

IMANTIA IBEX 35, F.I.



Nº Registro de la CNMV: 5.021
 Fecha de registro: 10/06/2016
 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 replica o reproduce un índice; **Vocación Inversora:** IIC de Gestión Pasiva; **Perfil de riesgo:** 6, de una escala del 1 al 7.

Descripción general: Política de Inversión: Fondo de Gestión Pasiva, cuyo objetivo de gestión consiste en replicar el índice IBEX 35, invirtiendo en los valores que lo integran, en la misma proporción que tengan en dicho índice, y en instrumentos derivados sobre el propio Índice o sus componentes, pudiendo invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), que repliquen o tomen como referencia el Índice.

Operativa en instrumentos derivados: Se podrá operar con derivados 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 y por el apalancamiento que conllevan. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

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	596.252,89	564.451,05		
N.º de partícipes	384	352		
Beneficios brutos por participación	-	-		
Inversión mínima (euros)	10			
Fecha	Patrimonio a fin de periodo (miles de euros)	Valor liquidativo fin de periodo		
1.º semestre 2019	7.149	11,9892		
2018	6.150	10,8959		
2017	5.302	12,3778		
2016	1.959	11,2116		
	1.º semestre 2019	2.º semestre 2018	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	-	0,02	-	-
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,25	-0,03	-0,25	-0,01

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		
0,17	-	0,17	0,17	-	0,17	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	10,03	1,17	8,76	-8,04	-1,98	-11,97	10,40	
Desviación IIC	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	

Rentabilidades extremas¹

	2.º trimestre 2019		Último año	
	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-1,66	31-05-2019	-1,77	07-02-2019
Rentabilidad máxima	1,39	16-05-2019	2,53	04-01-2019

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 2019	Trimestral				Anual	
		2.º trimestre 2019	1.º trimestre 2019	4.º trimestre 2018	3.º trimestre 2018	2018	2017
Valor liquidativo	11,79	11,16	12,41	15,90	10,72	13,74	12,76
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
VaR histórico ³	8,76	8,76	8,61	8,91	8,28	8,91	7,08

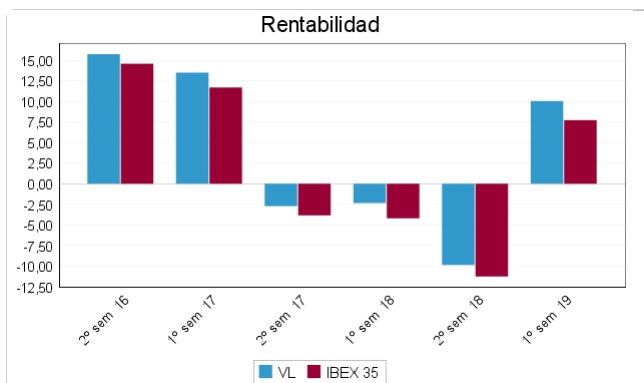
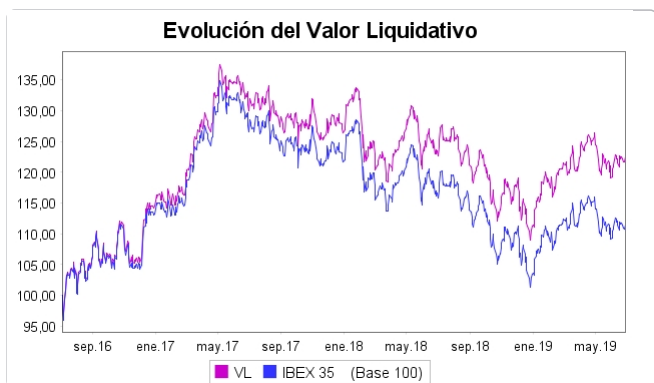
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se puede informar de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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
	0,24	0,12	0,11	0,12	0,12	0,49	0,59	0,72	

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	6.022	84,24	5.673	92,24
Cartera interior	6.022	84,24	5.673	92,24
Cartera exterior	-	-	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-	-	-
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	976	13,66	510	8,29
(+/-) RESTO	150	2,10	-33	-0,53
TOTAL PATRIMONIO	7.149	100,00	6.150	100,00

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

2.4. Estado de variación patrimonial

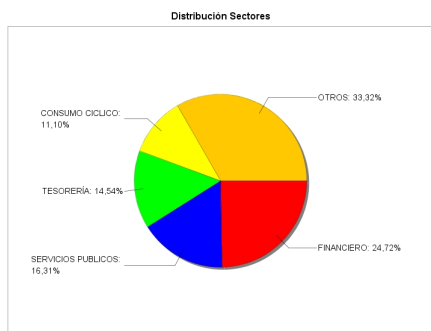
	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	6.150	6.681	6.150	-
± Suscripciones/reembolsos (neto)	5,07	2,33	5,07	128,09
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
± Rendimientos netos	8,89	-10,12	8,89	-192,21
(+) Rendimiento de gestión	9,12	-9,87	9,12	-197,10
+ Intereses	-	-	-	16,46
+ Dividendos	1,65	1,39	1,65	24,50
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-	-	-	-
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	6,48	-10,59	6,48	-164,29
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
± Resultados en derivados (realizadas o no)	0,66	-0,21	0,66	-428,31
± Resultados en IIC (realizadas o no)	0,34	-0,45	0,34	-177,57
± Otros resultados	-	-	-	-
± Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) Gastos repercutidos	-0,24	-0,26	-0,24	-0,78
- Comisión de gestión	-0,17	-0,18	-0,17	3,25
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	3,25
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,02	-0,03	15,18
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,02	-0,01	-21,92
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	-57,84
(+) Ingresos	0,01	-	0,01	1.196,32
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-100,00
+ Otros ingresos	0,01	-	0,01	1.346,68
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	7.149	6.150	7.149	-

