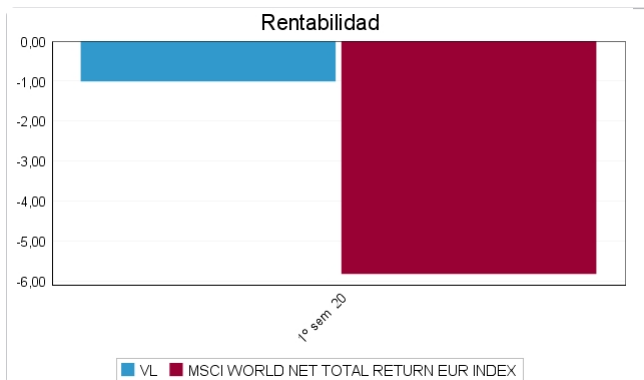
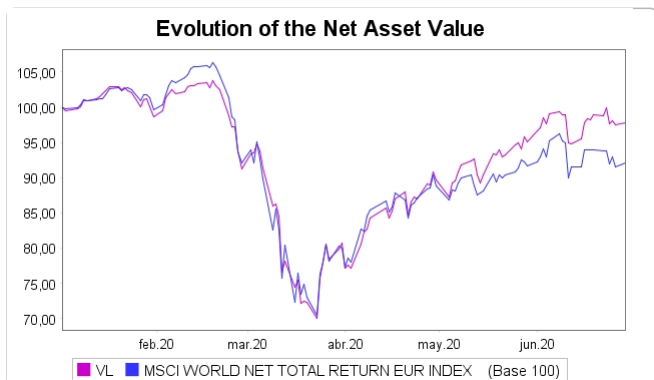
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se puede informar de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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 2020	Trimestral				Anual			
		2.º trimestre 2020	1.er trimestre 2020	4.º trimestre 2019	3.er trimestre 2019	2019	2018	2017	2016
	0,81	0,41	0,40	0,43	0,54	2,07	2,22	2,05	1,49

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.



El 13/05/2016 el Fondo cambió la política de inversión a Global y dejó de tener índice de referencia. Desde el 13/09/2019 la política de inversión es Renta Variable Internacional y el Índice de referencia es MSCI World (euros)..

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	813.304	28.571	-0,56
Renta Fija Internacional	680.821	30.203	-3,22
Renta Fija Mixta Euro	213.805	9.458	-2,73
Renta Fija Mixta Internacional	101.729	5.035	-3,36
Renta Variable Mixta Euro	-	-	-
Renta Variable Mixta Internacional	16.535	1.562	-5,76
Renta Variable Euro	30.960	5.857	-19,49
Renta Variable Internacional	43.271	6.249	-2,42
IIC de Gestión Passiva ¹	-	-	-
Garantizado de Rendimiento Fijo	-	-	-
Garantizado de Rendimiento Variable	617.642	19.539	-0,43
De Garantía Parcial	-	-	-
Retorno Absoluto	21.031	1.512	-6,64
Global	-	-	-
Corto Plazo Valor Liq.Variable	-	-	-
Corto Plazo Valor Liq. Constante	-	-	-
Deuda Publica	-	-	-
Corto Plazo Valor Liq. Baja Volatilidad	-	-	-

Estandar Valor Liq. Variable	-	-	-
Renta Fija Euro Corto Plazo	225.895	5.849	-0,25
IIC Replica un Indice	6.148	467	-23,21
IIC Objetivo Concreto	70.363	2.470	-
Rentabilidad no Garantizado	-	-	-
Total Fondos	2.841.504	116.772	-1,59

* 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 30/06/2020 (Importes en miles de euros)

Distribución del patrimonio	30/06/2020		31/12/2019	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	13.567	93,78	15.220	96,67
Cartera interior	-142	-0,98	21	0,13
Cartera exterior	13.710	94,76	15.199	96,54
Intereses de la cartera de inversión	-	-	-	-
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	697	4,82	347	2,20
(+/-) RESTO	203	1,40	177	1,12
TOTAL PATRIMONIO	14.468	100,00	15.744	100,00

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

2.4. Estado de variación patrimonial

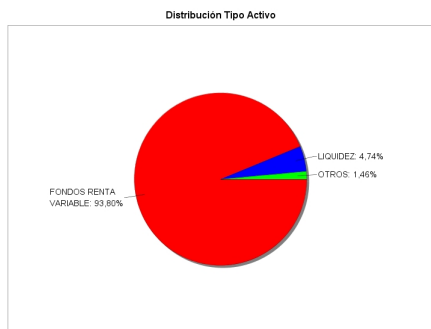
	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	15.744	15.935	15.744	-
± Suscripciones/reembolsos (neto)	-7,31	-10,71	-7,31	-38,77
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
± Rendimientos netos	-1,80	9,49	-1,80	-117,06
(+) Rendimiento de gestión	-0,98	10,39	-0,98	-108,47
+ Intereses	-	0,02	-	-93,46
+ Dividendos	0,09	0,36	0,09	-76,42
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-	-	-	-
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-3,30	8,64	-3,30	-134,28
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
± Resultados en derivados (realizadas o no)	-1,07	0,26	-1,07	-468,28
± Resultados en IIC (realizadas o no)	3,33	1,13	3,33	164,30
± Otros resultados	-0,04	-0,02	-0,04	84,72
± Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) Gastos repercutidos	-0,82	-0,93	-0,82	-20,67
- Comisión de gestión	-0,75	-0,79	-0,75	-15,03
- Comisión de depositario	-0,04	-0,05	-0,04	-11,62
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,01	-53,14
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,02	-0,01	-73,84
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,05	-0,01	-76,14
(+) Ingresos	-	0,02	-	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	0,02	-	-100,00
+ Otros ingresos	-	-	-	-
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	14.468	15.744	14.468	-

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	30/06/2020		31/12/2019	
	Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
CARTERA INTERIOR				
Total Renta Fija Cotizada	-	-	-	-
Total Renta Fija No Cotizada	-	-	-	-
Total Renta Fija Pendiente Admisión	-	-	-	-
Total Adquisición Temporal de Activos	-	-	-	-
TOTAL RENTA FIJA	-	-	-	-
TOTAL RENTA VARIABLE	-	-	-	-
TOTAL IIC	-	-	-	-
TOTAL DEPOSITOS	-	-	-	-
TOTAL CAPITAL RIESGO	-	-	-	-
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	-	-	-	-
CARTERA EXTERIOR				
TOTAL IIC	13.570	93,78	15.208	96,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	13.570	93,78	15.208	96,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	13.570	93,78	15.208	96,59

3.2. Distribución de las inversiones financieras, a 30/06/2020 (% sobre el patrimonio total)



3.3. Operativa en derivados.

Posiciones abiertas a 30/06/2020 (en miles de euros)

Subyacente	Instrumento	Nominal comprometido	Objetivo de la Inversión
------------	-------------	----------------------	--------------------------

Posiciones abiertas a 30/06/2020 (en miles de euros)

Subyacente	Instrumento	Nominal comprometido	Objetivo de la Inversión
EURO	V/ Fut. RYU0 Curncy (EURO-JPY SEP 20)	885	Cobertura
EURO	V/ Fut. EUR/GBP FUTURE SEP 20	492	Cobertura
EURO	V/ Fut. ECU0 Curncy (EUR FX CURR FUT SEP 20)	9.782	Cobertura
Total Subyacente Tipo Cambio		11.159	
TOTAL OBLIGACIONES		11.159	

4. Hechos Relevantes

	SÍ	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos.		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos.		X
c. Reembolso de patrimonio significativo.		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio.		X
e. Sustitución de la sociedad gestora.		X
f. Sustitución de la entidad depositaria.		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora.		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo.		X
i. Autorización del proceso de fusión.		X
j. Otros hechos relevantes.		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo de operaciones vinculadas y otras informaciones

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 semestre de 2020 pasará a la historia por la crisis provocada por el Covid-19 y sus notables, y devastadores, efectos en la economía global. La situación de confinamiento en los diferentes países ha provocado fuertes caídas en los niveles de actividad. El semestre comenzaba con tono positivo, como continuación al año 2019 en un entorno de recuperación económica, pero a partir del mes de marzo se pusieron de manifiesto las graves consecuencias de la pandemia.

La sorpresiva bajada de tipos por parte de la Fed a inicios de marzo llevándolos a casi cero, la guerra de precios del petróleo, unida a una histórica caída de demanda y el confinamiento de las economías occidentales, tuvieron un impacto muy negativo en los mercados, con caídas generalizadas en un entorno de escasez de liquidez. Sin embargo, los programas de gasto público de los Estados, destinados a paliar los efectos de los cierres de la actividad, junto con el apoyo de los bancos centrales, facilitando liquidez al sistema financiero y con los programas masivos de compra de activos, consiguen revertir la situación, llevando a los mercados hacia la recuperación.

Los bonos soberanos experimentan un fuerte rally, el Tesoro de EE. UU. a 10 años se sitúa en el 0,66% con una caída de 126 puntos, por su parte, en Europa, el Bund cae hasta el

-0,45%. La periferia europea, la más castigada por la crisis, se comporta bien tras las muestras de apoyo por parte del resto de Europa y el soporte del BCE. El diferencial de España contra Alemania se situó en 92 puntos básicos, ampliando de forma contenida. La deuda corporativa que sufría de inicio un severo castigo recupera con fuerza con el apoyo de los bancos centrales.

En renta variable, tras las caídas del mes de marzo, los mercados recuperan prácticamente en V, el S&P cae sólo un 4% en el semestre y el Nasdaq 100 sube un 12,1% superando su récord histórico. En Europa la recuperación es más moderada, el Eurostoxx cierra el semestre con una caída del 13,6%. El petróleo por su parte sufre un desplome del 37% y el gran favorecido es el oro, con una subida del 17% en el periodo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo invierte en temáticas con fuerte potencial de crecimiento futuro, favorecidas por cambios económicos, sociales y/o políticos a nivel global. La selección de activos se realiza con el uso de herramientas fundamentalmente cuantitativas, basadas en datos históricos, para optimizar la cartera.

