

# 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](http://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](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## 1. Política de inversión y divisa de denominación

**Categoría Tipo de fondo:** otros; **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:** 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 31/12/2021 | Datos a 30/06/2021 |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|
| N.º de participaciones              | 739.828,82         | 365.522,46         |
| N.º de partícipes                   | 6.987              | 2.811              |
| 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 2021 | 51.407                                       | 69,4852                          |
| 2020              | 21.848                                       | 60,1827                          |
| 2019              | 21.263                                       | 56,7005                          |
| 2018              | 20.280                                       | 48,0134                          |

|  | 2.º semestre 2021 | 1.º semestre 2021 | 2021  | 2020  |
|--|-------------------|-------------------|-------|-------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,55              | 0,64              | 1,18  | 1,60  |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,32             | -0,22             | -0,27 | -0,08 |

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

#### Comisión de gestión

##### % efectivamente cobrado

| 2.º semestre 2021 |                  |       | Acumulado 2021   |                  |       | Base de cálculo | Sistema de imputación |
|-------------------|------------------|-------|------------------|------------------|-------|-----------------|-----------------------|
| sobre patrimonio  | sobre resultados | Total | sobre patrimonio | sobre resultados | Total |                 |                       |
| 0,76              | -                | 0,76  | 1,50             | -                | 1,50  | Patrimonio      | -                     |

#### Comisión de depositario

##### % efectivamente cobrado

| 2.º semestre 2021 |  | Acumulado 2021 |  | Base de cálculo |
|-------------------|--|----------------|--|-----------------|
|                   |  |                |  |                 |
| 0,05              |  | 0,09           |  | Patrimonio      |

### 2.2. Comportamiento

#### A. Individual

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

|                      | Acumulado 2021 | Trimestral         |                     |                    | Anual               |      |      |
|----------------------|----------------|--------------------|---------------------|--------------------|---------------------|------|------|
|                      |                | 4.º trimestre 2021 | 3.er trimestre 2021 | 2.º trimestre 2021 | 1.er trimestre 2021 | 2020 | 2019 |
| Rentabilidad IIC IIC | 15,46          | 5,38               | -0,22               | 8,17               | 1,52                | 6,14 | -    |

| Rentabilidades extremas <sup>1</sup> | 4.º trimestre 2021 |            | Último año |            |
|--------------------------------------|--------------------|------------|------------|------------|
|                                      | %                  | Fecha      | %          | Fecha      |
| Rentabilidad mínima                  | -1,58              | 30-11-2021 | -1,59      | 27-01-2021 |
| Rentabilidad máxima                  | 1,43               | 07-12-2021 | 1,43       | 07-12-2021 |

<sup>1</sup> 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 <sup>2</sup> de : | Acumulado 2021 | Trimestral         |                     |                    |                     | Anual |      |
|-------------------------------|----------------|--------------------|---------------------|--------------------|---------------------|-------|------|
|                               |                | 4.º trimestre 2021 | 3.er trimestre 2021 | 2.º trimestre 2021 | 1.er trimestre 2021 | 2020  | 2019 |
| Valor liquidativo             | 8,99           | 9,68               | 9,01                | 7,53               | 9,63                | 22,70 | -    |
| Ibex 35                       | 16,60          | 19,21              | 16,21               | 13,98              | 17,00               | 34,37 | -    |
| Letra Tesoro 1 año            | 0,27           | 0,25               | 0,25                | 0,18               | 0,38                | 0,52  | -    |
| Indice de referencia*         | 11,98          | 14,40              | 9,59                | 8,73               | 14,41               | 29,14 | -    |
| VaR histórico <sup>3</sup>    | 8,36           | 8,36               | 8,40                | 8,29               | 9,17                | 9,81  | -    |

