

IMANTIA FONDEPOSITO, F.I.

Nº Registro CNMV: 3389

Informe: Trimestral del Tercer trimestre 2018

Gestora: IMANTIA CAPITAL SGIIC SA

Grupo Gestora: IMANTIA CAPITAL SGIIC SA

Auditor: KPMG AUDITORES

Depositario: CECABANK S.A.

Grupo Depositario: CECABANK S.A.

Fondo por compartimentos:

Rating Depositario: BBB- (Fitch)

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en SERRANO, 45 28001 - Madrid, o mediante un correo electrónico en imantiaclientes@imantia.com, pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medios telemáticos en www.imantia.com.

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

Dirección

SERRANO, 45
28001 - Madrid

Correo electrónico

imantiaclientes@imantia.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 08-02-2006

1. Política de Inversión y divisa de denominación

Categoría

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

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

La metodología aplicada para la medición de la exposición total al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados es la del compromiso.

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

Divisa de denominación

EUR

2. Datos económicos

2.1. Datos generales

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión Mínima
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior	
INSTITUCIONAL	13.434.207,44	20.015.282,62	261	268	EUR			100000
MINORISTA	6.146.736,35	6.543.845,13	5.437	5.744	EUR			60
INSTITUCIONAL PREMIUM	6.968.894,79		1		EUR			75000000
CLASE D	2.356.125,88	3.102.494,71	22	23	EUR			115000

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	2017	2016	2015
INSTITUCIONAL	EUR	166.042	269.246	350.504	563.464
MINORISTA	EUR	74.237	96.239	298.254	396.830
INSTITUCIONAL PREMIUM	EUR	84.988			
CLASE D	EUR	28.668	13.538	80.835	

Valor Liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	Al final del periodo	2017	2016	2015
INSTITUCIONAL	EUR	12,3596	12,3900	12,4105	12,3919
MINORISTA	EUR	12,0774	12,1388	12,2015	12,2257
INSTITUCIONAL PREMIUM	EUR	12,1953	12,1951	12,2149	
CLASE D	EUR	12,1674	12,1927	12,2068	

* El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efectivo derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados.

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre el patrimonio medio

CLASE	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado							
	Periodo			Acumulada				
	s/ patrimonio	s/ resultados	Total	s/ patrimonio	s/ resultados	Total		
INSTITUCIONAL	0,06		0,06	0,19		0,19	patrimonio	
MINORISTA	0,15		0,15	0,45		0,45	patrimonio	
INSTITUCIONAL PREMIUM	0,02		0,02	0,07		0,07	patrimonio	
CLASE D	0,05		0,05	0,15		0,15	patrimonio	

CLASE	Comisión de depositario			Base de cálculo
	% efectivamente cobrado			
	Periodo	Acumulada		
INSTITUCIONAL	0,01	0,02	patrimonio	
MINORISTA	0,01	0,02	patrimonio	
INSTITUCIONAL PREMIUM	0,01	0,02	patrimonio	
CLASE D	0,01	0,02	patrimonio	

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año 2017
Índice de rotación de la cartera	0	0	0	0
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,07	0,03	0,03	-0,20

NOTA: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual INSTITUCIONAL. Divisa de denominación EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2017	2016	2015	2013
Rentabilidad	-0,25	-0,06	-0,10	-0,09	-0,07	-0,16	0,15	0,65	2,59

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	09-08-2018	-0,01	29-05-2018	-0,01	01-12-2017
Rentabilidad máxima (%)	0,01	24-09-2018	0,01	30-05-2018	0,01	07-04-2015

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa 'N.A.'

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 (%)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2017	2016	2015	2013
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	0,05	0,05	0,07	0,04	0,04	0,03	0,02	0,04	0,14
Ibex-35	12,87	10,52	13,46	14,55	14,20	12,91	26,22	21,75	18,84
Letra Tesoro 1 año	0,39	0,25	0,35	0,52	0,17	0,60	0,26	0,27	0,93
EURIBOR 3 MESES	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,02	0,02	0,00	0,01
VaR histórico (iii)	0,11	0,11	0,12	0,12	0,12	0,12	0,09	0,04	0,08

