

CONTEMPORANIA D'INVERSIONS, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 2098

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2019

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 Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC 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 SICAV

Fecha de registro: 21/12/2001

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Otros Vocación inversora: Global Perfil de Riesgo: 6, de una escala del 1 al 7
La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La SICAV ha invertido su cartera en valores de renta variable y de renta fija admitidos a negociación en países de la OCDE, incluida la Deuda Pública de dichos países.

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 Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,02	1,61	0,02	2,68
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,11	0,19	0,11	0,06

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 acciones en circulación	240.697,00	240.623,00
Nº de accionistas	192,00	109,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	4.445	18,4652	16,2815	18,5435
2018	3.955	16,4381	16,0727	20,5502
2017	4.706	19,5158	17,5866	20,0493
2016	4.268	17,6986	14,2276	17,7560

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			
0,00	0,00	0,00	0	0,00	N/D

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	0,20	0,65	0,85	0,20	0,65	0,85	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

Rentabilidad (% sin anualizar)

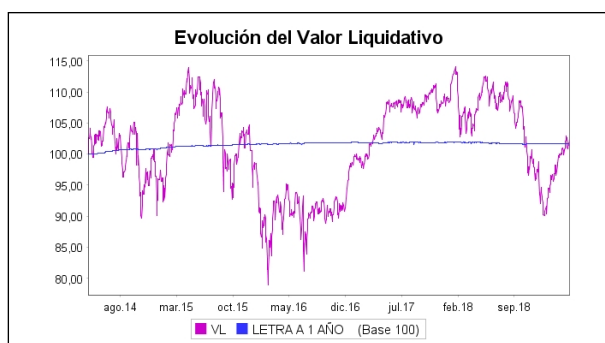
Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
12,33	12,33	-15,19	-0,30	2,91	-15,77	10,27	0,44	-1,18

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,34	0,34	0,26	0,27	0,31	1,10	1,11	1,20	0,98

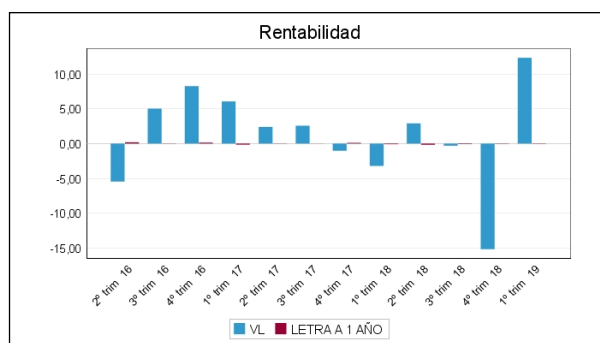
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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	3.736	84,05	3.298	83,39
* Cartera interior	961	21,62	863	21,82
* Cartera exterior	2.775	62,43	2.436	61,59
* 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)	712	16,02	633	16,01
(+/-) RESTO	-4	-0,09	24	0,61
TOTAL PATRIMONIO	4.445	100,00 %	3.955	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)	3.955	4.663	3.955	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,03	0,01	0,03	247,04
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	11,45	-16,76	11,45	-168,86
(+) Rendimientos de gestión	12,48	-16,50	12,48	-176,19
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-122,58
+ Dividendos	0,31	0,25	0,31	25,06
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	12,17	-15,19	12,17	-180,68
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	-1,75	0,00	-100,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,20	0,00	-98,15
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-1.600,00
(-) Gastos repercutidos	-1,03	-0,26	-1,03	302,72
- Comisión de sociedad gestora	-0,85	-0,20	-0,85	318,80
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-1,23
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,02	-0,04	112,89
- Otros gastos de gestión corriente	-0,09	-0,02	-0,09	467,89
- Otros gastos repercutidos	-0,04	0,00	-0,04	-1.526,36
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	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	0,01	0,00	0,01	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.445	3.955	4.445	

