

**IMANTIA FUTURO HEALTHY, F.I.**

Nº Registro CNMV: 30

Informe: Trimestral del Primer trimestre 2020

Gestora: IMANTIA CAPITAL SGIIC SA

Grupo Gestora: IMANTIA CAPITAL SGIIC SA

Auditor: KPMG AUDITORES

Depositario: CECABANK S.A.

Grupo Depositario: CECABANK S.A.

Fondo por compartimentos: 

Rating Depositario: BBB+

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en SERRANO, 45 28001 - Madrid, o mediante un correo electrónico en imantiaclientes@imantia.com, pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y 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: 04-11-1986

**1. Política de Inversión y divisa de denominación****Category**

Vocación inversora: Renta Variable Internacional.

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 valores de renta variable de compañías, mayoritariamente europeas y estadounidenses, que promueven un estilo de vida saludable y/o facilitan la mejora de la calidad de vida. Concretamente, la cartera se distribuirá en empresas enfocadas en los siguientes bloques: nutrición, deporte, longevidad y avances médicos.

Estas inversiones se materializan en valores de alta y mediana capitalización bursátil de emisores/mercados de países OCDE (incluyendo emergentes).

No existe un porcentaje predeterminado de exposición a riesgo divisa, pudiendo llegar al 100%.

Circunstancialmente, el resto de la exposición podrá estar en Deuda Pública y renta fija privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos) de emisores/mercados OCDE.

**Operativa en instrumentos derivados**

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

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión.

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****2.1. Datos generales**

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo Actual	Periodo Anterior
Nº de participaciones	364.627,61	375.003,93
Nº de partícipes	2.812	2.837
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)		
Inversión mínima (EUR)	6	
Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin de periodo (EUR)
Periodo del informe	18.057	49,5212
2019	21.263	56,7005
2018	20.280	48,0134
2017	25.441	53,3134

**Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio**

Comisión de gestión							
% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
Periodo			Acumulada				
s/ patrimonio	s/ resultados	Total	s/ patrimonio	s/ resultados	Total		
0,37		0,37	0,37		0,37	patrimonio	

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		Base de cálculo
Periodo	Acumulada	
0,02	0,02	patrimonio

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Year 2019
Índice de rotación de la cartera	0,33	1,44	0,33	3,03
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,07	0,70	0,07	0,83

NOTA: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

**2.2. Comportamiento**

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

**A) Individual**

**Rentabilidad (% sin anualizar)**

	Acumulado	Trimestral				Anual			
		año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2019	2018	2017
Rentabilidad	-12,66	-12,66	7,47						

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al participe de la comisión de gestión sobre resultados.

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-7,98	12-03-2020	-7,98	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	5,72	24-03-2020	5,72	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 periodo.

**Medidas de riesgo (%)**

	Acumulado	Trimestral				Anual			
		año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2019	2018	2017
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	36,21	36,21	7,06						
Ibex-35	50,19	50,19	13,30						
Letra Tesoro 1 año	0,56	0,56	0,38						
MSCI WORLD NET TOTAL RETURN EUR INDEX	48,07	48,07	8,61						
VaR histórico (iii)	6,08	6,08	5,21						

(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.

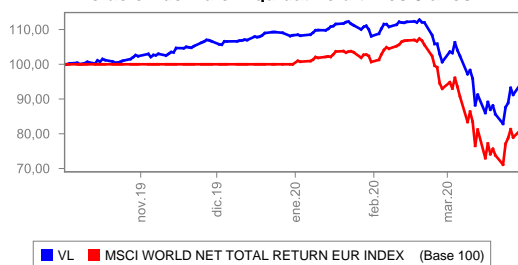
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

**Gastos (% s/ patrimonio medio)**

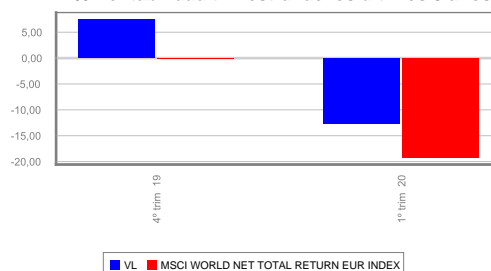
Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2019	2018	2017
0,40	0,40	0,43	0,51	0,51	1,65	2,09	1,92	2,09

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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

**Evolución del valor liquidativo últimos 5 años**



**% Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años**



El 3/06/2016 el Fondo cambió la política de inversión a Renta Variable Mixta Internacional y dejó de tener índice de referencia. Desde el 13/09/2019 la política de inversión es Renta Variable Internacional y el Índice de referencia es MSCI World (euros).

## 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			
Renta Fija Euro	824.122	28.858	-1,92
Renta Fija Internacional	707.612	30.247	-5,88
Renta Fija Mixto Euro	225.497	9.786	-6,91
Renta Fija Mixta Internacional	109.150	5.286	-8,43
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	17.726	1.606	-13,89
Renta Variable Euro	34.377	5.938	-24,91
Renta Variable Internacional	44.474	6.293	-16,37
IIC de Gestión Referenciada (1)	48.373	1.922	-1,10
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable	623.930	19.621	-1,94
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	22.406	1.552	-8,81
Global			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Variable			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Constante Deuda Publica			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Baja Volatilidad			
FMM Estandar Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo	237.424	5.944	-0,13
IIC Que Replica Un Índice	5.760	409	-28,81
IIC Con Objetivo Concreto De Rentabilidad No Garantizado	72.041	2.498	-1,31
<b>Total Fondos</b>	<b>2.972.892</b>	<b>119.960</b>	<b>-3,97</b>

\* 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 periodo (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	17.119	94,81	20.461	96,23
Cartera Interior	5	0,03	317	1,49
Cartera Exterior	17.114	94,78	20.144	94,74
Intereses de la Cartera de Inversión				
Inversiones dudosas, morosas o en litigio				
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	622	3,44	567	2,67
(+/-) RESTO	316	1,75	235	1,11
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>18.057</b>	<b>100,00%</b>	<b>21.263</b>	<b>100,00%</b>

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

### 2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)</b>	<b>21.263</b>	<b>20.357</b>	<b>21.263</b>	
(+/-) Suscripciones/Reembolsos (neto)	-2,73	-2,86	-2,73	-6,58
(-) Beneficios Brutos Distribuidos				
(+/-) Rendimientos Netos	-13,06	7,22	-13,06	-276,90
(+) Rendimientos de Gestión	-12,61	7,69	-12,61	-260,29
(+) Intereses		0,02		-95,88
(+) Dividendos	0,40	0,22	0,40	79,59
(+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)	-11,48	7,52	-11,48	-249,26
(+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en derivados (realizadas o no)	-1,50	0,08	-1,50	-2.043,35
(+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)				
(+/-) Otros Resultados	-0,03	-0,14	-0,03	-78,47
(+/-) Otros Rendimientos				
(-) Gastos Repercutidos	-0,45	-0,47	-0,45	-5,83
(-) Comisión de gestión	-0,37	-0,38	-0,37	-3,69
(-) Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-3,69
(-) Gastos por servicios exteriores		-0,01		-62,36
(-) Otros gastos de gestión corriente		-0,02		-91,47
(-) Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,04	-0,05	19,53

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
(+) Ingresos				-96,02
(+) Comisiones de descuento a favor de la IIC				
(+) Comisiones retrocedidas				-100,00
(+) Otros Ingresos				
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>18.057</b>	<b>21.263</b>	<b>18.057</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

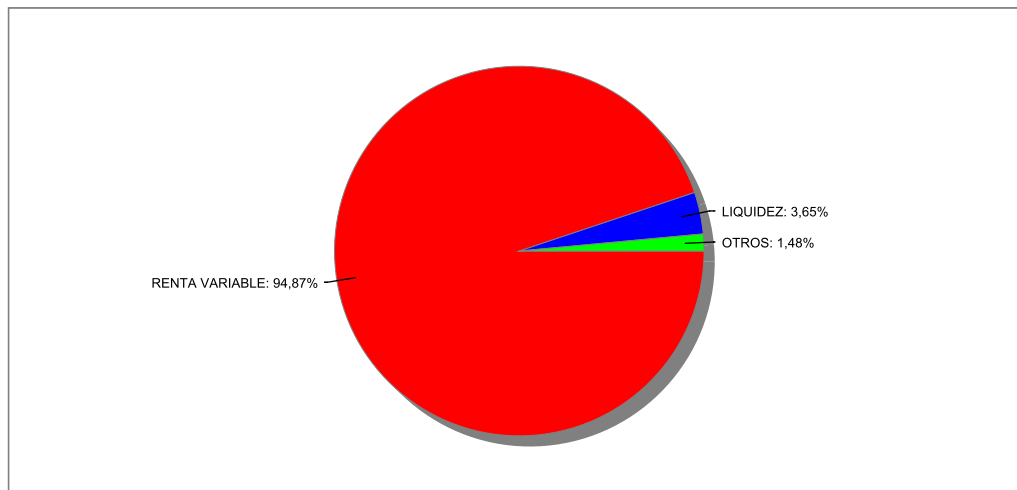
#### 3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo.

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>287</b>	<b>1,59</b>	<b>291</b>	<b>1,37</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>287</b>	<b>1,59</b>	<b>291</b>	<b>1,37</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>287</b>	<b>1,59</b>	<b>291</b>	<b>1,37</b>
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>16.843</b>	<b>93,28</b>	<b>20.151</b>	<b>94,79</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>16.843</b>	<b>93,28</b>	<b>20.151</b>	<b>94,79</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>16.843</b>	<b>93,28</b>	<b>20.151</b>	<b>94,79</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>17.130</b>	<b>94,87</b>	<b>20.442</b>	<b>96,16</b>

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

#### 3.2. Distribución de las inversiones financieras, al cierre del periodo: Porcentaje respecto al patrimonio total

##### Distribución Tipo Activo



#### 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	V/ Fut. ECM0 Curncy (EUR FX CURR FUT JUN 20)	10.550	cobertura
EURO	V/ Fut. EUR/GBP FUTURE JUNIO 20	867	cobertura
EURO	V/ Fut. EURO/CHF FUTUR JUNIO 20	2.868	cobertura
<b>Total subyacente tipo de cambio</b>		<b>14.285</b>	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>14.285</b>	

### 4. Hechos relevantes

	Sí	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

	Sí	No
a. Participes 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. Adquiridos valores/ins. financieros emitidos/avalados por alguna entidad del grupo gestora/depositario, o alguno de éstos ha sido colocador/asegurador/director/asesor, o prestados valores a entidades vinculadas		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositaria, 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.

Cierra el último mes del primer trimestre de 2020 como uno de los peores meses de la historia en los mercados financieros. Si bien el año se iniciaban en tono positivo, como continuación a 2019, fue en marzo cuando se hicieron patentes, y globales, las consecuencias del Covid-19 y su efecto devastador en la economía y en los mercados.

El mes de marzo se iniciaba con una bajada sorpresa de tipos por parte de la Fed, dejando al mercado con la duda de ¿qué sabe la Fed, que el mercado no sabe? Posteriormente, la guerra de precios del petróleo desatada por Arabia y el cierre de Italia, el primero en Europa por efecto del Covid-19, llevaron a los mercados a ventas generalizadas, impactando en todos los activos, incluidos aquellos denominados "refugio". Como respuesta a esta situación, llegó la semana del apoyo masivo de los bancos centrales, tanto por parte de la Fed como del BCE, y de los gobiernos a nivel mundial, proponiendo masivos programas de gasto y apoyo financiero para paliar los efectos en la economía real de los cierres de actividad.

Asistimos, en este entorno, a récords nunca vistos, como los tipos de interés a 10 años en EE. UU. por debajo del 1%, al balance de la Fed superando los 5 billones de dólares, o Alemania levantando sus restricciones de gasto público.

En renta fija, los tipos de interés de los bonos soberanos en Europa se benefician del soporte del BCE, que anunciaba un programa de compras de 750 mil millones de euros. El diferencial de España con Alemania ampliaba de forma contenida, sobre todo en relativo a otros activos, hasta los 115 puntos básicos desde los 65 previos al inicio de la pandemia. La peor parte la llevaron los activos de deuda privada, que han sufrido un severo castigo, donde los diferenciales de crédito llegaron a descontar una profunda recesión y un incremento en las tasas de impago.

En renta variable asistimos a fuertes caídas, y aun a pesar de que en los últimos días de marzo se vivieron jornadas de recuperación, el S&P 500 cae un 20,0%, el Euro Stoxx un 25,5% y el IBEX 35 es el peor mercado de Europa, con descensos del 28,9%.

Respecto a otros activos, el precio del petróleo fue objeto de importantes caídas. En este entorno, los grandes beneficiados fueron el dólar y el oro, que funcionaron como activos refugio.

A cierre del trimestre se comienzan a observar síntomas de normalización por el efecto de los planes de apoyo de gobiernos y bancos centrales. En este sentido se observa cierta corrección en los elevados niveles de volatilidad.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La cartera del fondo se distribuye entre empresas europeas y estadounidenses enfocadas en los segmentos de nutrición, deporte, longevidad y avances médicos. La selección de activos se realiza con el uso de herramientas fundamentalmente cuantitativas, basadas en datos históricos, y realizándose rebalances mensualmente para optimizar la cartera. En este sentido, las decisiones generales de inversión se han guiado por este modelo, sin que la crisis del Covid-19 haya afectado directamente a las mismas ni sectorialmente ni en niveles de inversión.

Durante el trimestre se han ido realizando rebalances de la cartera a principio de cada mes, como resultado de los cuales se ha reducido el peso en la temática de deporte y, en menor medida, en longevidad, elevándolo en avances médicos. A cierre del trimestre, los niveles de inversión en renta variable se situaron en el entorno del 96%.

### **c) Índice de referencia.**

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI World Net Total Return EUR Index a efectos meramente informativos o comparativos. El fondo acumula una rentabilidad de -12,66%, frente a una rentabilidad de -19,23% de su índice de referencia. La diferencia es debida al posicionamiento sectorial centrado en unas temáticas que, durante la crisis sanitaria, están teniendo un notable desempeño. El grado de discrecionalidad aplicado en la gestión es máximo, reflejando una baja vinculación y coincidencia con dicho indicador.

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

El patrimonio decreció en un 15,07%, quedando al final del período en 18,05 millones de euros. El número de participes decreció en un 0,88%, quedando al final del período en 2.812 participes.

Los gastos acumulados suponen un 0,4%. No se han realizado inversiones en otras IIC y, por tanto, no se han producido gastos indirectos por este tipo de inversiones.

### **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 -16,37%, inferior a la rentabilidad mencionada en el apartado c) anterior. En este desempeño, el fondo se ha visto beneficiado por su posicionamiento defensivo y las temáticas inversoras que forman parte de su cartera.

## **2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.**

### **a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.**

Durante el trimestre se redujo la exposición a la temática de deporte, vendiéndose todas las posiciones en Adidas y Acushnet Holdings. Dentro de la temática de longevidad se vendieron posiciones como Edwards Lifesciences, Humana o UnitedHealth, introduciendo en cartera Bayer o ResMed. Por lo que respecta a avances médicos, fue el único área en el que se elevó peso en cartera, con la introducción de AbbVie, Sartorius Steries o Waters Corp, frente a las ventas de Carl Zeiss Meditec, Quiagen o Incyte. Finalmente, en la temática de alimentación no se realizaron cambios en cartera.

Los activos que han aportado la mayor rentabilidad positiva durante este período han sido: BIOMERIEUX (35 p.b.), GILEAD SCIENCES INC (21 p.b.), LONZA GROUP AG-REG (19 p.b.), GALENICA AG (18 p.b.) y UCB SA (15 p.b.). Los activos que han aportado la mayor rentabilidad negativa durante este período han sido: ESSILORLUXOTTICA ORDINARIAS (-42 p.b.), IQVIA HOLDINGS INC (-42 p.b.), HOLOGIC INC (-42 p.b.), HCA HEALTHCARE INC (-47 p.b.), y las coberturas de divisa del euro-dólar (-135 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 de divisas 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 período ha sido del 98,48%. 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 período ha sido del 2,56%. 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 0,07% 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 World Net Total Return EUR Index. El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el período, ha sido 36,21%, mientras que la volatilidad de su índice de referencia ha sido 48,07%.

El VaR acumulado alcanzó el 6,08% 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.**

N/A.

## **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.**

N/A.

**9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).**

N/A.

**10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.**

El entorno actual es de absoluta incertidumbre y creemos que la normalización vendrá dada de la mano de la evolución del virus y de la efectividad de las medidas que está aplicando cada Estado. Por lo tanto, el impacto en la actividad económica está directamente relacionado con la evolución de la enfermedad. Creemos que las medidas tomadas por los Gobiernos y bancos centrales están empezando a surtir efecto y han frenado el deterioro de las condiciones financieras.

En este contexto de incertidumbre generada por el Covid-19, la gestión del fondo seguirá guiada por el uso de herramientas cuantitativas para optimizar la cartera. Dada la excepcionalidad de la situación, como consecuencia del Covid-19, se impone un posicionamiento cauto. No obstante, las temáticas en las que invierte el fondo, como salud o vida saludable, están siendo menos afectadas que el resto de la bolsa. De esta forma, la cartera se mantendrá invertida en aquellas compañías que promueven un estilo de vida saludable y/o facilitan la mejora de la calidad de vida, dentro de los bloques de nutrición, deporte, longevidad y avances médicos, en niveles de inversión en torno al 95%.

**10. Información sobre la política de remuneración**

No aplica en este informe

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

Durante el período no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas).