

**IMANTIA IBEX 35, F.I.**

Nº Registro CNMV: 5021

Informe: Trimestral del Tercer trimestre 2021

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](mailto:imantiaclientes@imantia.com), pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medios telemáticos en [www.imantia.com](http://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](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 su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).

**INFORMACIÓN FONDO**

Fecha de registro: 10-06-2016

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

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	781.893,45	721.551,54	654	639	EUR			10
W	17.408,01	17.738,79	19	23	EUR			500

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	2020	2019	2018
D	EUR	9.472	7.934	5.524	
W	EUR	170	189	1	

#### Valor Liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	Al final del periodo	2020	2019	2018
D	EUR	12,1142	10,9578	12,6271	
W	EUR	9,7891	8,8812	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	0,26		0,26	patrimonio		
W	0,19		0,19	0,56		0,56	patrimonio		

CLASE	Comisión de depositario			Base de cálculo
	% efectivamente cobrado			
	Periodo	Acumulada		
D	0,01	0,04	patrimonio	
W	0,01	0,04	patrimonio	

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año 2020
Índice de rotación de la cartera	0	0	0	0
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,24	-0,20	-0,21	-0,26

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	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	10,55	0,20	3,64	6,46	21,15	-13,22			
Desviación con respecto al Índice	0,03	0,03	0,03	0,03	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 (%)	-2,52	28-09-2021	-2,89	20-04-2021		
Rentabilidad máxima (%)	2,49	21-07-2021	3,25	06-01-2021		

(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	2020	2019	2018	2016
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	15,56	16,11	13,90	16,67	25,76	34,05			
Ibex-35	15,71	16,21	13,98	17,00	25,95	34,37			
Letra Tesoro 1 año	0,28	0,25	0,18	0,38	0,24	0,52			
IBEX35 TOTAL RETURN	15,66	16,06	14,01	16,98	25,87	34,41			
VaR histórico (iii)	13,14	13,14	13,09	13,33	13,57	13,57			

(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.

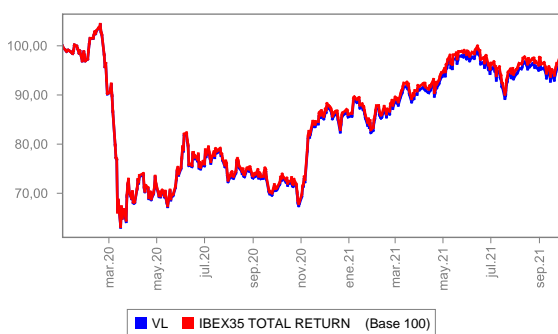
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

#### Gastos (% s/ patrimonio medio)

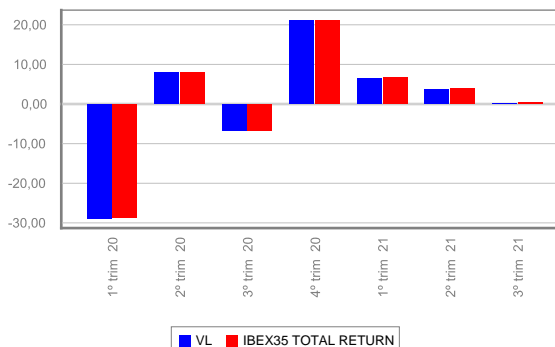
Acumulado	Trimestral				Anual			
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2020	2019	2018	2016
0,34	0,11	0,11	0,11	0,11	0,46	0,48	0,47	0,86

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	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	10,22	0,10	3,53	6,35	21,03	-13,56			
Desviación con respecto al Índice	0,03	0,03	0,03	0,03	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 (%)	-2,52	28-09-2021	-2,89	20-04-2021		
Rentabilidad máxima (%)	2,49	21-07-2021	3,25	06-01-2021		

(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	2020	2019	2018	2016
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	15,56	16,11	13,90	16,67	25,76	34,05			
Ibex-35	15,71	16,21	13,98	17,00	25,95	34,37			
Letra Tesoro 1 año	0,28	0,25	0,18	0,38	0,24	0,52			
IBEX35 TOTAL RETURN	15,66	16,06	14,01	16,98	25,87	34,41			
VaR histórico (iii)	18,07	18,07	19,35	20,93	22,87	22,87			

(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.