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

3. Inversiones financieras

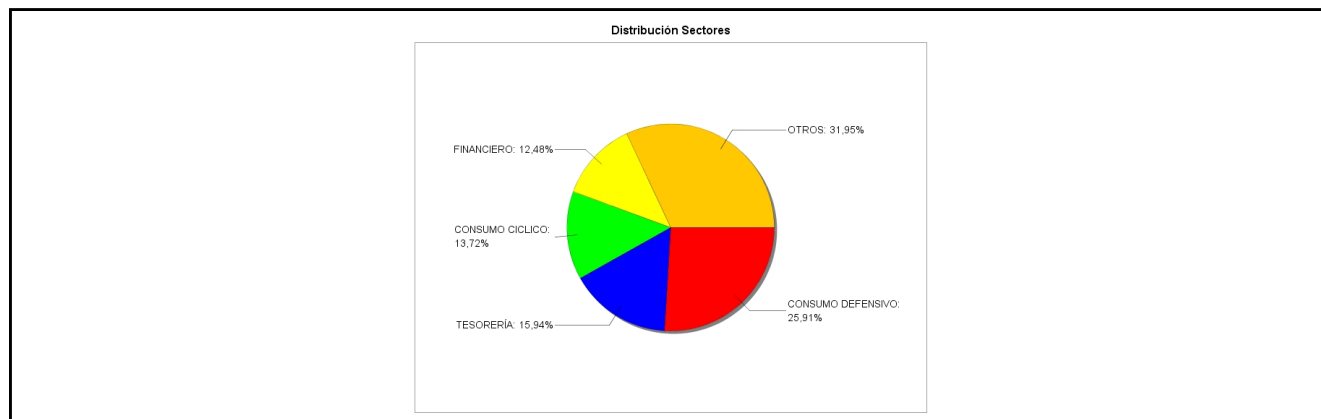
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	961	21,64	865	21,87
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	961	21,64	865	21,87
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	961	21,64	865	21,87
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	2.775	62,43	2.433	61,49
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	2.775	62,43	2.433	61,49
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	2.775	62,43	2.433	61,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.736	84,07	3.298	83,36

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X

	SI	NO
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		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 entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, 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 4.406.785,72; % sobre patrimonio 99,15%.
 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

Cerramos el mes de marzo y el primer trimestre de 2019 en un entorno marcado por el optimismo debido al apoyo de los bancos centrales, a pesar de los débiles datos de actividad especialmente en Europa y de los riesgos aún abiertos del Brexit. Los bancos centrales han propiciado un sesgo acomodaticio en su discurso y en sus políticas monetarias. El BCE a inicios del mes de marzo daba vía libre a un nuevo programa de financiación a los bancos (TLTRO) y aplazaba una futura subida de tipos al menos hasta 2020. La Fed por su parte bajaba sus previsiones de crecimiento y eliminaba en las proyecciones subidas adicionales de tipos en 2019.

En el trimestre el comportamiento de los mercados cabe calificarlo como excepcional, con revalorizaciones generalizadas de bolsas, crédito y materias primas y, adicionalmente, frente a lo que cabría esperar en este escenario, un rally en bonos core. En el trimestre la rentabilidad del Bund alemán cayó con fuerza y llegó a situarse en negativo (-0,07%). El comportamiento de la periferia fue asimismo excepcional, con un brillo destacado de los bonos españoles, que se

comportan cada vez más como un mercado semicore. El diferencial de España frente a Alemania pasó de 125 a 110 puntos básicos. Mención aparte merece el mercado de crédito, donde los segmentos de mayor duración y de menor calidad crediticia fueron los que mejor se comportaron.

En bolsas, rentabilidades del 13% en el S&P-500, de nuevo cerca de sus máximos históricos, y del 11,7% en el Eurostoxx-50. Particularmente bueno fue el comportamiento de la bolsa italiana, con más de un 16% de subida en el trimestre, en tanto que el Ibex se quedaba atrás en relativo, lastrado por el sector financiero, con un 8,7% de subida. Por sectores destacaron alimentación, construcción y tecnología, con alzas superiores al 15%, mientras que telecomunicaciones, turismo y ocio no alcanzaron el 5%.

Durante el trimestre se ha mantenido la estructura de la cartera, invertida al 83% y basada en nuestro estilo de inversión bottom up, con un énfasis especial sobre la calidad y fiabilidad de las empresas y sus equipos directivos. No invertimos en función de predicciones macroeconómicas o geopolíticas, nos centramos en analizar negocios y su capacidad de incrementar sus beneficios por acción.

La SICAV acumula una rentabilidad en el periodo del 12,33%, frente al -0,05% de la letra del Tesoro a 1 año. Los fondos de la misma categoría gestionados por Imantia Capital tuvieron una rentabilidad media ponderada del 11,03% en el periodo.

El grado de cobertura medio durante el periodo ha sido del 99,43%. El nivel medio de apalancamiento durante el periodo ha sido del 0,00%.

El patrimonio de la SICAV se incrementó en el periodo en un 12,39%, hasta 4,4 millones de euros. El número de accionistas aumentó un 76,15%, quedando al final del periodo un total de 192 accionistas.

La comisión sobre resultados ha impactado en 0,70% sobre la rentabilidad bruta de la cartera. El impacto de los gastos soportados por la SICAV ha sido de un 0,34%, los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,34% de gastos directos y 0,00% de gastos indirectos como consecuencia de inversión en otras IIC.

