

IMANTIA FUTURO HEALTHY, F.I.



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

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medio telemáticos en www.imantia.com.
 La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes relacionadas con las IIC gestionadas en Cl. SERRANO, 45 28001 - Madrid, Telf. 91.578.57.65 y en el e-mail imantiaclientes@imantia.com
 Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría Tipo de fondo: otros. **Vocación Inversora:** Renta Variable Internacional; **Perfil de riesgo:** 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: 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 Euro.

2. Datos económicos

2.1 Datos generales

	Datos a 30/06/2022	Datos a 31/12/2021
N.º de participaciones	744.884,85	739.828,82
N.º de partícipes	6.747	6.987
Beneficios brutos por participación	-	-
Inversión mínima (euros)	6	

Fecha	Patrimonio a fin de periodo (miles de euros)	Valor liquidativo fin de periodo
1.º semestre 2022	46.329	62,1959
2021	51.407	69,4852
2020	21.848	60,1827
2019	21.263	56,7005

	1.er semestre 2022	2.º semestre 2021	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,64	0,55	0,64	1,18
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,05	-0,32	0,05	-0,27

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión

% efectivamente cobrado

1.er semestre 2022			Acumulado 2022			Base de cálculo	Sistema de imputación
sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total		
0,74	-	0,74	0,74	-	0,74	Patrimonio	-

Comisión de depositario

% efectivamente cobrado

1.er semestre 2022		Acumulado 2022		Base de cálculo
1.er semestre 2022	2.º semestre 2021	2022	2021	
0,04	-	0,04	-	Patrimonio

2.2. Comportamiento

A. Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2022	Trimestral			Anual		
		2.º trimestre 2022	1.er trimestre 2022	4.º trimestre 2021	3.er trimestre 2021	2021	2020
Rentabilidad IIC IIC	-10,49	-7,49	-3,24	5,38	-0,22	15,46	6,14

Rentabilidades extremas ¹	2.º trimestre 2022		Último año	
	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-3,03	22-04-2022	-3,03	22-04-2022
Rentabilidad máxima	2,18	24-06-2022	2,71	25-02-2022

¹ Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos. La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

Medidas de riesgo (%)

Volatilidad ² de :	Acumulado 2022	Trimestral				Anual	
		2.º trimestre 2022	1.er trimestre 2022	4.º trimestre 2021	3.er trimestre 2021	2021	2020
Valor liquidativo	16,03	17,44	14,56	9,68	9,01	8,99	22,70
Ibex 35	22,45	19,79	24,95	19,21	16,21	16,60	34,37
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,61	0,41	0,25	0,25	0,27	0,52
Indice de referencia*	19,61	21,92	17,14	14,40	9,59	11,98	29,14
VaR histórico ³	8,96	8,96	8,76	8,36	8,40	8,36	9,81

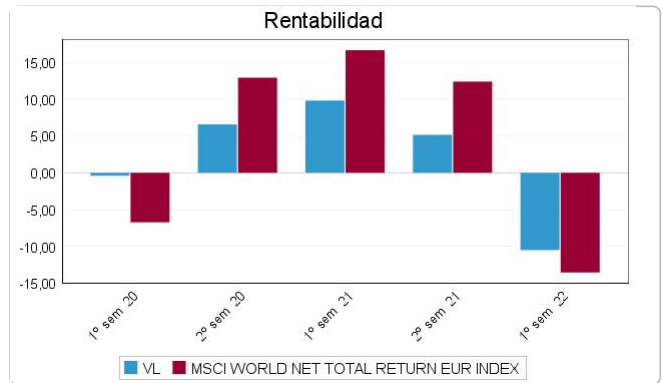
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se puede informar de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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 repitiera 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 2022	Trimestral				Anual			
		2.º trimestre 2022	1.er trimestre 2022	4.º trimestre 2021	3.er trimestre 2021	2021	2020	2019	2018
	0,81	0,41	0,40	0,41	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.