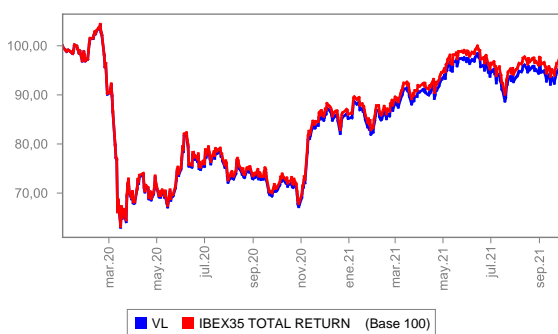
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

#### Gastos (% s/ patrimonio medio)

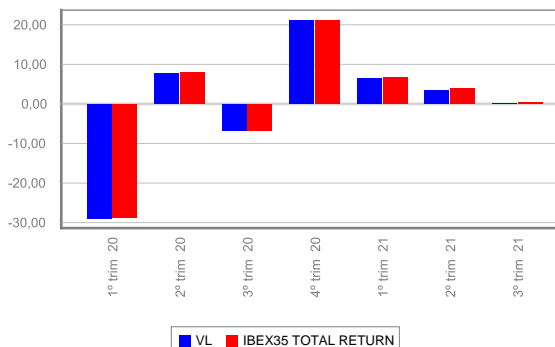
Acumulado	Trimestral				Anual			
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2020	2019	2018	2016
0,64	0,21	0,21	0,21	0,22	0,86	0,23		

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 **
Renta Fija Euro	881.348	33.375	-0,08
Renta Fija Internacional	625.501	28.432	0,04
Renta Fija Mixto Euro	434.509	17.030	-0,03
Renta Fija Mixta Internacional	111.319	5.458	-0,09
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	18.204	1.526	-0,06
Renta Variable Euro	30.718	5.024	0,08
Renta Variable Internacional	56.930	6.177	-0,65
IIC de Gestión Referenciada (1)			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable	383.560	11.676	0,05
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	17.014	1.197	-0,12
Global	6.270	81	-0,21
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	203.983	4.826	-0,16
IIC Que Replica Un Indice	40.894	7.789	2,08
IIC Con Objetivo Concreto De Rentabilidad No Garantizado	107.116	3.980	-0,09
<b>Total Fondos</b>	<b>2.917.366</b>	<b>126.571</b>	<b>-0,02</b>

\* 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	8.124	84,25	8.095	90,99
Cartera Interior	8.124	84,25	8.095	90,99
Cartera Exterior				
Intereses de la Cartera de Inversión				
Inversiones dudosas, morosas o en litigio				
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.352	14,02	722	8,12
(+/-) RESTO	167	1,73	80	0,90
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>9.643</b>	<b>100,00%</b>	<b>8.897</b>	<b>100,00%</b>

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	
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)</b>	<b>8.897</b>	<b>8.548</b>	<b>8.123</b>	
(+/-) Suscripciones/Reembolsos (neto)	7,81	0,39	7,42	1.976,16
(-) Beneficios Brutos Distribuidos				
(+/-) Rendimientos Netos	0,22	3,51	9,81	-93,43
(+) Rendimientos de Gestión	0,34	3,67	10,22	-90,40
(+) Intereses	-0,02	-0,01	-0,03	81,16
(+) Dividendos	0,28	0,59	1,00	-49,87
(+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,05	2,49	7,39	-98,08
(+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en derivados (realizadas o no)	0,10	0,48	1,62	-79,09
(+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)	-0,07	0,12	0,24	-163,22
(+/-) Otros Resultados				
(+/-) Otros Rendimientos				
(-) Gastos Repercutidos	-0,12	-0,15	-0,41	-21,42
(-) Comisión de gestión	-0,09	-0,09	-0,27	4,35
(-) Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,04	4,97
(-) Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,03	-9,26
(-) Otros gastos de gestión corriente		-0,01	-0,01	-53,33
(-) Otros gastos repercutidos		-0,04	-0,06	-93,43
(+) Ingresos				-100,00
(+) Comisiones de descuento a favor de la IIC				
(+) Comisiones retrocedidas				
(+) Otros Ingresos				-100,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>9.642</b>	<b>8.897</b>	<b>9.642</b>	

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

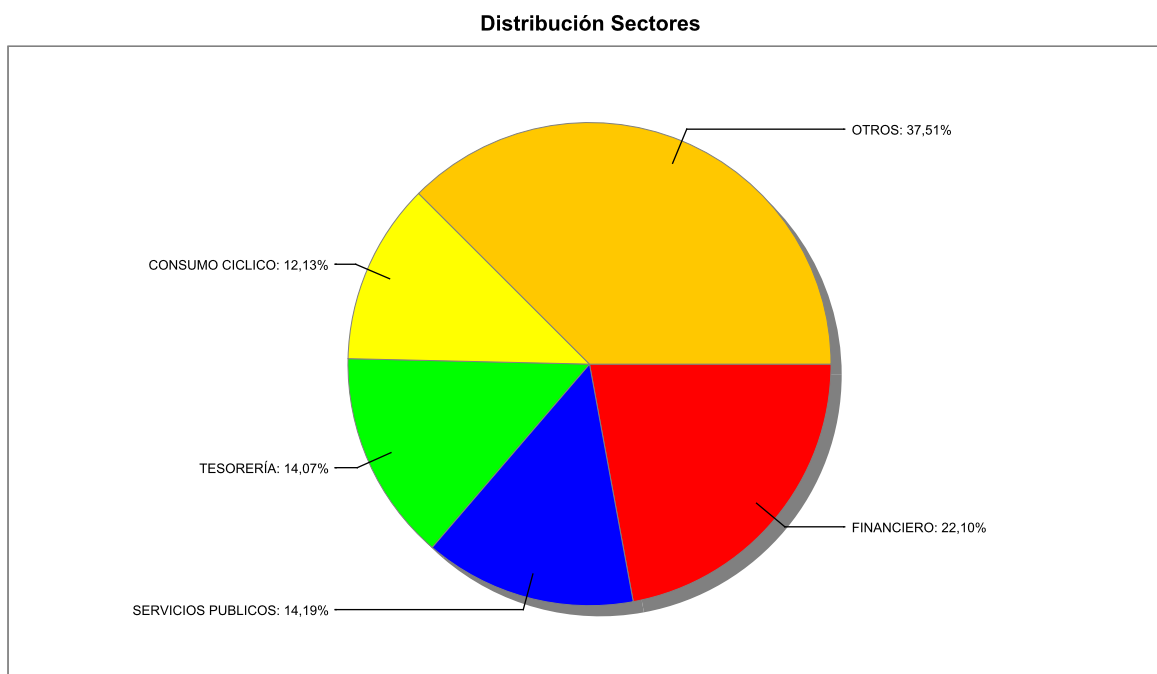
### 3. Inversiones financieras

#### 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		7.717	80,05	7.750	87,06
TOTAL RENTA VARIABLE		7.717	80,05	7.750	87,06
TOTAL IIC		414	4,29	357	4,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		8.131	84,34	8.107	91,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		8.131	84,34	8.107	91,07

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. IBV1 Index IBEX 35 INDX FUTR Oct21	1.486	inversión
IBEX 35	C/ Fut. IDV1 Index IBEX MINI IDX FUT Oct21	9	inversión
<b>Total subyacente renta variable</b>		<b>1.495</b>	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>1.495</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

	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.

El tercer trimestre de 2021 iniciaba con una sorprendente debilidad en las rentabilidades de los bonos, que devolvían buena parte del movimiento alcista y procíclico que caracterizó el primer trimestre, en el que los tipos de Estados Unidos a 10 años se acercaron a 1,8%.

Este comportamiento puede atribuirse al rebrote generalizado de la variante delta del virus, con los mercados cerca de máximos y vulnerables a cualquier decepción y a otros factores como la debilidad e incertidumbre procedentes de China.

Sin embargo, en los meses de agosto y, sobre todo, septiembre asistimos al movimiento contrario, con una vuelta de tipos de interés al alza. El detonante de estas subidas es el anuncio de la Fed del inicio de retirada de estímulos en su reunión de septiembre.

En neto en el trimestre el movimiento en tipos queda prácticamente plano, con la excepción del Reino Unido. En este sentido, los tipos de interés están siendo la referencia clave para la valoración de mercados, dado que tipos bajos favorecen el apalancamiento y las posiciones en valores de crecimiento (tecnología), en tanto que tipos al alza favorecen a los sectores más con valoraciones más penalizadas, como financieros y materias primas.



En Europa, el BCE sigue mostrándose acomodaticio, con mensajes de paciencia y perseverancia para alcanzar el objetivo del 2,0% de inflación a largo plazo y quiere mantener condiciones de financiación atractivas mediante tipos bajos y compras de bonos al menos hasta marzo de 2022.

En el trimestre la rentabilidad de los bonos alemanes ha estado prácticamente plana. También la deuda pública española, que mantiene su diferencial en el entorno de los 60 puntos básicos, con un tono de estabilidad.

El crédito de grado de inversión presenta diferenciales de rentabilidad positivos frente a la deuda en un escenario favorable para esta clase de activo. La deuda de alto rendimiento y subordinada son las más beneficiadas en un entorno de búsqueda de rentabilidad que conduce a la compresión entre el crédito de grado de inversión y el de alto rendimiento.

Los mercados de renta variable no muestran una tendencia clara en el trimestre y cierran con escasas variaciones. El Eurostoxx 50 sube un 0,1% y el S&P 500, un 0,6%. Esta falta de movimiento esconde una gran dispersión sectorial, con energía, financieros o tecnología en positivo y caídas en sectores defensivos como consumo básico, eléctricas o telecomunicaciones.

En el trimestre también destacan las caídas en las divisas emergentes, pese al ciclo de subidas de tipos iniciados por bancos centrales como Brasil, México o Corea.

#### **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 0,2046% frente a índice de 0,3036%) y Clase W (Rentabilidad de 0,1036% frente a índice de 0,3036%). 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 0,4512%.

#### **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 8,5865%, quedando al final del periodo 9.47 millones de EUR), Clase W (descenso del -1,7341%, quedando al final del periodo 0.17 millones de EUR).

El número de participes de las distintas clases ha evolucionado de la siguiente forma: Clase D (incremento del 2,3474%, quedando al final del periodo 654 participes), Clase W (descenso del -17,3913%, quedando al final del periodo 19 participes).

Los gastos acumulados de las distintas clases han evolucionado de la siguiente forma: Clase D (0,34%) y Clase W (0,64%). 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 2,08%. 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 con el objetivo de replicar el comportamiento de dicho índice en niveles de inversión cercanos al 100%. En este sentido, destacan los ajustes de las posiciones en Iberdrola y Colonial tras el incremento de capital derivado del dividendo pagado en acciones.

Los activos que han aportado la mayor rentabilidad positiva durante este periodo han sido: INDITEX ORDINARIAS (65 p.b.), BBVA, S.A. ORDINARIAS (56 p.b.), Futuro IBEX 35 INDX FUTR Aug 21 (33 p.b.), REPSOL, SA ORDINARIAS (25 p.b.), AENA S.A. ORDINARIAS (21 p.b.). Los activos que han aportado la mayor rentabilidad negativa durante este periodo han sido: Futuro IBEX 35 INDX FUTR Sep21 (-20 p.b.), AC.ENDESA (-21 p.b.),

BANCO SANTANDER ORDINARIAS (-28 p.b.), SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENER (-29 p.b.), IBERDROLA ORDINARIAS (-138 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 98,65%. 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 12,55%. 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 -0,24% 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 (16,11%) y Clase W (16,11%). La volatilidad de su índice de referencia ha sido 16,06%.

El VaR acumulado por las distintas clases, expresado en % anualizado, alcanzó el siguiente resultado: Clase D (13,14%) y Clase W (18,07%). 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 partícipes cuando así lo considere oportuno para la mejor defensa de los derechos de los partícipes.

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.**

De cara al último trimestre del año, y una vez controlados los efectos de la pandemia al menos en los países desarrollados, la atención en los mercados estará centrada en la inflación y en las políticas de salida de los bancos centrales; en este sentido, la Fed ya anunciaba en su última reunión la retirada de estímulos. En la traslación a mercados, tras un brillante comportamiento en 2021 de la mayoría de clases de activos, con la notable excepción de los tipos de interés, seguimos siendo positivos en el medio plazo debido al escenario de fondo de robusto crecimiento económico. No obstante, tras el excelente año acumulado por la renta variable, mantenemos la cautela ante posibles correcciones de mercado.

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 y su evolución 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**

--

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

--