

Abanca Renta Fija Mixta, F.I.



Número de Registro CNMV: 4808
 Fecha de registro: 10 de octubre de 2014
 Imantia Capital, S.G.I.I.C., S.A.
 Depositario: Cecabank, S.A.
 Grupo Depositario: CECA
 Rating Depositario: BBB- (Fitch)
 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: *Vocación inversora*: Renta Fija Mixta Internacional

Perfil de riesgo: 4, de una escala del 1 al 7

Descripción general: Política de inversión: El Fondo invierte entre un 0%-30% de la exposición total en renta variable de cualquier sector, mayoritariamente de alta liquidez y capitalización y el resto en activos de renta fija pública y/o privada de países OCDE o emergentes. La duración media de la cartera de renta fija será inferior a 5 años.

Operativa en instrumentos derivados: La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso.

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 31/12/2016	Datos a 30/6/2016
Nº. de participaciones	1.489.014,59	1.234.671,78
Nº. de partícipes	856	749
Inversión mínima (euros)	100	

Fecha	Patrimonio a fin de periodo (miles de euros)	Valor liquidativo fin de periodo
2.º semestre 2016	15.464	10,3855
2015	14.251	10,3025
2014	3.455	10,2425

	2.º semestre 2016	1.º semestre 2016	2016	2015
Índice de rotación de la cartera	0,97	1,85	2,82	1,76
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,14	1,32	0,73	0,37

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión							Base de cálculo	Sistema de imputación
% efectivamente cobrado								
2.º semestre 2016			Acumulado 2016					
sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total			
0,56	0,00	0,56	1,10	0,00	1,10	Mixta	al fondo	

Comisión de depositario							Base de cálculo
% efectivamente cobrado							
2.º semestre 2016			Acumulado 2016				
0,05	0,05	0,10	0,10	0,10	0,10	Patrimonio	

2.2. Comportamiento

A. Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)

Estos datos no proceden cuando sea un Fondo nuevo cuya fecha de registro esté incluida en el periodo, o bien haya modificado su política inversora.

Medidas de riesgo (%)

Estos datos no proceden cuando sea un Fondo nuevo cuya fecha de registro esté incluida en el período, o bien haya modificado su política inversora.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

	Acumulado 2016	Trimestral				Anual	
		4.º trimestre 2016	3.º trimestre 2016	2.º trimestre 2016	1.º trimestre 2016	2015	2014
Ratio total de gastos	1,25	0,32	0,31	0,31	0,31	1,27	0,45

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)	N.º de participes*	Rentabilidad trimestral media**
Monetario	-	-	-
Renta fija euro	1.783.942	44.995	-0,04
Renta fija internacional	175.030	5.469	1,22
Renta fija mixta euro	256.628	7.273	-0,15
Renta fija mixta internacional	62.751	1.757	0,47
Renta variable mixta euro	-	-	-
Renta variable mixta internacional	55.805	4.491	4,12
Renta variable euro	79.135	6.574	11,53
Renta variable internacional	34.514	749	12,45
IIC de gestión pasiva¹	1.273	27	15,72
Garantizado de rendimiento fijo	-	-	-
Garantizado de rendimiento variable	20.162	545	1,62
De garantía parcial	-	-	-
Retorno absoluto	39.274	1.962	0,55
Global	37.381	3.439	4,19
Total Fondos	2.545.896	77.281	0,53

* 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 31/12/2016 (Importes en miles de euros)

Distribución del patrimonio	31/12/2016		30/6/2016	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	11.442	73,99	10.468	82,80
Cartera interior	1.516	9,81	1.120	8,86
Cartera exterior	9.821	63,51	9.302	73,59
Intereses de la cartera de inversión	104	0,67	45	0,36
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	--	--	--	--
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.949	25,54	1.807	14,29
(+/-) RESTO	73	0,47	367	2,90
TOTAL PATRIMONIO	15.464	100,00	12.642	100,00

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

2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			%
	Variación 2.º sem. 2016	Variación 1.º sem. 2016	Variación acumul. anual	Variación respecto a 30/6/16
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	12.642	14.251	14.251	--
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	23,54	-10,58	9,12	-277,42
- Beneficios brutos distribuidos	--	--	--	--
+/- Rendimientos netos	1,43	-0,77	0,41	-247,19
(+) Rendimientos de gestión	2,06	-0,13	1,68	-1.345,63
+ Intereses	0,63	0,57	1,19	-11,77
+ Dividendos	0,05	0,26	0,33	-85,99
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,35	1,46	2,82	-26,58
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,64	-1,43	0,76	-247,83
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	--	--	--	--
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-1,82	-1,08	-2,82	33,72
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-0,79	0,12	-0,56	-611,69
+/- Otros resultados	--	-0,03	-0,03	-112,66
+/- Otros rendimientos	--	--	--	--
(-) Gastos repercutidos	-0,63	-0,64	-1,28	-21,22
- Comisión de gestión	-0,56	-0,55	-1,10	-19,35
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-19,35
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	-64,50
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,01	-0,02	175,36
- Otros gastos repercutidos	--	-0,02	-0,03	-89,84
(+) Ingresos	--	--	--	631,02
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	--	--	--	--
+ Comisiones retrocedidas	--	--	--	--
+ Otros ingresos	--	--	--	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	15.464	12.642	15.464	--

