

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:** ; **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
	31/12/2020	30/06/2020	31/12/2020	30/06/2020		
D	724.041,01	684.500,81	586	532	EUR	10
W	21.279,40	19.495,26	24	23	EUR	500

Patrimonio fin de periodo (en miles)

Clase	Divisa	2.º semestre 2020			
		2019	2018	2017	
D	EUR	7.934	5.524	-	-
W	EUR	189	1	-	-

Valor liquidativo de la participación fin de periodo

Clase	Divisa	2.º semestre 2020			
		2019	2018	2017	
D	EUR	10,9578	12,6271	-	-
W	EUR	8,8812	10,2746	-	-

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado							
	2.º semestre 2020		Acumulado 2020					
	sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total		
D	0,18	-	0,18	0,35	-	0,35	Patrimonio	-
W	0,38	-	0,38	0,75	-	0,75	Patrimonio	-

Clase	Comisión de depositario				Base de cálculo
	% efectivamente cobrado				
	2.º semestre 2020		Acumulado 2020		
D	0,03		0,05		Patrimonio
W	0,03		0,05		Patrimonio

	2.º semestre 2020			
	1.º semestre 2020	2020	2019	
Índice de rotación de la cartera	-	-	-	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,18	-0,34	-0,26	-0,35

2.2. Comportamiento

A. Individual

Clase D

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum. 2020	Trimestral				Anual		
		4.º 2020	3.er 2020	2.º 2020	1.er 2020	2019	2018	2017
Rentabilidad IIC	-13,22	21,15	-6,72	7,87	-28,81	-	-	-
Desviación	0,01	0,01	0,02	0,02	0,02	-	-	-

Rentabilidades extremas ¹	4.º trimestre 2020		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-3,01	21-12-2020	-13,67	12-03-2020	-	-
Rentabilidad máxima	8,64	09-11-2020	8,64	09-11-2020	-	-

¹ 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 ² de	Acum. 2020	Trimestral				Anual		
		4.º 2020	3.er 2020	2.º 2020	1.er 2020	2019	2018	2017
Valor liquidativo	34,05	25,76	21,72	32,34	49,38	-	-	-
Ibex 35	34,37	25,95	21,33	32,70	50,19	-	-	-
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,24	0,14	0,81	0,56	-	-	-
Índice de referencia*	34,41	25,87	21,22	32,93	50,21	-	-	-
VaR histórico ³	13,57	13,57	12,19	12,28	12,75	-	-	-

² 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.

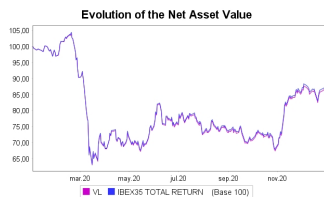
³ VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC en los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

	Acum. 2020	Trimestral				Anual		
		4.º 2020	3.er 2020	2.º 2020	1.er 2020	2019	2018	2017
Ratio total de gastos	0,46	0,11	0,12	0,12	0,12	0,48	0,47	0,58

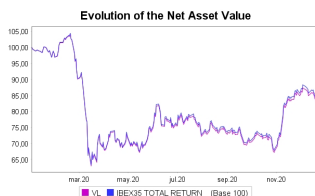
Incluye todos los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación) y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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

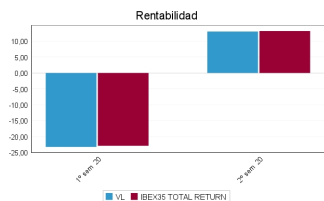


Incluye todos los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación) y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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.

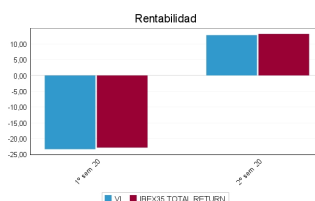
EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS



RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS



RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS



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

	Trimestral					Anual		
	Acum. 2020	4.º 2020	3.er 2020	2.º 2020	1.er 2020	2019	2018	2017
Rentabilidad IIC	-13,56	21,03	-6,81	7,76	-28,88	-	-	-
Desviación	0,01	0,01	0,04	0,04	0,05	-	-	-

Rentabilidades extremas ¹	4.º trimestre 2020		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-3,01	21-12-2020	-13,67	12-03-2020	-	-
Rentabilidad máxima	8,64	09-11-2020	8,64	09-11-2020	-	-

¹ 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.

