

IMANTIA FUTURO HEALTHY, F.I.

Nº Registro CNMV: 30

Informe: Trimestral del Tercer trimestre 2021

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**Categoría**

Vocación inversora: Renta Variable Internacional.

Perfil de riesgo: 5, 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 | 357.022,25 | 365.522,46 |
| Nº de partícipes | 2.825 | 2.811 |
| 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 | 23.542 | 65,9396 |
| 2020 | 21.848 | 60,1827 |
| 2019 | 21.263 | 56,7005 |
| 2018 | 20.280 | 48,0134 |

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 | | |
| 0,38 | | 0,38 | 1,12 | | 1,12 | patrimonio | |

| Comisión de depositario | | |
|-------------------------|-----------|-----------------|
| % efectivamente cobrado | | Base de cálculo |
| Periodo | Acumulada | |
| 0,02 | 0,07 | patrimonio |

| | Periodo actual | Periodo anterior | Año actual | Año 2020 |
|--|----------------|------------------|------------|----------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,38 | 0,18 | 1,02 | 1,60 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,17 | -0,17 | -0,20 | -0,08 |

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 año actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------|-------------------------|-----------------|----------|----------|----------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim - 1 | Trim - 2 | Trim - 3 | 2020 | 2019 | 2018 | 2016 |
| Rentabilidad | 9,57 | -0,22 | 8,17 | 1,52 | 3,27 | 6,14 | | | |

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 (%) | -1,59 | 28-09-2021 | -1,59 | 27-01-2021 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,97 | 23-07-2021 | 1,28 | 01-03-2021 | | |

(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 año actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---------------------------------------|-------------------------|-----------------|----------|----------|----------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim - 1 | Trim - 2 | Trim - 3 | 2020 | 2019 | 2018 | 2016 |
| Volatilidad (ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 8,77 | 9,01 | 7,53 | 9,63 | 12,52 | 22,70 | | | |
| Ibex-35 | 15,71 | 16,21 | 13,98 | 17,00 | 25,95 | 34,37 | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,28 | 0,25 | 0,18 | 0,38 | 0,24 | 0,52 | | | |
| MSCI WORLD NET TOTAL RETURN EUR INDEX | 11,11 | 9,59 | 8,73 | 14,41 | 13,47 | 29,14 | | | |
| VaR histórico (iii) | 8,40 | 8,40 | 8,29 | 9,17 | 9,81 | 9,81 | | | |

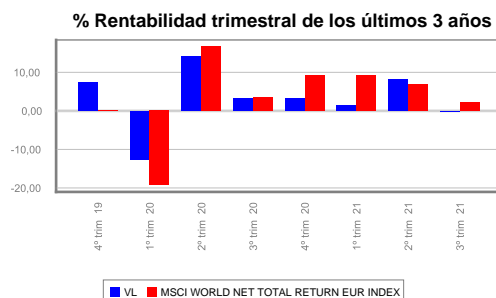
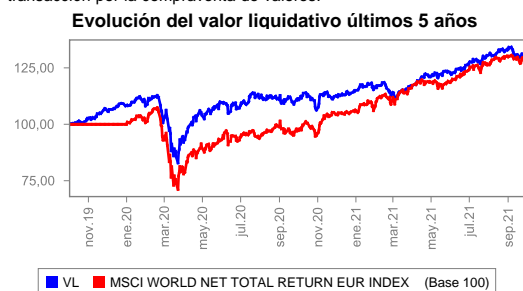
(ii) Volatilidad histórica: indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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 año actual | Trimestral Último trim (0) | Trim - 1 | Trim - 2 | Trim - 3 | Anual | | | |
|-------------------------|-------------------------------|----------|----------|----------|-------|------|------|------|
| | | | | | 2020 | 2019 | 2018 | 2016 |
| 1,21 | 0,40 | 0,40 | 0,40 | 0,40 | 1,61 | 1,65 | 2,09 | 2,06 |

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 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 participes * | Rentabilidad trimestral media ** |
|---|---|--------------------|----------------------------------|
| Renta Fija Euro | 881.348 | 33.375 | -0,08 |
| Renta Fija Internacional | 625.501 | 28.432 | 0,04 |
| Renta Fija Mixto Euro | 434.509 | 17.030 | -0,03 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 111.319 | 5.458 | -0,09 |
| Renta Variable Mixta Euro | | | |
| 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 Referenciada (1) | | | |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | | | |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 383.560 | 11.676 | 0,05 |
| De Garantía Parcial | | | |
| Retorno Absoluto | 17.014 | 1.197 | -0,12 |
| Global | 6.270 | 81 | -0,21 |
| 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 | 203.983 | 4.826 | -0,16 |
| IIC Que Replica Un Indice | 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.

(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 | 22.787 | 96,79 | 23.102 | 95,64 |
| Cartera Interior | -830 | -3,53 | -447 | -1,85 |
| Cartera Exterior | 23.617 | 100,31 | 23.549 | 97,49 |
| Intereses de la Cartera de Inversión | | | | |
| Inversiones dudosas, morosas o en litigio | | | | |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 275 | 1,17 | 639 | 2,65 |
| (+/-) RESTO | 481 | 2,04 | 414 | 1,71 |
| TOTAL PATRIMONIO | 23.543 | 100,00% | 24.155 | 100,00% |

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 | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 24.155 | 22.466 | 21.848 | |
| (+/-) Suscripciones/Reembolsos (neto) | -2,28 | -0,60 | -1,84 | 301,97 |
| (-) Beneficios Brutos Distribuidos | | | | |
| (+/-) Rendimientos Netos | -0,18 | 7,80 | 9,05 | -102,43 |
| (+) Rendimientos de Gestión | 0,25 | 8,29 | 10,41 | -96,80 |
| (+) Intereses | | | -0,01 | -4,71 |
| (+) Dividendos | 0,50 | 0,61 | 1,55 | -13,15 |
| (+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no) | | | | |
| (+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no) | 1,27 | 7,44 | 12,29 | -81,94 |
| (+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no) | | | | |
| (+/-) Resultados en derivados (realizadas o no) | -1,56 | 0,25 | -3,55 | -753,56 |
| (+/-) Resultados en IIC (realizadas o no) | | | | |
| (+/-) Otros Resultados | 0,05 | -0,01 | 0,13 | -516,46 |
| (+/-) Otros Rendimientos | | | | |
| (-) Gastos Repercutidos | -0,43 | -0,49 | -1,36 | -6,71 |
| (-) Comisión de gestión | -0,38 | -0,37 | -1,12 | 7,34 |
| (-) Comisión de depositario | -0,02 | -0,02 | -0,07 | 7,34 |
| (-) Gastos por servicios exteriores | | | -0,01 | 0,18 |
| (-) Otros gastos de gestión corriente | | | -0,01 | -70,48 |
| (-) Otros gastos repercutidos | -0,02 | -0,08 | -0,16 | -70,81 |
| (+) Ingresos | | | | |

| | % sobre patrimonio medio | | | % variación respecto fin periodo anterior |
|---|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del periodo actual | Variación del periodo anterior | Variación acumulada anual | |
| (+) Comisiones de descuento a favor de la IIC | | | | |
| (+) Comisiones retrocedidas | | | | |
| (+) Otros Ingresos | | | | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 23.542 | 24.155 | 23.542 | |

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

3. Inversiones financieras

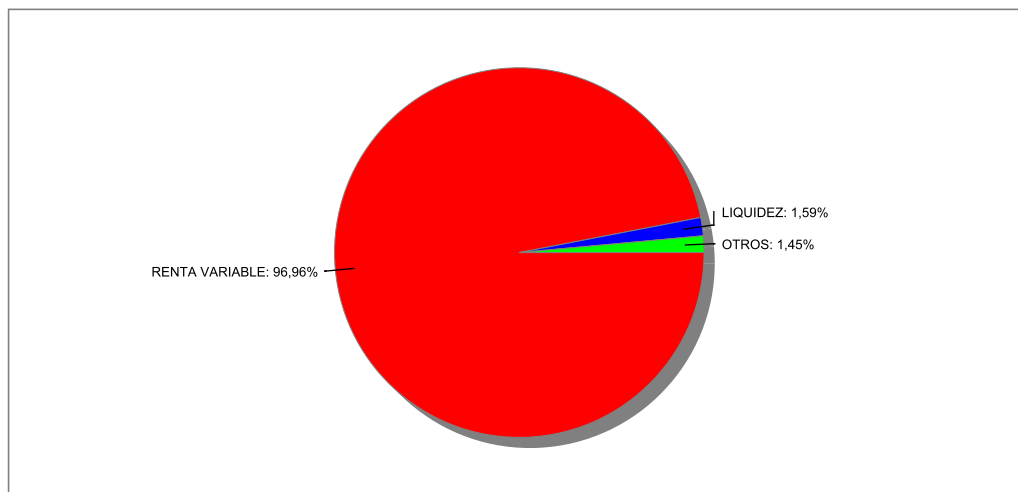
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo.

