

IMANTIA PRO QUANT, FI



Nº Registro de la CNMV: 5.494
 Fecha de registro: 03/12/2020
 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 N/D

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: fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades; **Vocación Inversora:** Global; **Perfil de riesgo:** 5, de una escala del 1 al 7.

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

Operativa en instrumentos derivados: 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	569.535,90	579.392,93
N.º de partícipes	131	134
Beneficios brutos por participación	-	-
Inversión mínima (euros)	10	

Fecha	Patrimonio a fin de periodo (miles de euros)	Valor liquidativo fin de periodo
1.º semestre 2022	5.766	10,1234
2021	7.042	12,1538
2020	306	9,9996
2019	-	-

	1.er semestre 2022	2.º semestre 2021	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,94	-	0,94	0,29
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,51	-0,23	-0,51	-0,31

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	-16,71	-12,66	-4,63	7,72	-0,21	21,54	-

Rentabilidades extremas ¹	2.º trimestre 2022		Último año	
	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-3,26	29-04-2022	-3,26	29-04-2022
Rentabilidad máxima	1,87	28-04-2022	2,08	16-03-2022

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	17,35	16,52	18,19	12,20	9,96
Ibex 35	22,45	19,79	24,95	19,21	16,21	16,60	-
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,61	0,41	0,25	0,25	0,27	-
Indice de referencia*	19,61	21,92	17,14	14,40	9,59	11,98	-
VaR histórico³	8,61	8,61	6,17	4,45	-	4,45	-

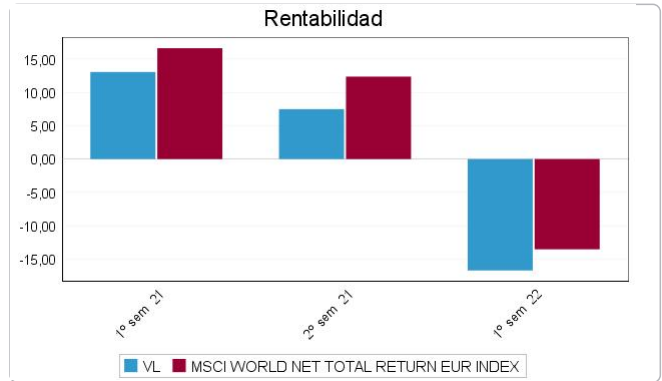
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se puede informar de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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 2022	Trimestral				Anual			
		2.º trimestre 2022	1.er trimestre 2022	4.º trimestre 2021	3.er trimestre 2021	2021	2020	2019	2018
			0,88	0,44	0,44	0,42	0,43	1,69	0,29

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



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 Passiva¹			
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 Indice	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	5.213	90,42	5.883	83,54
Cartera interior	644	11,18	251	3,57
Cartera exterior	4.569	79,25	5.632	79,98
Intereses de la cartera de inversión				
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	469	8,14	1.165	16,55
(+/-) RESTO	83	1,44	-6	-0,09
TOTAL PATRIMONIO	5.766	100,00	7.042	100,00

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

2.4. Estado de variación patrimonial

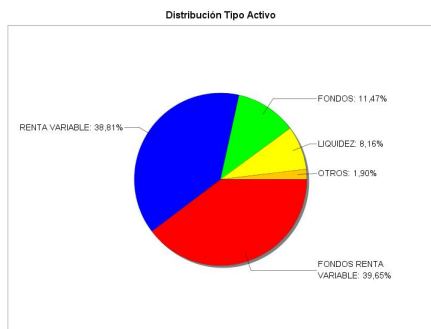
	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	% variación respecto fin periodo anterior
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	7.042	5.846	7.042	-
± Suscripciones/reembolsos (neto)	-0,27	11,30	-0,27	-102,50
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
± Rendimientos netos	-18,91	7,17	-18,91	-371,06
(+) Rendimiento de gestión	-18,09	8,08	-18,09	-329,99
+ Intereses	-0,04	-0,01	-0,04	227,70
+ Dividendos	-	0,18	-	-100,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-	-	-	-
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-8,31	1,11	-8,31	-867,32
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
± Resultados en derivados (realizadas o no)	-1,63	-0,18	-1,63	808,65
± Resultados en IIC (realizadas o no)	-8,21	6,92	-8,21	-221,98
± Otros resultados	0,10	0,07	0,10	43,95
± Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) Gastos repercutidos	-0,82	-0,92	-0,82	-8,20
- Comisión de gestión	-0,74	-0,76	-0,74	1,15
- Comisión de depositario	-0,04	-0,05	-0,04	1,14
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,04	-0,02	-32,94
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-3,50
- Otros gastos repercutidos	-	-0,07	-	-100,00
(+) Ingresos	-	-	-	123,35
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	54,01
+ Otros ingresos	-	-	-	-
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	5.766	7.042	5.766	-

3. Inversiones financieras

3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de euros) a cierre del período

	30/06/2022		31/12/2021	
Detalle de la inversión y emisor	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	662	11,47	251	3,57
TOTAL DEPOSITOS	-	-	-	-
TOTAL CAPITAL RIESGO	-	-	-	-
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	662	11,47	251	3,57
CARTERA EXTERIOR				
Total Renta Variable Cotizada	2.238	38,81	-	-
TOTAL RENTA VARIABLE	2.238	38,81	-	-
TOTAL IIC	2.286	39,65	5.634	80,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.524	78,46	5.634	80,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.186	89,93	5.885	83,58

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
DAX INDEX	C/ Fut. DFWU2 Index DAX Mini Future Sep22	253	Inversión
S&P 500 INDEX	V/ Fut. HWAU2 Index SP500 MIC EMIN FUT Sep22	290	Inversión
DJ EURO STOXX 50	V/ Fut. VGU2 Index EURO STOXX 50 Sep22	280	Inversión
Total Subyacente Renta Variable		823	
EURO	V/ Fut. ECU2 Curncy EURO FX CURR FUT Sep22	2.568	Cobertura
Total Subyacente Tipo Cambio		2.568	
TOTAL OBLIGACIONES		3.391	

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

F) Importe Compras: 481.091,21 ; % s/ Patrimonio: 7,23%;
 Importe Ventas: 69.092,93 ; % s/ Patrimonio: 1,04%.
 Imantia Capital cuenta con un procedimiento simplificado de aprobación de otras operaciones vinculadas no incluidas en los apartados anteriores.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

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

De esta forma, a lo largo del semestre y debido al cambio de las condiciones financieras del mercado, el fondo ha pasado de estar invertido al 80% en renta variable americana, en concreto sobre el S&P 500, hacia una distribución con 40% en S&P 500 y 40% en oro y plata. La cartera se ha complementado con posiciones compradas y vendidas en otros índices como el Nasdaq, Dax y Eurostoxx de manera más dinámica.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI World Net Total Return EUR Index únicamente a efectos informativos o comparativos. El fondo acumula una rentabilidad de -16,7%, frente a una rentabilidad de -13,52% de su índice de referencia. La diferencia es debida a la diferente composición de la cartera. El grado de discrecionalidad aplicado en la gestión es absoluto, reflejando una nula vinculación y coincidencia con dicho indicador.

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

El patrimonio decreció en un 18,11%, quedando al final del periodo en 5,76 millones de euros. El número de participes decreció en un 2,23%, quedando al final del periodo en 131 participes.

Los gastos acumulados suponen un 0,88%, correspondiendo a gastos directos de la propia IIC un 0,8224%, y a gastos indirectos por inversión en otras IIC un 0,0576%. El porcentaje medio de inversión en otras IIC ha sido el 73,38%. El porcentaje invertido en otras IIC a la fecha de este informe es el 51,12%.

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 -16,71%, inferior a la rentabilidad mencionada en el apartado c) anterior. Debido a la diferente composición de cartera del fondo respecto a los demás fondos intergantes de esta categoría.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el periodo se ha estado invertido en INVESCO S&P 500 EUR HDG ACC, SPDR S&P 500 EUR HDG ACC, ISHARES S&P 500 EUR-H, LYXOR S&P 500 D-HEDGED y AMUNDI S&P 500 UCITS ETF por la parte de renta variable americana. Y en los siguientes ETC para la parte de metales preciosos: INVESCO PHYSICAL GOLD ETC, AMUNDI PHYSICAL GOLD ETC, WT PHYSICAL SWISS GOLD, X IE PHYSICAL GOLD ETC y XTRACKER SILVER ETC EUR EUR. Adicionalmente como estrategia táctica se compran y venden futuros de DAX, EUROS TOXX, S&P y NASDAQ.

Los activos que han aportado la mayor rentabilidad positiva durante este periodo han sido: ECM2 Curncy EURO FX CURR FUT Jun22 (0,5243%), DFWU2 Index DAX Mini Future Sep22 (0,4562%), HWAM2 Index SP500 MIC EMIN FUTJun22 (0,1629%), HWAH2 Index SP500 MIC EMIN FUTMar22 (0,1036%), VGU2 Index EURO STOXX 50 Sep22 (0,0308%).

Los activos que han aportado la mayor rentabilidad negativa durante este periodo han sido: LYXOR S&P 500 D-HEDGED (-2,0570%), INVESCO S&P 500 EUR HDG ACC (-2,0580%), AMUNDI S&P 500 UCITS ETF (-2,8563%), SPDR S&P 500 EUR HDG ACC (-3,2924%), ISHARES S&P 500 EUR-H (-3,3131%).

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado durante el periodo operaciones con instrumentos derivados como inversión y cobertura para gestionar de un modo más eficaz la cartera.

La metodología aplicada para la medición de la exposición total al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados es la del compromiso. El grado de cobertura medio del periodo ha sido del 100,29%. 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 24,59%. 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 -0,51% 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 16,52%, mientras que la volatilidad de su índice de referencia ha sido 21,92%.

El VaR acumulado alcanzó el 8,61% 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.

Esperamos un entorno de mercado dependiente de las implicaciones de una inflación más elevada y 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, con inflación alta (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. El impacto en el fondo de la pandemia continúa siendo 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 función de los indicadores del modelo de gestión se determinará el nivel de inversión estratégica y la posición táctica se determina mediante indicadores de corto plazo.

10. Información sobre la política de remuneración

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).