Volatilidad ² de	Acum. 2020	Trimestral				Anual		
		4.º 2020	3.er 2020	2.º 2020	1.er 2020	2019	2018	2017
Valor liquidativo	34,05	25,76	21,72	32,34	49,38	-	-	-
Ibex 35	34,37	25,95	21,33	32,70	50,19	-	-	-
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,24	0,14	0,81	0,56	-	-	-
Índice de referencia ³	34,41	25,87	21,22	32,93	50,21	-	-	-
VaR histórico ³	22,87	22,87	20,72	-	-	-	-	-

² 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.

³ ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

³ 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		
		4.º 2020	3.er 2020	2.º 2020	1.er 2020	2019	2018	2017
Ratio total de gastos	0,86	0,22	0,22	0,22	0,21	0,23	0,00	0,00

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	811.604	28.172	1,07
Renta Fija Internacional	673.081	30.285	3,09
Renta Fija Mixta Euro	203.758	8.921	3,34
Renta Fija Mixta Internacional	94.635	4.616	4,03
Renta Variable Mixta Euro	-	-	-
Renta Variable Mixta Internacional	16.235	1.492	7,04
Renta Variable Euro	27.899	5.603	9,83
Renta Variable Internacional	46.199	6.139	13,05
IIC de Gestión Pasiva ¹	-	-	-
Garantizado de Rendimiento Fijo	-	-	-
Garantizado de Rendimiento Variable	618.117	19.321	0,97
De Garantía Parcial	-	-	-
Retorno Absoluto	19.926	1.473	1,36
Global	-	-	-
Corto Plazo Valor Liq. Variable			
Corto Plazo Valor Liq. Constante Deuda Publica	-	-	-
Corto Plazo Valor Liq. Baja Volatilidad	-	-	-
Estandar Valor Liq. Variable	-	-	-
Renta Fija Euro Corto Plazo	205.370	5.532	-0,25
IIC Replica un Índice	7.020	592	13,00
IIC Objetivo Concreto	113.409	4.197	1,93
Rentabilidad no Garantizado	-	-	-
Total Fondos	2.837.253	116.343	2,07

* 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 31/12/2020 (Importes en miles de euros)

Distribución del patrimonio	31/12/2020		30/06/2020	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	6.350	78,18	5.552	81,76
Cartera interior	6.350	78,18	5.552	81,76
Cartera exterior	-	-	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-	-	-
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.512	18,61	1.029	15,15
(+/-) RESTO	261	3,21	210	3,09
TOTAL PATRIMONIO	8.123	100,00	6.791	100,00

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

2.4. Estado de variación patrimonial

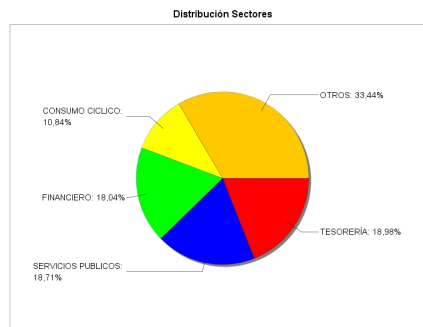
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	% sobre patrimonio medio			% variación respecto a 30/06/2020
	Variación 2.º sem. 2020	Variación 1.er sem. 2020	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	6.791	5.525	5.525	-
± Suscripciones/reembolsos (neto)	4,88	41,76	44,20	-86,67
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
± Rendimientos netos	14,10	-21,17	-4,74	-176,04
(+) Rendimiento de gestión	14,34	-20,93	-4,25	-178,24
+ Intereses	-0,01	-0,01	-0,02	60,20
+ Dividendos	0,59	0,79	1,37	-15,22
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-	-	-	-
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	9,92	-19,31	-7,45	-158,68
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
± Resultados en derivados (realizadas o no)	3,63	-1,79	2,20	-331,79
± Resultados en IIC (realizados o no)	0,21	-0,61	-0,35	-138,53
± Otros resultados	-	-	-	-
± Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) Gastos repercutidos	-0,24	-0,24	-0,49	13,18
- Comisión de gestión	-0,18	-0,18	-0,36	16,58
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,05	15,71
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,06	-3,13
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	-0,36
- Otros gastos repercutidos	-	-	-	-
(+) Ingresos	-	-	-	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	-	-	-	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	8.123	6.791	8.123	-

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	31/12/2020		30/06/2020	
	Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
CARTERA INTERIOR				
Total Renta Variable Cotizada	6.150	75,74	5.474	80,59
TOTAL RENTA VARIABLE	6.150	75,74	5.474	80,59
TOTAL IIC	214	2,63	86	1,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	6.363	78,37	5.559	81,85
CARTERA EXTERIOR				
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.363	78,37	5.559	81,85

3.2. Distribución de las inversiones financieras, a 31/12/2020 (% sobre el patrimonio total)



3.3. Operativa en derivados.

Posiciones abiertas a 31/12/2020 (en miles de euros)

Subyacente	Instrumento	Nominal comprometido	Objetivo de la Inversión
IBEX 35	C/ Fut. IBEX 35 INDEX FUTR ENERO 21	1.708	Inversión
IBEX 35	C/ Fut. IBEX MINI FUT ENERO 2021	65	Inversión
Total Subyacente Renta Variable		1.773	
TOTAL OBLIGACIONES		1.773	

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

Modificación de la hora límite para órdenes de suscripción y reembolso efectuadas los días 24 y 31 de diciembre de 2020

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SÍ	NO
a) Participes 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.

Cerramos un año singular 2020, que pasará a la historia como el año de la crisis global provocada por el Covid-19 y la inmediata respuesta de gobiernos y bancos centrales de todo el mundo con políticas de estímulo, monetarias y fiscales encaminadas a paliar los efectos de la crisis. En el segundo semestre de 2020 ha continuado la recuperación de los mercados, para cerrar en casi todas las categorías de activos en máximos anuales. En el periodo se produjeron dos acontecimientos que han supuesto un revulsivo a los mercados, ambos en el mes de noviembre: las elecciones americanas, que trajeron consigo un cambio de gobierno con victoria por parte del partido demócrata, y el lanzamiento de las primeras vacunas contra el Covid-19. Desde entonces, los mercados comenzaron a cotizar la recuperación económica, un cambio secular hacia políticas fiscales más expansivas y una eventual vuelta de la inflación. El año se cierra, adicionalmente, con el acuerdo sobre el Brexit y asimismo, asimismo, al acuerdo en la Unión Europea de solidaridad entre los países miembros.

Este contexto reflacionario interrumpió las caídas en los tipos bonos del Tesoro de EE. UU., que repuntan en el semestre desde mínimos. No ocurre así en Europa, donde el programa de compra de activos del BCE lleva a la deuda pública española y portuguesa a 10 años a terreno negativo, de forma temporal, pero en todo caso a mínimos históricos. El diferencial de España con Alemania se situó en 62 puntos básicos, con un estrechamiento de 31 puntos en la prima de riesgo. El crédito corporativo de grado de inversión ha seguido mostrando muy buen comportamiento, con volúmenes récord de emisión en primario y de flujos de entrada en fondos. Los segmentos de high yield y subordinación lideraron los mercados.

En bolsas se produjeron grandes disparidades entre regiones, de modo que los índices chinos y estadounidenses alcanzan niveles previos a la crisis, mientras que en Europa siguen por debajo pese a su fuerte aceleración a fin de año por el reajuste del mercado hacia valores de sesgo cíclico, en los que Europa tiene un mayor peso relativo. Las bolsas estadounidenses superan sus máximos históricos, con el S&P y Nasdaq que subieron un 21% y un 28% respectivamente. Europa recupera, aunque con menor intensidad, con una subida del 9,8% en el semestre, en tanto que el Ibex-35 sube un 11,6%. En el semestre se acentúa la debilidad del dólar y la fortaleza de las materias primas; de hecho, en el ranking de mayores subidas anuales se encuentran la plata, el cobre y el oro.

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 Total Return, 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 13,070% frente a índice de 13,1620%) y Clase W (Rentabilidad de 12,7800% frente a índice de 13,1620%). La diferencia 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. La diferencia entre rentabilidades 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 1,3500%.

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 19,5420%, quedando al final del periodo 7,93 millones de EUR), Clase W (incremento del 22,7273%, quedando al final del periodo 0,19 millones de EUR).

El número de participes de las distintas clases ha evolucionado de la siguiente forma: Clase D (incremento del 10,1504%, quedando al final del periodo 586 participes), Clase W (incremento del 4,3478%, quedando al final del periodo 24 participes).

Los gastos acumulados de las distintas clases han evolucionado de la siguiente forma: Clase D (0,46%) y Clase W (0,86%). 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.

Se hace difícil comparar la evolución de este fondo con otros de la misma categoría dado que las políticas y el objetivo de inversión se diferencian notablemente de los otros fondos de la Gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el periodo 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%. En este sentido, destacan la compra de IAG y Cellnex tras completar sus respectivas ampliaciones de capital, la compra de Pharmamar y Solaria tras su inclusión en el índice, y la venta de las acciones de MásMóvil y Ence por su exclusión del IBEX-35.

Los activos que han aportado la mayor rentabilidad positiva durante este periodo han sido: IBEX 35 INDEX FUTR NOVIEMBRE 20 (353 p.b.), IBERDROLA ORDINARIAS (207 p.b.), BSANTANDER ORDINARIAS (145 p.b.), SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENER (138 p.b.), BBVA, S.A. ORDINARIAS (125 p.b.). Los activos que han aportado la mayor rentabilidad negativa durante este periodo han sido: IBEX 35 INDEX FUTR ENERO 20 (-18 p.b.), GRIFOLS SA ORDINARIAS -A- (-29 p.b.), IBEX 35 INDEX FUTR OCTUBRE 20 (-57 p.b.), IBEX 35 INDEX FUTR AGOSTO 20 (-64 p.b.), TELEFONICA ORDINARIAS (-95 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 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 periodo ha sido del 97,11%. 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 periodo ha sido del 18,66%. 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 -0,18% 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 Total Return, 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 (25,76%) y Clase W (25,76%). La volatilidad de su índice de referencia ha sido 25,87%.

El VaR acumulado por las distintas clases, expresado en % anualizado, alcanzó el siguiente resultado: Clase D (13,57%) y Clase W (22,87%). 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.

IMANTIA CAPITAL ejercerá los derechos políticos inherentes a los valores que integren las carteras gestionadas cuando los valores sean cotizados en mercados situados en la Unión Europea, o el emisor sea una sociedad con domicilio social en un estado miembro de la Unión Europea. Basado en criterios de eficiencia y proporcionalidad, y en línea con lo recomendado por la Directiva 2017/828 IMANTIA, ejercerá su derecho de voto, bien mediante asistencia o por delegación, en las Juntas Generales de Accionistas de dichas sociedades, cuando se mantenga una participación en el capital por parte del conjunto de fondos de inversión y SICAV gestionadas que cumpla los dos requisitos siguientes: a) Capacidad de influencia en las decisiones de la Sociedad: el importe que la totalidad de los Fondos de Inversión y SICAV gestionadas por la Gestora posean en la Sociedad sea igual o superior al 0,5% del capital de la sociedad participada; b) Antigüedad de la participación en las carteras: la participación de los fondos y SICAV gestionadas por la Gestora tuviera una antigüedad igual o superior a 12 meses en el momento que aplique en su caso ejercer el voto.