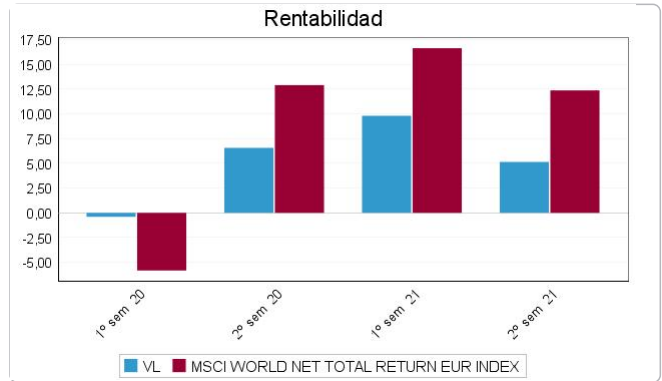
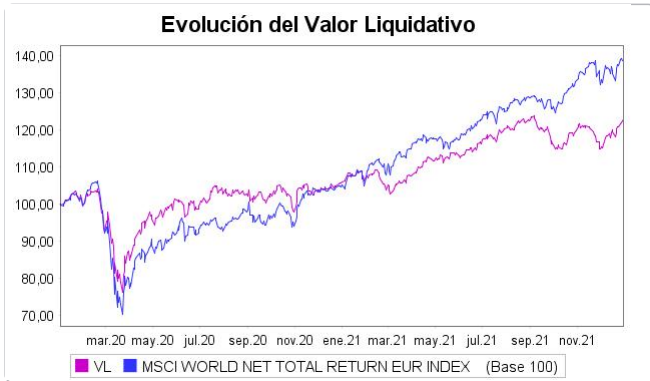
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se puede informar de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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 2021 | Trimestral         |                     |                    |                     | Anual |      |      |      |
|-----------------------|----------------|--------------------|---------------------|--------------------|---------------------|-------|------|------|------|
|                       |                | 4.º trimestre 2021 | 3.er trimestre 2021 | 2.º trimestre 2021 | 1.er trimestre 2021 | 2020  | 2019 | 2018 | 2017 |
|                       | 1,62           | 0,41               | 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 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** |
|--|---|-------------------|--------------------------------|
| <b>Monetario a Corto Plazo</b>                 |   |                   |                                |
| <b>Monetario</b>                               |   |                   |                                |
| Renta Fija Euro                                | 897.847                                 | 35.018            | -0,34                          |
| Renta Fija Internacional                       | 609.862                                 | 27.850            | -0,65                          |
| Renta Fija Mixta Euro                          | 453.524                                 | 17.733            | -                              |
| Renta Fija Mixta Internacional                 | 115.834                                 | 5.664             | 0,60                           |
| Renta Variable Mixta Euro                      | -                                       | -                 | -                              |
| Renta Variable Mixta Internacional             | 18.630                                  | 1.542             | 2,84                           |
| Renta Variable Euro                            | 3.749                                   | 319               | -1,00                          |
| Renta Variable Internacional                   | 63.886                                  | 7.065             | 4,03                           |
| IIC de Gestión Passiva <sup>1</sup>            | -                                       | -                 | -                              |
| Garantizado de Rendimiento Fijo                | -                                       | -                 | -                              |
| Garantizado de Rendimiento Variable            | 380.043                                 | 11.627            | -0,42                          |
| De Garantía Parcial                            | -                                       | -                 | -                              |
| Retorno Absoluto                               | -                                       | -                 | -                              |
| Global   | 6.475                                   | 97                | 7,50                           |
| 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                       | 202.298          | 4.730          | -0,31       |
| IIC Replica un Índice                             | 60.133           | 9.890          | 11,29       |
| IIC Objetivo Concreto Rentabilidad no Garantizado | 105.953          | 3.964          | -0,25       |
| <b>Total Fondos</b>                               | <b>2.918.233</b> | <b>125.499</b> | <b>0,05</b> |

\* Medias.  
\*\* Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo.  
<sup>1</sup> 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 31/12/2021 (Importes en miles de euros)

| Distribución del patrimonio               | 31/12/2021    |                    | 30/06/2021    |                    |
|---|---------------|--------------------|---------------|--------------------|
|   | Importe       | % sobre patrimonio | Importe       | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS               | 48.850        | 95,02              | 23.102        | 95,64              |
| Cartera interior                          | 160           | 0,31               | -447          | -1,85              |
| Cartera exterior                          | 48.690        | 94,71              | 23.549        | 97,49              |
| Intereses de la cartera de inversión      | -             | -                  | -             | -                  |
| Inversiones dudosas, morosas o en litigio | -             | -                  | -             | -                  |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                  | 1.614         | 3,14               | 639           | 2,65               |
| (+/-) RESTO                               | 944           | 1,84               | 414           | 1,71               |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                   | <b>51.407</b> | <b>100,00</b>      | <b>24.155</b> | <b>100,00</b>      |

