

ABANCA RENTA VARIABLE ESPAÑA, FI

Nº Registro CNMV: 4807

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2022

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:

Fondo que toma como referencia un índice

Vocación inversora: Renta Variable Euro

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

Descripción general

Política de inversión: El objetivo es alcanzar una rentabilidad similar a la del índice IBEX 35, 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%. 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

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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,05	0,17	0,05	0,58
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,09	-0,06	-0,09	-0,03

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	416.312,39	408.915,49
Nº de Partícipes	290	302
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	3.550	8,5273
2021	3.595	8,7910
2020	3.749	8,2031
2019	5.458	9,5426

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	0,33	0,00	0,33	0,33	0,00	0,33	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-3,00	-3,00	-0,91	-0,09	2,87	7,17	-14,04	9,81	8,92
Rentabilidad índice referencia	-2,64	-2,64	-0,27	0,30	3,82	10,78	-12,70	16,57	11,25
Correlación	0,98	0,98	0,96	0,98	0,98	0,96	0,99	0,93	0,86

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,65	04-03-2022	-3,65	04-03-2022	-10,13	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	4,33	09-03-2022	4,33	09-03-2022	7,24	09-11-2020

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

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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	23,50	23,50	17,50	15,19	13,65	15,77	27,07	10,66	8,33
Ibex-35	24,95	24,95	19,21	16,21	13,98	16,60	34,37	12,48	12,91
Letra Tesoro 1 año	0,41	0,41	0,25	0,25	0,18	0,27	0,52	0,25	0,60
IBEX35 TOTAL RETURN	24,93	24,93	19,26	16,06	14,01	16,58	34,41	12,47	12,81
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,47	11,47	11,40	11,02	11,11	11,40	11,89	9,31	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	1,60	1,61	1,56	1,49

(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

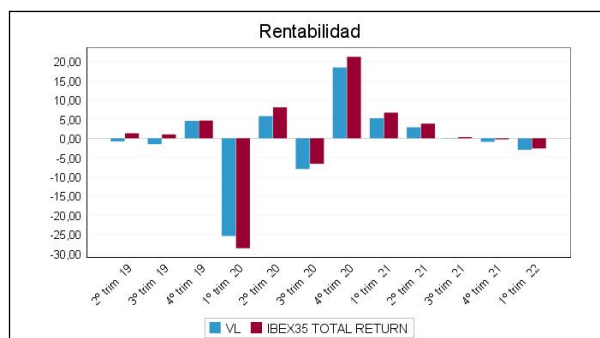
de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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 Ibex 35 Total Return (incluye la rentabilidad por dividendos) "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	889.904	38.173	-1,42
Renta Fija Internacional	542.948	25.036	-2,38
Renta Fija Mixta Euro	673.928	26.154	-2,14
Renta Fija Mixta Internacional	140.459	7.041	-2,88
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	19.604	1.597	-4,65
Renta Variable Euro	3.627	297	-3,00
Renta Variable Internacional	91.503	11.204	-5,76
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	197.351	5.861	-0,77
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	6.850	144	-4,63
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	194.081	4.439	-0,19
IIC que Replica un Índice	115.529	20.744	-4,69
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	2.875.784	140.690	-2,01

*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)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	3.014	84,90	2.960	82,34
* Cartera interior	2.948	83,04	2.908	80,89
* Cartera exterior	65	1,83	52	1,45
* 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)	508	14,31	627	17,44
(+/-) RESTO	28	0,79	7	0,19
TOTAL PATRIMONIO	3.550	100,00 %	3.595	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	3.595	3.772	3.595	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,85	-3,97	1,85	-145,75
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-3,08	-0,83	-3,08	265,34
(+) Rendimientos de gestión	-2,69	-0,42	-2,69	520,04
+ Intereses	-0,02	-0,01	-0,02	59,39
+ Dividendos	0,34	0,46	0,34	-26,32
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-2,05	-0,67	-2,05	199,49
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,71	0,22	-0,71	-419,75
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,26	-0,42	-0,26	-39,19
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,40	-0,40	-0,40	-2,74
- Comisión de gestión	-0,33	-0,34	-0,33	-4,19
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-4,20
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,03	-7,73
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,01	-0,02	105,91
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) 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)	3.550	3.595	3.550	

