

IMANTIA PRO QUANT,FI

Nº Registro CNMV: 5494

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 N/D, 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 electrónicoimantiaclientes@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: 03-12-2020

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

Tipo de fondo: Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades.

Vocación inversora: Global.

Perfil de riesgo: 5, de una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: El Fondo Invierte más del 50% del patrimonio en IIC financieras (mayoritariamente ETFs), que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al Grupo de la Gestora. La inversión en IIC no armonizadas será como máximo del 30% del patrimonio. Se invierte, directa o indirectamente, hasta el 100% de la exposición total en índices financieros de renta variable. No se establece ningún límite de localización geográfica (incluyendo países emergentes), sector económico ni capitalización, mínima o máxima, en la selección de valores. Además, se podrá invertir, a través de activos aptos según directiva 2009/65/CE, hasta un 40% de la exposición total en instrumentos financieros cuya rentabilidad esté ligada a materias primas ("commodities"), fundamentalmente oro. Se emplean metodologías de gestión cuantitativa, basada en el reconocimiento de patrones donde se asignan probabilidades a los patrones detectados en el pasado y se extrapolan hacia futuro. No existe un porcentaje predeterminado de exposición a riesgo divisa, pudiendo llegar al 100%. La parte no expuesta en los activos anteriores se invertirá en Deuda Pública y renta fija privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos) de emisores/mercados OCDE. La calificación crediticia de las emisiones de Renta Fija (o de las entidades en las que se constituyan los depósitos), será al menos media (mínimo BBB-) en el momento de la compra, sin duración media predeterminada.

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. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

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	562.404,48	517.051,24
Nº de partícipes	95	66
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)		
Inversión mínima (EUR)	10	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin de periodo (EUR)
Periodo del informe	6.345	11,2823
2020	306	9,9996
2019		
2018		

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	mixta	al fondo

El sistema de imputación de la comisión sobre resultados es al fondo.

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	0	0,40	0,55
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,22	-0,42	-0,33	0

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
Rentabilidad	12,83	-0,21	6,81	5,86				

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

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,91	28-09-2021	-1,91	28-09-2021		
Rentabilidad máxima (%)	1,28	20-07-2021	2,75	08-03-2021		

(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	Último trim (0)	Trimestral			Anual			
			Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	10,76	9,96	9,64	12,54					
Ibex-35	15,71	16,21	13,98	17,00					
Letra Tesoro 1 año	0,28	0,25	0,18	0,38					
MSCI WORLD NET TOTAL RETURN EUR INDEX	11,11	9,59	8,73	14,41					
VaR histórico (iii)									

(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.

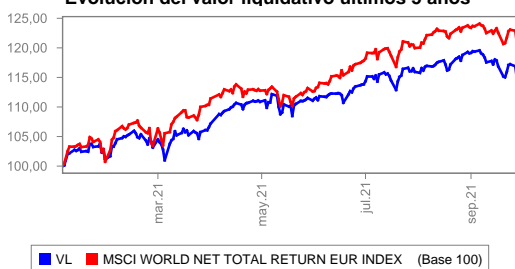
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

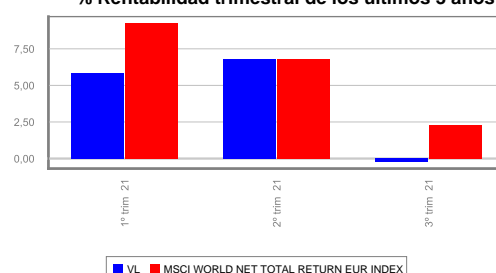
Acumulado año actual	Trimestral Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	Anual			
					2020	2019	2018	2016
1,27	0,43	0,42	0,42	0,29	0,29			

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



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	5.319	83,82	4.926	84,26
Cartera Interior	252	3,97	236	4,04
Cartera Exterior	5.067	79,85	4.690	80,23
Intereses de la Cartera de Inversión				
Inversiones dudosas, morosas o en litigio				
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.049	16,53	937	16,03
(+/-) RESTO	-22	-0,35	-17	-0,29
TOTAL PATRIMONIO	6.346	100,00%	5.846	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)	5.846	4.981	306	
(+/-) Suscripciones/Reembolsos (neto)	8,34	8,61	116,95	6,13
(-) Beneficios Brutos Distribuidos				
(+/-) Rendimientos Netos	-0,38	6,50	9,65	-106,39
(+) Rendimientos de Gestión	0,04	6,98	11,01	-99,31
(+) Intereses	-0,01	-0,01	-0,02	-0,26
(+) Dividendos	0,10		0,13	
(+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,08	0,44	1,27	-81,43
(+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,03	0,91	0,78	-103,73
(+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)	-0,13	5,63	8,78	-102,49
(+/-) Otros Resultados	0,04		0,07	1.269,89
(+/-) Otros Rendimientos				
(-) Gastos Repercutidos	-0,42	-0,48	-1,37	-4,13
(-) Comisión de gestión	-0,38	-0,37	-1,12	10,76
(-) Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,07	10,75
(-) Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,01	-0,06	96,10
(-) Otros gastos de gestión corriente		-0,01	-0,02	-52,36
(-) Otros gastos repercutidos		-0,07	-0,10	-106,39
(+) Ingresos				-6,18

	% 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				-6,18
(+) Otros Ingresos				
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	6.345	5.846	6.345	

