

# 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](http://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](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## 1. Política de inversión y divisa de denominación

**Categoría Tipo de fondo:** fondo que replica o reproduce un índice; **Vocación Inversora:** ; **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:** 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 Euro.

## 2. Datos económicos

### 2.1. Datos generales

Clase	N.º de participaciones		N.º de partícipes		Divisa	Inversión mínima
	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019		
D	684.500,81	437.454,15	532	394	EUR	10
W	19.495,26	98,13	23	2	EUR	500

### Patrimonio fin de periodo (en miles)

Clase	Divisa	1.er semestre 2019		2019	2018	2017
		1.er semestre 2019	2019			
D	EUR	6.637	5.524	-	-	-
W	EUR	154	1	-	-	-

### Valor liquidativo de la participación fin de periodo

Clase	Divisa	1.er semestre 2019		2019	2018	2017
		1.er semestre 2019	2019			
D	EUR	9,6965	12,6271	-	-	-
W	EUR	7,8747	10,2746	-	-	-

### Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado							
	1.er semestre 2019		Acumulado 2020		Total			
	sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total		
D	0,17	-	0,17	0,17	-	0,17	Patrimonio	-
W	0,37	-	0,37	0,37	-	0,37	Patrimonio	-

### Comisión de depositario

Clase	% efectivamente cobrado			Base de cálculo
	1.er semestre 2019	Acumulado 2020	Total	
D	0,02	0,02		Patrimonio
W	0,02	0,02		Patrimonio

	1.er semestre 2020	2.º semestre 2019	2020	2019
	Índice de rotación de la cartera	-	-	-
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,34	-0,46	-0,34	-0,35

## 2.2. Comportamiento

### A. Individual

#### Clase D

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum. 2020	Trimestral			Anual			
		2.º 2020	1.er 2020	4.º 2019	3.er 2020	2019	2018	2017
Rentabilidad IIC	-23,21	7,87	-28,81	-	-	-	-	-
Desviación	0,02	0,02	0,02	-	-	-	-	-

Rentabilidades extremas <sup>1</sup>	2.º trimestre 2020		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-4,98	11-06-2020	-13,67	12-03-2020	-	-
Rentabilidad máxima	4,62	18-05-2020	7,93	24-03-2020	-	-

<sup>1</sup> 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 (%) (%)

Volatilidad <sup>2</sup> de	Acum. 2020	Trimestral			Anual		
		2.º 2020	1.er 2020	4.º 2019	3.er 2020	2019	2018
Valor liquidativo	41,85	32,34	49,38	-	-	-	-
Ibex 35	42,57	32,70	50,19	-	-	-	-
Letra Tesoro 1 año	0,70	0,81	0,56	-	-	-	-
Índice de referencia*	42,68	32,93	50,21	-	-	-	-
VaR histórico <sup>3</sup>	12,28	12,28	12,75	-	-	-	-

<sup>2</sup> 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.

\* ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

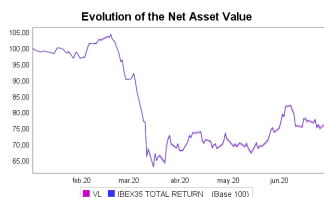
<sup>3</sup> VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC en los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

### Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

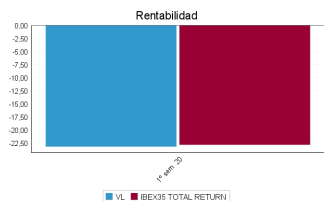
	Acum. 2020	Trimestral			Anual		
		2.º 2020	1.er 2020	4.º 2019	3.er 2020	2019	2018

Ratio total de gastos 0,23 0,12 0,12 0,13 0,12 0,48 0,47 0,58  
 Incluye todos 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 SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS**



Desde el 11/10/2019 la política de inversión es IIC que replica un índice.