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

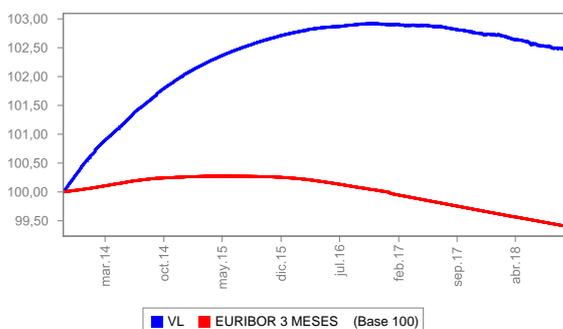
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

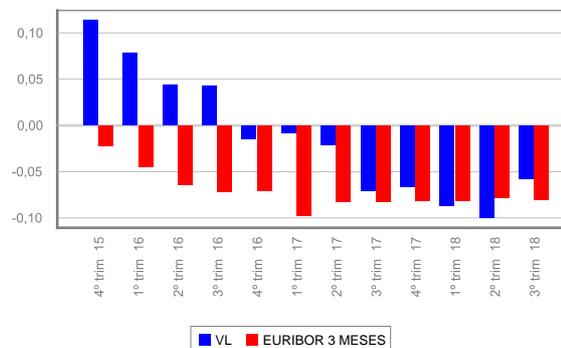
Acumulado	Trimestral				Anual				
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2017	2016	2015	2013
0,24	0,08	0,08	0,08	0,08	0,08	0,29	0,28	0,28	0,28

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.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



% Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual MINORISTA. Divisa de denominación EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2017	2016	2015	2013
Rentabilidad	-0,51	-0,15	-0,19	-0,17	-0,15	-0,51	-0,20	0,30	2,24

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	09-08-2018	-0,02	29-05-2018	-0,01	01-12-2017
Rentabilidad máxima (%)		24-09-2018	0,01	30-05-2018	0,01	01-04-2016

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa 'N.A.'

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 (%)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2017	2016	2015	2013
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	0,05	0,05	0,07	0,04	0,04	0,03	0,02	978,25	0,11
Ibex-35	12,87	10,52	13,46	14,55	14,20	12,91	26,22	21,75	18,84
Letra Tesoro 1 año	0,39	0,25	0,35	0,52	0,17	0,60	0,26	0,27	0,93
EURIBOR 3 MESES	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,02	0,02	0,00	0,01
VaR histórico (iii)	0,14	0,14	0,15	0,15	0,15	0,15	0,12	0,04	0,04

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

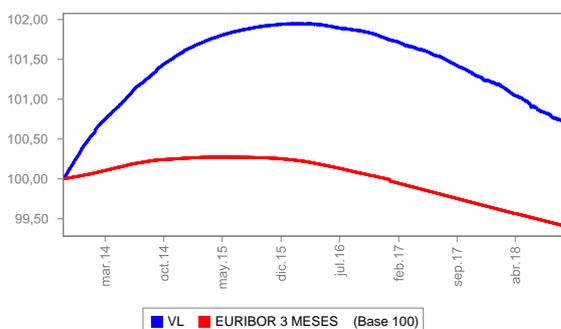
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

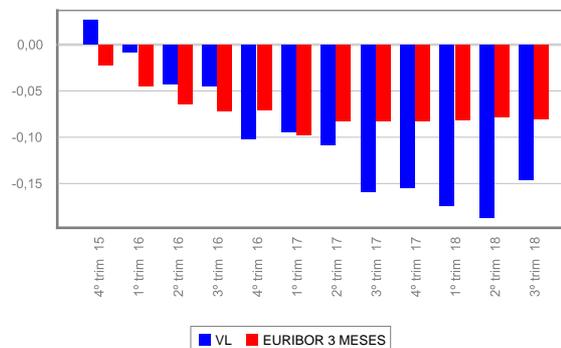
Acumulado	Trimestral				Anual			
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2017	2016	2015	2013
0,50	0,17	0,17	0,17	0,17	0,64	0,64	0,63	0,64

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.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



% Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE D. Divisa de denominación EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2017	2016	2015	2013
Rentabilidad	-0,21	-0,05	-0,09	-0,07	-0,05	-0,11			

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	09-08-2018	-0,01	29-05-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,01	24-09-2018	0,01	30-05-2018		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa 'N.A.'