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RV COTIZADA | | 22.824 | 97,00 | 23.156 | 95,90 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 22.824 | 97,00 | 23.156 | 95,90 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 22.824 | 97,00 | 23.156 | 95,90 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 22.824 | 97,00 | 23.156 | 95,90 |

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. ECZ1 Curncy (EUR FX CURR FUT DEC 21) | 14.579 | cobertura |
| EURO | V/ Fut. RFZ1 Curncy EURO/CHF FUTURE Dec21 | 3.023 | cobertura |
| EURO | V/ Fut. RPZ1 Curncy EURO/GBP FUTURE Dec21 | 1.500 | cobertura |
| Total subyacente tipo de cambio | | 19.102 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 19.102 | |

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. 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. 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.

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.

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 rebalanceos mensualmente para optimizar la cartera. En este sentido, las decisiones generales de inversión se han guiado por este modelo, sin que la evolución de 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 rebalanceos de la cartera a principio de cada mes, como resultado de los cuales se ha incrementado el peso especialmente en la temática de avances médicos, reduciéndose en deporte. Geográficamente cabe destacar el

incremento de peso en Estados Unidos y, en menor medida, en Francia, frente a la reducción en los mercados suizo, británico y alemán. A cierre del trimestre los niveles de inversión en renta variable se situaban en el entorno del 97%.

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 -0,219%, frente a una rentabilidad de 2,318% de su índice de referencia. La diferencia es debida a la peor evolución relativa de las temáticas en las que invierte el fondo, especialmente de avances médicos y longevidad, así como a las posiciones de cobertura del tipo de cambio. 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 2,53%, quedando al final del periodo en 23,54 millones de euros. El número de participes creció en un 0,49%, quedando al final del periodo en 2.825 participes.

Los gastos acumulados suponen un 1,21%. 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 -0,65%, inferior a la rentabilidad mencionada en el apartado c) anterior. En este desempeño el fondo se ha visto beneficiado del comportamiento relativo más positivo del mercado estadounidense, que representa el 54% de la cartera.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A lo largo del trimestre la temática de avances médicos concentró el grueso de las entradas en cartera, con la compra de Ipsen, UCB, Regeneron Pharmaceuticals o Vifor Pharma, entre otros, con la única venta de la suiza Tecan. En nutrición los movimientos netos también fueron de entrada, con la compra de Corteva. Por el contrario, las ventas se concentraron en la temática de deportes, con la salida de Vail Resorts, Acushnet, Clarus o Adidas, entrando en cartera Lululemon. Finalmente, en longevidad se dio salida a Cigna y Centene, pasando a formar parte de la cartera Abiomed.

Los activos que han aportado la mayor rentabilidad positiva durante este periodo han sido: ALEXION PHARMACEUTICALS INC (29 p.b.), DANAHER CORP (22 p.b.), ALCON INC (21 p.b.), HCA HEALTHCARE INC (19 p.b.), STRAUMANN HOLDING AG-REG (18 p.b.). Los activos que han aportado la mayor rentabilidad negativa durante este periodo han sido: CORBION NV (-15 p.b.), FRESENIUS MEDICAL CARE AG & (-18 p.b.), Futuro EURO FX CURR FUT Sep21 (-20 p.b.), ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR (-29 p.b.), Futuro EURO FX CURR FUT DEC 21 (-126 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 98,12%. 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 0,21%. 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 -0,17% 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 9,01%, mientras que la volatilidad de su índice de referencia ha sido 9,59%.

El VaR acumulado alcanzó el 8,4% 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.

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. En este entorno, el fondo seguirá realizando los movimientos de cartera dentro de las temáticas inversoras y atendiendo a los criterios cuantitativos del mismo.

10. Información sobre la política de remuneración

--

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

--