**Clase W**

**Rentabilidad (% sin anualizar)**

	Acum. 2020	Trimestral			Anual			
		2.º 2020	1.er 2020	4.º 2019	3.er 2020	2019	2018	2017
Rentabilidad IIC	-23,36	7,76	-28,88	-	-	-	-	-
Desviación	0,04	0,04	0,05	-	-	-	-	-

Rentabilidades extremas <sup>1</sup>	2.º trimestre 2020		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-4,98	11-06-2020	-13,67	12-03-2020	-	-
Rentabilidad máxima	4,61	18-05-2020	7,93	24-03-2020	-	-

<sup>1</sup> 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 (%) (%)**

Volatilidad <sup>2</sup> de	Acum. 2020	Trimestral			Anual			
		2.º 2020	1.er 2020	4.º 2019	3.er 2020	2019	2018	2017
Valor liquidativo	41,85	32,34	49,38	-	-	-	-	-
Ibex 35	42,57	32,70	50,19	-	-	-	-	-
Letra Tesoro 1 año	0,70	0,81	0,56	-	-	-	-	-
Índice de referencia <sup>3</sup>	42,68	32,93	50,21	-	-	-	-	-
VaR histórico <sup>3</sup>	-	-	-	-	-	-	-	-

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup> ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

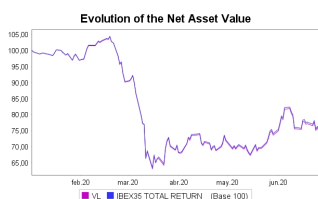
<sup>3</sup> VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC en los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

**Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)**

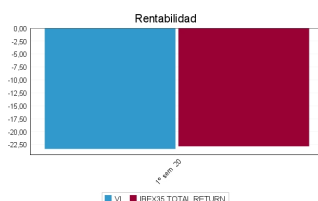
Ratio total de gastos	Acum. 2020	Trimestral			Anual			
		2.º 2020	1.er 2020	4.º 2019	3.er 2020	2019	2018	2017
	0,44	0,22	0,21	0,23	0,00	0,23	0,00	0,00

Incluye todos 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 SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS**



**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**
<b>Monetario a Corto Plazo</b>			
<b>Monetario</b>			
Renta Fija Euro	813.304	28.571	-0,56
Renta Fija Internacional	680.821	30.203	-3,22
Renta Fija Mixta Euro	213.805	9.458	-2,73
Renta Fija Mixta Internacional	101.729	5.035	-3,36
Renta Variable Mixta Euro	-	-	-
Renta Variable Mixta Internacional	16.535	1.562	-5,76
Renta Variable Euro	30.960	5.857	-19,49
Renta Variable Internacional	43.271	6.249	-2,42
IIC de Gestión Pasiva <sup>1</sup>	-	-	-
Garantizado de Rendimiento Fijo	-	-	-
Garantizado de Rendimiento Variable	617.642	19.539	-0,43
De Garantía Parcial	-	-	-
Retorno Absoluto	21.031	1.512	-6,64
Global	-	-	-
<b>Corto Plazo Valor Liq. Variable</b>			
Corto Plazo Valor Liq. Constante Deuda Publica	-	-	-
Corto Plazo Valor Liq. Baja Volatilidad	-	-	-
Estandar Valor Liq. Variable	-	-	-
Renta Fija Euro Corto Plazo	225.895	5.849	-0,25
IIC Replica un Índice	6.148	467	-23,21
IIC Objetivo Concreto	70.363	2.470	-
Rentabilidad no Garantizado	-	-	-
<b>Total Fondos</b>	<b>2.841.504</b>	<b>116.772</b>	<b>-1,59</b>

\* Medias.

\*\* Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo.

<sup>1</sup> 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 30/06/2020 (Importes en miles de euros)**

Distribución del patrimonio	30/06/2020		31/12/2019	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	5.552	81,76	5.342	96,68
Cartera interior	5.552	81,76	5.342	96,68
Cartera exterior	-	-	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-	-	-
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.029	15,15	104	1,89
(+/-) RESTO	210	3,09	79	1,43
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>6.791</b>	<b>100,00</b>	<b>5.525</b>	<b>100,00</b>

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

## 2.4. Estado de variación patrimonial

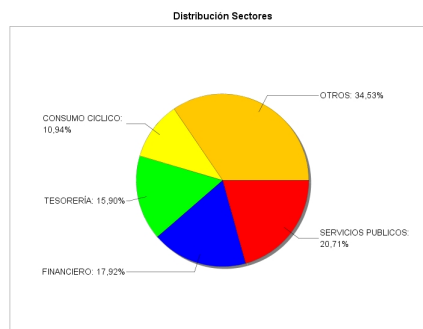
	% sobre patrimonio medio			% variación respecto a 31/12/2019
	Variación 1.er sem. 2020	Variación 2.º sem. 2019	Variación acumulada anual	
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)</b>	<b>5.525</b>	<b>7.149</b>	<b>5.525</b>	<b>-</b>
± Suscripciones/reembolsos (neto)	41,76	-30,15	41,76	-233,33
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
± Rendimientos netos	-21,17	4,73	-21,17	-531,04
<b>(+) Rendimiento de gestión</b>	<b>-20,93</b>	<b>5,00</b>	<b>-20,93</b>	<b>-503,29</b>
+ Intereses	-0,01	-	-0,01	119,28
+ Dividendos	0,79	1,23	0,79	-38,08
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-	-	-	-
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-19,31	-118,47	-19,31	-84,31
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
± Resultados en derivados (realizadas o no)	-1,79	122,18	-1,79	-101,41
± Resultados en IIC (realizados o no)	-0,61	0,05	-0,61	-1.249,44
± Otros resultados	-	-	-	-
± Otros rendimientos	-	-	-	-
<b>(-) Gastos repercutidos</b>	<b>-0,24</b>	<b>-0,27</b>	<b>-0,24</b>	<b>-12,33</b>
- Comisión de gestión	-0,18	-0,18	-0,18	-3,74
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-5,46
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,03	0,45
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,02	-0,01	-55,00
- Otros gastos repercutidos	-	-0,01	-	-100,00
<b>(+) Ingresos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	-	-	-	-
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)</b>	<b>6.791</b>	<b>5.525</b>	<b>6.791</b>	<b>-</b>

## 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	30/06/2020		31/12/2019	
	Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
<b>CARTERA INTERIOR</b>				
Total Renta Variable Cotizada	5.474	80,59	5.167	93,50
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>5.474</b>	<b>80,59</b>	<b>5.167</b>	<b>93,50</b>
<b>TOTAL IIC</b>	<b>86</b>	<b>1,26</b>	<b>177</b>	<b>3,20</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	<b>5.559</b>	<b>81,85</b>	<b>5.343</b>	<b>96,70</b>
<b>CARTERA EXTERIOR</b>				
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>5.559</b>	<b>81,85</b>	<b>5.343</b>	<b>96,70</b>

### 3.2. Distribución de las inversiones financieras, a 30/06/2020 (% sobre el patrimonio total)



### 3.3. Operativa en derivados.

Posiciones abiertas a 30/06/2020 (en miles de euros)

Subyacente	Instrumento	Nominal comprometido	Objetivo de la Inversión
IBEX 35	C/ Fut. IBEX 35 INDEX FUTR JULIO 20	1.261	Inversión
<b>Total Subyacente Renta Variable</b>		<b>1.261</b>	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>1.261</b>	

## 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 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 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. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El primer semestre de 2020 pasará a la historia por la crisis provocada por el Covid-19 y sus notables y devastadores efectos en la economía global. La situación de confinamiento en los diferentes países ha provocado fuertes caídas en los niveles de actividad. El semestre comenzaba con tono positivo, como continuación al año 2019, en un entorno de recuperación económica, pero a partir del mes de marzo se pusieron de manifiesto las graves consecuencias de la pandemia.

La sorpresiva bajada de tipos por parte de la Fed a inicios de marzo, llevándolos a casi cero, la guerra de precios del petróleo, unidas a una histórica caída de demanda y el confinamiento de las economías occidentales, tuvieron un impacto muy negativo en los mercados, con caídas generalizadas en un entorno de escasez de liquidez. Sin embargo, los programas de gasto público de los Estados, destinados a paliar los efectos de los cierres de la actividad, junto con el apoyo de los bancos centrales, facilitando liquidez al sistema financiero y con los programas masivos de compra de activos, consiguen revertir la situación, llevando a los mercados hacia la recuperación.