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

3. Inversiones financieras

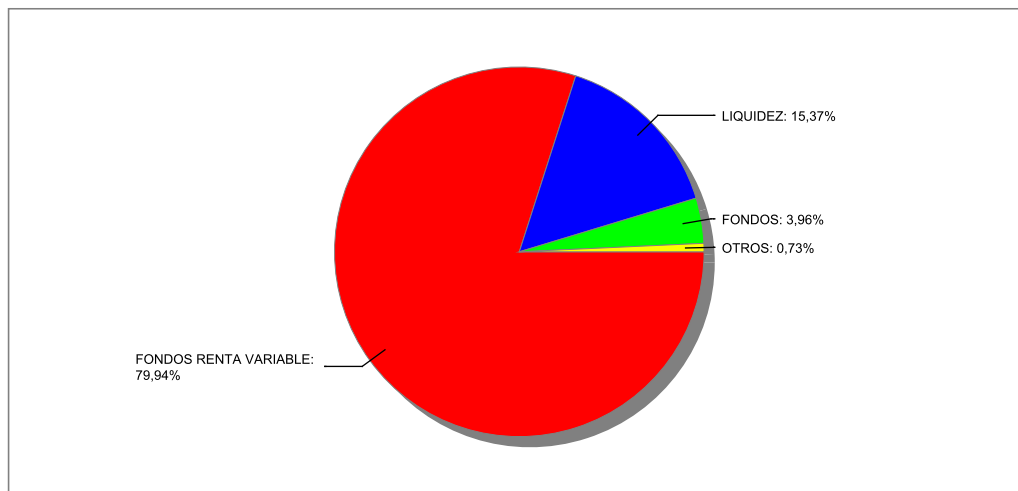
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo.

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC		252	3,96	252	4,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		252	3,96	252	4,31
TOTAL IIC		5.073	79,93	4.675	80,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.073	79,93	4.675	80,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		5.325	83,89	4.927	84,31

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
DJ EURO STOXX 50	C/ Fut. VGZ1 Index EURO STOXX 50 Dec21	125	inversión
S&P 500 INDEX	C/ Fut. HWAZ1 Index SP500 MIC EMIN FUTDec21	306	inversión
INDICE NASDAQ-100 SHARES	C/ Fut. HWBZ1 Index NASD100 MICRO EMINDec2	320	inversión
Total subyacente renta variable		751	
TOTAL OBLIGACIONES		751	

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

A) Importe 2.185.375,23 ; s/ patrimonio: 34,44%.

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

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 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 telecom.

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 gestión realizada en el fondo sigue un proceso de inversión con base cuantitativa que analiza la evolución y relación entre diversos activos para determinar su posicionamiento. De esta forma, el fondo podrá situarse en renta variable sobre el índice del S&P 500 o en oro, con una distribución de pesos predeterminada dependiendo de las señales obtenidas por el estudio y seguimiento de dichos indicadores.

De esta forma, a lo largo del semestre ha estado constantemente invertido al 80% en renta variable americana, en concreto sobre el

S&P 500. La cartera se ha complementado con inversiones en otros índices como el Nasdaq, Dax y Eurostoxx de manera más dinámica.

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 -0,211%, frente a una rentabilidad de 2,318% de su índice de referencia. La diferencia es debida a que la cartera del fondo no tiene una distribución parecida a la del indicador, siendo su nivel de riesgo también inferior. Se hace difícil comparar la evolución de este fondo con otros de la misma categoría dado que las políticas y el objetivo de inversión se diferencian notablemente de los otros fondos de la gestora.

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

El patrimonio creció en un 8,53%, quedando al final del período en 6,34 millones de euros. El número de participes creció en un 43,93%, quedando al final del período en 95 participes.

Los gastos acumulados suponen un 1,27%, correspondiendo a gastos directos de la propia IIC un 1,238%, y a gastos indirectos por inversión en otras IIC un 0,032%. El porcentaje medio de inversión en otras IIC ha sido el 83,93%. El porcentaje invertido en otras IIC a la fecha de este informe es el 83,90%.

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 -0,21%, superior a la rentabilidad mencionada en el apartado c) anterior. Debido a la diferente composición de cartera.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el periodo se ha estado invertido en INVESCO S&P 500 EUR HDG ACC, SPDR S&P 500 EUR HDG ACC, ISHARES S&P 500 EUR-H, LYXOR S&P 500 D-HEDGED y AMUNDI S&P 500 UCITS ETF. Adicionalmente como estrategia táctica se compran y venden futuros de DAX, EUROSTOXX, S&P y NASDAQ.

Los activos que han aportado la mayor rentabilidad positiva durante este período han sido: HWAU1 Index SP500 MIC EMIN FUTSep21 (0,37%), HWBU1 Index NASD100 MICRO EMINSep21 (0,30%), VGU1 Index EURO STOXX 50 Sep21 (0,03%), LYXOR S&P 500 D-HEDGED (0,05%), INVESCO S&P 500 EUR HDG ACC (0,05%). Los activos que han aportado la mayor rentabilidad negativa durante este período han sido: DFWZ1 Index DAX Mini Future Dec21 (-0,02%), DFWU1 Index DAX Mini Future Sep21 (-0,11%), VGZ1 Index EURO STOXX 50 Dec21 (-0,16%), HWAZ1 Index SP500 MIC EMIN FUTDec21 (-0,18%), HWBZ1 Index NASD100 MICRO EMINDec21 (-0,25%).

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 inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera.

La metodología aplicada para la medición de la exposición total al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados es la del compromiso. El grado de cobertura medio del período ha sido del 99,96%. 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 12,19%. 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 -0,22% 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 9,96%, mientras que la volatilidad de su índice de referencia ha sido 9,59%.

No se incorpora el dato de VaR por tener el fondo menos de un año de antigüedad desde su lanzamiento.

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 los mercados, tras un brillante comportamiento en 2021 de la mayoría de clase de activos con la notable excepción de los tipos de interés, seguimos siendo positivos debido al escenario de fondo de robusto crecimiento económico.

En función de los indicadores del modelo de gestión se determinará el nivel de inversión estratégica y la posición táctica se determina mediante indicadores de corto plazo.

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)

--