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

2.4. Estado de variación patrimonial

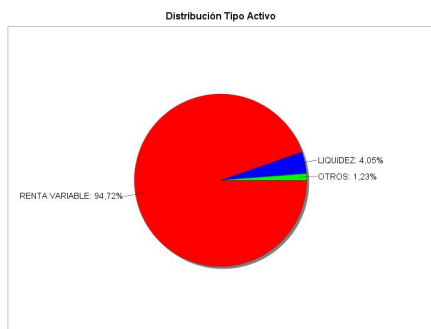
|   | % sobre patrimonio medio     |                                |                              | % variación respecto fin periodo anterior |
|---|------------------------------|--------------------------------|------------------------------|---|
|   | Variación del periodo actual | Variación del periodo anterior | Variación acumulada anterior |   |
| <b>PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR</b> (miles de euros) | <b>24.155</b>                | <b>21.848</b>                  | <b>21.848</b>                | <b>-</b>                                  |
| ± Suscripciones/reembolsos (neto)                       | 86,01                        | 0,60                           | 96,68                        | 141,90                                    |
| - Beneficios brutos distribuidos                        | -                            | -                              | -                            | -   |
| ± Rendimientos netos                                    | 8,39                         | 9,52                           | 17,79                        | 11,68                                     |
| <b>(+) Rendimiento de gestión</b>                       | <b>9,29</b>                  | <b>10,45</b>                   | <b>19,61</b>                 | <b>12,65</b>                              |
| + Intereses   | -0,02                        | -0,01                          | -0,03                        | 1,22                                      |
| + Dividendos  | 0,66                         | 1,06                           | 1,67                         | -0,38                                     |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)            | -                            | -                              | -                            | -   |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no)        | 11,40                        | 11,28                          | 22,69                        | 0,01                                      |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)             | -                            | -                              | -                            | -   |
| ± Resultados en derivados (realizadas o no)             | -2,93                        | -1,95                          | -4,99                        | 0,51                                      |
| ± Resultados en IIC (realizadas o no)                   | -                            | -                              | -                            | -   |
| ± Otros resultados                                      | 0,18                         | 0,07                           | 0,27                         | 1,41                                      |
| ± Otros rendimientos                                    | -                            | -                              | -                            | -   |
| <b>(-) Gastos repercutidos</b>                          | <b>-0,90</b>                 | <b>-0,93</b>                   | <b>-1,82</b>                 | <b>-0,05</b>                              |
| - Comisión de gestión                                   | -0,76                        | -0,74                          | -1,50                        | 0,02                                      |
| - Comisión de depositario                               | -0,05                        | -0,04                          | -0,09                        | 0,12                                      |
| - Gastos por servicios exteriores                       | -0,01                        | -0,01                          | -0,01                        | 0,49                                      |
| - Otros gastos de gestión corriente                     | -0,01                        | -0,01                          | -0,02                        | 0,91                                      |
| - Otros gastos repercutidos                             | -0,07                        | -0,13                          | -0,20                        | -0,48                                     |
| <b>(+) Ingresos</b>                                     | <b>-</b>                     | <b>-</b>                       | <b>-</b>                     | <b>-</b>                                  |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC             | -                            | -                              | -                            | -   |
| + Comisiones retrocedidas                               | -                            | -                              | -                            | -   |
| + Otros ingresos  | -                            | -                              | -                            | -   |
| <b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL</b> (miles de euros)   | <b>51.407</b>                | <b>24.155</b>                  | <b>51.407</b>                | <b>-</b>                                  |

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              | 31/12/2021       |                    | 30/06/2021       |                    |
|---|------------------|--------------------|------------------|--------------------|
|   | Valor de mercado | % sobre patrimonio | Valor de mercado | % sobre patrimonio |
| <b>CARTERA INTERIOR</b>                       |                  |                    |                  |                    |
| Total Renta Fija Cotizada                     | -                | -                  | -                | -                  |
| Total Renta Fija No Cotizada                  | -                | -                  | -                | -                  |
| Total Renta Fija Pendiente Admisión           | -                | -                  | -                | -                  |
| Total Adquisición Temporal de Activos         | -                | -                  | -                | -                  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                       | <b>-</b>         | <b>-</b>           | <b>-</b>         | <b>-</b>           |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                   | <b>-</b>         | <b>-</b>           | <b>-</b>         | <b>-</b>           |
| <b>TOTAL IIC</b>                              | <b>-</b>         | <b>-</b>           | <b>-</b>         | <b>-</b>           |
| <b>TOTAL DEPOSITOS</b>                        | <b>-</b>         | <b>-</b>           | <b>-</b>         | <b>-</b>           |
| <b>TOTAL CAPITAL RIESGO</b>                   | <b>-</b>         | <b>-</b>           | <b>-</b>         | <b>-</b>           |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b> | <b>-</b>         | <b>-</b>           | <b>-</b>         | <b>-</b>           |
| <b>CARTERA EXTERIOR</b>                       |                  |                    |                  |                    |
| Total Renta Variable Cotizada                 | 48.690           | 94,71              | 23.158           | 95,90              |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                   | <b>48.690</b>    | <b>94,71</b>       | <b>23.158</b>    | <b>95,90</b>       |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b> | <b>48.690</b>    | <b>94,71</b>       | <b>23.158</b>    | <b>95,90</b>       |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>          | <b>48.690</b>    | <b>94,71</b>       | <b>23.158</b>    | <b>95,90</b>       |

