

IMANTIA FUTURO HEALTHY, F.I.

Nº Registro CNMV: 30

Informe: Trimestral del Primer trimestre 2022

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, directa o indirectamente a través de IIC, 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.

Respecto a 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-), 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	750.866,23	739.828,82
Nº de partícipes	6.824	6.987
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	50.484	67,2341
2021	51.407	69,4852
2020	21.848	60,1827
2019	21.263	56,7005

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

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

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

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año 2021
Índice de rotación de la cartera	0,45	0,20	0,45	1,18
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,06	-0,49	-0,06	-0,27

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

2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
		año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2021	2020	2019
Rentabilidad	-3,24	-3,24	5,38	-0,22	8,17	15,46	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 (%)	-1,65	07-03-2022	-1,65	07-03-2022		
Rentabilidad máxima (%)	2,71	25-02-2022	2,71	25-02-2022		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora.

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
		año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2021	2020	2019
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	14,56	14,56	9,68	9,01	7,53	8,99	22,70		
Ibex-35	24,95	24,95	19,21	16,21	13,98	16,60	34,37		
Letra Tesoro 1 año	0,41	0,41	0,25	0,25	0,18	0,27	0,52		
MSCI WORLD NET TOTAL RETURN EUR INDEX	17,14	17,14	14,40	9,59	8,73	11,98	29,14		
VaR histórico (iii)	8,76	8,76	8,36	8,40	8,29	8,36	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.

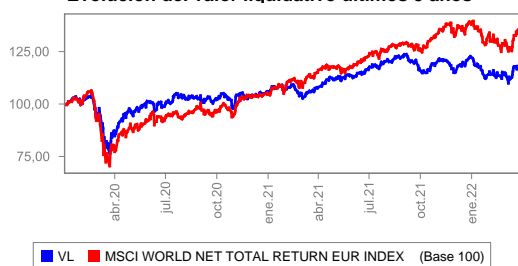
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

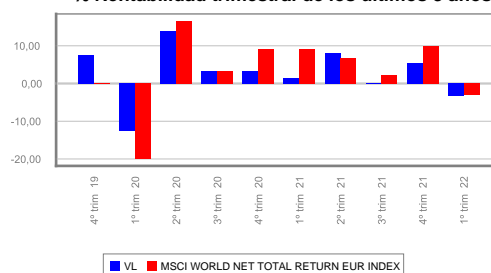
Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2021	2020	2019
0,40	0,40	0,41	0,40	0,40	1,62	1,61	1,65	1,92

Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



% Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado * (miles de euros)	Nº de participes *	Rentabilidad trimestral media **
Renta Fija Euro	889.904	38.173	-1,42
Renta Fija Internacional	542.948	25.036	-2,38
Renta Fija Mixto Euro	673.928	26.154	-2,14
Renta Fija Mixta Internacional	140.459	7.041	-2,88
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	19.604	1.597	-4,65
Renta Variable Euro	3.627	297	-3,00
Renta Variable Internacional	91.503	11.204	-5,76
IIC de Gestión Referenciada (1)			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable	197.351	5.861	-0,77
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global	6.850	144	-4,63
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	194.081	4.439	-0,19
IIC Que Replica Un Indice	115.529	20.744	-4,69
IIC Con Objetivo Concreto De Rentabilidad No Garantizado			
Total Fondos	2.875.784	140.690	-2,01

* Medias.

** 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	47.978	95,04	48.850	95,02
Cartera Interior	-863	-1,71	160	0,31
Cartera Exterior	48.841	96,75	48.690	94,71
Intereses de la Cartera de Inversión				
Inversiones dudosas, morosas o en litigio				
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.241	6,42	1.614	3,14
(+/-) RESTO	-735	-1,46	944	1,84
TOTAL PATRIMONIO	50.484	100,00%	51.408	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)	51.407	23.542	51.407	
(+/-) Suscripciones/Reembolsos (neto)	1,58	77,39	1,58	-96,99
(-) Beneficios Brutos Distribuidos				
(+/-) Rendimientos Netos	-3,49	7,52	-3,49	-168,44
(+) Rendimientos de Gestión	-3,03	7,98	-3,03	-156,02
(+) Intereses		-0,01		-66,60
(+) Dividendos	0,46	0,20	0,46	240,90
(+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,42	9,06	-1,42	-123,05
(+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en derivados (realizadas o no)	-2,16	-1,39	-2,16	129,05
(+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)				
(+/-) Otros Resultados	0,09	0,12	0,09	8,65
(+/-) Otros Rendimientos				
(-) Gastos Repercutidos	-0,46	-0,46	-0,46	46,59
(-) Comisión de gestión	-0,37	-0,38	-0,37	43,69
(-) Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	43,69
(-) Gastos por servicios exteriores	-0,01		-0,01	492,47
(-) Otros gastos de gestión corriente		-0,01		-85,73
(-) Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,05	-0,05	72,13
(+) Ingresos				-93,83

	% 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				-93,83
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	50.484	51.407	50.484	

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

3. Inversiones financieras

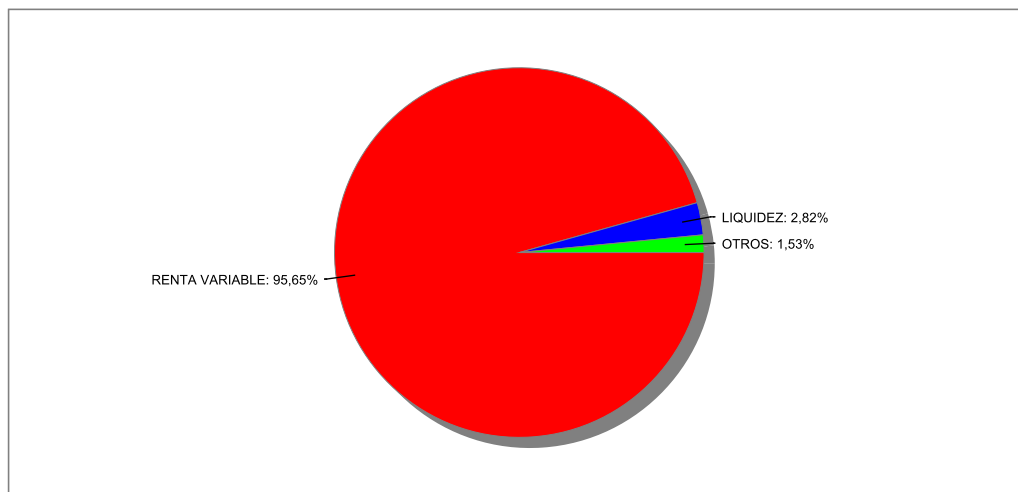
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo.

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA		48.289	95,68	48.691	94,71
TOTAL RENTA VARIABLE		48.289	95,68	48.691	94,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		48.289	95,68	48.691	94,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		48.289	95,68	48.691	94,71

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. ECM2 Curncy EURO FX CURR FUT Jun22	30.007	cobertura
EURO	V/ Fut. RFM2 Curncy EURO/CHF FUTURE Jun22	4.129	cobertura
EURO	V/ Fut. RPM2 Curncy EURO/GBP FUTURE Jun22	2.868	cobertura
Total subyacente tipo de cambio		37.004	
TOTAL OBLIGACIONES		37.004	

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 primer trimestre de 2022 se ha caracterizado por la dramática situación de la guerra entre Rusia y Ucrania y, en el plano económico, por la aceleración de la inflación y el inicio de la subida de los tipos de interés a nivel global.

Desde el inicio del año los precios se han acelerado de forma dramática, hasta marcar registros no vistos desde los años 70 en las economías occidentales. En febrero, Estados Unidos registraba un 7,9% y Europa, un 5,9%.

La guerra de Ucrania no ha hecho sino acelerar este incremento de precios, sobre todo a través de las materias primas de todo tipo: energéticas, industriales y las relacionadas con la alimentación, dado que tanto Rusia como Ucrania son países exportadores en estos ámbitos. Esta situación se produce en un terreno abonado por la acumulación de políticas monetarias y fiscales expansivas a nivel global, pero especialmente en los países occidentales.

El traslado de las presiones inflacionistas a los mercados financieros se ha traducido en un giro de 180 grados por parte de los bancos centrales. Éstos han endurecido sus mensajes y sus actuaciones de forma radical. De hecho, la Fed ha iniciado en marzo el ciclo de subidas de tipos y la curva descuenta ya al menos 6 subidas adicionales de 25 puntos básicos. Esto ha conducido a una inversión de la pendiente en el 2-10 años, indicador negativo para los mercados de riesgo. Por su parte, el BCE ha pasado de un discurso en diciembre en que indicaba que "las subidas son muy improbables", a considerar subidas de tipos ya en 2022. Algo que ya está descontado en la estructura de tipos a plazo.

De este modo, la renta fija experimenta uno de los peores trimestres de su historia reciente. La caída de los índices agregados de deuda de Estados Unidos es del -5,5%. En Europa, la deuda de Alemania a 10 años cede un -5,1% y la mayor parte de los plazos se sitúan ya con rentabilidad positiva a cierre de trimestre. Los diferenciales de la periferia amplían, pero de forma relativamente contenida dada la magnitud del movimiento en tipos: el 10 años España se negocia con un diferencial de 88 puntos básicos, con una subida de 20 puntos básicos, para un nivel de 1,45%. El crédito, en este entorno de volatilidad, sufre ampliaciones intensas de 34 puntos básicos en grado de inversión y de 77 en el segmento de baja calidad crediticia, tras recuperar con fuerza en el último tramo del mes de marzo. Las rentabilidades totales son peores en la parte de grado de inversión por el efecto de la subida de tipos, con una caída de -5,4%.

En renta variable, el trimestre concluye con caídas del 8,9% para el Eurostoxx-50 y del 4,6% para el S&P-500, que en este entorno vuelve a demostrar un comportamiento defensivo.

Destaca el Ibox, que sólo cede un 2,6%, apoyado en su composición, con fuerte peso en financiero y utilities. Los sectores más dañados por la inflación, como el consumo discrecional, o por la subida de tipos, como la tecnología, fueron los más perjudicados en tanto que los materiales y energía fueron los más favorecidos. De hecho, estos últimos obtuvieron rentabilidades positivas.

En el trimestre es destacable el buen comportamiento de la renta variable emergente, en particular de Latinoamérica, apoyada por las materias primas y unas divisas que partían de niveles muy bajos.

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 trimestre 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 longevidad y, en menor medida, en nutrición, reduciéndose en deporte y avances médicos. Geográficamente cabe destacar el incremento de peso en Estados Unidos, frente a la reducción en los mercados alemán y francés. A cierre del periodo 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 -3,239%, frente a una rentabilidad de -3,06% de su índice de referencia. La diferencia es debida al mejor comportamiento de los sectores más vinculados con materias primas y energía, en los que no invierte el fondo, así como a las coberturas del riesgo 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 1,79%, quedando al final del periodo en 50,48 millones de euros. El número de participes decreció en un 2,33%, quedando al final del periodo en 6.824 participes.

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

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

Las instituciones de la misma categoría gestionadas por IMANTIA CAPITAL han obtenido una rentabilidad media ponderada de -5,76%, 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 62% de la cartera a cierre del periodo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el trimestre, los principales movimientos tuvieron lugar en la temática de longevidad, con la compra de Cardinal Health, Cigna, Davita y Sonova, y la venta de Orpea y Straumann. En avances médicos se centraron las principales salidas, con la venta de Ipsen, Philips y Sartorius, así como de Biomerieux, siendo la única entrada la de Incyte. En deporte destaca la venta de Puma, Lulu Athletica y Acushnet, entrando en cartera Columbia Sportwear. Finalmente, en nutrición el único movimiento fue la venta de Corbion.

Los activos que han aportado la mayor rentabilidad positiva durante este periodo han sido: ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO (40 p.b.), BAYER AG ORD. S/N (32 p.b.), MCKESSON CORP (29 p.b.), ABBVIE INC (27 p.b.), BRISTOL-MYERS SQUIBB CO ORDINARIAS (26 p.b.). Los activos que han aportado la mayor rentabilidad negativa durante este periodo han sido: GIVAUDAN-REG (-23 p.b.), CARL ZEISS MEDITEC AG (-26 p.b.), QUEST DIAGNOSTICS INC (-26 p.b.), PUMA SE (-29 p.b.), EUR FX CURR FUT MAR 22 (-176 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 99,15%. 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 1,04%. 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 -0,06% 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 14,56%, mientras que la volatilidad de su índice de referencia ha sido 17,14%.

El VaR acumulado alcanzó el 8,76% 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.

El fondo ha devengado desde el inicio del ejercicio gastos en contraprestación por los servicios de análisis financiero recibidos. Estos gastos han supuesto en el periodo 4.695,31 EUR (0,0097% del patrimonio) dentro de los gastos contemplados en el apartado 1.d) anterior. Los principales proveedores de análisis son los siguientes:

MORGAN STANLEY EUROPE SE

La utilización de los servicios de analistas financieros, recogida en el folleto informativo, permite a IMANTIA CAPITAL ampliar el universo de compañías que pueden ser contempladas como objetivo de inversión. Los analistas - a través de la calidad, acierto y solidez de sus informes, de las conferencias y encuentros periódicos que organizan, y de sus contactos directos con las empresas analizadas - contribuyen a mejorar la generación de ideas y la consistencia de las decisiones que finalmente se adoptan en la ejecución de la política de inversión de este fondo.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Con los efectos de la pandemia en Europa prácticamente superados, el foco de atención se está situando en la intensa escalada de los precios, agravada por el conflicto ruso ucraniano, y en la reacción de los bancos centrales con sus estrategias de endurecimiento de política monetaria. El escenario para los activos de riesgo no es el más idóneo, con unos tipos reales al alza, una coyuntura económica aún en crecimiento pero con perspectivas de desaceleración y un entorno de menor liquidez por la disminución de balance que van a llevar a cabo los bancos centrales.

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

No aplica en este informe

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

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total