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	30/06/2019		31/12/2018	
	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 Cotizada	5.914	82,74	5.446	88,53
TOTAL RENTA VARIABLE	5.914	82,74	5.446	88,53
TOTAL IIC	99	1,39	223	3,62
TOTAL DEPOSITOS				
Total CAPITAL RIESGO	-	-	-	-
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	6.013	84,13	5.669	92,15
CARTERA EXTERIOR				
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.013	84,13	5.669	92,15

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



3.3. Operativa en derivados.

Posiciones abiertas a 30/06/2019 (en miles de euros)			
Subyacente	Instrumento	Nominal comprometido	Objetivo de la Inversión
IBEX 35	C/ Fut. IBEX 35 INDEX FUTR JULIO 19	824	Inversión

Posiciones abiertas a 30/06/2019 (en miles de euros)			
Subyacente	Instrumento	Nominal comprometido	Objetivo de la Inversión
IBEX 35	C/ Fut. IBEX MINI FUTR JULIO 19	311	Inversión
Total Subyacente Renta Variable		1.135	
TOTAL OBLIGACIONES		1.135	

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 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. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.
a) Visión de la gestora 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 magnífico comportamiento. La gran diferencia frente a la situación actual es que entonces los activos financieros estaban baratos, mientras que ahora, tras 10 años de crecimiento apoyado por los bancos centrales, los mercados se encuentran en máximos o cercanos a ellos 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 su discurso y en 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 en -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, lo que supone un estrechamiento de 60 puntos básicos en el semestre. El crédito también tiene un extraordinario comportamiento en un contexto de búsqueda de la rentabilidad que no dan los bonos del tesoro.
La correlación fue positiva en todas las clases de activos: tipos, crédito, bolsa y materias primas, todos al alza. En bolsas, se alcanzaron rentabilidades del 17,7% en el S&P-500, cerrando en sus máximos históricos, y del 15,7% en el Eurostoxx-50; el IBEX-35 se quedaba atrás lastrado por el sector financiero, con un 7,7% de subida.
b) Decisiones generales de inversión adoptadas.
Al tratarse de un fondo índice, la cartera de renta variable ha estado invertida en activos que le permiten replicar el comportamiento de dicho índice, en niveles cercanos al 100%.
c) Índice de referencia.
El objetivo de gestión consiste en replicar el índice IBEX-35. El fondo acumula una rentabilidad del 10,03%, frente a la rentabilidad de su índice de referencia que fue del 7,72

La diferencia es debida principalmente al cobro de dividendos por parte del fondo. El grado de discrecionalidad aplicado en la gestión es mínimo, reflejando una elevada vinculación y coincidencia con dicho indicador. En este sentido, el "tracking error" respecto al índice de referencia fue del 0,797%.

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

El patrimonio del fondo creció en el periodo un 16,24%, hasta 7,15 millones de euros. El número de partícipes aumentó un 9,09%, quedando al final del periodo un total de 384 partícipes.

El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,23%, los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,227% de gastos directos y 0,003% de gastos indirectos como consecuencia de inversión en otras IIC.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de los fondos de la gestora.

Los fondos de la misma categoría gestionados por Imantía Capital tuvieron una rentabilidad media ponderada del 7,72% en el periodo.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El patrimonio del fondo está invertido en otras IIC en un 1,39%, siendo la principal gestora en cuyas IIC se ha invertido un porcentaje significativo del patrimonio Lyxor AM.

Durante el periodo se ha ido ajustando la cartera del fondo en función de la composición del IBEX-35 con el fin de que el comportamiento del fondo se ajuste a dicho índice, en niveles de inversión cercanos al 100%.

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 inversión y cobertura. El grado de cobertura medio durante el periodo ha sido del 98,50%. El nivel medio de apalancamiento durante el periodo ha sido del 8,84%.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A.

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 del 11,16%, frente a la de su índice de referencia que ha sido del 11,14%. 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 acumulado del fondo alcanzó el 8,76% anualizado, 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. FONDOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

Este comienzo de semestre va a ser realmente relevante para la evolución de los mercados financieros. Las empresas publicarán los resultados de la primera parte del año y, sobre todo, sus expectativas de la economía global y sus negocios para lo que queda de 2019. Esto va a ser un factor claro para su evolución en los próximos meses.

Consideramos que los bancos centrales, en base a los datos macro y su reflejo sobre la actividad en política monetaria, serán clave para determinar la evolución del precio de los activos. Seguimos considerando que estamos en una fase de menor dinamismo en el crecimiento global, dado el periodo de madurez en el que nos encontramos; no obstante, para los próximos meses no vemos aún recesión.

En geopolítica las tensiones arancelarias entre China y EE. UU. se han relajado, aunque no solucionado, por lo que esperamos que en el próximo semestre haya repuntes de tensión provocados por el proteccionismo. El Brexit queda para final de año, aunque es complicado prever los resultados de las negociaciones entre la nueva administración inglesa y la Unión Europea.

En este contexto, el fondo se mantendrá invertido en activos que le permitan replicar el comportamiento del índice de referencia, en niveles de inversión cercanos al 100%.