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, asistirá a las Juntas Generales y ejercerá el voto en beneficio exclusivo de dichos participes cuando así lo considere oportuno para la mejor defensa de los derechos de los participes.

No se han producido circunstancias extraordinarias en el periodo 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.

Nuestro escenario central para 2021 es moderadamente optimista, confiando en que la llegada de las vacunas acabe por tener bajo control la expansión del virus, y que ello se traduzca en una paulatina vuelta a la normalidad económica. Este hecho, añadido al mantenimiento de los estímulos monetarios y fiscales implantados por bancos centrales y estados, debería de ejercer de un fuerte soporte para los activos de riesgo en general.

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%, realizándose los ajustes necesarios al efecto.

10. Información sobre la política de remuneración

Imantia Capital, S.G.I.I.C., S.A. cuenta con una política remunerativa aplicable a sus empleados acorde con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y compatible con la estrategia empresarial, objetivos, valores e intereses a largo plazo, tanto propios como de las IIC que gestiona.

Dicha política consiste en una retribución fija, basada en el nivel de responsabilidad y la trayectoria profesional del empleado, constituyendo una parte suficientemente elevada de la retribución total, permitiendo así una óptima flexibilidad respecto a los componentes variables; y una remuneración variable, vinculada a la consecución de objetivos previamente establecidos a nivel del empleado, su departamento y/o la gestora, y definida de forma que evite posibles conflictos de interés y, en su caso, incluya principios de valoración cualitativa y no sólo cuantitativa, que tengan en cuenta los intereses de los inversores y las normas de conducta en el mercado de valores.

Por otro lado, existe un sistema de liquidación y pago de la retribución variable aplicable al colectivo que ejerce funciones de control o cuya actividad profesional puede incidir de

manera significativa en el perfil de riesgo de las IIC gestionadas.

Aspectos cuantitativos:

La remuneración total en el ejercicio 2020 ha sido de 2.791.830 euros (2.113.930 euros de remuneración fija y 677.900 euros de remuneración variable), habiendo sido el número de empleados y administradores 41 (cifra media durante 2020).

Desglose de la remuneración durante el ejercicio 2020 por altos cargos y empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC:

Altos cargos: 9 personas que han tenido una remuneración fija de 627.235 euros y una remuneración variable de 380.000 euros.

Empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC: 8 personas que han tenido una remuneración fija de 538.872 euros y una remuneración variable de 160.000 euros.

La política remunerativa de la gestora no está ligada, en ningún caso, a la comisión sobre resultados de las IIC que gestiona.

Aspectos cualitativos:

Remuneración Variable: Existe una política de remuneración que regula la retribución variable, divulgada a los empleados de la Sociedad. La remuneración variable no está garantizada y está basada siempre en la consecución de los objetivos de empresa e individuales. El cálculo de la retribución variable está basado en el nivel de cumplimiento de dichos objetivos.

Para los altos cargos no relacionados directamente con la gestión de las inversiones, la parte variable de la remuneración está vinculada al cumplimiento de objetivos específicos de la compañía, así como de objetivos de valoración cualitativa propios de cada área asociados a proyectos estratégicos, de mejora de los procesos de la gestora, etc.

Para el equipo de gestores de las inversiones de las IIC, el sistema contempla objetivos financieros relacionados con la calidad de la gestión, fomentando el trabajo en equipo para el conjunto de las IIC gestionadas; y no financieros basados en aspectos cualitativos como colaboración con el resto de las áreas de la Compañía, elaboración de informes, colaboración con medios, etc.

Para el resto de los empleados no comprendidos en las anteriores categorías, el empleado puede percibir un bonus en función del cumplimiento de objetivos de carácter cualitativo de mejora de procesos, de la calidad de los trabajos, etc.

Durante el ejercicio 2020 no se han producido modificaciones en la política remunerativa de la Gestora y, una vez efectuada la revisión anual, no se han detectado incumplimientos.

[11. Información sobre las operaciones de financiación de valores, Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total 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 adquisición temporal de activos simultáneas).