La SICAV no ha realizado operaciones con instrumentos derivados. La metodología aplicada para la medición de la exposición total al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados es la del compromiso.

Después de un primer trimestre muy positivo estamos más cautelosos para el resto del año. Confiamos en que las compañías de nuestra cartera sigan publicando unos excelentes resultados, a pesar de un entorno macroeconómico un poco más débil. Seguimos fieles en no invertir en función de predicciones macroeconómicas o geopolíticas, nos centramos en analizar negocios y su capacidad de incrementar sus beneficios por acción. Mantenemos nuestra filosofía de comprar excelentes negocios a precios razonables, algo un poco más complicado con las últimas revalorizaciones del mercado. En el caso particular de Contemporania D'Inversions, seguimos buscando compañías para incrementar la calidad de la composición de la Sociedad.

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
ES0175438003 - ACCIONES PROSEGUR	EUR	55	1,24	50	1,27
ES0105223004 - ACCIONES GESTAM AUTOMOCION SA	EUR	68	1,53	66	1,66
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	165	3,70	140	3,55
ES0143416115 - ACCIONES GAMESA	EUR	51	1,15	38	0,97
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMO	EUR	65	1,46	58	1,46
ES0115056139 - ACCIONES BOLS.Y MER	EUR	61	1,37	60	1,51
ES0113900J37 - ACCIONES B.SANTANDER	EUR	116	2,62	112	2,82
ES0139140174 - ACCIONES INMOB.COLONIAL, S.A.	EUR	67	1,51	59	1,50
ES0132945017 - ACCIONES TUBACEX	EUR	37	0,84	34	0,87
ES0121975009 - ACCIONES AUX.FF.CC.	EUR	171	3,86	145	3,66
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	105	2,36	103	2,60
TOTAL RV COTIZADA		961	21,64	865	21,87
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		961	21,64	865	21,87
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		961	21,64	865	21,87
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
US03027X1000 - ACCIONES AMERICAN TOWER CORP	USD	58	1,30	46	1,15
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC-CL B	USD	77	1,74	67	1,68
US8085131055 - ACCIONES SCHWAB(CHARLES) CORP	USD	63	1,42	60	1,51
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	62	1,40	60	1,52
US92826C8394 - ACCIONES VISA Inc	USD	189	4,26	156	3,96
US1510201049 - ACCIONES CELGENE CORP	USD	44	0,98	29	0,73
US3984384087 - ACCIONES GRIFOLS WR	USD	181	4,07	162	4,09
DK0060448595 - ACCIONES COLOPLAST A/S	DKK	119	2,68	99	2,50
DK0060079531 - ACCIONES DSV DC	DKK	102	2,29	79	2,01
FR0012435121 - ACCIONES ELIS S.A.	EUR	74	1,66	75	1,89
DE000A1DAH0 - ACCIONES BRENTAG AG	EUR	86	1,94	71	1,79
CH0210483332 - ACCIONES CIE FINANCIERE RICHE	CHF	46	1,04	40	1,00
LU1704650164 - ACCIONES BEFESA S.A.	EUR	0	0,00	77	1,95
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK, S.A.	DKK	156	3,52	134	3,38
US4523271090 - ACCIONES ILLUMINA I	USD	59	1,33	56	1,41
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET	USD	161	3,61	139	3,52
US67066G1040 - ACCIONES INVIDIA COR	USD	72	1,61	52	1,32
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER-B	EUR	100	2,25	77	1,95
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYST	USD	82	1,84	68	1,72
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT B.	GBP	66	1,49	60	1,51
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLD.	EUR	131	2,96	108	2,73
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE H.AG	CHF	135	3,04	119	3,01
DE0005552004 - ACCIONES DEUTS.POST	EUR	94	2,12	78	1,96
IE00BY9D5467 - ACCIONES ALLEGARN INC	USD	41	0,93	37	0,93
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM	USD	52	1,18	43	1,09
FR0000130650 - ACCIONES DASSAULT SYSTEMES	EUR	99	2,23	77	1,95
US184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER	USD	51	1,14	39	0,98
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUID	EUR	114	2,58	110	2,77
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET.	EUR	80	1,81	63	1,60
NL0000093355 - ACCIONES UNILEVER	EUR	70	1,57	64	1,62
FR0000121261 - ACCIONES MICHELIN F	EUR	109	2,44	89	2,26
TOTAL RV COTIZADA		2.775	62,43	2.433	61,49
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA VARIABLE		2.775	62,43	2.433	61,49
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		2.775	62,43	2.433	61,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.736	84,07	3.298	83,36

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.