

IMANTIA IBEX 35, F.I.

Nº Registro CNMV: 5021

Informe: Trimestral del Tercer trimestre 2019

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+

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: 10-06-2016

1. Política de Inversión y divisa de denominación**Category**

Tipo de fondo: Fondo que replica o reproduce un índice.

Vocación inversora: IIC 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

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

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

EUR

2. Datos económicos**2.1. Datos generales**

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

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	
	Fecha				Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)		Valor liquidativo fin de periodo (EUR)	
	Periodo del informe				6.124		12,0906	
	2018				6.150		10,8959	
	2017				5.302		12,3778	
	2016				1.959		11,2116	

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		

CLASE	Comisión de depositario			Período actual	Período anterior	Año actual	Año 2018
	% efectivamente cobrado		Base de cálculo				
	Período	Acumulada					
Índice de rotación de la cartera				0	0	0	0
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)				0	-0,29	-0,17	-0,01

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

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2018	2017	2016	2014
Rentabilidad	10,96	0,85	1,17	8,76	-8,04	-11,97	10,40		
Desviación con respecto al Índice	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01		

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 (%)	-2,51	30-07-2019	-2,51	30-07-2019		
Rentabilidad máxima (%)	1,77	16-08-2019	2,53	04-01-2019		

(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 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 año actual	Último trim (0)	Trimestral			Anual			
			Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2018	2017	2016	2014
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	12,31	13,33	11,16	12,41	15,90	13,74	12,76		
Ibex-35	12,24	13,19	11,14	12,33	15,86	13,67	12,91		
Letra Tesoro 1 año	0,98	1,35	1,02	0,19	0,40	0,39	0,60		
VaR histórico (iii)	8,65	8,65	8,76	8,61	8,91	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 informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

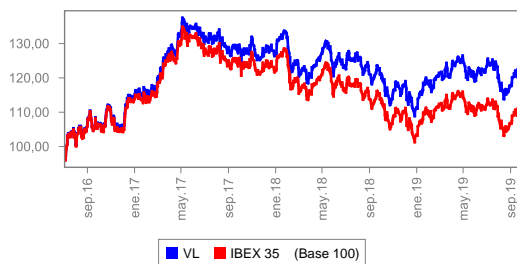
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiera el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

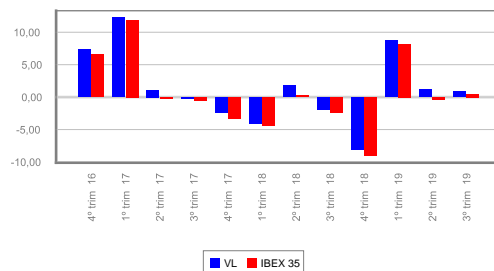
Acumulado año actual	Trimestral Último trim (0)	Trimestral			Anual			
		Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2018	2017	2016	2014
0,36	0,12	0,12	0,11	0,12	0,49	0,59	0,72	

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.

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			
Renta Fija Euro	434.910	14.275	0,02
Renta Fija Internacional	636.133	26.277	1,06
Renta Fija Mixto Euro	265.716	12.143	0,21
Renta Fija Mixta Internacional	119.523	5.763	0,60
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	20.686	1.773	1,06
Renta Variable Euro	41.836	6.504	-1,10
Renta Variable Internacional	11.828	963	1,77
IIC de Gestión Referenciada (1)	57.174	2.405	3,06
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable	660.070	20.278	2,76
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	21.956	1.525	0,19
Global			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Variable			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Constante Deuda Publica			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Baja Volatilidad			
FMM Estandar Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo	649.422	23.595	
IIC Que Replica Un Índice			
IIC Con Objetivo Concreto De Rentabilidad No Garantizado	68.358	2.418	6,46
Total Fondos	2.987.612	117.919	1,09

* 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	5.171	84,44	6.022	84,25
Cartera Interior	5.171	84,44	6.022	84,25
Cartera Exterior				
Intereses de la Cartera de Inversión				
Inversiones dudosas, morosas o en litigio				
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	864	14,11	976	13,65
(+/-) RESTO	89	1,45	150	2,10
TOTAL PATRIMONIO	6.124	100,00%	7.148	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)	7.149	7.215	6.150	
(+/-) Suscripciones/Reembolsos (neto)	-15,37	-2,37	-9,95	541,49
(-) Beneficios Brutos Distribuidos				
(+/-) Rendimientos Netos	0,61	1,43	9,58	-57,55
(+) Rendimientos de Gestión	0,73	1,54	9,93	-53,05
(+) Intereses				18,27
(+) Dividendos	0,25	1,30	1,91	-80,62
(+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,44	0,12	6,98	278,82
(+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en derivados (realizadas o no)	0,06	0,06	0,73	-4,66
(+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)	-0,03	0,07	0,31	-138,17
(+/-) Otros Resultados				
(+/-) Otros Rendimientos				
(-) Gastos Repercutidos	-0,12	-0,12	-0,36	-3,09
(-) Comisión de gestión	-0,09	-0,09	-0,26	0,35
(-) Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,04	0,35
(-) Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,04	-6,63
(-) Otros gastos de gestión corriente		-0,01	-0,02	-44,66
(-) Otros gastos repercutidos			-0,01	

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
(+) Ingresos		0,01	0,01	-100,00
(+) Comisiones de descuento a favor de la IIC				
(+) Comisiones retrocedidas				
(+) Otros Ingresos		0,01	0,01	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	6.124	7.149	6.124	

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

3. Inversiones financieras

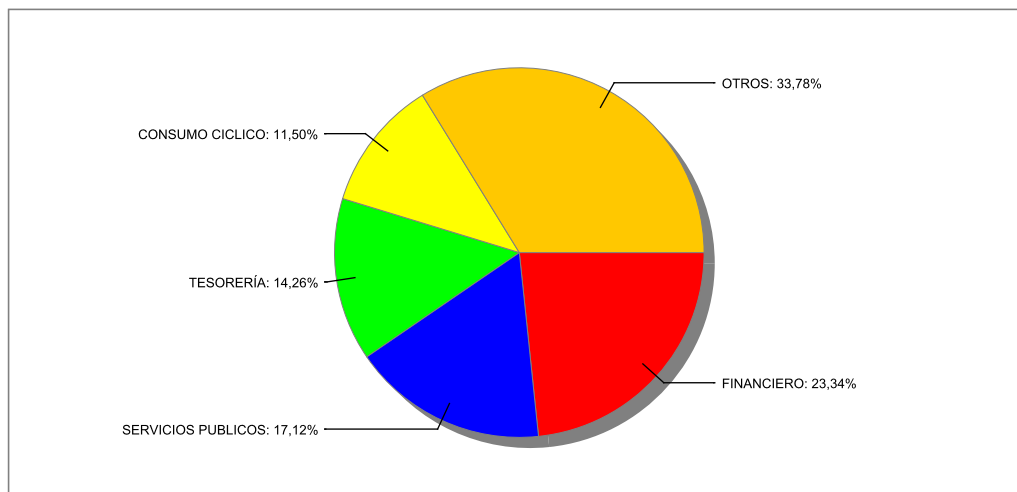
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo.

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA		5.033	82,19	5.911	82,74
TOTAL RENTA VARIABLE		5.033	82,19	5.911	82,74
TOTAL IIC		130	2,13	99	1,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		5.163	84,32	6.010	84,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		5.163	84,32	6.010	84,13

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

Distribución Sectores



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
IBEX 35	V/ Fut. IBEX MINI FUT OCTUBRE 19	55	inversión
IBEX 35	C/ Fut. IBEX 35 INDEX FUTR OCTUBRE 19	991	inversión
Total subyacente renta variable		1.046	
TOTAL OBLIGACIONES		1.046	

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. 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

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.

El trimestre se iniciaba con el protagonismo, una vez más, de los bancos centrales. La Fed llevaba a cabo una bajada preventiva de 25 puntos básicos que ponía fin al ciclo de subidas iniciado hace 10 años. El BCE, por su parte, preanunciaba una bajada de tipos de interés y un nuevo programa de compra de activos en respuesta a la debilidad de la inflación y del ciclo en Europa. Dicho anuncio se confirmaba en septiembre con la bajada de tipos hasta el -0,5%.

En el periodo, los mercados se han caracterizado por la volatilidad, provocada por la preocupación de los inversores acerca del ciclo, principalmente en el mes de agosto, con el detonante del conflicto comercial entre China y EEUU.

La traducción a mercados es que asistimos a un movimiento a la baja en los tipos de los bonos, que se refleja en fuertes subidas de precios. El Bund cae en el trimestre 24 puntos básicos y el bono español a 10 años sitúa su diferencial con Alemania en 70 puntos. El gran protagonista del periodo ha sido Italia, cuyos bonos reducen su tipo desde el 2,1% al 0,8%. Los mercados de crédito privado se mantienen estables, dado que, en buena medida, los diferenciales habían anticipado los programas de compras de activos del BCE. Así, durante el trimestre, asistimos a una extraordinaria oferta de emisiones de bonos en el mercado primario de casi 80.000 millones de euros, superando récords históricos.

En bolsas, los mercados emergentes se llevaron la peor parte, afectados por el desplome de Argentina, de forma que el MSCI Emerging Markets se deja un 5,0% en el trimestre. Por el contrario, el S&P-500 cierra con subidas del 1,1% y del 2,7% en el Eurostoxx-50. El mejor comportamiento en renta variable fue también para Italia, con una subida del 4,8%, mientras que el IBEX-35 volvió a quedarse rezagado, con alzas del 0,50%.

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 0,85%, frente a la rentabilidad de su índice de referencia que fue del 0,50%. 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 0,835%.

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

El patrimonio del fondo disminuyó en el periodo un 14,34% hasta 6,12 millones de euros. El número de partícipes aumentó un 12,24%, quedando al final del periodo un total de 431 partícipes.

El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,12%, los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,119% de gastos directos y 0,001% 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 Imantia Capital tuvieron una rentabilidad media ponderada del 0,85% en el periodo.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el período se ha ido ajustando la cartera del fondo en función de la composición del IBEX-35 a fin de replicar el comportamiento de 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. El grado de cobertura medio durante el periodo ha sido del 100,32%. El nivel medio de apalancamiento durante el periodo ha sido del 15,99%.

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 13,33%, frente a la de su índice de referencia que ha sido del 13,19%. 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 8,65% 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.

El entorno de ralentización económica a nivel global y la amenaza de mayor pérdida de tracción el año que viene obligarán a los bancos centrales de las principales economías a mantener políticas monetarias acomodaticias en el corto y medio plazo. La implicación sobre los mercados serán unos niveles de tipos soberanos que se mantendrán en terreno negativo y unos diferenciales de crédito contenidos, a excepción de los activos con peor riesgo crediticio más vulnerables a la debilidad del ciclo.

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%.

10. Información sobre la política de remuneración

--

11. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

--