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 (%)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2017	2016	2015	2013
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	0,05	0,05	0,07	0,04	0,04	0,03			
Ibex-35	12,87	10,52	13,46	14,55	14,20	12,91			
Letra Tesoro 1 año	0,39	0,25	0,35	0,52	0,17	0,60			
EURIBOR 3 MESES	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,02			
VaR histórico (iii)	0,05	0,05	0,05	0,05	0,04	0,04			

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

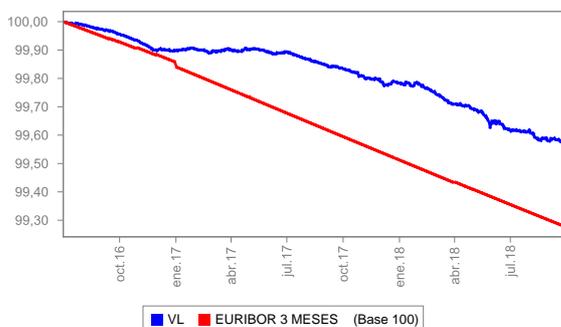
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

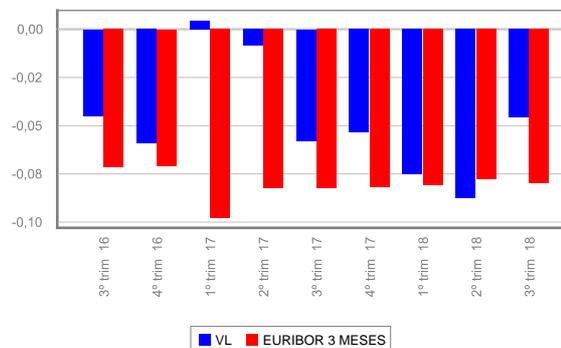
Acumulado	Trimestral				Anual			
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2017	2016	2015	2013
0,22	0,08	0,07	0,07	0,07	0,24	0,24		

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.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



% Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual INSTITUCIONAL PREMIUM. Divisa de denominación EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2017	2016	2015	2013
Rentabilidad	-0,13	-0,01	-0,07	-0,05	-0,02	-0,16			

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	09-08-2018	-0,01	29-05-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,01	24-09-2018	0,01	30-05-2018		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa 'N.A.'

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 (%)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2017	2016	2015	2013
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	0,05	0,05	0,07	0,04	0,04	0,03			
Ibex-35	12,87	10,52	13,46	14,55	14,20	12,91			
Letra Tesoro 1 año	0,39	0,25	0,35	0,52	0,17	0,60			
EURIBOR 3 MESES	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,02			
VaR histórico (iii)	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06			

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

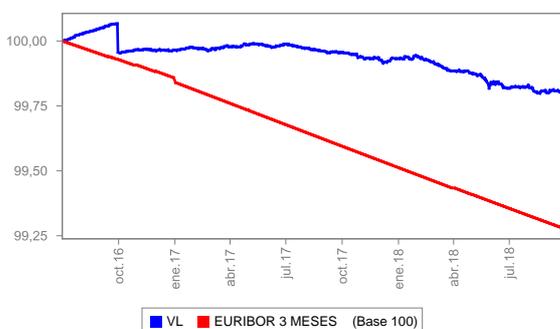
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

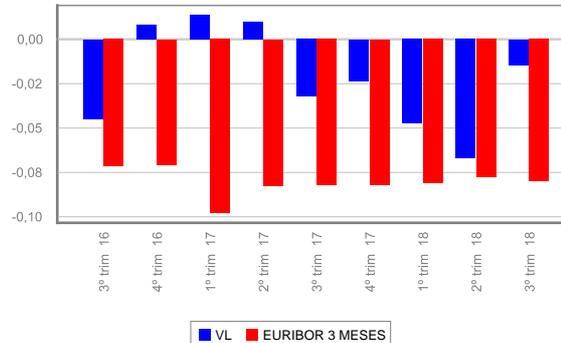
Acumulado	Trimestral				Anual			
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2017	2016	2015	2013
0,13	0,05	0,04	0,04	0,04	0,16	0,19		

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.

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 **
Monetario a corto plazo			
Monetario			
Renta Fija Euro	1.252.476	41.885	-0,06
Renta Fija Internacional	718.077	28.535	0,19
Renta Fija Mixto Euro	320.489	14.499	0,16
Renta Fija Mixta Internacional	135.128	6.319	0,07
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	45.890	5.093	0,35
Renta Variable Euro	51.942	7.150	-1,70
Renta Variable Internacional	13.077	1.013	0,18
IIC de Gestión Referenciada (1)	6.782	339	-1,98
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable	447.219	14.330	-3,67
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	21.634	1.567	0,18
Global	17.705	3.090	0,81
Total Fondos	3.030.419	123.820	-0,52

* Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	199.315	56,31	295.055	80,96
Cartera Interior	199.345	56,32	295.003	80,95
Cartera Exterior	-26	-0,01	9	
Intereses de la Cartera de Inversión	-4		43	0,01
Inversiones dudosas, morosas o en litigio				
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	154.007	43,51	68.807	18,88
(+/-) RESTO	612	0,17	579	0,16
TOTAL PATRIMONIO	353.934	100,00%	364.441	100,00%

Notas:

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

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 EUR)	364.440	353.671	379.023	
(+/-) Suscripciones/Reembolsos (neto)	-2,77	2,55	-5,70	-191,15
(-) Beneficios Brutos Distribuidos				
(+/-) Rendimientos Netos	-0,07	-0,11	-0,28	-49,90
(+) Rendimientos de Gestión	0,02	-0,02	-0,01	-191,88
(+) Intereses		0,01	0,03	-105,51
(+) Dividendos				
(+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,01	-0,01	-0,02	-53,89
(+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en derivados (realizadas o no)	0,03	-0,02	-0,02	-226,96
(+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)				
(+/-) Otros Resultados				
(+/-) Otros Rendimientos				
(-) Gastos Repercutidos	-0,09	-0,09	-0,27	-16,60
(-) Comisión de gestión	-0,07	-0,07	-0,22	-15,45
(-) Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,02	-15,21
(-) Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,03	-26,49
(-) Otros gastos de gestión corriente				-4,33
(-) Otros gastos repercutidos				-100,00
(+) Ingresos				
(+) Comisiones de descuento a favor de la IIC				
(+) Comisiones retrocedidas				
(+) Otros Ingresos				
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	353.934	364.440	353.934	

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

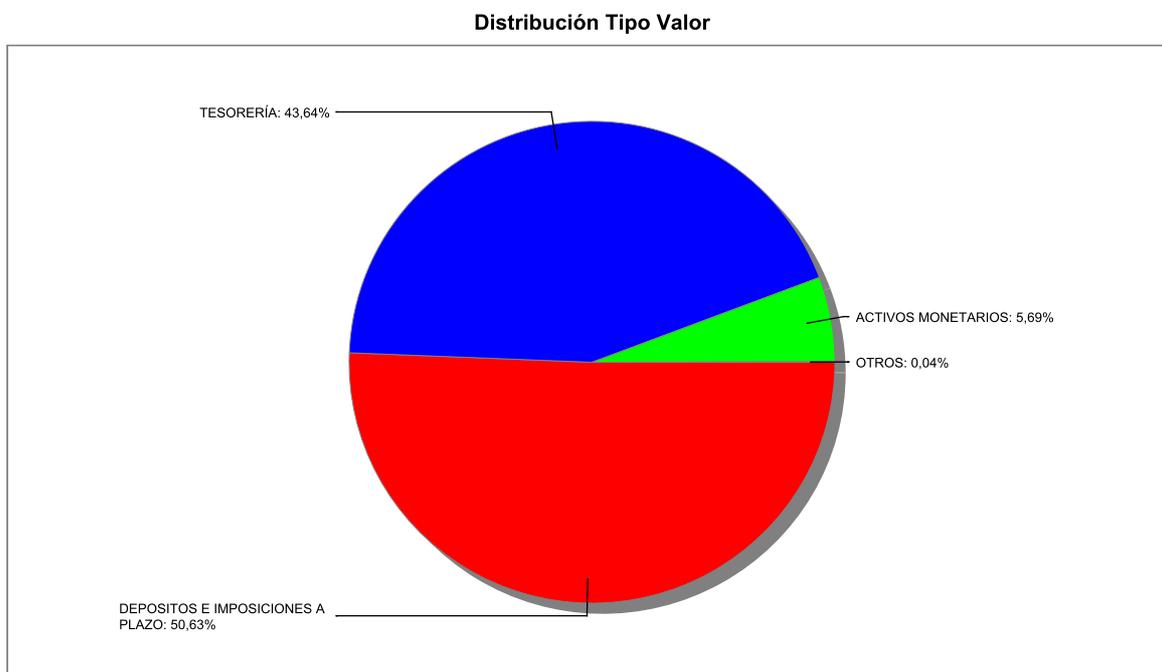
3. Inversiones financieras

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	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		11.140	3,15		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		9.004	2,54	19.003	5,21
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		20.144	5,69	19.003	5,21
TOTAL RENTA FIJA		20.144	5,69	19.003	5,21
TOTAL DEPÓSITOS		179.200	50,64	276.000	75,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		199.344	56,33	295.003	80,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		199.344	56,33	295.003	80,92

