

IMANTIA REITS GLOBAL, FI

Nº Registro CNMV: 5037

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2017

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- (Fitch)

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: 08/07/2016

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

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: El Fondo ha invertido su cartera en valores de renta variable principalmente de REITs (vehículos de inversión inmobiliarios) cotizados en Europa, Norteamérica y Asia-Pacífico.

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	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,16	0,00	8,62
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,05	-0,16	-0,05	0,01

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.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	29.879,47	30.001,57	1	2	EUR	0,00	0,00	10	NO
CLASE B	8.126,87	8.159,62	1	1	EUR	0,00	0,00	10000	NO
CLASE C	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	500000	NO
CLASE E	2.186,99	0,00	7	0	EUR	0,00	0,00	10	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2016	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	275	280		
CLASE B	EUR	75	76		
CLASE C	EUR	0	0		
CLASE E	EUR	20	0		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2016	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	9,2140	9,3191		
CLASE B	EUR	9,2234	9,3232		
CLASE C	EUR	0,0000	0,0000		
CLASE E	EUR	9,3507	0,0000		

(*)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:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,37	0,00	0,37	0,37	0,00	0,37	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE B		0,31	0,00	0,31	0,31	0,00	0,31	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE C		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE E		0,32	0,00	0,32	0,32	0,00	0,32	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,13	-1,13	-4,07						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,28	19-01-2017	-1,28	19-01-2017		
Rentabilidad máxima (%)	0,98	31-03-2017	0,98	31-03-2017		

(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 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,56	7,56	12,74						
Ibex-35	11,46	11,46	16,13						
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,25						
FTSE EPRA NAREIT GLOBAL INDEX	9,28	9,28	14,89						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

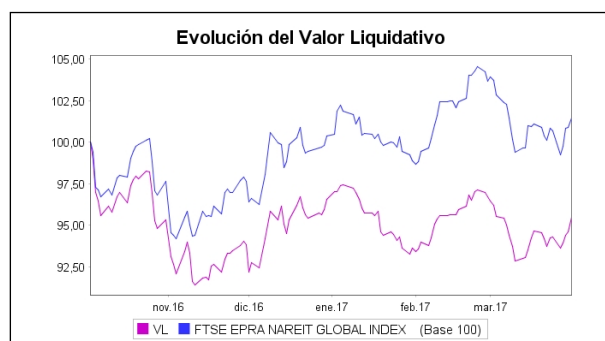
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Ratio total de gastos (iv)	0,67	0,67	2,52	0,00	0,00	1,00	0,00	0,00	0,00

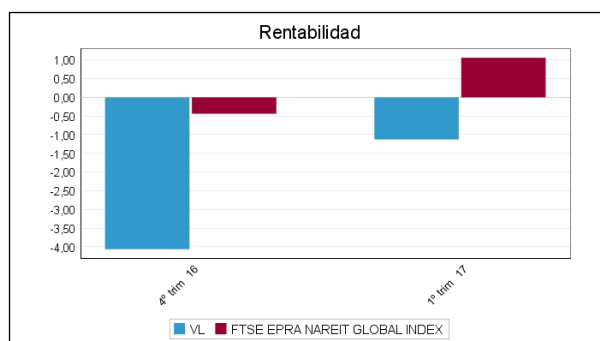
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 8/07/2016 la política de inversión es Renta Variable Internacional. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,07	-1,07	-4,02						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,28	19-01-2017	-1,28	19-01-2017		
Rentabilidad máxima (%)	0,98	31-03-2017	0,98	31-03-2017		

(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 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,56	7,56	12,74						
Ibex-35	11,46	11,46	16,13						
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,25						
FTSE EPRA NAREIT GLOBAL INDEX	9,28	9,28	14,89						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

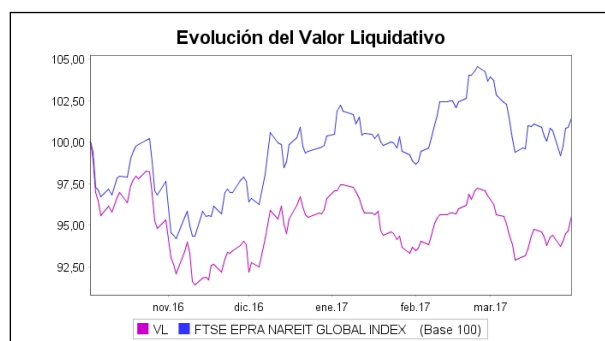
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Ratio total de gastos (iv)	0,61	0,61	1,78	0,00	0,00	0,93	0,00	0,00	0,00

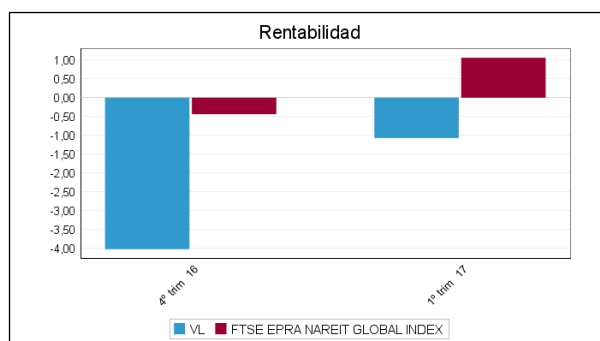
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 8/07/2016 la política de inversión es Renta Variable Internacional. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,11	1,11	-6,61						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,02	15-03-2017	-3,02	15-03-2017		
Rentabilidad máxima (%)	3,86	24-02-2017	3,86	24-02-2017		

(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 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,56	7,56	12,74						
Ibex-35	11,46	11,46	16,13						
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,25						
FTSE EPRA NAREIT GLOBAL INDEX	9,28	9,28	14,89						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

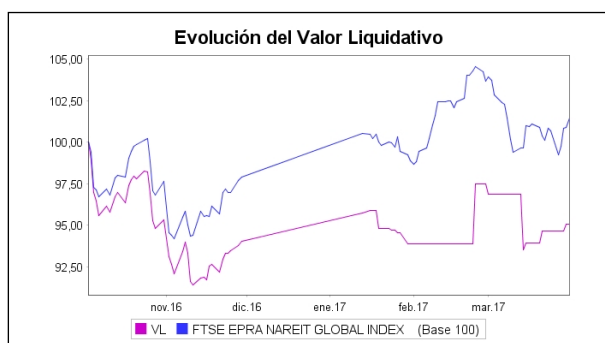
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

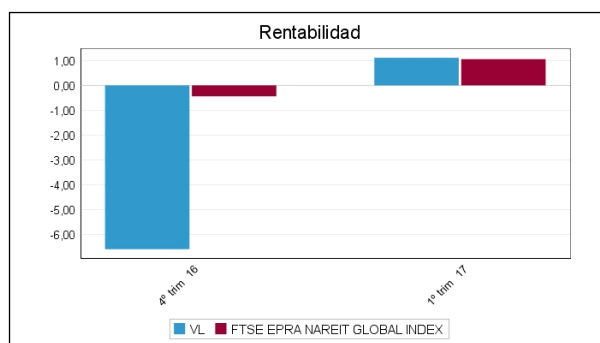
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 8/07/2016 la política de inversión es Renta Variable Internacional. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE E .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,08	1,08							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,95	10-03-2017	-0,95	10-03-2017		
Rentabilidad máxima (%)	0,98	31-03-2017	0,98	31-03-2017		

(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 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,38	6,38							
Ibex-35	11,46	11,46							
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15							
FTSE EPRA NAREIT GLOBAL INDEX	9,28	9,28							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

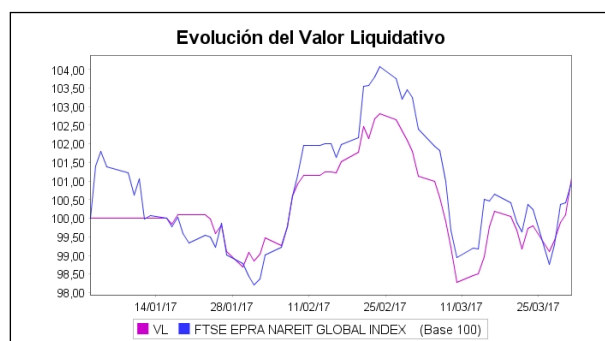
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Ratio total de gastos (iv)	0,62	0,62	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