3.2. Distribución de las inversiones financieras, a 31/12/2021 (% sobre el patrimonio total)



3.3. Operativa en derivados.

Posiciones abiertas a 31/12/2021 (en miles de euros)

| Subyacente | Instrumento | Nominal comprometido | Objetivo de la Inversión |
|------------|-------------|----------------------|--------------------------|
|------------|-------------|----------------------|--------------------------|

Posiciones abiertas a 31/12/2021 (en miles de euros)

| Subyacente                          | Instrumento  | Nominal comprometido | Objetivo de la Inversión |
|-------------------------------------|--|----------------------|--------------------------|
| EURO                                | V/ Fut. RPH2<br>Curncy EURO/GBP<br>FUTURE Mar22    | 2.926                | Cobertura                |
| EURO                                | V/ Fut. RFH2<br>Curncy EURO/CHF<br>FUTURE Mar22    | 4.398                | Cobertura                |
| EURO                                | V/ Fut. ECH2<br>Curncy (EUR FX<br>CURR FUT MAR 22) | 27.615               | Cobertura                |
| <b>Total Subyacente Tipo Cambio</b> |  | <b>34.939</b>        |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>           |  | <b>34.939</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) 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 el segundo semestre de 2021 con dos temas como hilo conductor del comportamiento de los mercados: pandemia e inflación.

La mejora de la economía a nivel global, en buena parte propulsada por las políticas públicas de estímulos tanto monetarias como fiscales, ha traído un fuerte impulso para las economías, pero también la inflación. De hecho, asistimos a registros de subidas de precios superiores al 5% en buena parte de las economías desarrolladas.

Esto ha hecho que los bancos centrales se planteen el fin de las políticas de estímulos, con un sesgo alcista en los tipos de interés y drenando la abundante liquidez de los mercados. Así, en diciembre asistimos a la subida de tipos por parte del Banco de Inglaterra, que también se producían de forma anticipada en las economías emergentes como Brasil, México, Corea o Europa del Este. La Fed, por su parte, daba un notable giro y anunciaba el fin de su programa de compra de activos y el inicio de ciclo de subidas de tipos. En Europa, el BCE, aunque más acomodaticio que otros bancos centrales, anunciaba el fin de los programas extraordinarios de compras de activos, hecho que pesa en los diferenciales de la

periferia europea.

El semestre, que se iniciaba con una sorprendente debilidad en las rentabilidades de los bonos, concluía con repuntes de tipos de interés, en un movimiento de escaso rango, con la deuda alemana en el entorno del -0,20%. La deuda pública española ampliaba su diferencial hasta los 75 puntos básicos, con un tono similar de ampliación en el resto de periferia.

El crédito de grado de inversión tampoco tuvo un buen comportamiento en el semestre, con caídas del 0,6%. Sólo la deuda high yield mantuvo rentabilidad positiva, ayudada por su menor duración.

Por el contrario, el periodo ha sido, en general, muy positivo para los mercados de renta variable, concentrando las subidas sobre todo en la última parte del año.

Tras los episodios de volatilidad que supuso la crisis del crédito en China desatada por el promotor inmobiliario Evergrande, y las fuertes caídas con la aparición de la variante Ómicron, los mercados rebotaron con fuerza, para acabar cerrando un año muy bueno.

La rentabilidad en el periodo del S&P-500 fue del 10,9% y del Eurostoxx 50 del 5,7%, mientras que el Ibex 35 cerró con una escasa subida del 0,4%. En el año 2021 completo, esas rentabilidades fueron del 27,8%, 24,2% y 10,5%, respectivamente. Las peores fueron las bolsas de países emergentes. El MSCI Emergentes se dejó un -9% en el periodo para un anual de -2,5%.

El dólar subió en general, y lo hizo tanto frente a las divisas de los países desarrollados como frente a las emergentes, revalorizándose un 3,5% en el periodo y un 6,4% en el conjunto del año.

