

IMANTIA IBEX 35, F.I.

Nº Registro CNMV: 5021

Informe: Trimestral del Primer trimestre 2020

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: Replica Índice.

Perfil de riesgo: 6, de una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Al objeto de replicar el índice IBEX 35 se invertirá 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, armonizadas o no, del Grupo o no de la Gestora. Para replicar el índice se podrán superar los límites generales de diversificación. La desviación máxima con respecto al Índice no podrá superar el 5% anual. La rentabilidad del Fondo y la del índice podrían diferir debido a que el Fondo soporta comisiones y gastos adicionales.

La parte no destinada a replicar el índice se invertirá en depósitos, o adquisiciones temporales sobre deuda pública con una calidad crediticia mínima igual a la que tenga el Reino de España en cada momento, de emisores/mercados de la UE, con duración media de la cartera de renta fija inferior a 6 meses.

No existe exposición a riesgo divisa.

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.

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	
D	652.408,76	437.454,15	452	394	EUR			10
W	13.290,46	98,13	11	2	EUR			500

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	2019	2018	2017
D	EUR	5.865	5.524		
W	EUR	97	1		

Valor Liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	Al final del periodo	2019	2018	2017
D	EUR	8,9890	12,6271		
W	EUR	7,3074	10,2746		

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			
D	0,09		0,09	0,09		0,09	patrimonio		
W	0,18		0,18	0,18		0,18	patrimonio		

CLASE	Comisión de depositario			Base de cálculo
	% efectivamente cobrado			
	Periodo	Acumulada		
D	0,01	0,01	patrimonio	
W	0,01	0,01	patrimonio	

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Year 2019
Índice de rotación de la cartera	0	0	0	0
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,38	-0,74	-0,38	-0,35

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 D. Divisa de denominación EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado	Trimestral			Anual				
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad	-28,81	-28,81							
Desviación con respecto al Índice	0,02	0,02							

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 (%)	-13,67	12-03-2020	-13,67	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	7,93	24-03-2020	7,93	24-03-2020		

(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	2019	2018	2017	2015
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	49,38	49,38							
Ibex-35	50,19	50,19							
Letra Tesoro 1 año	0,56	0,56							
VaR histórico (iii)	12,75	12,75							

(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.

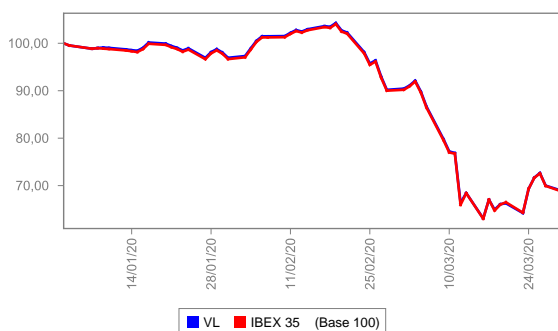
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

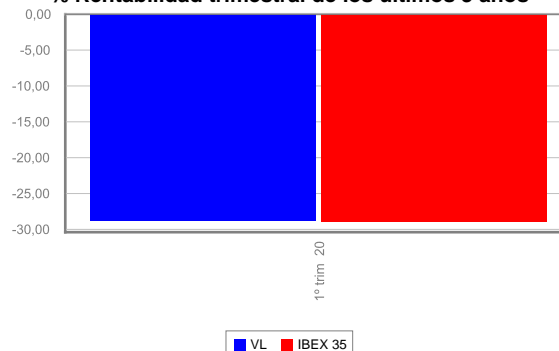
Acumulado	Trimestral			Anual				
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2019	2018	2017	2015
0,12	0,12	0,13	0,12	0,12	0,48	0,47	0,58	

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 W. Divisa de denominación EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado	Trimestral			Anual				
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad	-28,88	-28,88							
Desviación con respecto al Índice	0,05	0,05							

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 (%)	-13,67	12-03-2020	-13,67	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	7,93	24-03-2020	7,93	24-03-2020		

(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	2019	2018	2017	2015
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	49,38	49,38							
Ibex-35	50,19	50,19							
Letra Tesoro 1 año	0,56	0,56							
VaR histórico (iii)	0,00	0,00							

(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.

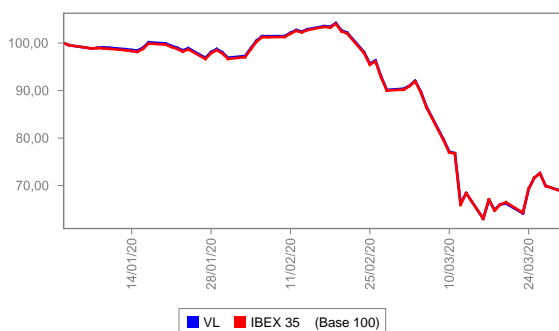
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

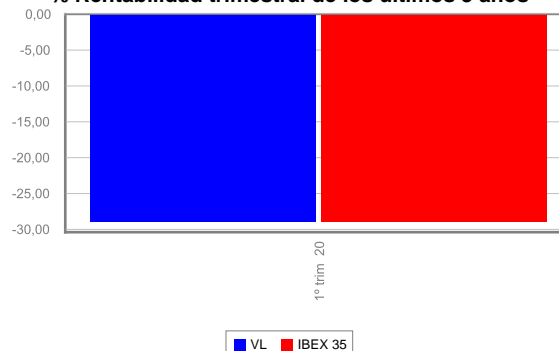
Acumulado	Trimestral			Anual				
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2019	2018	2017	2015
0,21	0,21	0,23			0,23			

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	824.122	28.858	-1,92
Renta Fija Internacional	707.612	30.247	-5,88
Renta Fija Mixto Euro	225.497	9.786	-6,91
Renta Fija Mixta Internacional	109.150	5.286	-8,43
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	17.726	1.606	-13,89
Renta Variable Euro	34.377	5.938	-24,91
Renta Variable Internacional	44.474	6.293	-16,37
IIC de Gestión Referenciada (1)	48.373	1.922	-1,10
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable	623.930	19.621	-1,94
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	22.406	1.552	-8,81
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	237.424	5.944	-0,13
IIC Que Replica Un Indice	5.760	409	-28,81
IIC Con Objetivo Concreto De Rentabilidad No Garantizado	72.041	2.498	-1,31
Total Fondos	2.972.892	119.960	-3,97

* 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	4.885	81,95	5.342	96,69
Cartera Interior	4.885	81,95	5.342	96,69
Cartera Exterior				
Intereses de la Cartera de Inversión				
Inversiones dudosas, morosas o en litigio				
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	900	15,10	104	1,88
(+/-) RESTO	176	2,95	79	1,43
TOTAL PATRIMONIO	5.961	100,00%	5.525	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)	5.525	6.124	5.525	
(+/-) Suscripciones/Reembolsos (neto)	39,68	-14,72	39,68	-366,13
(-) Beneficios Brutos Distribuidos				
(+/-) Rendimientos Netos	-32,10	4,45	-32,10	-812,32
(+) Rendimientos de Gestión	-31,98	4,60	-31,98	-786,26
(+) Intereses				43,92
(+) Dividendos	0,14	1,05	0,14	-87,19
(+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)	-27,06	-130,23	-27,06	-79,49
(+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en derivados (realizadas o no)	-4,31	133,70	-4,31	-103,18
(+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)	-0,74	0,09	-0,74	-951,78
(+/-) Otros Resultados				
(+/-) Otros Rendimientos				
(-) Gastos Repercutidos	-0,12	-0,15	-0,12	-20,03
(-) Comisión de gestión	-0,09	-0,09	-0,09	-2,07
(-) Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-3,25
(-) Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	-3,12
(-) Otros gastos de gestión corriente		-0,02		-71,04
(-) Otros gastos repercutidos		-0,02		-100,00
(+) Ingresos				
(+) Comisiones de descuento a favor de la IIC				
(+) Comisiones retrocedidas				
(+) Otros Ingresos				
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	5.962	5.525	5.962	

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

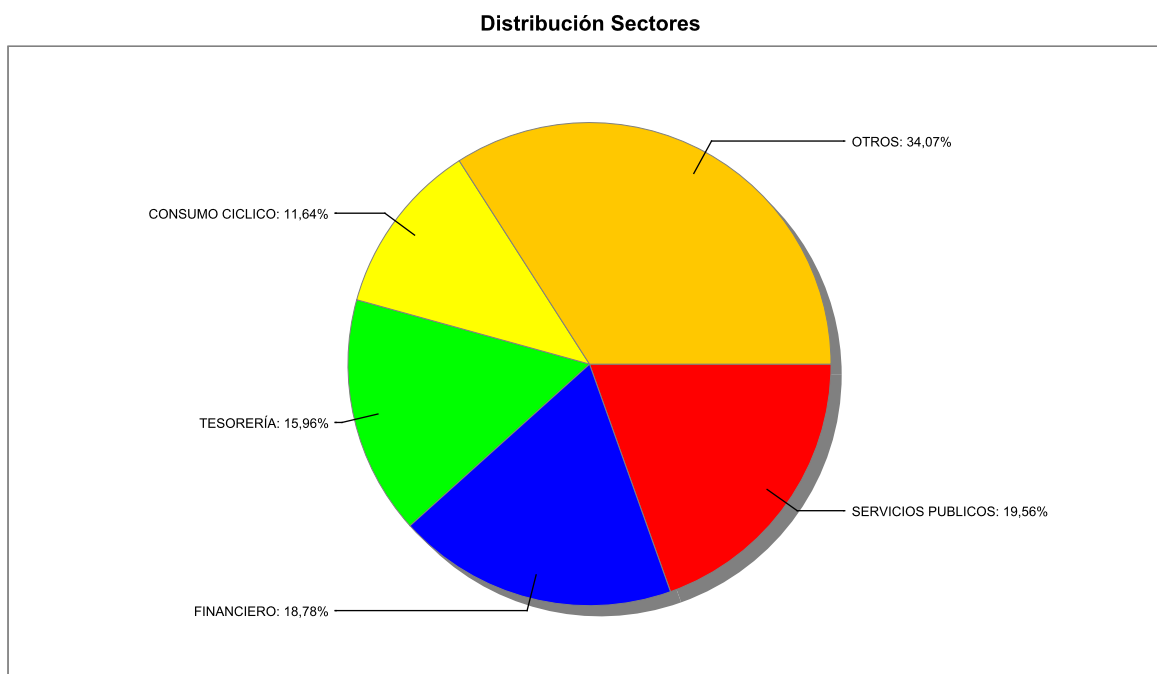
3. Inversiones financieras

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		4.770	79,97	5.165	93,50
TOTAL RENTA VARIABLE		4.770	79,97	5.165	93,50
TOTAL IIC		100	1,68	177	3,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		4.870	81,65	5.342	96,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.870	81,65	5.342	96,70

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
IBEX 35	C/ Fut. IBEX 35 INDX FUTR ABRIL 20	861	inversión
IBEX 35	C/ Fut. IBEX MINI FUTUR ABRIL 20	136	inversión
Total subyacente renta variable		997	
TOTAL OBLIGACIONES		997	

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

	Sí	No
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 periodico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

Cierra el último mes del primer trimestre de 2020 como uno de los peores meses de la historia en los mercados financieros. Si bien el año se iniciaban en tono positivo, como continuación a 2019, fue en marzo cuando se hicieron patentes, y globales, las consecuencias del Covid-19 y su efecto devastador en la economía y en los mercados.

El mes de marzo se iniciaba con una bajada sorpresa de tipos por parte de la Fed, dejando al mercado con la duda de ¿qué sabe la Fed, que el mercado no sabe? Posteriormente, la guerra de precios del petróleo desatada por Arabia y el cierre de Italia, el primero en Europa por efecto del Covid-19, llevaron a los mercados a ventas generalizadas, impactando en todos los activos, incluidos aquellos denominados "refugio". Como respuesta a esta situación, llegó la semana del apoyo masivo de los bancos centrales, tanto por parte de la Fed como del BCE, y de los gobiernos a nivel mundial, proponiendo masivos programas de gasto y apoyo financiero para paliar los efectos en la economía real de los cierres de actividad.

Asistimos, en este entorno, a récords nunca vistos, como los tipos de interés a 10 años en EE. UU. por debajo del 1%, al balance de la Fed superando los 5 billones de dólares, o Alemania levantando sus restricciones de gasto público.

En renta fija, los tipos de interés de los bonos soberanos en Europa se benefician del soporte del BCE, que anunciaba un programa de compras de 750 mil millones de euros. El diferencial de España con Alemania ampliaba de forma contenida, sobre todo en relativo a otros activos, hasta los 115 puntos básicos desde los 65 previos al inicio de la pandemia. La peor parte la llevaron los activos de deuda privada, que han sufrido un severo castigo, donde los diferenciales de crédito llegaron a descontar una profunda recesión y un incremento en las tasas de impago.

En renta variable asistimos a fuertes caídas, y aun a pesar de que en los últimos días de marzo se vivieron jornadas de recuperación, el S&P 500 cae un 20,0%, el Euro Stoxx un 25,5% y el IBEX 35 es el peor mercado de Europa, con descensos del 28,9%, siendo los retrocesos más notables los de IAG (-66,2%), Banco Sabadell (-54,9%) y Meliá (-50,9%)

Respecto a otros activos, el precio del petróleo fue objeto de importantes caídas. En este entorno, los grandes beneficiados fueron el dólar y el oro, que funcionaron como activos refugio.

A cierre del trimestre se comienzan a observar síntomas de normalización por el efecto de los planes de apoyo de gobiernos y bancos centrales. En este sentido se observa cierta corrección en los elevados niveles de volatilidad.

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%. En este sentido, la evolución de la crisis provocada por el Covid-19 no ha afectado a la gestión del fondo, adaptándose las decisiones generales de inversión a la composición del IBEX 35, tanto en lo referente a valores individuales como a los dividendos distribuidos en especie y ampliaciones de capital realizadas.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice IBEX-35, siendo el objetivo de gestión del fondo replicar este índice. La comparación entre la rentabilidad acumulada por las diferentes clases y el índice de referencia es: Clase D (Rentabilidad de -28,8100% frente a índice de -28,9400%) y Clase W (Rentabilidad de -28,8700% frente a índice de -28,9400%). La diferencia entre rentabilidades es debida principalmente al cobro de dividendos por parte del fondo y a las comisiones devengadas por cada clase. 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 1,3100%.

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

El patrimonio de las distintas clases ha evolucionado de la siguiente forma: Clase D (incremento del 6,1731%, quedando al final del período 5,87 millones de EUR), Clase W (incremento del 9600,0000%, quedando al final del período 0,10 millones de EUR).

El número de participes de las distintas clases ha evolucionado de la siguiente forma: Clase D (incremento del 14,7208%, quedando al final del período 452 participes), Clase W (incremento del 450,0000%, quedando al final del período 11 participes).

Los gastos acumulados de las distintas clases han evolucionado de la siguiente forma: Clase D (0,12%) y Clase W (0,21%). No se han realizado inversiones en otras IIC y, por tanto, no se han producido gastos indirectos por este tipo de inversiones.

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

Las instituciones de la misma categoría gestionadas por IMANTIA CAPITAL han obtenido una rentabilidad media ponderada de -28,81%. La rentabilidad obtenida por las diferentes clases varía en función de las comisiones devengadas en el período.

2. INFORMACION 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%.

Los activos que han aportado la mayor rentabilidad positiva durante este período han sido Cellnex (21 p.b.), Iberdrola (7 p.b.), Griffols (4 p.b.) y Viscofán (3 p.b.), mientras que los activos que han aportado la mayor rentabilidad negativa durante este período han sido: Amadeus (-211 p.b.), BBVA (-236 p.b.), Inditex (-255 p.b.), Banco Santander (-427 p.b.), así como las posiciones direccionales de mercado en futuros.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado durante el periodo operaciones con instrumentos derivados como 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. El grado de cobertura medio del período ha sido del 98,27%. Se entiende como grado de cobertura el porcentaje que representa la cartera de inversión (valores, depósitos y cuentas de tesorería) respecto al patrimonio. La cartera de inversión no incluye la exposición a los instrumentos financieros derivados.

El nivel medio de apalancamiento durante el período ha sido del 11,81%. Se entiende como nivel de apalancamiento el porcentaje que representa la exposición a instrumentos financieros derivados (medida según la metodología del compromiso) respecto al patrimonio.

d) Otra información sobre inversiones.

La remuneración obtenida por la liquidez mantenida en el fondo durante el periodo ha sido del -0,38% anualizada.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Indicamos en el apartado 1.c) que la gestión toma como referencia el índice IBEX-35, siendo el objetivo de gestión del fondo replicar este índice. El riesgo asumido por las diferentes clases, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el periodo, ha sido: Clase D (49,38%) y Clase W (49,38%). La volatilidad de su índice de referencia ha sido 50,19%.

El VaR acumulado por las distintas clases, expresado en % anualizado, alcanzó el siguiente resultado: Clase D (12,75%) y Clase W (12,75%). El VaR indica la máxima pérdida posible, 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. Los datos mostrados por clase se refieren al final del periodo de referencia.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La inversión en títulos de renta variable, como son las acciones de empresas, puede aparejar derechos políticos o derechos de voto.

La Gestora ejercerá su derecho a voto, bien mediante asistencia o por delegación, en las Juntas Generales de Accionistas de aquellas sociedades españolas en las que se mantenga una participación en el capital por parte del conjunto de IIC gestionadas que cumpla alguno de los dos requisitos siguientes: (a) Capacidad de influencia en las decisiones de la Sociedad: cuando el importe que la totalidad de los Fondos de Inversión y SICAV gestionadas por la Gestora posean en la Sociedad supere el 0,5% de la capitalización de la misma; (b) Importancia de la Sociedad en las carteras gestionadas: cuando el porcentaje que representa el valor (contado más derivados) en las carteras de renta variable nacional de los Fondos de Inversión y SICAV gestionadas a nivel agregado de la Gestora supere el 2% del valor del total de estas carteras.

IMANTIA CAPITAL, con carácter general, podrá delegar su derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de las Sociedades en el Presidente del Consejo de Administración o en otro miembro de dicho órgano, sin indicación del sentido del voto. No obstante, cuando IMANTIA lo considere oportuno para la mejor defensa de los derechos de los partícipes, asistirá a las Juntas Generales y ejercerá el voto en beneficio exclusivo de dichos partícipes.

No se han producido circunstancias extraordinarias en el período que, justificadamente, hayan aconsejado desviarse del criterio general de ejercicio del derecho a voto antes explicado.

6. INFORMACION 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 ANALISIS.

N/A.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El entorno actual es de absoluta incertidumbre y creemos que la normalización vendrá dada de la mano de la evolución del virus y de la efectividad de las medidas que está aplicando cada Estado. Por lo tanto, el impacto en la actividad económica está directamente relacionado con la evolución de la enfermedad. Creemos que las medidas tomadas por los Gobiernos y bancos centrales están empezando a surtir efecto y han frenado el deterioro de las condiciones financieras.

Dado que se trata de un fondo cuyo objetivo es replicar el comportamiento del Índice IBEX 35, la situación de los mercados creada como consecuencia de la pandemia no afecta a su gestión, ya que 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

No aplica en este informe

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

Durante el período no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas).