

IMANTIA RV ZONA EURO, FI

Nº Registro CNMV: 820

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2021

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: 30/01/1997

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 Fondo invierte al menos un 75% de la exposición total en renta variable de alta y media capitalización, de cualquier sector, emitida y cotizada en países de la zona euro. Por otra parte, se podrán aprovechar oportunidades puntuales de inversión en renta variable de emisores/mercados de otros países europeos de la OCDE. La exposición a riesgo divisa será inferior al 25% de la exposición total. El resto de la exposición total se invertirá en renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), de emisores/mercados de la 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 | 2021 | 2020 |
|--|----------------|------------------|-------|-------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,39 | 0,13 | 0,71 | 1,39 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,15 | -0,20 | -0,18 | -0,22 |

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 | 949.102,61 | 963.383,84 |
| Nº de Partícipes | 1.389 | 1.413 |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00 | 0,00 |
| Inversión mínima (EUR) | 5 | |

| Fecha | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|--|---|
| Periodo del informe | 7.718 | 8,1314 |
| 2020 | 7.110 | 7,2874 |
| 2019 | 8.797 | 7,4124 |
| 2018 | 8.510 | 6,1401 |

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 | 0,50 | 0,00 | 0,50 | 1,50 | 0,00 | 1,50 | patrimonio | |
| Comisión de depositario | | | 0,02 | | | 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 2021 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|--------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020 | 2019 | 2018 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 11,58 | -0,77 | 2,74 | 9,45 | 14,63 | -1,69 | 20,72 | -17,85 | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -2,47 | 19-07-2021 | -2,47 | 19-07-2021 | -10,86 | 12-03-2020 |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,79 | 21-07-2021 | 2,55 | 08-03-2021 | 8,06 | 24-03-2020 |

(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 2021 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020 | 2019 | 2018 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 12,89 | 13,44 | 11,81 | 13,42 | 21,54 | 28,92 | 11,92 | 14,22 | |
| Ibex-35 | 15,71 | 16,21 | 13,98 | 17,00 | 25,95 | 34,37 | 12,48 | 13,67 | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,28 | 0,25 | 0,18 | 0,38 | 0,24 | 0,52 | 0,25 | 0,39 | |
| MSCI EURO INDEX | 13,18 | 14,14 | 12,37 | 13,03 | 20,28 | 31,43 | 12,61 | 13,17 | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 10,46 | 10,46 | 10,65 | 10,96 | 11,24 | 11,24 | 9,81 | 10,02 | |

(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.

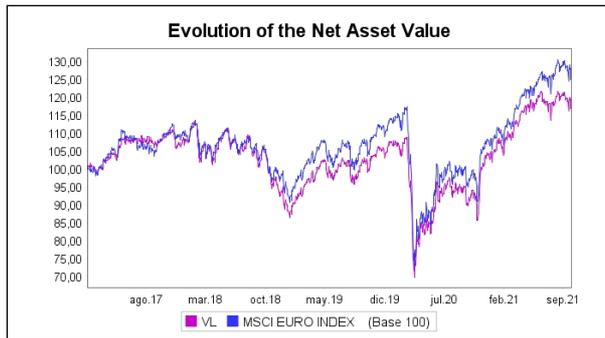
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2021 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-----------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020 | 2019 | 2018 | 2016 |
| Ratio total de gastos (iv) | 1,65 | 0,55 | 0,55 | 0,54 | 0,56 | 2,24 | 2,22 | 2,14 | 2,14 |

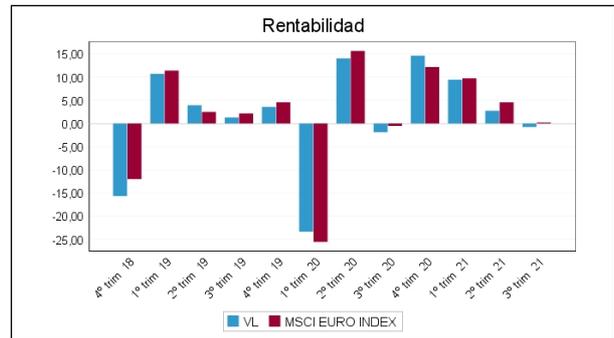
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 28/10/2016 la política de inversión es Renta Variable Euro. Desde el 1/01/2016 el índice de referencia es MSCI Euro Index. El índice no recoge 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 | 881.348 | 33.375 | -0,08 |
| Renta Fija Internacional | 625.501 | 28.432 | 0,04 |
| Renta Fija Mixta Euro | 434.509 | 17.030 | -0,03 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 111.319 | 5.458 | -0,09 |
| Renta Variable Mixta Euro | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 18.204 | 1.526 | -0,06 |
| Renta Variable Euro | 30.718 | 5.024 | 0,08 |
| Renta Variable Internacional | 56.930 | 6.177 | -0,65 |
| IIC de Gestión Pasiva | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 383.560 | 11.676 | 0,05 |
| De Garantía Parcial | 0 | 0 | 0,00 |
| Retorno Absoluto | 17.014 | 1.197 | -0,12 |
| Global | 6.270 | 81 | -0,21 |
| 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 | 203.983 | 4.826 | -0,16 |
| IIC que Replica un Índice | 40.894 | 7.789 | 2,08 |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 107.116 | 3.980 | -0,09 |
| Total fondos | 2.917.366 | 126.571 | -0,02 |

*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 | |
|-----------------------------|--------------------|---------|----------------------|---------|
| | | % sobre | | % sobre |
| | | | | |

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 6.979 | 90,42 | 6.929 | 87,78 |
| * Cartera interior | 390 | 5,05 | 561 | 7,11 |
| * Cartera exterior | 6.588 | 85,36 | 6.368 | 80,67 |
| * 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) | 609 | 7,89 | 764 | 9,68 |
| (+/-) RESTO | 130 | 1,68 | 201 | 2,55 |
| TOTAL PATRIMONIO | 7.718 | 100,00 % | 7.894 | 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) | 7.894 | 7.731 | 7.110 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | -1,48 | -0,60 | -2,82 | 149,26 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | -0,74 | 2,65 | 10,66 | -128,03 |
| (+) Rendimientos de gestión | -0,18 | 3,28 | 12,40 | -105,59 |
| + Intereses | -0,01 | 0,00 | -0,02 | 4,18 |
| + Dividendos | 0,26 | 1,31 | 1,85 | -79,92 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | -1,39 | 2,12 | 6,65 | -165,57 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 0,89 | -0,30 | 2,94 | -392,19 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,07 | 0,14 | 0,95 | -47,02 |
| ± Otros resultados | -0,01 | 0,02 | 0,04 | -160,22 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,56 | -0,63 | -1,75 | -11,75 |
| - Comisión de gestión | -0,50 | -0,50 | -1,50 | 1,25 |
| - Comisión de depositario | -0,02 | -0,02 | -0,07 | 1,25 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,02 | -0,02 | -0,07 | 6,78 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | -0,01 | -0,01 | -55,31 |
| - Otros gastos repercutidos | 0,00 | -0,08 | -0,10 | -94,69 |
| (+) 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) | 7.718 | 7.894 | 7.718 | |

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

3. Inversiones financieras

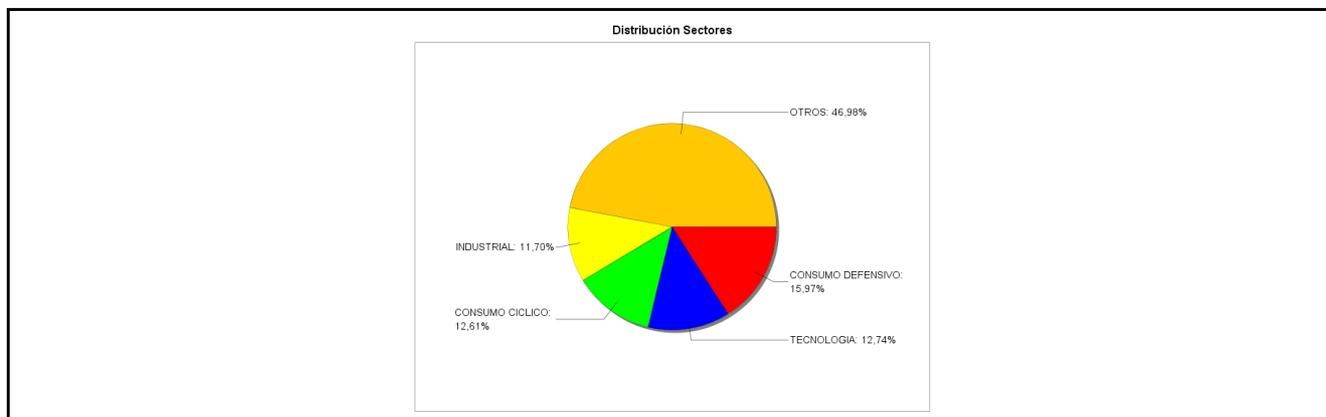
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| 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 | 390 | 5,05 | 561 | 7,10 |
| 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 | 390 | 5,05 | 561 | 7,10 |
| 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 | 390 | 5,05 | 561 | 7,10 |
| 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 | 6.007 | 77,79 | 5.783 | 73,27 |
| 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 | 6.007 | 77,79 | 5.783 | 73,27 |
| TOTAL IIC | 596 | 7,72 | 590 | 7,48 |
| TOTAL DEPÓSITOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 6.603 | 85,51 | 6.373 | 80,75 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 6.994 | 90,56 | 6.934 | 87,85 |

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 |
|-----------------------|---|------------------------------|--------------------------|
| EURO STOXX TECHNOLOGY | V/ Fut. UAZ1 Index EURO STOXX TECH Dec21 | 46 | Inversión |

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|--|---|------------------------------|--------------------------|
| STOXX EUROPE 600 TELECOMMUNICATIONS | C/ Fut. WZZ1 Index EURO STOXX TELCOM Dec21 | 15 | Inversión |
| EURO STOXX INSURANCE | C/ Fut. VOZ1 Index EURO STOXX INSUR Dec21 | 100 | Inversión |
| EURO STOXX INDUSTRIAL GOODS & SERVICES | C/ Fut. BWZ1 Index EURO STOXX IND GD Dec21 | 410 | Inversión |
| EURO STOXX AUTOMOBILES & PARTS | C/ Fut. EBZ1 Index EURO STOXX AUTO Dec21 | 60 | Inversión |
| EURO STOXX UTILITIES | V/ Fut. ITZ1 Index EURO STOXX UTIL Dec21 | 107 | Inversión |
| EURO STOXX BANKS | C/ Fut. CAZ1 Index EURO STOXX BANK Dec21 | 290 | Inversión |
| DJ EURO STOXX 50 | V/ Fut. VGZ1 Index EURO STOXX 50 Dec21 | 1.494 | Inversión |
| DJ EURO STOXX 50 | V/ Opc. PUT SX5E 12/17/21 P3800 Index | 418 | Inversión |
| DJ EURO STOXX 50 | V/ Opc. PUT SX5E 11/19/21 P3800 | 608 | Inversión |
| DJ EURO STOXX 50 | V/ Opc. PUT SX5E 10/15/21 P3600 | 720 | Inversión |
| DJ EURO STOXX 50 | V/ Opc. PUT SX5E 10/15/21 P3800 | 456 | Inversión |
| Total subyacente renta variable | | 4724 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 4724 | |

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

No aplicable.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

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

Este comportamiento puede atribuirse al rebrote generalizado de la variante delta del virus, con los mercados cerca de máximos y vulnerables a cualquier decepción y a otros factores como la debilidad e incertidumbre procedentes de China. Sin embargo, en los meses de agosto y, sobre todo, septiembre asistimos al movimiento contrario, con una vuelta de tipos de interés al alza. El detonante de estas subidas es el anuncio de la Fed del inicio de retirada de estímulos en su reunión de septiembre.

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

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

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

El crédito de grado de inversión presenta diferenciales de rentabilidad positivos frente a la deuda en un escenario favorable para esta clase de activo. La deuda de alto rendimiento y subordinada son las más beneficiadas en un entorno de búsqueda de rentabilidad que conduce a la compresión entre el crédito de grado de inversión y el de alto rendimiento. Los mercados de renta variable no muestran una tendencia clara en el trimestre y cierran con escasas variaciones. El Eurostoxx 50 sube un 0,1% y el S&P 500, un 0,6%. Esta falta de movimiento esconde una gran dispersión sectorial, con energía, financieros o tecnología en positivo y caídas en sectores defensivos como consumo básico, eléctricas o telecomunicaciones.

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En la cartera de renta variable, durante el trimestre redujimos el componente cíclico, incrementándolo en valores que combinan crecimiento y rentabilidad y que aportan estabilidad y calidad en diversos entornos de mercado. Asimismo, rebajamos exposición a sectores más expuestos a movimientos al alza de tipos de interés, especialmente eléctricas, salud, tecnológico e industrial, elevándolo en energía y financiero. En paralelo, se ha seguido rebajando la exposición en el mercado americano, con la venta de parte de la posición en S&P500 por Eurostoxx, atendiendo a las mejores perspectivas macro para el medio plazo, mientras que otra porción se ha cambiado por Russell 2000. Por último, 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, se fueron rebajando los niveles de inversión en renta variable paulatinamente, adoptando un posicionamiento más conservador. Los niveles de inversión en renta variable se han movido entre el 87% y el 99%, finalizando el trimestre en el entorno del 87%.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI Euro Index, únicamente a efectos informativos o comparativos. El fondo acumula una rentabilidad de -0,766%, frente a una rentabilidad de 0,2141% de su índice de referencia. La diferencia es debida al posicionamiento más conservador mantenido en el trimestre, tanto sectorialmente como en niveles de inversión. El grado de discrecionalidad aplicado en la gestión es máximo, reflejando una reducida vinculación y coincidencia con dicho indicador.

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

El patrimonio decreció en un 2,22%, quedando al final del periodo en 7,71 millones de euros. El número de partícipes decreció en un 1,69%, quedando al final del periodo en 1.389 partícipes.

Los gastos acumulados suponen un 1,65%.

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 0,08%, superior a la rentabilidad mencionada en el apartado c) anterior. En ese peor desempeño el fondo se ha visto afectado por su exposición al mercado europeo frente a los mercados globales, cuya evolución ha sido diferencialmente más positiva.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Dentro del movimiento más defensivo adoptado, se vendió toda la posición en compañías como Air France, Bureau Veritas, Prosus o Worldline, elevando peso en ASML, Schneider, Linde o Air Liquide por su mayor visibilidad y calidad. Igualmente tomamos beneficios en la holandesa Boskalis, tras alcanzar su precio objetivo. En paralelo, se rebajó exposición a sectores más expuestos a movimientos al alza de tipos de interés, como la eléctrica alemana Eon o Iberdrola, y elevándola en energía, con la compra de Total Energies, y en compañías expuestas positivamente a movimientos en la curva de tipos como los bancos Intesa y BNP.

Los activos que han aportado la mayor rentabilidad positiva durante este periodo han sido: ASML HOLD. ORDINARIAS (72 p.b.), Futuro EURO STOXX 50 Dec21 (47 p.b.), Futuro EURO STOXX IND GD Sep21 (35 p.b.), TOTAL S.A. ORDINARIAS S/B (29 p.b.), VIVENDI SA ORDINARIAS (26 p.b.). Los activos que han aportado la mayor rentabilidad negativa durante este periodo han sido: Futuro EURO STOXX IND GD Dec21 (-29 p.b.), LVMH MOET. ORDINARIAS (-30 p.b.), ANHEUSER-B ORD S/N (-33 p.b.), ADECCO GROUP AG-REG (-47 p.b.), Futuro EURO STOXX 50 Sep21 (-61

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 98,28%. 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 32,57%. 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 -0,15% 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 MSCI Euro Index, únicamente a efectos informativos o comparativos. El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el periodo, ha sido 13,44%, mientras que la volatilidad de su índice de referencia ha sido 14,14%.

El VaR acumulado alcanzó el 10,46% 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 3.143,5 EUR (0,0406% del patrimonio) dentro de los gastos

contemplados en el apartado 1.d) anterior. Los principales proveedores de análisis son los siguientes:

J.P. MORGAN SECURITIES PLC
MORGAN STANLEY EUROPE SE
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.

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

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 |
| ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS | EUR | 0 | 0,00 | 113 | 1,43 |
| ES0148396007 - ACCIONES INDITEX | EUR | 82 | 1,07 | 39 | 0,49 |
| ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA | EUR | 86 | 1,12 | 136 | 1,72 |
| ES0113900J37 - ACCIONES B.SANTANDER | EUR | 96 | 1,24 | 102 | 1,29 |
| ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA | EUR | 85 | 1,10 | 83 | 1,05 |
| ES0173516115 - ACCIONES REPSOL, SA | EUR | 41 | 0,52 | 38 | 0,48 |
| ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX | EUR | 0 | 0,00 | 50 | 0,64 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 390 | 5,05 | 561 | 7,10 |
| 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 | | 390 | 5,05 | 561 | 7,10 |
| 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 | | 390 | 5,05 | 561 | 7,10 |
| 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 |
| NL0012969182 - ACCIONES ADYEN NV | EUR | 63 | 0,81 | 0 | 0,00 |
| NL0015000IY2 - ACCIONES VIVENDI SA | EUR | 40 | 0,52 | 0 | 0,00 |
| FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER | EUR | 85 | 1,10 | 0 | 0,00 |
| DE000A1ML7J1 - ACCIONES VONOVIA SE | EUR | 70 | 0,91 | 0 | 0,00 |
| FR0011950732 - ACCIONES ELIOR GROUP S.A. | EUR | 86 | 1,11 | 115 | 1,46 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| CH0012138605 - ACCIONES ADECCO GROUP AG | CHF | 116 | 1,50 | 152 | 1,93 |
| FR0011981968 - ACCIONES WORLDLINE S.A. | EUR | 0 | 0,00 | 161 | 2,04 |
| FR0006174348 - ACCIONES BUREAU VERITAS SA | EUR | 0 | 0,00 | 42 | 0,54 |
| CH0002178181 - ACCIONES STADLER BUSSNANG AG | CHF | 68 | 0,88 | 70 | 0,89 |
| NL0000852580 - ACCIONES BOSKALIS WESTMINSTER | EUR | 0 | 0,00 | 32 | 0,41 |
| NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV | EUR | 0 | 0,00 | 203 | 2,57 |
| DE000A2E4K43 - ACCIONES DELIVERY HERO SE | EUR | 0 | 0,00 | 45 | 0,57 |
| FR0000124141 - ACCIONES VEOLIA ENVIRONNEMENT | EUR | 40 | 0,52 | 45 | 0,58 |
| FR0000051732 - ACCIONES ATOS SE | EUR | 0 | 0,00 | 25 | 0,32 |
| FR0000054470 - ACCIONES UBISOFT ENTERTAINMEN | EUR | 23 | 0,29 | 26 | 0,33 |
| FR0000120693 - ACCIONES PERNOD RICARD, S.A. | EUR | 83 | 1,08 | 82 | 1,04 |
| NL0011794037 - ACCIONES AHOLD | EUR | 95 | 1,23 | 83 | 1,05 |
| LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMIT | EUR | 140 | 1,82 | 206 | 2,61 |
| PTGAL0AM0009 - ACCIONES GALP ENERG | EUR | 0 | 0,00 | 38 | 0,48 |
| DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG | EUR | 62 | 0,80 | 68 | 0,86 |
| BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER-B | EUR | 109 | 1,41 | 135 | 1,71 |
| DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE B | EUR | 58 | 0,75 | 0 | 0,00 |
| FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN SA. | EUR | 35 | 0,46 | 0 | 0,00 |
| IE0001827041 - ACCIONES ICRH PLC | EUR | 55 | 0,71 | 58 | 0,73 |
| FR0000031122 - ACCIONES AIR FRANCE | EUR | 0 | 0,00 | 165 | 2,09 |
| FR0010220475 - ACCIONES ALSTOM | EUR | 49 | 0,63 | 64 | 0,80 |
| IE00BZ12WP82 - ACCIONES LINDE AG | EUR | 332 | 4,30 | 160 | 2,03 |
| DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE | EUR | 0 | 0,00 | 30 | 0,38 |
| DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE | EUR | 150 | 1,94 | 112 | 1,42 |
| NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLD. | EUR | 472 | 6,12 | 324 | 4,10 |
| DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG | EUR | 84 | 1,08 | 44 | 0,56 |
| DE0006070006 - ACCIONES HOCHTIEF A | EUR | 32 | 0,41 | 30 | 0,38 |
| FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA | EUR | 136 | 1,77 | 136 | 1,72 |
| FR0010208488 - ACCIONES ENGIE | EUR | 64 | 0,82 | 65 | 0,82 |
| FR0000121667 - ACCIONES SESSILOR IN | EUR | 49 | 0,63 | 127 | 1,60 |
| DE0005552004 - ACCIONES DEUTS.POST | EUR | 88 | 1,14 | 93 | 1,17 |
| IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA | EUR | 75 | 0,98 | 89 | 1,12 |
| IT0000072618 - ACCIONES INTESA SAN | EUR | 36 | 0,47 | 0 | 0,00 |
| NL0000009538 - ACCIONES KON.PHILIP | EUR | 90 | 1,16 | 52 | 0,66 |
| NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GRO | EUR | 119 | 1,54 | 112 | 1,42 |
| DE0006231004 - ACCIONES INFINEON T | EUR | 147 | 1,90 | 93 | 1,18 |
| DE0008430026 - ACCIONES MUENCHENER | EUR | 40 | 0,51 | 0 | 0,00 |
| FR0000120578 - ACCIONES SANOFI | EUR | 277 | 3,59 | 295 | 3,74 |
| FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUID | EUR | 173 | 2,25 | 139 | 1,76 |
| GB0007188757 - ACCIONES R.TINTOPLC | GBP | 0 | 0,00 | 81 | 1,03 |
| FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET. | EUR | 345 | 4,47 | 324 | 4,10 |
| FR0000120321 - ACCIONES LOREAL | EUR | 181 | 2,34 | 190 | 2,41 |
| DE0005190003 - ACCIONES B.M.W. | EUR | 37 | 0,48 | 0 | 0,00 |
| FR0000120644 - ACCIONES DANONE | EUR | 36 | 0,46 | 71 | 0,90 |
| DE0007164600 - ACCIONES SAP SE | EUR | 342 | 4,43 | 348 | 4,41 |
| FR0000120628 - ACCIONES AXA | EUR | 129 | 1,67 | 80 | 1,01 |
| DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG | EUR | 236 | 3,05 | 152 | 1,93 |
| DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER AG | EUR | 124 | 1,60 | 0 | 0,00 |
| FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ | EUR | 91 | 1,18 | 86 | 1,09 |
| FR0000121485 - ACCIONES KERING | EUR | 100 | 1,30 | 0 | 0,00 |
| DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN | EUR | 75 | 0,97 | 0 | 0,00 |
| DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE | EUR | 135 | 1,75 | 185 | 2,35 |
| FR0000120404 - ACCIONES ACCOR | EUR | 0 | 0,00 | 73 | 0,93 |
| FR0000120271 - ACCIONES TOTALENERGIES SE | EUR | 244 | 3,16 | 217 | 2,75 |
| FR0000127771 - ACCIONES VIVENDI SA | EUR | 19 | 0,25 | 119 | 1,50 |
| FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR | EUR | 72 | 0,94 | 77 | 0,98 |
| DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE T | EUR | 127 | 1,65 | 64 | 0,81 |
| FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIB. | EUR | 73 | 0,95 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 6.007 | 77,79 | 5.783 | 73,27 |
| 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 | | 6.007 | 77,79 | 5.783 | 73,27 |
| IE00BKX55Q28 - PARTICIPACIONES VANGUARD GROUP | GBP | 175 | 2,27 | 171 | 2,17 |
| LU0846194776 - PARTICIPACIONES XTRACKERS MSCI EMU | EUR | 421 | 5,45 | 419 | 5,31 |
| TOTAL IIC | | 596 | 7,72 | 590 | 7,48 |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 6.603 | 85,51 | 6.373 | 80,75 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 6.994 | 90,56 | 6.934 | 87,85 |

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)