Los bonos soberanos experimentan fuertes alzas: el Tesoro de EE. UU. a 10 años se sitúa en el 0,66% con una caída de 126 puntos básicos, mientras que, por su parte, en Europa el Bund cae hasta el -0,45%. La periferia europea, la más castigada por la crisis, se comporta bien tras las muestras de apoyo por parte del resto de Europa y el soporte del BCE. El diferencial de España contra Alemania se situó en 92 puntos básicos, ampliando de forma contenida. La deuda corporativa, que sufría de inicio un severo castigo, recupera con fuerza con el apoyo de los bancos centrales.

En renta variable, tras las caídas del mes de marzo, los mercados recuperan prácticamente en V: el S&P cae sólo un 4% en el semestre, y el Nasdaq 100 sube un 12,1%, superando su récord histórico. En Europa la recuperación es más moderada, cerrando el Eurostoxx el semestre con una caída del 13,6%, quedando el IBEX-35 como el peor mercado de Europa, con retrocesos del 24,3%. El petróleo, por su parte, sufre un desplome del 37%, mientras que el gran favorecido es el oro, con una subida del 17% en el período.

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 del IBEX 35, 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 índice, 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 -23,20% frente a índice de -22,85%) y Clase W (Rentabilidad de -23,35% frente a índice de -22,85%). 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 1,32%.

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 20,15%, quedando al final del período 6,64 millones de EUR), Clase W (incremento del 15.300,00%, quedando al final del período 0,15 millones de EUR).

El número de participes de las distintas clases ha evolucionado de la siguiente forma: Clase D (incremento del 35,03%, quedando al final del período 532 participes), Clase W (incremento del 1.050,00%, quedando al final del período 23 participes).

Los gastos acumulados de las distintas clases han evolucionado de la siguiente forma: Clase D (0,23%) y Clase W (0,44%). El porcentaje de inversión en otras IIC a la fecha de este informe es inferior al 10%.

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 -23,21%. 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: IBEX 35 INDEX FUTR JUNIO 20 (228 p.b.), IBEX 35 INDX FUTR ABRIL 20 (220 p.b.), IBERDROLA ORDINARIAS (144 p.b.), CELLNEX TE ORDINARIAS (101 p.b.) e IBEX 35 INDEX FUTR FEBRERO 20 (39 p.b.). Los activos que han aportado la mayor rentabilidad negativa durante este período han sido: AMADEUS IT GROUP S.A. ORDINARIAS (-191 p.b.), BBVA, S.A. ORDINARIAS (-206 p.b.), INDITEX ORDINARIAS (-263 p.b.), BSANTANDER ORDINARIAS (-442 p.b.) e IBEX 35 INDEX FUTR MARZO 20 (-511 p.b.).

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado durante el período 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 97,79%. 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 15,80%. 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 período ha sido

del -0,34% 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 período, ha sido: Clase D (32,34%) y Clase W (32,34%). La volatilidad de su índice de referencia ha sido 32,93%.

El VaR acumulado por las distintas clases, expresado en % anualizado, alcanzó el siguiente resultado: Clase D (12,28%) y Clase W (dato no disponible por la falta de datos necesarios para su cálculo, hecho motivado por su fecha de inscripción el 11/10/2019). 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 período 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 participes, asistirá a las Juntas Generales y ejercerá el voto en beneficio exclusivo de dichos participes.

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.

De cara a la segunda parte del año, nuestro escenario central se basa en una recuperación y apertura gradual de la economía que limitaría el impacto sufrido en el ciclo y en los balances de las compañías en la primera parte del año. Aun así, la duración de la pandemia y el control de las curvas de contagio seguirán siendo factores que continuarán provocando volatilidad y episodios de aversión al riesgo.

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%.