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

3. Inversiones financieras

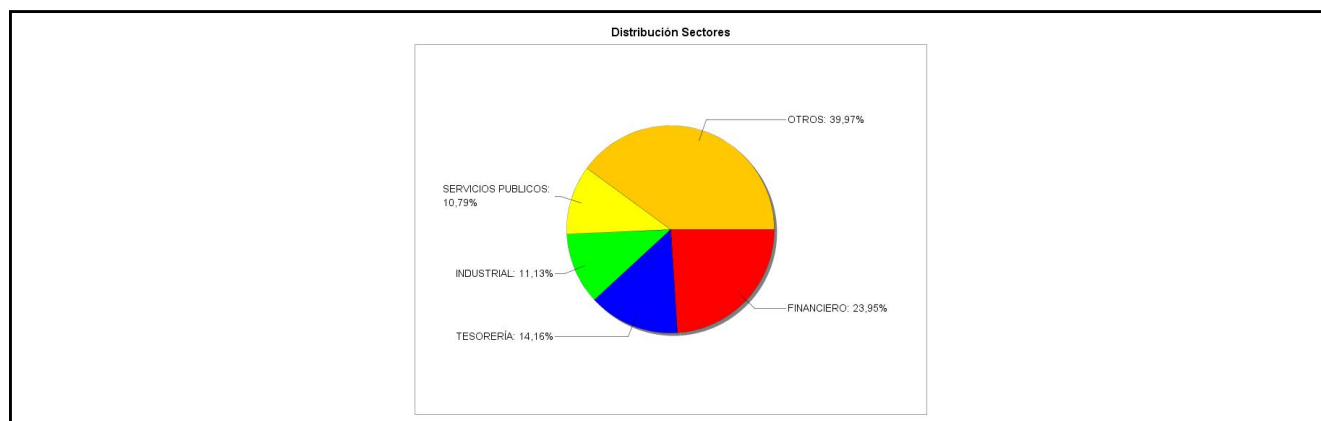
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	2.611	73,54	2.561	71,26
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	2.611	73,54	2.561	71,26
TOTAL IIC	338	9,52	347	9,66
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.949	83,06	2.908	80,92
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	68	1,91	52	1,44
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	68	1,91	52	1,44
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	68	1,91	52	1,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.017	84,97	2.960	82,36

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/ Fut. VGM2 Index EURO STOXX 50 Jun22	78	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
IBEX 35	C/ Fut. IDJ2 Index IBEX MINI IDX FUT Apr22	17	Inversión
IBEX 35	C/ Fut. IBJ2 Index IBEX 35 INDX FUTR Apr22	82	Inversión
DJ EURO STOXX 50	V/ Opc. PUT SX5E 04/14/22 P3800 Index	152	Inversión
Total subyacente renta variable		329	
TOTAL OBLIGACIONES		329	

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 1.148.118,97; sobre patrimonio: 32,34%. 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 primer trimestre de 2022 se ha caracterizado por la dramática situación de la guerra entre Rusia y Ucrania y, en el plano económico, por la aceleración de la inflación y el inicio de la subida de los tipos de interés a nivel global.

Desde el inicio del año los precios se han acelerado de forma dramática, hasta marcar registros no vistos desde los años 70 en las economías occidentales. En febrero, Estados Unidos registraba un 7,9% y Europa, un 5,9%.

La guerra de Ucrania no ha hecho sino acelerar este incremento de precios, sobre todo a través de las materias primas de todo tipo: energéticas, industriales y las relacionadas con la alimentación, dado que tanto Rusia como Ucrania son países exportadores en estos ámbitos. Esta situación se produce en un terreno abonado por la acumulación de políticas monetarias y fiscales expansivas a nivel global, pero especialmente en los países occidentales.

El traslado de las presiones inflacionistas a los mercados financieros se ha traducido en un giro de 180 grados por parte de los bancos centrales. Éstos han endurecido sus mensajes y sus actuaciones de forma radical. De hecho, la Fed ha iniciado en marzo el ciclo de subidas de tipos y la curva descuenta ya al menos 6 subidas adicionales de 25 puntos básicos. Esto ha conducido a una inversión de la pendiente en el 2-10 años, indicador negativo para los mercados de riesgo. Por su parte, el BCE ha pasado de un discurso en diciembre en que indicaba que "las subidas son muy improbables", a considerar subidas de tipos ya en 2022. Algo que ya está descontado en la estructura de tipos a plazo. De este modo, la renta fija experimenta uno de los peores trimestres de su historia reciente. La caída de los índices agregados de deuda de Estados Unidos es del -5,5%. En Europa, la deuda de Alemania a 10 años cede un -5,1% y la mayor parte de los plazos se sitúan ya con rentabilidad positiva a cierre de trimestre. Los diferenciales de la periferia amplían, pero de forma relativamente contenida dada la magnitud del movimiento en tipos: el 10 años España se negocia con un diferencial de 88 puntos básicos, con una subida de 20 puntos básicos, para un nivel de 1,45%. El crédito, en este entorno de volatilidad, sufre ampliaciones intensas de 34 puntos básicos en grado de inversión y de 77 en el segmento de baja calidad crediticia, tras recuperar con fuerza en el último tramo del mes de marzo. Las rentabilidades totales son peores en la parte de grado de inversión por el efecto de la subida de tipos, con una caída de -5,4%.

En renta variable, el trimestre concluye con caídas del 8,9% para el Eurostoxx-50 y del 4,6% para el S&P-500, que en este entorno vuelve a demostrar un comportamiento defensivo.

Destaca el Ibex, que sólo cede un 2,6%, apoyado en su composición, con fuerte peso en financiero y utilities. Los sectores más dañados por la inflación, como el consumo discrecional, o por la subida de tipos, como la tecnología, fueron los más perjudicados en tanto que los materiales y energía fueron los más favorecidos. De hecho, estos últimos obtuvieron rentabilidades positivas.

En el trimestre es destacable el buen comportamiento de la renta variable emergente, en particular de Latinoamérica, apoyada por las materias primas y unas divisas que partían de niveles muy bajos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En la primera parte del trimestre, y tras subir peso en los sectores financiero y de materiales, rebajándolo en salud y eléctricas, tomamos beneficios en petroleras, tras su excelente comportamiento. Posteriormente, con el avance del conflicto en Ucrania, se rebajó peso en sectores más expuestos al consumo, elevándolo en telecomunicaciones y en valores de corte más defensivo. A lo largo del periodo seguimos aprovechando los repuntes de volatilidad para vender opciones put fuera del dinero sobre el Eurostoxx, a fin de ingresar la prima. En su conjunto, dada nuestra visión cauta sobre las consecuencias de la invasión de Ucrania y el impacto en la economía en su conjunto, se fueron rebajando paulatinamente los niveles de inversión en renta variable, moviéndose entre el 90% y el 98% para finalizar en el entorno del 90%.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice IBEX 35 Total Return. El fondo acumula una rentabilidad de -2,999%, frente a una rentabilidad de -2,637% de su índice de referencia. La diferencia es debida al mejor comportamiento relativo del sector de compañías eléctricas, que se mantiene infraponderado. El grado de discrecionalidad aplicado en la gestión es medio, reflejando una moderada vinculación y coincidencia con dicho indicador.

El objetivo de la política de inversión es alcanzar una rentabilidad similar a la del índice IBEX 35, 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 99,514% reflejando la vinculación y coincidencia con dicho indicador. El "tracking error" (desviación efectiva) respecto al índice de referencia fue del 2,104%.

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

El patrimonio decreció en un 1,25%, quedando al final del periodo en 3,55 millones de euros. El número de partícipes decreció en un 3,97%, quedando al final del periodo en 290 partícipes.

Los gastos acumulados suponen un 0,4%.

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 -3%, inferior a la rentabilidad mencionada en el apartado c) anterior. En este mejor desempeño el fondo se ha beneficiado del mejor comportamiento relativo de la renta variable española, donde centra sus inversiones.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En la primera parte del periodo se fue elevando peso en financieras, con la compra de BBVA o Caixabank, bajando peso en los sectores de salud (Grifols), así como en Siemens Gamesa, antes de la publicación de resultados, e Inditex. Posteriormente, tomamos beneficios en parte de la posición en Repsol, tras su excelente comportamiento, y tras la caída de finales de enero elevamos peso en Cellnex y Arcelor. Asimismo, elevamos peso en Cellnex, aprovechando las caídas experimentadas ante la incertidumbre por el movimiento de tipos de interés y las condiciones a la compra del negocio de torres de Hutchinson en Reino Unido. Finalmente, vendimos posiciones en Cie Automotive, Unicaja, Acerinox o Mapfre, elevándolas en Iberdrola o Ferrovial, cambiando posiciones en IAG por Aena, dado su perfil más defensivo, al tiempo que tomamos beneficios parcialmente en Acciona Energía, tras la buena evolución.

Los activos que han aportado la mayor rentabilidad positiva durante este periodo han sido: CAIXABANK ORDINARIAS (83 p.b.), REPSOL, SA ORDINARIAS (62 p.b.), TELEFONICA ORDINARIAS (53 p.b.), BSANTANDER ORDINARIAS (47 p.b.), IBEX 35 INDX FUTR Jan22 (23 p.b.). Los activos que han aportado la mayor rentabilidad negativa durante este periodo han sido: IBEX 35 INDX FUTR Feb22 (-34 p.b.), CELLNEX TE ORDINARIAS (-43 p.b.), FERROVIAL ORDINARIAS (-61 p.b.), IBEX 35 INDX FUTR Mar22 (-70 p.b.), INDITEX ORDINARIAS (-262 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 98,42%. 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 11,90%. 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 -0,09% anualizada.

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

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 23,5%, mientras que la volatilidad de su índice de referencia ha sido 24,93%.

El VaR acumulado alcanzó el 11,47% 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.

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.

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 198 EUR (0,0054% del patrimonio) dentro de los gastos contemplados en el apartado 1.d) anterior. Los principales proveedores de análisis son los siguientes:

BANCO SABADELL

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.

Con los efectos de la pandemia en Europa prácticamente superados, el foco de atención se está situando en la intensa escalada de los precios, agravada por el conflicto ruso ucraniano, y en la reacción de los bancos centrales con sus estrategias de endurecimiento de política monetaria. El escenario para los activos de riesgo no es el más idóneo, con unos tipos reales al alza, una coyuntura económica aún en crecimiento pero con perspectivas de desaceleración y un entorno de menor liquidez por la disminución de balance que van a llevar a cabo los bancos centrales.

En la cartera de renta variable mantendremos un posicionamiento cauto a la espera de comprobar tanto la evolución del conflicto en Ucrania, como el impacto que el alza de la inflación puede tener sobre el crecimiento económico. En este

sentido, y tras pasar la evolución de la pandemia a un segundo plano una vez se puede dar por superada la última ola, el foco de atención pasa al plano macroeconómico, a los Bancos Centrales y a unos resultados empresariales que pueden mostrar el impacto en las compañías de las nuevas incertidumbres globales.

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
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
ES0105563003 - ACCIONES ACCIONA	EUR	24	0,69	42	1,17
ES0165386014 - ACCIONES SOLARIA ENERGIA	EUR	23	0,63	19	0,52
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA, S.A.	EUR	22	0,61	0	0,00
ES0180907000 - ACCIONES UNICAJA	EUR	0	0,00	26	0,72
ES0169501022 - ACCIONES PHARMA MAR S.A.	EUR	22	0,61	18	0,50
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	36	1,01	56	1,56
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TE	EUR	155	4,36	114	3,18
ES0105046009 - ACCIONES AENA S.A	EUR	74	2,09	0	0,00
ES0105025003 - ACCIONES MERLIN PRO	EUR	43	1,22	39	1,09
ES0177542018 - ACCIONES IAG	EUR	18	0,52	30	0,84
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS	EUR	138	3,88	159	4,42
ES0157097017 - ACCIONES ALMIRALL	EUR	18	0,52	18	0,50
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL	EUR	180	5,06	175	4,87
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	232	6,55	329	9,16
ES0143416115 - ACCIONES GAMESA	EUR	19	0,54	45	1,24
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK	EUR	155	4,37	88	2,46
ES0113860A34 - ACCIONES B.SABADELL	EUR	32	0,90	25	0,70
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMO	EUR	0	0,00	48	1,35
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE	EUR	21	0,58	37	1,03
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS, SA	EUR	18	0,50	18	0,50
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	323	9,10	300	8,33
ES0176252718 - ACCIONES MELIA HOT	EUR	20	0,57	18	0,50
ES0113900J37 - ACCIONES B.SANTANDER	EUR	310	8,74	311	8,66
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	159	4,49	140	3,89
ES0113211835 - ACCIONES BBVA, S.A.	EUR	230	6,47	151	4,21
ES0139140174 - ACCIONES INMOB.COLONIAL, S.A.	EUR	19	0,52	0	0,00
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR	57	1,62	55	1,54
ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA	EUR	43	1,21	60	1,68
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL, SA	EUR	142	3,99	143	3,98
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA	EUR	17	0,49	18	0,50
ES0113679I37 - ACCIONES BANKINTER, S.A.	EUR	41	1,14	34	0,96
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	20	0,56	43	1,20
TOTAL RV COTIZADA		2.611	73,54	2.561	71,26
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		2.611	73,54	2.561	71,26
FR0010251744 - PARTICIPACIONES LYXOR IB35	EUR	338	9,52	347	9,66
TOTAL IIC		338	9,52	347	9,66
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.949	83,06	2.908	80,92
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	29	0,81	32	0,90
LU1598757687 - ACCIONES ARCELOORMIT	EUR	39	1,10	19	0,54
TOTAL RV COTIZADA		68	1,91	52	1,44
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		68	1,91	52	1,44
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		68	1,91	52	1,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.017	84,97	2.960	82,36

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 aplica en este informe

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

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total