La virulencia provocada por el Covid-19 disparó, sin precedentes, la volatilidad del mercado, incluso llegando a cotas muy superiores a las de la crisis financiera. El efecto sobre los activos financieros ha sido de mucho calado, y la rentabilidad del fondo se ha visto afectada por ello. Sin embargo, las temáticas y compañías en las que invierte han tenido una capacidad de recuperación destacada. Se han realizado movimientos propuestos por el algoritmo, reduciendo temáticas de agua o equipamiento médico para incorporar biotecnología y comercio electrónico.

Se mantiene la cobertura de divisa, a euro, para minimizar el impacto de la cotización de las monedas en la cartera.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI World Net Total Return EUR Index únicamente a efectos informativos o comparativos. El fondo acumula una rentabilidad de -1,008%, frente a una rentabilidad de -5,822% de su índice de referencia. La diferencia es debida a las posiciones en valores distintos al de la referencia. El grado de discrecionalidad aplicado en la gestión es absoluto, reflejando una nula vinculación y coincidencia con dicho indicador.

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

El patrimonio decreció en un 8,1%, quedando al final del periodo en 14,46 millones de euros. El número de participes decreció en un 5%, quedando al final del periodo en 2.487 participes.

Los gastos acumulados suponen un 0,81%, correspondiendo a gastos directos de la propia IIC un 0,81%, y a gastos indirectos por inversión en otras IIC un 0%. El porcentaje medio de inversión en otras IIC ha sido el 95,65%. El porcentaje invertido en otras IIC a la fecha de este informe es el 93,79%.

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 -2,42%, inferior a la rentabilidad mencionada en el apartado c) anterior. Esta diferencia se explica por las circunstancias particulares de cada folleto con respecto a los límites por activos.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre se han comprado los siguientes ETFs: INVESCO NASDAQ BIOTECH UCITS E, AMPLIFY ONLINE RETAIL ETF y GLOBAL X CLOUD COMPUTING ETF mientras que, por el lado de las ventas, se han realizado estas operaciones: ISHARES GLOBAL WATER, GLOBAL X FINTECH ETF y ISHARES U.S. MEDICAL DEVICES.

Los activos que han aportado la mayor rentabilidad positiva durante este periodo han sido: GLOBAL X CLOUD COMPUTING ETF (1,30%), INVESCO NASDAQ BIOTECH UCITS E (1,20%), GLOBAL X FUNDS GLOBAL X SOCIAL (0,90%), L&G CYBER SECURITY UCITS ETF (0,83%), ISHR HEALTHCARE INNOVATION (0,68%). Los activos que han aportado la mayor rentabilidad negativa durante este periodo han sido: UBS ETF GL GENDER EQ H EUR A (-0,81%), ISHARES AGEING POPULATION UCIT (-0,88%), ECU0 Curncy (EUR FX CURR FUT SEP 20) (-0,96%), GLOBAL X FINTECH ETF (-0,96%), LYXOR WORLD WATER (-1,63%).

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado durante el periodo operaciones con instrumentos derivados como cobertura para gestionar de un modo más eficaz la cartera.

La metodología aplicada para la medición de la exposición total al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados es la del compromiso. El grado de cobertura medio del periodo ha sido del 98,51%. Se entiende como grado de cobertura el porcentaje que representa la cartera de inversión (valores, depósitos y cuentas de tesorería) respecto al patrimonio. La cartera de inversión no incluye la exposición a los instrumentos financieros derivados.

El nivel medio de apalancamiento durante el periodo ha sido del 50,02%. Se entiende como nivel de apalancamiento el porcentaje que representa la exposición a instrumentos financieros derivados (medida según la metodología del compromiso) respecto al patrimonio.

d) Otra información sobre inversiones.

La remuneración obtenida por la liquidez mantenida en el fondo durante el periodo ha sido del 0,25% anualizada.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Indicamos en el apartado 1.c) que la gestión toma como referencia el índice MSCI World Net Total Return EUR Index únicamente a efectos informativos o comparativos. El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el periodo, ha sido 26,25%, mientras que la volatilidad de su índice de referencia ha sido

27,17%.

No se muestran datos de VaR debido a la falta de datos necesarios para su cálculo, hecho motivado por el cambio de política de inversión que se produjo el 13/09/2019. 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.

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.

Para los próximos meses no quedan disipadas las dudas sobre los efectos negativos de posibles rebotes de la pandemia y sus efectos nocivos sobre la economía y los activos financieros. No obstante, parece que al menos en renta fija, la deuda soberana y el crédito corporativo de calidad, podrían estar muy sostenidos por la actividad de bancos centrales, políticas de estímulos económicos o incluso fiscales. Por otro lado, para el mundo corporativo, serán especialmente relevantes los resultados del primer semestre y sobre todo las guías a futuro. Esperamos mercados no ausentes de volatilidad, aunque no en el mismo grado de intensidad que al comienzo de la crisis del Covid-19.