

IMANTIA FUTURO HEALTHY, F.I.



Nº Registro de la CNMV: 30
 Fecha de registro: 04/11/1986
 Gestora: Imantia Capital, S.G.I.I.C., S.A.
 Depositario: Cecabank, S.A.
 Grupo Depositario: CECA
 Rating Depositario: BBB+
 Auditor: KPMG Auditores, S.L.

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medio telemáticos en www.imantia.com.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes relacionadas con las IIC gestionadas en Cl. SERRANO, 45 28001 - Madrid, Telf. 91.578.57.65 y en el e-mail 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 disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría Tipo de fondo: otros; **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: 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 Euro.

2. Datos económicos

2.1 Datos generales

	Datos a 31/12/2020	Datos a 30/06/2020
N.º de participaciones	363.034,42	363.374,64
N.º de partícipes	2.810	2.830
Beneficios brutos por participación	-	-
Inversión mínima (euros)	6	

Fecha	Patrimonio a fin de periodo (miles de euros)	Valor liquidativo fin de periodo
2.º semestre 2020	21.848	60,1827
2019	21.263	56,7005
2018	20.280	48,0134
2017	25.441	53,3134

	2.º semestre 2020	1.º semestre 2020	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,62	1,00	1,60	3,03
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,16	-	-0,08	0,83

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión

% efectivamente cobrado

2.º semestre 2020			Acumulado 2020			Base de cálculo	Sistema de imputación
sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total		
0,75	-	0,75	1,50	-	1,50	Patrimonio	-

Comisión de depositario

% efectivamente cobrado

2.º semestre 2020		Acumulado 2020		Base de cálculo
0,05		0,09		Patrimonio

2.2. Comportamiento

A. Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2020	Trimestral				Anual	
		4.º trimestre 2020	3.er trimestre 2020	2.º trimestre 2020	1.er trimestre 2020	2019	2018
Rentabilidad IIC IIC	6,14	3,27	3,19	14,04	-12,66	-	-

Rentabilidades extremas ¹	4.º trimestre 2020		Último año	
	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-2,61	28-10-2020	-7,98	12-03-2020
Rentabilidad máxima	2,95	04-11-2020	5,72	24-03-2020

¹ 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 (%)

Volatilidad ² de :	Acumulado 2020	Trimestral				Anual	
		4.º trimestre 2020	3.er trimestre 2020	2.º trimestre 2020	1.er trimestre 2020	2019	2018
Valor liquidativo	22,70	12,52	13,56	20,45	36,21	-	-
Ibex 35	34,37	25,95	21,33	32,70	50,19	-	-
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,24	0,14	0,81	0,56	-	-
Indice de referencia*	29,14	13,47	13,68	27,17	48,07	-	-
VaR histórico ³	9,81	9,81	10,00	-	-	-	-

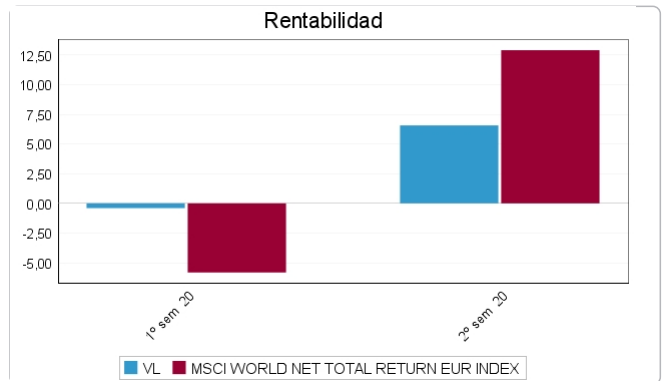
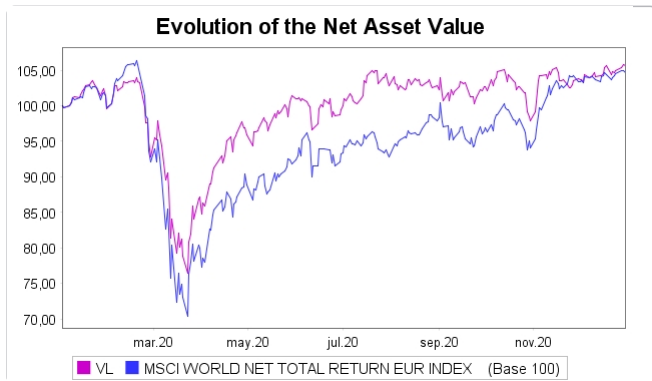
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se puede informar de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza 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.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

Ratio total de gastos	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		4.º trimestre 2020	3.er trimestre 2020	2.º trimestre 2020	1.er trimestre 2020	2019	2018	2017	2016
	1,61	0,40	0,40	0,40	0,40	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.



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 Imantia Capital 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 semestral media**
Monetario a Corto Plazo			
Monetario			
Renta Fija Euro	811.604	28.172	1,07
Renta Fija Internacional	673.081	30.285	3,09
Renta Fija Mixta Euro	203.758	8.921	3,34
Renta Fija Mixta Internacional	94.635	4.616	4,03
Renta Variable Mixta Euro	-	-	-
Renta Variable Mixta Internacional	16.235	1.492	7,04
Renta Variable Euro	27.899	5.603	9,83
Renta Variable Internacional	46.199	6.139	13,05
IIC de Gestión Passiva ¹	-	-	-
Garantizado de Rendimiento Fijo	-	-	-
Garantizado de Rendimiento Variable	618.117	19.321	0,97
De Garantía Parcial	-	-	-
Retorno Absoluto	19.926	1.473	1,36
Global	-	-	-
Corto Plazo Valor Liq.Variable	-	-	-
Corto Plazo Valor Liq. Constante Deuda Publica	-	-	-
Corto Plazo Valor Liq. Baja Volatilidad	-	-	-

Estandar Valor Liq. Variable	-	-	-
Renta Fija Euro Corto Plazo	205.370	5.532	-0,25
IIC Replica un Índice	7.020	592	13,00
IIC Objetivo Concreto Rentabilidad no Garantizado	113.409	4.197	1,93
Total Fondos	2.837.253	116.343	2,07

* Medias.
** Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo.
¹ Incluye IIC que replican o reproducen un índice, Fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

2.3 Distribución del patrimonio 31/12/2020 (Importes en miles de euros)

Distribución del patrimonio	31/12/2020		30/06/2020	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	20.499	93,82	19.577	95,40
Cartera interior	264	1,21	148	0,72
Cartera exterior	20.235	92,62	19.429	94,68
Intereses de la cartera de inversión	-	-	-	-
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.014	4,64	616	3,00
(+/-) RESTO	335	1,54	329	1,60
TOTAL PATRIMONIO	21.848	100,00	20.521	100,00

Notas: Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. Estado de variación patrimonial

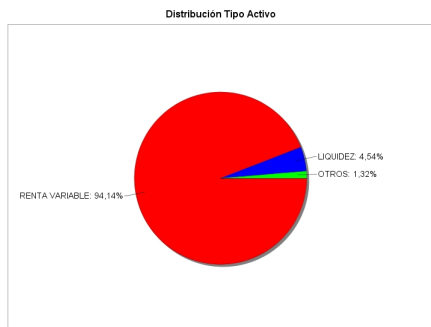
	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación del periodo anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	20.521	21.263	21.263	-
± Suscripciones/reembolsos (neto)	-0,10	-3,09	-3,12	-96,57
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
± Rendimientos netos	6,39	-0,59	5,96	-1.227,36
(+) Rendimiento de gestión	7,26	0,33	7,75	2.219,31
+ Intereses	-0,01	-	-0,01	255,16
+ Dividendos	0,53	0,92	1,44	-40,12
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-	-	-	-
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,17	0,10	3,34	3.178,77
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
± Resultados en derivados (realizadas o no)	3,65	-0,74	3,01	-615,42
± Resultados en IIC (realizadas o no)	-	-	-	-
± Otros resultados	-0,08	0,05	-0,03	-260,58
± Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) Gastos repercutidos	-0,87	-0,92	-1,79	-0,92
- Comisión de gestión	-0,75	-0,75	-1,50	6,03
- Comisión de depositario	-0,05	-0,04	-0,09	6,03
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,03	-64,14
- Otros gastos de gestión corriente	-	-	-0,01	-36,56
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,10	-0,16	-37,57
(+) Ingresos	-	-	-	59.281,18
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	-	-	-	59.281,18
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	21.848	20.521	21.848	-

3. Inversiones financieras

3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de euros) a cierre del período

Detalle de la inversión y emisor	31/12/2020		30/06/2020	
	Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
CARTERA INTERIOR				
Total Renta Fija Cotizada	-	-	-	-
Total Renta Fija No Cotizada	-	-	-	-
Total Renta Fija Pendiente Admisión	-	-	-	-
Total Adquisición Temporal de Activos	-	-	-	-
TOTAL RENTA FIJA				
Total Renta Variable Cotizada	278	1,27	250	1,22
TOTAL RENTA VARIABLE	278	1,27	250	1,22
TOTAL IIC				
TOTAL DEPOSITOS				
TOTAL CAPITAL RIESGO				
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	278	1,27	250	1,22
CARTERA EXTERIOR				
Total Renta Variable Cotizada	20.291	92,88	19.356	94,33
TOTAL RENTA VARIABLE	20.291	92,88	19.356	94,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	20.291	92,88	19.356	94,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	20.570	94,15	19.606	95,55

3.2. Distribución de las inversiones financieras, a 31/12/2020 (% sobre el patrimonio total)



3.3. Operativa en derivados.

Posiciones abiertas a 31/12/2020 (en miles de euros)			
Subyacente	Instrumento	Nominal comprometido	Objetivo de la Inversión
EURO	C/ Fut. ECH1 Curncy (EUR FX CURR FUT MAR 21)	9.842	Cobertura
EURO	C/ Fut. EURO/CHF FUTUR. MAR 21	3.126	Cobertura
EURO	C/ Fut. EURO/GBP FUTUR. MAR 21	1.771	Cobertura
Total Subyacente Tipo Cambio		14.739	
TOTAL OBLIGACIONES		14.739	

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

Modificación de la hora límite para órdenes de suscripción y reembolso efectuadas los días 24 y 31 de diciembre de 2020

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SÍ	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 de 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.

Cerramos un año singular 2020, que pasará a la historia como el año de la crisis global provocada por el Covid-19 y la inmediata respuesta de gobiernos y bancos centrales de todo el mundo con políticas de estímulo, monetarias y fiscales encaminadas a paliar los efectos de la crisis. En el segundo semestre de 2020 ha continuado la recuperación de los mercados, para cerrar en casi todas las categorías de activos en máximos anuales. En el periodo se produjeron dos acontecimientos que han supuesto un revulsivo a los mercados, ambos en el mes de noviembre: Las elecciones americanas, que trajeron consigo un cambio de gobierno con victoria por parte del partido demócrata, y el lanzamiento de las primeras vacunas contra el Covid-19. Desde entonces, los mercados comenzaron a colizar la recuperación económica, un cambio secular hacia políticas fiscales más expansivas y una eventual vuelta de la inflación. El año se cierra, adicionalmente, con el acuerdo sobre el Brexit y asimismo, al acuerdo en la Unión Europea de solidaridad entre los países miembros.

Este contexto reflacionario interrumpió las caídas en los tipos bonos del Tesoro de EE. UU., que repuntan en el semestre desde mínimos. No ocurre así en Europa, donde el programa de compra de activos del BCE lleva a la deuda pública española y portuguesa a 10 años a

terreno negativo, de forma temporal, pero en todo caso a mínimos históricos. El diferencial de España con Alemania se situó en 62 puntos básicos, con un estrechamiento de 31 puntos en la prima de riesgo. El crédito corporativo de grado de inversión ha seguido mostrando muy buen comportamiento, con volúmenes récord de emisión en primario y de flujos de entrada en fondos. Los segmentos de high yield y subordinación lideraron los mercados.

En bolsas se produjeron grandes disparidades entre regiones, de modo que los índices chinos y estadounidenses alcanzan niveles previos a la crisis, mientras que en Europa siguen por debajo pese a su fuerte aceleración a fin de año por el reajuste del mercado hacia valores de sesgo cíclico, en los que Europa tiene un mayor peso relativo. Las bolsas estadounidenses superan sus máximos históricos, con el S&P y Nasdaq que subieron un 21% y un 28% respectivamente. Europa recupera, aunque con menor intensidad, con una subida del 9,8% en el semestre, en tanto que el Ibex-35 sube un 11,6%. En el semestre se acentúa la debilidad del dólar y la fortaleza de las materias primas; de hecho, en el ranking de mayores subidas anuales se encuentran la plata, el cobre y el oro.

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 semestre se han ido realizando rebalances de la cartera a principio de cada mes, como resultado de los cuales se ha incrementado el peso especialmente en las temáticas de nutrición y deporte, reduciéndose en avances médicos. Geográficamente cabe destacar el incremento de peso en el mercado alemán, a costa de la reducción de la exposición a Francia y Suiza. A cierre del semestre los niveles de inversión en renta variable se situaban 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 únicamente a efectos informativos o comparativos. El fondo acumula una rentabilidad de 6,5678%, frente a una rentabilidad de 12,904% de su índice de referencia. La diferencia es debida a que las temáticas inversoras del fondo han tenido un desempeño relativo más discreto, siendo los sectores cíclicos (financiero, turismo o automoción) los que han experimentado un mejor comportamiento en el semestre. 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 creció en un 6,46%, quedando al final del periodo en 21,84 millones de euros. El número de participes decreció en un 0,7%, quedando al final del periodo en 2.810 participes.

Los gastos acumulados suponen un 1,61%. 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 13,05%, superior a la rentabilidad mencionada en el apartado c) anterior. La diferencia se ha debido al comportamiento relativo más discreto del sector de salud y avances médicos durante el semestre, y especialmente durante la última parte del mismo, cuando los sectores cíclicos se han visto más beneficiados de la recuperación del mercado.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre se incrementó el peso en la temática de nutrición con la compra de Glanbia, Corteva y Corbion, sin que se produjese ninguna venta en la misma. Asimismo, se elevó el peso en la temática de deporte con la entrada de Adidas y Puma en cartera. En la temática de avances médicos es en la que se realizaron más movimientos, con la compra, entre otras, de McKesson Corp, IQVIA Holdings Inc, Carl Zeiss Meditec AG, Intuitive Surgical, Evotec y Alexion, desinvirtiéndose en Incyte Corp, BioMerieux, Eurofins Scientific SE, Regeneron Pharmaceuticals Inc, Dentsply, Argencx, Diasorin y Hologic. En la parte de longevidad se introdujeron en cartera Stryker Corp, ResMed Inc y Teleflex, tendiendo lugar la salida de Bayer AG, Edwards Lifesciences Corp, Boston Scientific Corp y de la compañía de residencias Orpea.

Los activos que han aportado la mayor rentabilidad positiva durante este periodo han sido la cobertura de tipo de cambio euro dólar (337 p.b.), PERKINELMER INC (44 p.b.), EVOTEC SE ORDINARIAS (41 p.b.), NIKE INC -CL B (39 p.b.). Los activos que han aportado la mayor rentabilidad negativa durante este periodo han sido: GALENICA AG (-24 p.b.), INCYTE CORP (-31 p.b.), VERTEX PHA ORDINARIAS (-37 p.b.), GILEAD SCIENCES INC (-39 p.b.), BAYER AG ORD. S/N (-52 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 del riesgo divisa.

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 98,41%. 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 0,20%. 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 -0,16% 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 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 12,52%, mientras que la volatilidad de su índice de referencia ha sido 13,47%.

El VaR acumulado alcanzó el 9,81% 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.

Nuestro escenario central para 2021 es moderadamente optimista, confiando en que la llegada de las vacunas acabe por tener bajo control la expansión del virus, y que ello se traduzca en una paulatina vuelta a la normalidad económica. Este hecho, añadido al mantenimiento de los estímulos monetarios y fiscales implantados por bancos centrales y estados, debería de ejercer de un fuerte soporte para los activos de riesgo en general.

En este entorno, la confirmación de las favorables perspectivas de recuperación, apoyadas en la estabilización de la nueva oleada de recaídas provocada por la Covid-19, y unidas al avance en las vacunaciones en todo el mundo permitirá consolidar la normalización, con los movimientos en cartera que ello podría originar, aunque siempre dentro de las temáticas inversoras del fondo. De esta forma, consideramos que la evolución del fondo debería ser similar o ligeramente mejor a su índice de referencia.

10. Información sobre la política de remuneración

Imantia Capital, S.G.I.I.C., S.A. cuenta con una política remunerativa aplicable a sus empleados acorde con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y compatible con la estrategia empresarial, objetivos, valores e intereses a largo plazo, tanto propios como de las IIC que gestiona.

Dicha política consiste en una retribución fija, basada en el nivel de responsabilidad y la trayectoria profesional del empleado, constituyendo una parte suficientemente elevada de la retribución total, permitiendo así una óptima flexibilidad respecto a los componentes variables; y una remuneración variable, vinculada a la consecución de objetivos previamente establecidos a nivel del empleado, su departamento y/o la gestora, y definida de forma que evite posibles conflictos de interés y, en su caso, incluya principios de valoración cualitativa y no sólo cuantitativa, que tengan en cuenta los intereses de los inversores y las normas de conducta en el mercado de valores.

Por otro lado, existe un sistema de liquidación y pago de la retribución variable aplicable al colectivo que ejerce funciones de control o cuya actividad profesional puede incidir de manera significativa en el perfil de riesgo de las IIC gestionadas.

Aspectos cuantitativos:

La remuneración total en el ejercicio 2020 ha sido de 2.791.830 euros (2.113.930 euros de remuneración fija y 677.900 euros de remuneración variable), habiendo sido el número de empleados y administradores 41 (cifra media durante 2020).

Desglose de la remuneración durante el ejercicio 2020 por altos cargos y empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC:

Altos cargos: 9 personas que han tenido una remuneración fija de 627.235 euros y una remuneración variable de 380.000 euros.

Empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC: 8 personas que han tenido una remuneración fija de 538.872 euros y una remuneración variable de 160.000 euros.

La política remunerativa de la gestora no está ligada, en ningún caso, a la comisión sobre resultados de las IIC que gestiona.

Aspectos cualitativos:

Remuneración Variable: Existe una política de remuneración que regula la retribución variable, divulgada a los empleados de la Sociedad. La remuneración variable no está garantizada y está basada siempre en la consecución de los objetivos de empresa e individuales. El cálculo de la retribución variable está basado en el nivel de cumplimiento de dichos objetivos.

Para los altos cargos no relacionados directamente con la gestión de las inversiones, la parte variable de la remuneración está vinculada al cumplimiento de objetivos específicos de la compañía, así como de objetivos de valoración cualitativa propios de cada área asociados a proyectos estratégicos, de mejora de los procesos de la gestora, etc.

Para el equipo de gestores de las inversiones de las IIC, el sistema contempla objetivos financieros relacionados con la calidad de la gestión, fomentando el trabajo en equipo para el conjunto de las IIC gestionadas; y no financieros basados en aspectos cualitativos como colaboración con el resto de las áreas de la Compañía, elaboración de informes, colaboración con medios, etc.

Para el resto de los empleados no comprendidos en las anteriores categorías, el empleado puede percibir un bonus en función del cumplimiento de objetivos de carácter cualitativo de mejora de procesos, de la calidad de los trabajos, etc.

Durante el ejercicio 2020 no se han producido modificaciones en la política remunerativa de la Gestora y, una vez efectuada la revisión anual, no se han detectado incumplimientos.

11. Información sobre las operaciones de financiación de valores,
Información sobre las operaciones de financiación de valores,
reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total
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 operaciones de adquisición temporal de activos simultáneas).