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

B. Comparativa

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

Vocación Inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad semestral media**
Monetario a Corto Plazo			
Monetario			
Renta Fija Euro	861.009	38.039	-3,66
Renta Fija Internacional	516.047	24.397	-4,84
Renta Fija Mixta Euro	706.312	27.734	-5,84
Renta Fija Mixta Internacional	142.314	7.195	-5,84
Renta Variable Mixta Euro	-	-	-
Renta Variable Mixta Internacional	19.396	1.599	-8,36
Renta Variable Euro	3.589	292	-5,58
Renta Variable Internacional	89.945	11.110	-15,19
IIC de Gestión Passiva ¹	-	-	-
Garantizado de Rendimiento Fijo	-	-	-
Garantizado de Rendimiento Variable	194.647	5.836	-2,10
De Garantía Parcial	-	-	-
Retorno Absoluto	-	-	-
Global	6.653	144	-16,71
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	176.591	4.366	-0,19
IIC Replica un Índice	132.749	21.628	-14,20
IIC Objetivo Concreto Rentabilidad no Garantizado	-	-	-
Total Fondos	2.849.250	142.340	-5,12

* Medias.

** Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo.

¹ Incluye IIC que replican o reproducen un índice, Fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

2.3 Distribución del patrimonio 30/06/2022 (Importes en miles de euros)

Distribución del patrimonio	30/06/2022		31/12/2021	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	44.003	94,98	48.850	95,02
Cartera interior	-2.799	-6,04	160	0,31
Cartera exterior	46.802	101,02	48.690	94,71
Intereses de la cartera de inversión	-	-	-	-
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+/-) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	479	1,03	1.614	3,14
(+/-) RESTO	1.846	3,98	944	1,84
TOTAL PATRIMONIO	46.329	100,00	51.407	100,00

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

2.4. Estado de variación patrimonial

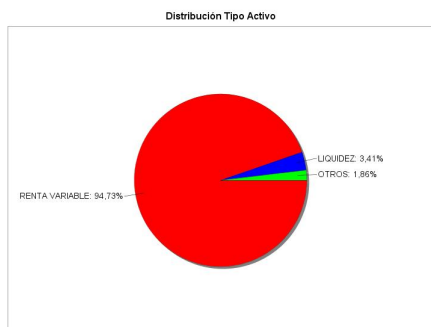
	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada fin periodo anterior	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	51.407	24.155	51.407	-
± Suscripciones/reembolsos (neto)	0,79	86,01	0,79	-98,45
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
± Rendimientos netos	-11,28	8,39	-11,28	-325,47
(+) Rendimiento de gestión	-10,36	9,28	-10,36	-287,22
+ Intereses	-	-0,02	-	-73,89
+ Dividendos	1,21	0,66	1,21	209,54
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-	-	-	-
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-5,56	11,40	-5,56	-181,84
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
± Resultados en derivados (realizadas o no)	-6,15	-2,93	-6,15	252,14
± Resultados en IIC (realizados o no)	-	-	-	-
± Otros resultados	0,14	0,18	0,14	31,80
± Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) Gastos repercutidos	-0,92	-0,89	-0,92	72,98
- Comisión de gestión	-0,74	-0,76	-0,74	64,84
- Comisión de depositario	-0,04	-0,05	-0,04	64,84
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,01	-0,02	537,25
- Otros gastos de gestión corriente	-	-0,01	-	-75,74
- Otros gastos repercutidos	-0,11	-0,07	-0,11	148,68
(+) Ingresos	-	-	-	68,93
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	-	-	-	68,93
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	46.329	51.407	46.329	-

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	30/06/2022		31/12/2021	
	Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
CARTERA INTERIOR				
Total Renta Fija Cotizada	-	-	-	-
Total Renta Fija No Cotizada	-	-	-	-
Total Renta Fija Pendiente Admisión	-	-	-	-
Total Adquisición Temporal de Activos	-	-	-	-
TOTAL RENTA FIJA	-	-	-	-
TOTAL RENTA VARIABLE	-	-	-	-
TOTAL IIC	-	-	-	-
TOTAL DEPOSITOS	-	-	-	-
TOTAL CAPITAL RIESGO	-	-	-	-
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	-	-	-	-
CARTERA EXTERIOR				
Total Renta Variable Cotizada	43.889	94,68	48.690	94,71
TOTAL RENTA VARIABLE	43.889	94,68	48.690	94,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	43.889	94,68	48.690	94,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	43.889	94,68	48.690	94,71