3.3. Operativa en Derivados

Posiciones abiertas a 31/12/2016 (en miles de euros)			
Subyacente	Instrumento	Nominal Comprometido	Objetivo de la Inversión
Total Subyacente Renta Fija		125	
TOTAL DERECHOS		125	
Total Subyacente Renta Fija		2.205	
Total Subyacente Renta Variable		895	
Total Subyacente Tipo de Cambio		496	
TOTAL OBLIGACIONES		3.597	

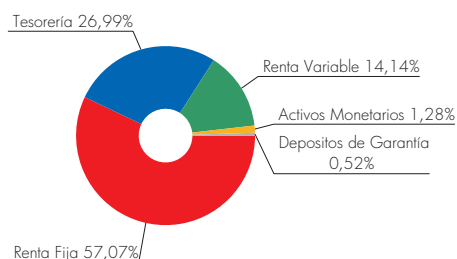
3. Inversiones financieras

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

	31/12/2016		30/6/2016	
Distribución de la inversión	Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año	60	0,39	--	--
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año	307	1,99	218	1,72
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año	343	2,23	45	0,36
Total Renta Fija Cotizada	711	4,61	263	2,08
Total Adquisición Temporal de Activos	--	--	654	5,17
TOTAL RENTA FIJA	711	4,61	917	7,25
Total Renta Variable Cotizada	348	2,26	203	1,61
TOTAL RENTA VARIABLE	348	2,26	203	1,61
TOTAL IIC	457	2,95	--	--
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.516	9,82	1.120	8,86
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año	216	1,40	--	--
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año	6.776	43,84	6.851	54,20
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año	1.322	8,53	1.200	9,49
Total Renta Fija Cotizada	8.314	53,77	8.050	63,69
TOTAL RENTA FIJA	8.314	53,77	8.050	63,69
Total Renta Variable Cotizada	1.025	6,63	807	6,38
TOTAL RENTA VARIABLE	1.025	6,63	807	6,38
TOTAL IIC	355	2,30	445	3,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	9.694	62,70	9.303	73,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	11.211	72,52	10.423	82,45

3.2. Distribución de las inversiones financieras a 31/12/2016 (% sobre el patrimonio total)

Distribución Tipo de Valor



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 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 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

A) Importe 3.235.644,71%; % s/patrimonio 20,92 %
 F) Importe Compras 385.000; % s/patrimonio 3,40%; Importe Ventas 200.000; % s/patrimonio 1,76%.
 H2) Ops. cuya contrapartida ha sido entidad consejera y/o accionista: Importe Compras 2.556.334,85; % s/ patrimonio 22,61%; Importe Ventas 3.114.181,24; % s/ patrimonio 27,54%.
 Imantia Capital cuenta con un procedimiento simplificado de aprobación para aquellas operaciones vinculadas que se consideran repetitivas o de escasa relevancia.
 Nota: El periodo de las operaciones relacionadas corresponde al del Informe, y los porcentajes se refieren al Patrimonio Medio de la IIC en el periodo de referencia.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Si la primera parte del año tuvo como protagonista al denominado "Brexit", en el segundo semestre de 2016 éste ha sido sin duda la sorpresiva elección de Donald Trump como presidente de EEUU. En efecto, tras el 8 de noviembre y tras una inicial reacción de desconcierto, los mercados y las expectativas de los agentes experimentaron un punto de inflexión hacia políticas orientadas a mayor crecimiento y más inflación, que ha supuesto la ruptura del círculo vicioso de bajo crecimiento, bajos tipos de interés e inflación. El año se cierra con la subida de tipos por parte de la FED, segunda desde la crisis financiera. Los tipos de interés rompieron en el semestre su tendencia bajista y los bonos soberanos cayeron en precio, destacando la caída en los bonos de Tesoro de EEUU que cierran el año en el 2,44% con una subida semestral de 97 puntos básicos. Los bonos europeos con el soporte de la política acomodaticia del BCE, muestran un mejor comportamiento dentro de la ruptura de la tendencia a la baja, con el Bund alemán en el 0,20%. El diferencial de la deuda española a 10 años con Alemania cierra en el entorno de 120 p.b. sin variaciones significativas, rango cercano a los mínimos. El crédito siguió funcionando muy bien tanto en Europa como en EEUU, con rentabilidades en investment grade del 4,7% y 5,5% respectivamente. Las bolsas experimentaron un fuerte tirón en el semestre, impulsadas tanto por expectativas como por la mejoría real de datos económicos, destacables en Europa; así el DJ Eurostoxx 50 y el Ibex-35, suben un entorno del 15% en el semestre, en tanto que el S&P 500 cierra con un 6,7% de revalorización semestral.

Tras haber elevado la exposición a compañías acereras en la primera parte del semestre, tomando posiciones en Arcelor y en Acerinox, las vendimos entre octubre y noviembre aprovechando las revalorizaciones alcanzadas. En paralelo elevamos el peso en el sector de bancos con la compra de un 8% de cartera en el futuro sobre bancos europeos, que se suma a la compra de AXA realizada en verano tras el castigo sufrido por los temores al Brexit. Por otro lado elevamos el peso en el sector petrolero con la compra de Royal Dutch y Galp, con carácter previo a la reunión de la OPEP de noviembre. Asimismo tomamos posiciones en la eléctrica alemana Uniper (compañía escindida de Eon) y en Air Liquide y Voestalpine, e incrementamos posiciones en valores de mayor convicción como las compañías de lujo LVMH, la tecnológica ASML o Randstad. Por el lado de las ventas deshicimos toda la posición en Vinci, Kering y Philips al ver su potencial agotado, así como en NHF, Ferrovial o Telefónica. Por último vendimos toda la posición en Ericsson, al haber defraudado nuestras expectativas. Se mantienen cubiertas las posiciones en libras. Los niveles de inversión se movieron entre el 2,5% y el 15%, finalizando con unos niveles de inversión del 5% del patrimonio del fondo.

El Fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados como cobertura e inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado de cobertura medio durante el periodo ha sido del 98,7%. El nivel medio de apalancamiento durante el periodo ha sido del 10,88%.

Debido a que durante el periodo se ha modificado la política de inversión del fondo, no se dispone de datos de rentabilidad y volatilidad del mismo. Como consecuencia de las decisiones de inversión adoptadas, y dado el contexto actual, la cartera de renta variable del fondo ha evolucionado peor que el mercado. Durante el periodo el patrimonio del fondo ha mostrado un mejor comportamiento que la rentabilidad del mismo debido fundamentalmente a que ha registrado suscripciones netas de participes. La rentabilidad obtenida por el fondo es neta de gastos soportados por el mismo. El fondo se ha comportado de una manera similar a la de otros fondos gestionados por esta gestora de categoría semejante, conforme a los mercados en los que invierten.

Comienza el ejercicio con la incertidumbre que plante el nuevo mandato de Donald Trump en Estados Unidos, a la que se suman los procesos electorales en Holanda, Francia y Alemania, y la inestabilidad política en Italia. Adicionalmente, las dudas sobre la postura final que adopte el Reino Unido sobre la desconexión de la Unión Europea (Brexit) nos llevan a mantener la cautela, que se podrá disipar progresivamente con la publicación de los diferentes resultados y perspectivas empresariales.

En cuanto a las participaciones en el capital social de empresas españolas, el procedimiento de la Gestora recoge la obligatoriedad del ejercicio del derecho de voto cuando el importe agregado en el conjunto de las IIC a nivel Sociedad supere el 0,5% de su capitalización, o bien el valor en las carteras de renta variable nacional supere el 2% del valor total de éstas. No obstante, en defensa de los intereses de los participes, se ha ejercido el derecho de voto en todas las juntas de las sociedades españolas en cartera, delegando el ejercicio de los derechos políticos en el consejo de administración, salvo en el caso de NH Hoteles, en el que se votó a favor de la separación de los consejeros propuestos HNA Group al considerar la existencia de un conflicto de intereses.

El fondo mantiene una posición en Grupo Nostrum RNL originada por la absorción del fondo Etcheverría Mixto, F.I. a finales de diciembre, con una valoración de cero euros debido a la dudosa recuperación de la inversión al encontrarse en proceso de liquidación.

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. La remuneración total abonada por la Gestora a sus 39 empleados y administradores (cifra media durante 2016) ha sido de 1.983.873,22 euros en concepto de remuneración fija y de 270.000,00 euros en retribución variable. De estos totales, el importe percibido por las 19 personas (cifra media durante 2016) entre altos cargos y empleados de Imantia cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC ha sido 1.201.511,66 euros y 202.500,00 euros en retribución variable. Dicha política consiste en una retribución fija, basada en el nivel de responsabilidad y la trayectoria profesional del empleado, y una remuneración variable, vinculada a la consecución de objetivos previamente establecidos 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. La política remunerativa de la Gestora no está ligada, en ningún caso, a la comisión sobre resultados de las IIC que gestiona.

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.

Durante el 2016 no se han producido modificaciones en la política remunerativa de la Gestora y, una vez efectuada la revisión anual, no se han detectado incumplimientos.