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 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 rebalances 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 el resto de temáticas, y más especialmente en deporte y longevidad. Geográficamente cabe destacar el incremento de peso en Estados Unidos y, en menor medida, en Francia, frente a la reducción en los mercados suizo y británico. A cierre del semestre los niveles de inversión en renta variable se situaban en el entorno del 95%.

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 5,1457%, frente a una rentabilidad de 12,372% de su índice de referencia. La diferencia es debida al mejor comportamiento relativo de temáticas en las que no invierte el fondo, especialmente financieras, recursos básicos o energía, así como a las coberturas del riesgo de 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 creció en un 112,82%, quedando al final del periodo en 51,40 millones de euros. El número de participes creció en un 148,55%, quedando al final del periodo en 6.987 participes.

Los gastos acumulados suponen un 1,62%. 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 4,03%, inferior a la rentabilidad mencionada en el apartado c) anterior. En este mejor desempeño, el fondo se ha visto beneficiado de la positiva evolución del mercado estadounidense, que supone un 55% de la cartera a cierre del periodo.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La temática en la que se centraron los principales movimientos en el semestre fue la de avances médicos, con la compra de Ipsen, UCB, Sartorius, Vertex o Eli Lilly, entre otros, la única venta de la suiza Tecan. Las principales salidas tuvieron lugar en longevidad, destacando la venta de Cigna, Davita, Teleflex, Sonova o Amplifon, siendo la única entrada Bayer. Por su parte, en deportes cabe reseñar la venta de Adidas, Clarus o Vail Resorts, y la entrada de Lululemon o JD Sports. Finalmente, en nutrición los movimientos netos también fueron de venta, con la salida de Hain Celestial y Belling, dando entrada a Corteva.

Los activos que han aportado la mayor rentabilidad positiva durante este periodo han sido: EUR FX CURR FUT MAR 22 (44 p.b.), PFIZER INC ORDINARIAS (57 p.b.), QUEST DIAGNOSTICS INC (43 p.b.), ABBVIE INC (33 p.b.), EDWARDS LIFESCIENCES CORP (33 p.b.). Los activos que han aportado la mayor rentabilidad negativa durante este periodo han sido: GRIFOLS SA ORDINARIAS -A- (-19 p.b.), CONVATEC GROUP PLC (-24 p.b.), ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR (-29 p.b.), EURO/CHF FUTURE Dec21 (-50 p.b.), EUR FX CURR FUT DEC 21 (-308 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 de tipo de cambio.

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 106,06%. 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 0,23%. 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 -0,32% anualizada.

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

## 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 9,68%, mientras que la volatilidad de su índice de referencia ha sido 14,4%.

El VaR acumulado alcanzó el 8,36% 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.

En 2022 veremos un avance del ciclo expansivo, un crecimiento más normalizado, y presiones inflacionistas continuadas. Los mercados financieros en 2022 estarán muy marcados por la inflación. El aumento de los precios de la energía y el estrangulamiento de las cadenas de producción han provocado cierta presión inflacionista en 2021. La clave, por tanto, será el ritmo que adopten los bancos centrales en la retirada de compras, el momento de las subidas de tipos y, especialmente, la comunicación de los siguientes pasos. Como tercer condicionante para los mercados financieros en 2022 vuelve el coronavirus. Las incertidumbres en este sentido son el ritmo de vacunaciones en la tercera dosis, nuevos confinamientos por parte de los gobiernos y nuevas variantes del coronavirus, especialmente preocupantes en los países emergentes. La lenta subida de los tipos de interés y el crecimiento de beneficios deberían ser entorno favorable para las bolsas mundiales. Eso sí, los riesgos derivados de la retirada de estímulos limitan el potencial alcista.

En este entorno, el fondo seguirá realizando los movimientos de cartera dentro de las temáticas inversoras y atendiendo a los criterios cuantitativos del mismo, sin que la situación de los mercados creada como consecuencia de la pandemia del Covid-19 y su evolución afecte directamente a su gestión

## 10. Información sobre la política de remuneración

Imantia Capital, S.G.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 2021 ha sido de 2.929.078 euros (2.227.178 euros de remuneración fija y 701.900 euros de remuneración variable), habiendo sido el número de empleados y administradores 42 (cifra media durante 2021).

Desglose de la remuneración durante el ejercicio 2021 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 666.435 euros y una remuneración variable de 403.500 euros.

Empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC: 8 personas que han tenido una remuneración fija de 578.714 euros y una remuneración variable de 153.000 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 2021 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 simultáneas).