3.2. Distribución de las inversiones financieras, a 30/06/2022 (% sobre el patrimonio total)



3.3. Operativa en derivados.

Posiciones abiertas a 30/06/2022 (en miles de euros)

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

Posiciones abiertas a 30/06/2022 (en miles de euros)

Subyacente	Instrumento	Nominal comprometido	Objetivo de la Inversión
EURO	V/ Fut. RPU2 Curncy EURO/GBP FUTURE Sep22	2.980	Cobertura
EURO	V/ Fut. RFU2 Curncy EURO/CHF FUTURE Sep22	4.423	Cobertura
EURO	V/ Fut. ECU2 Curncy EURO FX CURR FUT Sep22	32.103	Cobertura
Total Subyacente Tipo Cambio		39.506	
TOTAL OBLIGACIONES		39.506	

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 un primer semestre de 2022 que será recordado por la invasión de Ucrania por parte de Rusia. Desde el punto de vista de los mercados financieros, ha sido uno de los peores semestres de la historia, con caídas generalizadas en todos los mercados, tanto de bolsas como de bonos o crédito.

En el plano económico, estos primeros seis meses del año se han caracterizado por la vuelta de la inflación. Los precios se han acelerado de forma contundente, con subidas no vistas desde los años 70 en las economías occidentales. A final del semestre los registros de inflación en EE.UU. presentaban subidas del 8,6% en la general y del 6% en la subyacente; y en Europa, del 8,6% y 4,4%, respectivamente.

Con estos preocupantes datos de inflación, los bancos centrales de los países desarrollados han puesto fin a las políticas monetarias expansivas y han iniciado un ciclo de subida de tipos de interés. La Reserva Federal de EE.UU. ha elevado en tres ocasiones los tipos, por un total de 150 puntos básicos, y el mercado espera otro tanto para el resto del año. En Europa ya están "telegrafadas" al menos dos subidas, en julio y en septiembre.

Este entorno de subidas de tipos e inflación ha conformado una tormenta perfecta en los mercados, con fuertes caídas de los bonos. Para muestra, los tipos a 10 años de EE.UU. y Alemania subían en el semestre un 1,5%, en tanto que en la periferia europea las subidas eran del 1,9% para España y del 2% para Italia.

Asimismo, el Euribor a 12 meses abandonaba el terreno negativo en el que se situaba desde 2016 y pasaba del -0,5% al entorno del 1%. En crédito, se ha registrado la mayor caída semestral de rentabilidad en el segmento europeo desde el año 1999, en el que Markit recopila datos históricos, con retrocesos de un -13% en la deuda corporativa de grado de inversión y -10% en la bancaria senior. A esto ha contribuido la subida de los tipos base y las fuertes ampliaciones de los diferenciales de crédito (+0,6% la deuda corporativa).

Las bolsas sufren un duro castigo en el semestre con caídas del 19,6% en el Eurostoxx-50 y del 20,6% para el S&P-500. Este último, que había resistido relativamente bien en el primer trimestre del año, en la segunda mitad cae con fuerza (-16,4%), en buena parte debido al mayor peso del sector tecnológico, que partía de niveles muy sobrevalorados. La bolsa española resiste comparativamente bien con "solo" un 7,1% de caída, por su particular composición de mayor peso en los sectores financiero y renovables, así como por su menor exposición geográfica al conflicto en Ucrania.

Lo más favorecido del semestre, a pesar de las caídas en junio, son las materias primas, lideradas por la energía. En este sentido, el índice CRB, compuesto de materias primas, se revaloriza un 25%.