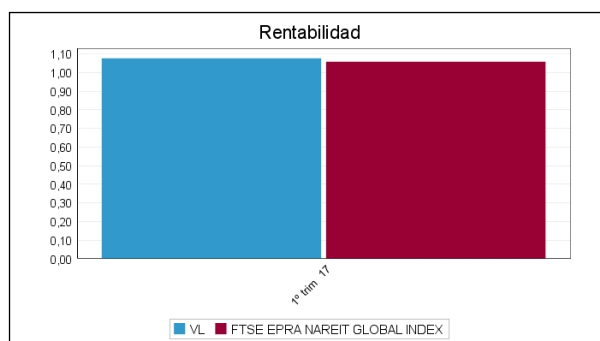
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	1.641.349	51.612	-0,02
Renta Fija Internacional	243.719	14.098	0,72
Renta Fija Mixta Euro	336.470	13.807	0,02
Renta Fija Mixta Internacional	65.277	2.629	0,45
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	52.643	5.967	1,89
Renta Variable Euro	76.970	8.221	5,76
Renta Variable Internacional	35.730	1.007	5,25
IIC de Gestión Pasiva(1)	2.511	73	12,25
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	19.808	705	1,11
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	22.918	1.714	0,10
Global	23.847	3.917	1,64
Total fondos	2.521.240	103.750	0,40

*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 período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	358	96,50	348	97,75
* Cartera interior	30	8,09	30	8,43
* Cartera exterior	328	88,41	317	89,04
* 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)	12	3,23	9	2,53
(+/-) RESTO	1	0,27	-1	-0,28
TOTAL PATRIMONIO	371	100,00 %	356	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)	356	298	356	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	5,22	20,89	5,22	-72,99
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,00	-3,21	-1,00	-67,99
(+) Rendimientos de gestión	-0,19	-2,25	-0,19	-91,02
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	445,00
+ Dividendos	0,87	0,80	0,87	17,91
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	-0,09	0,00	-100,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,94	-2,94	-0,94	-65,32
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,22	-0,09	-0,22	156,90
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,09	-0,05	0,09	-306,23
± Otros resultados	0,02	0,12	0,02	-83,38
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,81	-1,14	-0,81	-22,32
- Comisión de gestión	-0,35	-0,37	-0,35	4,06
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	5,83
- Gastos por servicios exteriores	-0,16	-0,17	-0,16	4,02
- Otros gastos de gestión corriente	-0,12	-0,43	-0,12	-71,07
- Otros gastos repercutidos	-0,16	-0,14	-0,16	23,33
(+) 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)	371	356	371	

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

3. Inversiones financieras

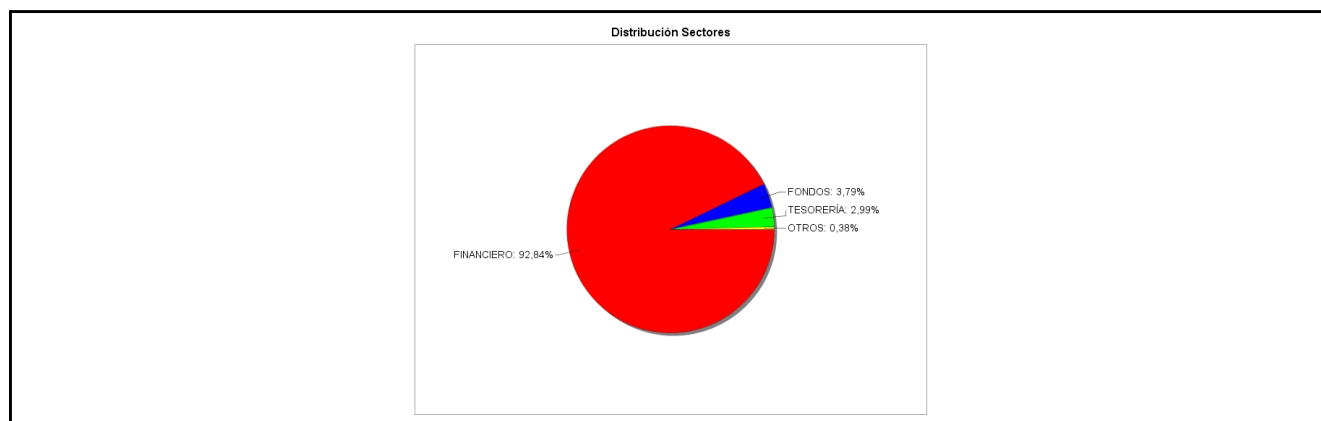
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	31	8,30	30	8,47
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	31	8,30	30	8,47
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 INTERIOR	31	8,30	30	8,47
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	313	84,56	317	89,27
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	313	84,56	317	89,27
TOTAL IIC	14	3,79	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	327	88,35	317	89,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	358	96,65	348	97,74

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
DOLAR USA	V/ Fut. EURO E-MINI FUT Jun17 EEM7 Curncy	63	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		63	
TOTAL OBLIGACIONES		63	

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 350.267,58; % sobre patrimonio 94,47%. 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 aplica.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Concluye el primer trimestre de 2017, caracterizado sobre todo por el buen comportamiento de los activos de riesgo, siguiendo la tendencia iniciada en noviembre de 2016 tras la elección de Donald Trump como presidente de EEUU. Los datos económicos globales han seguido mostrando en el trimestre una continua mejoría, y así lo han reflejado las bolsas MSCI World +5,85%(en dólares) en el trimestre.

Los bonos soberanos tuvieron un comportamiento irregular en Europa, el Bund alemán cerraba al 0,32% moviéndose en un rango entre 0,2%-0,5%, y una rentabilidad del -0,8%. No así los treasuries americanos, que hacen parte del movimiento de vuelta tras la fuerte subida del último trimestre de 2016. La deuda española ampliaba 20 puntos básicos frente a Alemania hasta los 133 puntos básicos en línea con otros emisores periféricos, penalizados por el riesgo político derivado de las próximas elecciones en Francia, de hecho, los bonos franceses (OAT) son, dentro de los soberanos, unos de los peores del trimestre con una caída del 2,4%.

El crédito de grado de inversión se mantenía con un 0,2% de rentabilidad, aunque los activos con mejor comportamiento fueron aquellos con componente subordinado y los emergentes debido al proceso de búsqueda de rentabilidad por parte de los inversores.

La estrella en renta variable es el IBEX 35 con una subida del 12,5%, uno de los mejores activos en el trimestre. Por su parte el DJ Euro Stoxx 50 sube un 6,3%. Las bolsas emergentes tuvieron asimismo un trimestre muy positivo con el MSCI Emergentes subiendo un 11,1% (en dólares).

Durante el trimestre se ha mantenido la estructura de la cartera del fondo, sin realizar cambios significativos en la misma. Por otro lado se ha cubierto parte del riesgo divisa en dólares mediante la compra de futuros de eurodólar. El fondo se mantiene invertido en niveles en torno al 97% del patrimonio del mismo.

El Fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados como inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado de cobertura medio durante el periodo ha sido del 99,76%. El nivel medio de apalancamiento durante el periodo ha sido del 1,34%.

El Fondo acumula una rentabilidad en el periodo de -1,13% para la clase A, de -1,07% para la clase B, de 1,11% para la clase C y de 1,08% para la clase E, frente a la de su índice de referencia que es del 1,06%. Como consecuencia de las decisiones de inversión adoptadas, y dado el contexto actual, la cartera de renta variable del fondo ha evolucionado peor que el mercado. El patrimonio del fondo aumentó un 6,06% en el periodo, y los partícipes se incrementaron en 6. La rentabilidad obtenida por el fondo es neta de gastos soportados por el mismo. El fondo se ha comportado de una manera similar a la de otros fondos gestionados por esta gestora de categoría semejante, conforme a los mercados en los que invierten.

La volatilidad del Fondo en el periodo ha sido del 7,56% para las clases A, B y C, y del 6,38% para la clase E, frente a la de su índice de referencia que fue del 9,28%.

Tras el buen inicio del año la mejora cíclica en Europa, unas expectativas de inflación al alza y un BCE que probablemente comience a anunciar la disminución de medidas de índole monetaria marcarán el rumbo de los mercados. Todo ello con las incertidumbres que anticipa la agenda política en Europa, con los hitos más inmediatos de las elecciones en Francia y las recientemente convocadas elecciones en el Reino Unido a principios de junio.

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
ES0105015012 - ACCIONES LAR ESPAÑA	EUR	15	4,09	15	4,15
ES0105025003 - ACCIONES MERLIN PRO	EUR	16	4,21	15	4,32
TOTAL RV COTIZADA		31	8,30	30	8,47
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		31	8,30	30	8,47
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 INTERIOR		31	8,30	30	8,47
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
US2331532042 - ACCIONES DCT INDUSTRIAL	USD	11	2,86	11	3,01
US6097201072 - ACCIONES MONMOUTH REAL S	USD	9	2,35	9	2,65
US8621211007 - ACCIONES STORE CAP. CORPOR	USD	13	3,38	13	3,69
SG1M51904654 - ACCIONES CAPITALAND MALL TRUS	SGD	17	4,66	16	4,55
CA4044282032 - ACCIONES H&R REAL ESTATE	CAD	8	2,04	7	2,07
SG1M77906915 - ACCIONES ASCENDAS REAL ESTATE	SGD	13	3,49	11	3,20
HK2778034606 - ACCIONES CHAMPION REIT	HKD	10	2,63	9	2,45
AU000000VCX7 - ACCIONES VICINITY CENTRES	AUD	15	4,14	16	4,36
CA7669101031 - ACCIONES RIOCAN REAL ESTATE	CAD	10	2,61	10	2,77
IE00BBR67J55 - ACCIONES GREEN REIT PLC	EUR	8	2,04	8	2,15
FR0000064578 - ACCIONES FONCIERRE D	EUR	9	2,49	10	2,75
US92936U1097 - ACCIONES W.P. CAREY INC	USD	9	2,41	9	2,42
US95040Q1040 - ACCIONES WELLTOWER INC	USD	17	4,52	16	4,51
DE000A0LD2U1 - ACCIONES ALSTRIA OFFICE REIT	EUR	9	2,35	9	2,54
US74460D1090 - ACCIONES PUBLIC ST.	USD	17	4,55	17	4,90
BE0003593044 - ACCIONES COFINIMMO, S.A.	EUR	10	2,63	10	2,78
FR0000121964 - ACCIONES KLEPIERRE	EUR	8	2,07	8	2,21
FR0010040865 - ACCIONES GECINA SA	EUR	11	2,95	11	3,18
JP3039710003 - ACCIONES JAPAN RETAIL	JPY	17	4,47	17	4,87
GB0006834344 - ACCIONES INTU PROPERTIES PLC	GBP	13	3,38	13	3,53
NL0000289213 - ACCIONES WERELDHAVE	EUR	14	3,67	14	3,96
US49446R1095 - ACCIONES KIMCO REAL	USD	13	3,39	14	4,08
GB0004065016 - ACCIONES HAMMERSON	GBP	14	3,80	14	3,95
US8288061091 - ACCIONES SIMON PROP	USD	11	3,05	12	3,32
FR0000124711 - ACCIONES UNIBAIL RO	EUR	15	4,08	16	4,40
US29476L1070 - ACCIONES EQUITY RES	USD	17	4,55	18	4,97
TOTAL RV COTIZADA		313	84,56	317	89,27
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		313	84,56	317	89,27
FR0010833574 - PARTICIPACIONES LYX ETF FTSE E/N GLO	EUR	14	3,79	0	0,00
TOTAL IIC		14	3,79	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		327	88,35	317	89,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		358	96,65	348	97,74

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.