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

3.2. Distribución de las inversiones financieras, al cierre del periodo: 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
SCHATZ - BONO ALEMAN 2 AÑOS	V/ Fut. EURO-SCHATZ FUT DEC 18	48.670	inversión
Total subyacente renta fija		48.670	
TOTAL OBLIGACIONES		48.670	

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

	Sí	No
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. Adquiridos valores/ins. financieros emitidos/avalados por alguna entidad del grupo gestora/depositario, o alguno de éstos ha sido colocador/asegurador/director/asesor, o prestados valores a entidades vinculadas		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositaria, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A) Importe 84.987.678,99; % sobre patrimonio 24,01%.

Imantia Capital cuenta con un procedimiento simplificado de aprobación de otras operaciones vinculadas no incluidas en los apartados anteriores.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

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 Santander (A; A2; A-) 37.991,00 (10,73%); Bankia (BBB; Baa2; BBB-) 42.491,52 (12,01%); Banco Caixa Geral (Sin Rating; Ba3; BB-) 45.020,18 (12,72%); Banco de Sabadell (BBB; Baa2; Sin rating) 53.689,17 (15,17%); PAGARES Banco de Sabadell (BBB; Baa2; Sin Rating) 9.004,25 (2,54%); Banco Santander (A; A2; A-) 11.144,06 (3,15%)

9. Anexo explicativo del informe periodico

Durante el tercer trimestre se mantuvo el tono difícil para los activos de riesgo, que ha venido caracterizando 2018. Si bien julio se iniciaba con un tono de recuperación tanto en bolsas como en crédito, los acontecimientos de principios de agosto vinculados a mercados emergentes -con Turquía en el ojo del huracán- desataron de nuevo un episodio de aversión al riesgo con ventas en bolsa, castigo a las divisas emergentes y compra de activos refugio. Todo esto llevó a los bonos a 10 años del Tesoro de EE.UU. a mínimos anuales, cercanos al 2,80%, y al Tesoro alemán a 10 años, al 0,30%, también cerca de mínimos.

La gran beneficiada del trimestre y el año está siendo la economía de EE.UU., gracias al impulso fiscal. Sus indicadores de coyuntura se encuentran en máximos, lo que a su vez tiene reflejo en los mercados. El S&P-500 se ha revalorizado un 7,2% en el trimestre y los bonos high yield, un 2,5%. Las bolsas en Europa muestran en el trimestre un peor comportamiento frente a EE.UU., con el Eurostoxx-50 cerrando prácticamente plano.

Cerramos el trimestre con malas noticias en Italia, cuyo gobierno de corte populista presentaba un presupuesto con una previsión de gasto superior al esperado. El castigo a los bonos italianos disparó la prima de riesgo de este país

hasta niveles de 280 puntos básicos. El resto de periferia se preservaba relativamente bien, con el diferencial de España respecto a Alemania en el entorno de 100 puntos básicos.

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. Se ha seguido maximizando la rentabilidad de cartera optimizando la estructura de cartera vía pagarés financieros, depósitos bancarios y cuentas remuneradas.

El Fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados para cobertura. El grado de cobertura y apalancamiento medio durante el periodo ha sido del 99,82% y 13,5% respectivamente. El Fondo acumula una rentabilidad en el periodo de -0,058% para la clase institucional, de -0,146% para la clase minorista, de -0,456% para la clase D y de -0,0145% para la clase institucional premium frente a su índice de referencia que es del -0,079%. El patrimonio del fondo disminuyó un 2,88% en el periodo dado el descenso en partícipes de 314. La volatilidad del Fondo en el periodo ha sido del 0,05%, frente a la de su índice de referencia que es del 0,01%. A cierre de trimestre, el fondo excede en el porcentaje invertido en activos con una calidad crediticia inferior en más de 4 niveles al del Reino de España. Actualmente esta situación ya se encuentra solventada.

La mejora cíclica en Europa pendiente del incremento en las expectativas de inflación y un BCE anunciando la retirada de las medidas de política monetaria no convencional presionarán al alza a unos tipos de interés en la eurozona y con ello comenzará a encarecerse el pasivo bancario, lo que nos permitirá mejorar el perfil rentabilidad riesgo del fondo.