

Imantia Renta Fija Flexible, F.I.

Informe semestral del segundo semestre del 2015

Fondo por compartimentos: No

Nº Registro CNMV: 3605

Gestora: AHORRO CORPORACION GESTION, SGIIC, SA Depositario: CECABANK, S.A.
Auditor: KPMG AUDITORES, S.L. Grupo Gestora: GRUPO ABANCA
Grupo Depositario: CECABANK, S.A. Rating Depositario: ;Baa2 MOODY'S;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 - 3ª Planta 28001 Madrid**, o mediante 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 - 3ª Planta 28001 Madrid, Telf. 91.578.57.65 (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 DEL FONDO

Fecha Registro: 08-11-2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Vocación inversora: Renta Fija Internacional Perfil de Riesgo: 4, de una escala del 1 al 7

Descripción general

Fondo de Renta Fija que invierte principalmente en activos de renta fija en euros, emitida tanto por emisores públicos como privados de la OCDE, mayoritariamente con grado de inversión y con una duración media máxima de 5 años.

Operativa en instrumentos derivados

El Fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados con la finalidad de cobertura e inversión, 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.

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

Divisa de denominación: EUR

2. Datos Económicos

2.1 b) Datos Generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco.

	Período actual	Período anterior
Nº de participaciones	31.342,40	30.868,27
Nº de partícipes	4.849	5.034
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión Mínima (EUR)	6,00	

Fecha	Patrimonio fin de período (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Período del informe	54.429,73	1.736,6168
2014	55.451,78	1.730,7796
2013	60.739,06	1.581,0128
2012	10.896,23	1.437,5570

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	Comisión de gestión (% efectivamente cobrado)			Base de Cálculo	Sistema de Imputación
	s/ patrimonio	s/resultados	Total		
Periodo	0,50	0,00	0,50	Mixta	Al fondo
Acumulada	1,00	0,00	1,00		

Comisión de depositario (% efectivamente cobrado)		Base de Cálculo
período	acumulada	
0,04	0,06	Patrimonio

	Período actual	Período anterior	2015	2014
Índice de rotación de la cartera	0,87	0,92	1,79	2,27
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,36	0,01	0,68	0,01

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco.

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2015	Trimestral				Anual			
		Último	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2014	2013	2012	2010
Rentabilidad IIC		0,91	-0,72						
Rentabilidad índice referencia		0,00	0,00						
Correlación									
Desviación con respecto al índice									

* 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 (%)	-0,22	14-12-2015				
Rentabilidad máxima (%)	0,18	06-10-2015				

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora.

Se refiere a la rentabilidad máxima y mínima entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad del 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 2015	Trimestral				Anual			
		Último	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2014	2013	2012	2010
Volatilidad ⁽ⁱⁱ⁾ de:									
Valor Liquidativo		1,06	2,49						
Ibex-35		20,47	26,19						
Letra Tesoro 1 año		0,23	0,18						
Índice de Referencia ^(*)									
VaR Histórico ⁽ⁱⁱⁱ⁾		2,66	2,62						

(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.

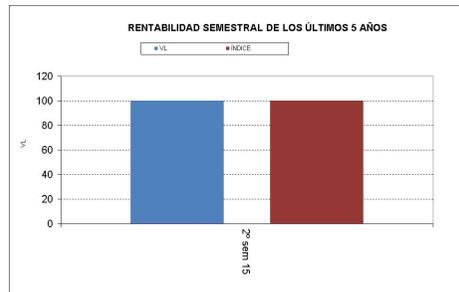
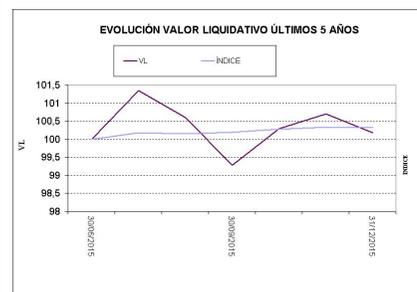
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de un mes, si se repitiese el comportamiento histórico de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2015	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
1,08	0,27	0,28	0,27	0,27	1,06	1,06	1,14	

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.

(v) 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.


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 Participes*	Rentabilidad trimestral media**
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	2.202.434	75.540	0,11
Renta Fija Internacional	100.033	8.222	1,04
Renta Fija Mixta Euro	69.035	1.958	0,81
Renta Fija Mixta Internacional	55.701	1.886	1,65
Renta Variable Mixta Euro	39.263	4.661	2,73
Renta Variable Mixta Internacional	24.626	2.672	3,21
Renta Variable Euro	87.885	7.074	1,08
Renta Variable Internacional	67.379	7.788	4,92
IIC de gestión Pasiva	22.489	1.797	0,42
Garantizado de Rendimiento Fija	220.249	12.110	0,31
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	63.260	3.872	0,96
Global	41.535	2.537	3,93
Total fondos	2.993.896	130.117	0,47

*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 período (Importe en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+)INVERSIONES FINANCIERAS	43.147,94	79,27	48.519,03	90,67
* Cartera interior	10.001,49	18,37	9.000,91	16,82
* Cartera exterior	32.650,30	59,98	39.019,07	72,92
* Intereses de la cartera de inversión	496,14	0,91	499,04	0,93
*Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00
(+)LIQUIDEZ (TESORERÍA)	11.085,95	20,36	4.556,26	8,51
(+/-)RESTO	195,84	0,35	431,72	0,80
TOTAL PATRIMONIO	54.429,73	100,00%	53.507,02	100,00%

Notas:
El período 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)	53.507,02	55.451,78	55.451,78	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,52	-3,37	-1,89	-144,42
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,09	0,01	0,10	694,10
(+) Rendimientos de gestión	0,64	0,55	1,18	16,25
+ Intereses	0,87	1,11	1,98	-22,39
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,49	-1,43	-0,96	-133,48
± 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
± Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,68	0,17	-0,50	-490,74
± Resultados en IIC (realizadas o no)	-0,26	0,68	0,42	-137,88
± Otros resultados	0,22	0,02	0,24	991,75
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	999,99
(-) Gastos repercutidos	-0,55	-0,54	-1,08	0,88
- Comisión de gestión	-0,50	-0,50	-1,00	-0,15
- Comisión de depositario	-0,04	-0,02	-0,06	62,89
- Gastos por servicio exteriores	0,00	-0,01	-0,01	-125,39
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-15,40
- 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)	54.429,73	53.507,02	54.429,73	

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

Imantia Renta Fija Flexible, F.I.

Informe semestral del segundo semestre del 2015

Fondo por compartimentos: No

Nº Registro CNMV: 3605

Gestora: AHORRO CORPORACION GESTION, SGIIC, SA Depositario: CECABANK, S.A.
Auditor: KPMG AUDITORES, S.L. Grupo Gestora: GRUPO ABANCA
Grupo Depositario: CECABANK, S.A. Rating Depositario: ;Baa2 MOODY'S;BBB- FITCH

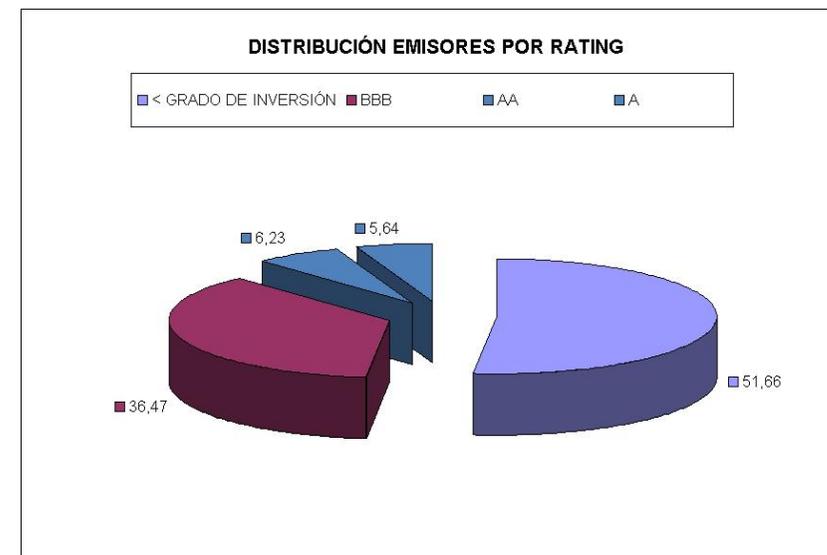
3. Inversiones financieras

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

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco.

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año	0,00	0,00	4.408,12	8,23
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año				
Total Renta Fija Cotizada más de 1 año	4.795,15	8,81	4.590,15	8,57
Total Renta Fija Cotizada menos de 1 año				
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.795,15	8,81	8.998,28	16,80
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA				
TOTAL RENTA FIJA PENDIENTE ADMISION A COTIZACION				
TOTAL ADQUISICION TEMPORAL DE ACTIVOS				
TOTAL RENTA FIJA	4.795,15	8,81	8.998,28	16,80
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA				
TOTAL RENTA VARIABLE NO COTIZADA				
TOTAL RENTA VARIABLE PENDIENTE ADMISION A COTIZACION				
TOTAL RENTA VARIABLE				
TOTAL IIC	5.203,70	9,56	0,00	0,00
TOTAL DEPOSITOS				
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros				
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	9.998,85	18,37	8.998,28	16,80
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año	841,57	1,55	3.071,60	5,74
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año				
Total Renta Fija Cotizada más de 1 año	28.351,96	52,10	30.413,78	56,85
Total Renta Fija Cotizada menos de 1 año	365,24	0,67	0,00	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA EXT	29.558,78	54,32	33.485,38	62,59
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA EXT				
TOTAL RENTA FIJA PENDIENTE ADMISION A COTIZACION EXT				
TOTAL ADQUISICION TEMPORAL DE ACTIVOS EXT				
TOTAL RENTA FIJA EXT	29.558,78	54,32	33.485,38	62,59
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA EXT				
TOTAL RENTA VARIABLE NO COTIZADA EXT				
TOTAL RENTA VARIABLE PENDIENTE ADMISION A COTIZACION EXT				
TOTAL RENTA VARIABLE EXT				
TOTAL IIC EXT	3.091,51	5,68	5.566,08	10,41
TOTAL DEPOSITOS EXT				
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros EXT				
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	32.650,30	60,00	39.051,47	73,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	42.649,16	78,37	48.049,75	89,80

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)

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco.

	Importe nominal comprometido
Total subyacente renta fija	
Total subyacente renta variable	
Total subyacente tipo de cambio	
Total otros subyacentes	
TOTAL DERECHOS	
Total subyacente renta fija	15.025,63
Total subyacente renta variable	
Total subyacente tipo de cambio	
Total otros subyacentes	
TOTAL OBLIGACIONES	15.025,63

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

	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 y operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

F) Importe compras 4.681.494,71; % s/Patrim 8,22; Importe ventas 4.256.623,15; % s/Patrim 7,48

G) Importe gastos 28,86; % s/Patrim 0,00

H2) Ops. cuya contrapartida ha sido entidad consejera o perteneciente a su grupo; Importe compras 4.681.494,71; % s/Patrim 8,22; Importe ventas 4.256.623,15; % s/Patrim 7,48

H4) Importe 28,86; % s/Patrim 0,00

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No Aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

Se cierra el año 2015 caracterizado por la volatilidad mostrada por los mercados que tuvieron un primer trimestre brillante y una segunda parte volátil alternando caídas y recuperaciones en una tendencia bajista. El segundo semestre ha venido caracterizado por las dudas surgidas sobre la sostenibilidad del crecimiento económico global, y en particular de la economía china, y por la primera subida de los tipos de interés de referencia en EEUU, tras un prolongado periodo de tipos cero. La transmisión a los mercados de este menor crecimiento y del inicio del ciclo de subida de tipos, se ha manifestado en la caída de los precios de las materias primas, con especial incidencia en el petróleo y metales industriales que han afectado especialmente a los mercados emergentes. El índice CRB compuesto de materias primas se deja un 23% en el año y el petróleo Brent un 44%. La renta fija soberana, con múltiples altibajos se encuentra una vez más entre los activos de mejor comportamiento y cabe destacar a los bonos italianos con una rentabilidad anual del 4,7%. El diferencial de la deuda española con la alemana a 10 años estrecha 35 bp en el semestre. El crédito en Europa, tuvo un semestre irregular con rentabilidades netas negativas en investment grade (-0,7% anual), y moderadamente positivas en high yield, el crédito como clase de activo se vio penalizado por las ampliaciones de los sectores vinculados a energía y materiales y por riesgos de valores concretos. Los mercados bursátiles europeos acaban el año en positivo el DJ Euro Stoxx +10,3%, con la notable excepción del Ibex -3,7%. El Standard & Poors 500 se queda en un modesto 1,4% anual. En el semestre se han reducido riesgos de forma generalizada, vendiendo los bonos con mayor vencimiento con mayor riesgo de duración y rebajando peso en los activos con mayor componente de tesoro al tener menor potencial de ganancias. El patrimonio del Fondo está invertido en otras IIC's en un 9,56%, siendo las gestoras en cuyas IIC se ha invertido un porcentaje significativo del patrimonio AC Gestión. El Fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados para Inversión. El Fondo acumula una rentabilidad en el periodo 0,1856%. El patrimonio y número de partícipes del fondo han experimentado mejor comportamiento que la rentabilidad obtenida en el periodo, habiéndose registrado incrementos en ambos superiores a las rentabilidades obtenidas. El Fondo soporta los gastos habituales de la operativa bancaria y de los mercados de valores, que reducen la rentabilidad para el partícipe, la cual se presenta neta de los mismos. El fondo se ha comportado de manera similar a otros fondos de la gestora de su misma categoría. La volatilidad del Fondo en el periodo ha sido del 1,92%. Las emisiones que han sufrido bajadas de rating son Arcelor Mittal y AngloAmerican. De cara a 2016, a pesar de que factores como la evolución de la economía china, los precios de materias primas y la senda de inicio de normalización monetaria de la Fed introduzcan episodios de volatilidad, el crédito corporativo parte como uno de los activos dentro de la renta fija con mayor potencial de recorrido, apoyado en el desapalancamiento de los balances, el actual entorno de tipos y el apoyo del BCE.