En cuanto a divisas, el dólar es la estrella, apoyada en el diferencial favorable de tipos y en su calidad de activo refugio en tiempos de inestabilidad.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La cartera del fondo se distribuye entre empresas europeas y estadounidenses enfocadas en los segmentos de nutrición, deporte, longevidad y avances médicos. La selección de activos se realiza con el uso de herramientas fundamentalmente cuantitativas, basadas en datos históricos, y realizándose rebalanceos mensualmente para optimizar la cartera. En este sentido, las decisiones generales de inversión se han guiado por este modelo, sin que la evolución de la crisis del Covid-19 haya afectado directamente a las mismas ni sectorialmente ni en niveles de inversión.

Durante el semestre se han ido realizando rebalanceos de la cartera a principio de cada mes, como resultado de los cuales se ha incrementado el peso especialmente en las temáticas de longevidad y nutrición, reduciéndose de manera más significativa en deporte. Geográficamente cabe destacar el incremento de peso en Estados Unidos y, en menor medida, en Reino Unido, frente a la reducción en los mercados alemán, francés y suizo. 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 -10,49%, frente a una rentabilidad de -13,52% de su índice de referencia. La diferencia es debida a la mejor evolución de las temáticas en las que invierte el fondo, y especialmente aquellas más relacionadas con avances médicos y longevidad. 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 9,87%, quedando al final del periodo en 46,32 millones de euros. El número de participes decreció en un 3,43%, quedando al final del periodo en 6.747 participes.

Los gastos acumulados suponen un 0,81%. 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 -15,19%, inferior a la rentabilidad mencionada en el apartado c) anterior. En este mejor desempeño el fondo se ha beneficiado de las temáticas que lo componen, y más concretamente aquellas enfocadas a avances médicos y a longevidad, cuya evolución ha sido más positiva en el semestre.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre, los principales movimientos tuvieron lugar en la temática de avances médicos, con la compra de Incyte, Argenx o la británica Indivior, dando salida a Philips, Sartorius, Zeiss o Biomerieux. En longevidad se dio entrada a Cardinal Health y Cigna, vendiendo Orpea, Straumann o Edwards Lifesciences. En nutrición destaca la compra de Simply Good Foods, Ferrigo o Seneca Foods, con la venta de Corbion. Finalmente, en deporte destacaron las ventas, como Puma, Lulu Athletica y Nike, entrando en cartera Columbia Sportwear.

Los activos que han aportado la mayor rentabilidad positiva durante este periodo han sido: MCKESSON CORP (44 p.b.), VERTEX PHA ORDINARIAS (42 p.b.), BRISTOL-MYERS SQUIBB CO ORDINARIAS (41 p.b.), ACCIONES MERCK&CO INC (33 p.b.), ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO (32 p.b.). Los activos que han aportado la mayor rentabilidad negativa durante este periodo han sido: LONZA GROUP AG-REG (-36 p.b.), ORPEA (-58 p.b.), Fut. EURO FX CURR FUT Sep22 (-134 p.b.), Fut. EUR FX CURR FUT MAR 22 (-176 p.b.), Fut. EURO FX CURR FUT Jun22 (-243 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 98,06%. 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 0,98%. 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 0,05% 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 17,44%, mientras que la volatilidad de su índice de referencia ha sido 21,92%.

El VaR acumulado alcanzó el 8,96% 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 9.442,78 EUR (0,0195% 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.

Esperamos un entorno de mercado dependiente de las implicaciones de una inflación más elevada y de las actuaciones de los bancos centrales, a través de medidas relacionadas con los tipos de interés. A nivel macro estaremos expectantes a los indicadores de actividad, sobre todo a los datos de empleo como reflejo de peores perspectivas de crecimiento. Por lo tanto, deberíamos movernos en los próximos meses en un entorno de inflación elevada (pero interanuales dejando de subir) y crecimiento a la baja, pero sin entrar en trimestres de contracción. En ese escenario, es cierto que ya habríamos visto lo peor en tipos y que los activos de riesgo deberían ser atractivos después de las fuertes correcciones. Una vez pasado lo peor de la pandemia del Covid-19, su impacto se mantiene limitado, aunque los cierres parciales y la política restrictiva de China en cuanto a su contención suponen una potencial amenaza a la actividad comercial global.

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, 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 periodo no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas).