

ABANCA RENTA VARIABLE ESPAÑA, FI

Nº Registro CNMV: 4807

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2020

Gestora: 1) IMANTIA CAPITAL, S.G.I.I.C., S.A.

Depositario: CECABANK, S.A.

Auditor: KPMG Auditores, S.L.

Grupo Gestora:

Grupo Depositario: CECA

Rating Depositario: BBB+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles 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: 10/10/2014

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Euro

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

Descripción general

Política de inversión: El objetivo del Fondo es alcanzar una rentabilidad similar a la del índice IBEX 35, para lo que tendrá al menos un 75% de su exposición total en renta variable española, invirtiendo en futuros del IBEX 35, acciones de empresas del índice e IIC que lo repliquen, para lograr una correlación mínima del 85%.

Se podrá invertir, así mismo, un máximo del 15% en otros valores de renta variable de países OCDE. La renta variable podrá ser de cualquier capitalización.

El riesgo divisa es inferior al 10% de la exposición total.

La parte no expuesta a renta variable se podrá invertir en renta fija pública y privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos) de emisores OCDE, sin rating predeterminado.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,12	0,47	0,86	1,51
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,02	-0,02	-0,03	0,00

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	554.773,42	557.659,62
Nº de Partícipes	414	439
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	500	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	3.843	6,9265
2019	5.458	9,5426
2018	8.824	8,6898
2017	7.589	10,2571

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,34	0,00	0,34	1,01	0,00	1,01	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Rentabilidad IIC	-27,41	-8,00	5,77	-25,41	4,53	9,81	-15,28	8,92	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,08	21-09-2020	-10,13	12-03-2020	-2,49	06-12-2018
Rentabilidad máxima (%)	3,03	02-07-2020	6,58	24-03-2020	2,50	04-01-2019

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	28,44	18,25	24,90	38,32	10,58	10,66	12,40	8,33	
Ibex-35	36,59	21,33	32,70	50,19	13,30	12,48	13,67	12,91	
Letra Tesoro 1 año	0,57	0,14	0,81	0,56	0,38	0,25	0,39	0,60	
IBEX35 TOTAL RETURN	36,66	21,22	32,93	50,21	13,15	12,47	13,63	12,81	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,95	10,95	11,42	11,55	9,31	9,31	9,84	9,84	

(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 períodos con política de inversión homogénea.

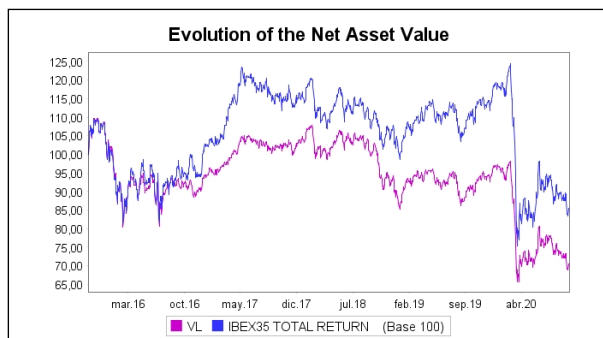
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	1,20	0,41	0,40	0,39	0,39	1,56	1,52	1,49	1,47

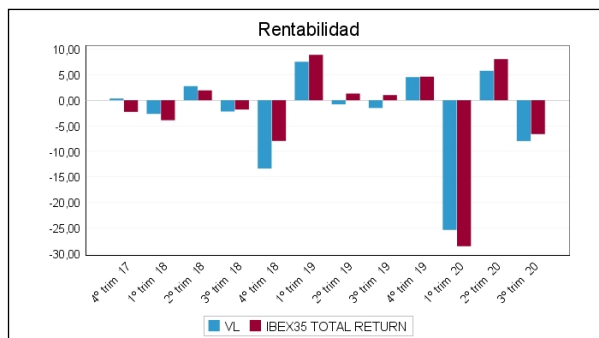
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



Desde el 19/06/2015 la política de inversión es Renta Variable Euro y el índice de referencia es Ibox 35. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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	805.094	28.145	0,52
Renta Fija Internacional	667.813	30.268	1,33
Renta Fija Mixta Euro	204.964	9.028	1,44
Renta Fija Mixta Internacional	95.748	4.689	1,11
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	16.264	1.510	0,15
Renta Variable Euro	27.728	5.679	-6,09
Renta Variable Internacional	45.515	6.165	3,52
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	618.661	19.383	0,62
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	19.959	1.479	0,58
Global	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	209.058	5.630	-0,12
IIC que Replica un Índice	6.668	586	-6,72
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	113.842	4.218	1,12
Total fondos	2.831.314	116.780	0,76

*Medias.

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

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

	Fin período actual	Fin período anterior
--	--------------------	----------------------

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.712	70,57	3.223	76,77
* Cartera interior	2.520	65,57	3.020	71,94
* Cartera exterior	191	4,97	203	4,84
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	918	23,89	754	17,96
(+/-) RESTO	213	5,54	222	5,29
TOTAL PATRIMONIO	3.843	100,00 %	4.198	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	4.198	3.827	5.458	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,93	3,66	-4,78	-124,73
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-8,04	5,46	-32,86	-243,32
(+) Rendimientos de gestión	-7,63	5,86	-31,64	-226,71
+ Intereses	-0,01	0,00	-0,01	59,02
+ Dividendos	0,19	0,92	1,69	-79,79
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-5,60	3,01	-33,60	-281,19
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,39	1,24	0,53	-209,46
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,82	0,70	-0,25	-214,49
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,41	-0,40	-1,22	-0,44
- Comisión de gestión	-0,34	-0,34	-1,01	-1,46
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-1,46
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,10	0,43
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	1,10
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	-0,02	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.843	4.198	3.843	

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

3. Inversiones financieras

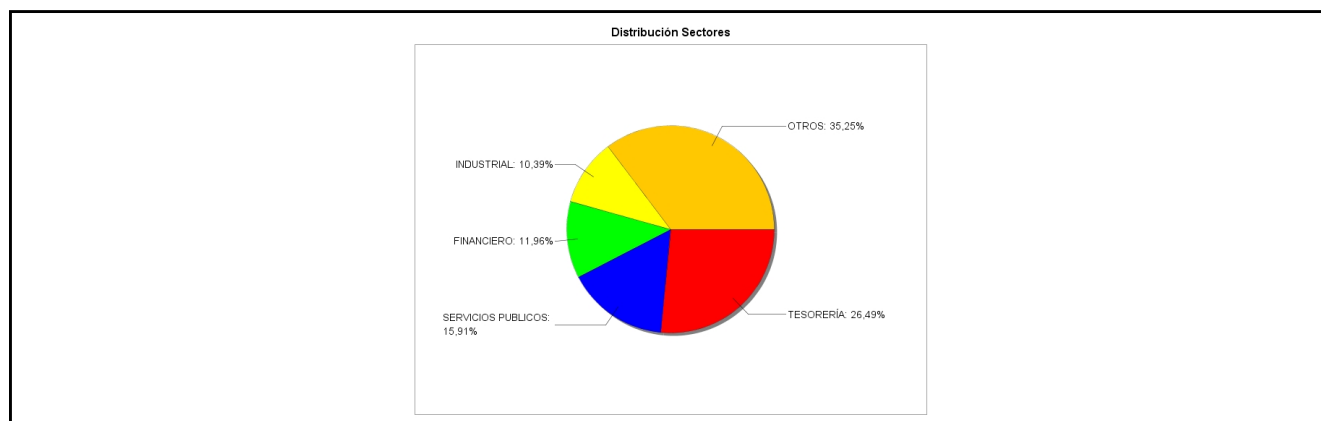
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	2.328	60,61	2.805	66,80
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	2.328	60,61	2.805	66,80
TOTAL IIC	192	5,00	218	5,20
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.520	65,61	3.023	72,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	30	0,78	29	0,69
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	30	0,78	29	0,69
TOTAL IIC	160	4,17	174	4,15
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	190	4,95	203	4,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.710	70,56	3.226	76,84

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: 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
DJ EURO STOXX 50	C/ Opc. CALL SX5E 10/16/20 C3450 Index	966	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX 50	C/ Opc. CALL SX5E 10/16/20 C3450 Index	483	Inversión
Total subyacente renta variable		1449	
TOTAL DERECHOS		1449	
IBEX 35	V/ Fut. IBEX MINI FUT OCTUBRE 2020	40	Inversión
IBEX 35	C/ Fut. IBEX 35 INDEX FUTR OCTUBRE 20	908	Inversión
Total subyacente renta variable		948	
TOTAL OBLIGACIONES		948	

4. Hechos relevantes

	SI	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

	SI	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 sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A)Importe 1.013.625,02; sobre patrimonio: 24,14%.

Imantia Capital cuenta con un procedimiento simplificado de aprobación de otras operaciones vinculadas no incluidas en los apartados anteriores.

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 tercer trimestre de 2020 mantiene el tono positivo de los mercados iniciado tras las caídas sufridas por la crisis provocada por el Covid-19. La excepción ha sido septiembre, primer mes desde el pasado marzo en que la mayoría de los activos de riesgo han reflejado pérdidas, por una lógica toma de beneficios tras las subidas acumuladas en los últimos 6 meses. Aunque a corto plazo existen factores de incertidumbre, tales como las próximas elecciones americanas, el eterno Brexit, o el agravamiento de los casos de Covid-19, en la evolución de los mercados han predominado las perspectivas de una cercana vacuna y el efecto favorable que propicia la abundante liquidez facilitada por los bancos centrales.

Los bonos soberanos, que sufrieron en el mes de agosto un proceso de cierta normalización con subidas de tipos y aumento de pendientes, volvieron finalmente a mostrar buenas rentabilidades lideradas por la periferia europea. La cumbre europea en la que se acordó la emisión conjunta de eurobonos y en la que se avanzó en la solidaridad intercomunitaria, ha supuesto un fuerte respaldo para España e Italia, cuyas rentabilidades caen en el trimestre. El diferencial de España con Alemania se situó en 76 puntos básicos, con un estrechamiento de 15 puntos básicos en la prima de riesgo. El crédito corporativo, por su parte, continúa mostrando muy buen comportamiento, sustentado por las compras de los bancos centrales y el apetito de los inversores en búsqueda de activos que ofrezcan mayor de rentabilidad que los bonos soberanos.

En renta variable, las bolsas americanas superan sus máximos históricos, y aunque en septiembre asistimos a cierta toma de beneficios, los índices S&P500 y Nasdaq suben un 8,5% y un 11,0% respectivamente en el trimestre. Europa, sin embargo, sufre ligeras caídas: el Euro Stoxx 50 cede un 1,2%, mientras que el IBEX-35 cae un 7,1%, lastrado por su composición sectorial y por el mayor impacto de la crisis en nuestra economía. Es destacable en el trimestre la debilidad del dólar y la fortaleza de las materias primas.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A lo largo del trimestre, y según evolucionaba la crisis sanitaria del Covid-19, se ha seguido reduciendo el posicionamiento defensivo, elevando peso en los sectores industrial y consumo, si bien buscando compañías con un posicionamiento diversificado geográficamente para reducir el sesgo doméstico, a la vista del impacto que la crisis puede tener en la economía española. Por el contrario, rebajamos peso en telecomunicaciones y energía. Mención aparte merece el sector financiero, en el que elevamos peso en la banca doméstica por motivos de valoración en el mes de agosto, aunque reduciéndolo en los grandes bancos multinacionales. Los niveles de inversión en renta variable se han movido entre el 89% y el 95%, finalizando el trimestre en el entorno del 92%.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice IBEX 35 Total Return. El fondo acumula una rentabilidad de -7,995%, frente a una rentabilidad de -6,632% de su índice de referencia. La diferencia es debida al posicionamiento sectorial del fondo, y en especial por el elevado peso del sector de electricidad y servicios públicos en el índice, habiendo registrado una evolución muy positiva en el trimestre. El grado de discrecionalidad aplicado en la gestión es mínimo, reflejando una fuerte vinculación y coincidencia con dicho indicador.

El objetivo de la política de inversión es alcanzar una rentabilidad similar a la del índice IBEX 35 Total Return, para lo que tendrá al menos un 75% de su exposición total, de forma directa o indirecta a través de IIC (máximo 10% del patrimonio), en renta variable española, invirtiendo en futuros del IBEX 35, acciones de empresas del índice e IIC que lo repliquen, para lograr una correlación mínima del 85%. En este sentido la correlación fue del 98,9800% reflejando la vinculación y

coincidencia con dicho indicador.

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

El patrimonio decreció en un 8,45%, quedando al final del periodo en 3,84 millones de euros. El número de partícipes decreció en un 5,69%, quedando al final del periodo en 414 partícipes.

Los gastos acumulados suponen un 1,2%.

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 -6,09%, superior a la rentabilidad mencionada en el apartado c) anterior. En este desempeño, el fondo se ha visto afectado por su posicionamiento en renta variable española, cuya evolución en el trimestre ha sido muy negativa.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A lo largo del trimestre continuamos con la rotación sectorial iniciada en el mes de mayo hacia compañías de sesgo más cíclico, si bien con negocios internacionales, ante el temor a que la economía española pueda verse rezagada en la recuperación. En este sentido, retomamos posiciones en Inditex, Cie Automotive, ACS o Ferrovial. Por el contrario, redujimos peso en Repsol, Telefónica, Jeronimo Martins, Logista o Viscofan. Por lo que se refiere al sector bancario, cabe destacar la posición construida en agosto en Bankia y Banco Sabadell dado su notable descuento sobre valor contable. Posteriormente, tras conocerse las negociaciones de fusión de la primera con Caixabank, aprovechamos para materializar las plusvalías, cambiándola por Unicaja y, en menor medida, Banco Sabadell. En paralelo, redujimos peso en BBVA, Banco Santander y Bankinter, dadas las débiles perspectivas para el sector. Finalmente, acudimos a la OPA lanzada sobre MásMóvil, al considerar que cristaliza gran parte de su valor intrínseco.

Los activos que han aportado la mayor rentabilidad positiva durante este periodo han sido: SIEMENS GAMESA (63 p.b.), IBERDROLA ORDINARIAS (46 p.b.), FLUIDRA ORDINARIAS (14 p.b.) y BANKIA S.A. ORDINARIA (12 p.b.). Los activos que han aportado la mayor rentabilidad negativa durante este periodo han sido: REPSOL (-37 p.b.), BBVA, S.A. ORDINARIAS (-91 p.b.), TELEFÓNICA ORDINARIAS (-151 p.b.) y B. SANTANDER ORDINARIAS (-204 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 cobertura e 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 95,69%. 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 17,15%. 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 -0,02% 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. El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el periodo, ha sido 18,25%, mientras que la volatilidad de su índice de referencia ha sido 21,22%.

El VaR acumulado alcanzó el 10,95% anualizado. 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. El dato mostrado se refiere 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 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.

El fondo ha devengado desde el inicio del ejercicio gastos en contraprestación por los servicios de análisis financiero recibidos. Estos gastos han supuesto en el periodo 1.779,8 EUR (0,0421% del patrimonio) dentro de los gastos contemplados en el apartado 1.d) anterior. Los principales proveedores de análisis son los siguientes:

BBVA S.A.

J.P. MORGAN SECURITIES PLC

MORGAN STANLEY EUROPE SE

La utilización de los servicios de analistas financieros, recogida en el folleto informativo, permite a IMANTIA CAPITAL ampliar el universo de compañías que pueden ser contempladas como objetivo de inversión. Los analistas - a través de la calidad, acierto y solidez de sus informes, de las conferencias y encuentros periódicos que organizan, y de sus contactos directos con las empresas analizadas - contribuyen a mejorar la generación de ideas y la consistencia de las decisiones que finalmente se adoptan en la ejecución de la política de inversión de este fondo.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Nuestro escenario central en el medio plazo es moderadamente optimista, basado fundamentalmente en las acciones sin precedentes llevadas a cabo por los diferentes gobiernos y bancos centrales en materia fiscal y monetaria, cuyo objetivo es apuntalar la recuperación económica y que continuarán ejerciendo un fuerte soporte en los mercados financieros. No obstante, en el más corto plazo existen elementos de riesgo al alza como la falta de contención en la expansión del virus, las elecciones americanas o las negociaciones del Brexit, los cuales pueden generar episodios de volatilidad.

En este sentido, tras la rotación de cartera realizada en el trimestre, mantenemos la prudencia de cara a los próximos meses, ante el riesgo de que los rebotes del Covid-19 vistos tras el verano puedan afectar al desempeño de la economía. Con todo, estaremos vigilantes a posibles noticias sobre avances en el desarrollo de vacunas o tratamientos efectivos, así como a repuntes en la actividad económica, lo que nos llevaría a profundizar en un posicionamiento sectorial más cíclico. Con estas actuaciones consideramos que el fondo debería comportarse de una manera similar o ligeramente mejor a su índice de referencia.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA, S.A.	EUR	31	0,81	25	0,61
ES0180907000 - ACCIONES UNICAJA	EUR	19	0,50	0	0,00
ES0184696104 - ACCIONES MASMOVIL	EUR	0	0,00	51	1,21
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	106	2,75	144	3,43
ES0175438003 - ACCIONES PROSEGUR	EUR	16	0,42	0	0,00
ES0105015012 - ACCIONES LAR ESPAÑA	EUR	0	0,00	23	0,55
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TE	EUR	149	3,88	123	2,93
ES0105025003 - ACCIONES MERLIN PRO	EUR	37	0,95	38	0,90
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS	EUR	91	2,36	58	1,39
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL	EUR	93	2,43	82	1,95
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	221	5,75	166	3,95
ES0143416115 - ACCIONES GAMESA	EUR	90	2,35	66	1,56
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK	EUR	115	2,99	132	3,15
ES0113860A34 - ACCIONES B.SABADELL	EUR	24	0,62	0	0,00
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMO	EUR	20	0,52	0	0,00
ES0134950F36 - ACCIONES FAES FARMA	EUR	21	0,54	42	1,01
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	366	9,52	411	9,78
ES0116870314 - ACCIONES NATURGY, S.A.	EUR	36	0,94	35	0,83
ES0113900J37 - ACCIONES B. SANTANDER	EUR	188	4,89	299	7,13
ES0105027009 - ACCIONES CIA DISTRIB LOGISTA	EUR	38	0,98	127	3,02
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	117	3,03	217	5,16
ES0113211835 - ACCIONES BBVA, S.A.	EUR	58	1,51	152	3,63
ES0173093024 - ACCIONES RED EL.COR	EUR	164	4,27	190	4,53
ES0118594417 - ACCIONES INDRA SIST	EUR	33	0,85	37	0,89
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR	37	0,96	0	0,00
ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA	EUR	16	0,42	15	0,36
ES0121975009 - ACCIONES AUX.FF.CC.	EUR	72	1,87	79	1,87
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN	EUR	54	1,40	73	1,74
ES0183746314 - ACCIONES VIDRALA SA	EUR	23	0,59	21	0,49
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL, SA	EUR	32	0,82	66	1,58
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA	EUR	46	1,19	44	1,04
ES0113679J37 - ACCIONES BANKINTER, S.A.	EUR	19	0,50	44	1,05
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	0	0,00	45	1,06
TOTAL RV COTIZADA		2.328	60,61	2.805	66,80
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		2.328	60,61	2.805	66,80
FR0010251744 - PARTICIPACIONES LYXOR IB35	EUR	192	5,00	218	5,20
TOTAL IIC		192	5,00	218	5,20
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.520	65,61	3.023	72,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
PTCOR0AE0006 - ACCIONES CORTICEIRA AMORIM SA	EUR	30	0,78	29	0,69
TOTAL RV COTIZADA		30	0,78	29	0,69
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		30	0,78	29	0,69
FR0010655746 - PARTICIPACIONES AMUNDI ETF MSCI SPAI	EUR	160	4,17	174	4,15
TOTAL IIC		160	4,17	174	4,15
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		190	4,95	203	4,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.710	70,56	3.226	76,84

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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