

IMANTIA FUTURO HEALTHY, FI

Nº Registro CNMV: 30

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

Gestora: 1) IMANTIA CAPITAL, S.G.I.I.C., S.A.

Depositorio: CECABANK, S.A.

Auditor: KPMG Auditores, S.L.

Grupo Gestora:

Grupo Depositorio: CECA

Rating Depositorio: BBB+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles 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**

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 6, 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

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

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,18	0,19	0,83	1,18
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,33	0,15	0,47	-0,27

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	739.786,43	744.884,85
Nº de Partícipes	6.654	6.747
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	6	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	42.645	57,6452
2021	51.407	69,4852
2020	21.848	60,1827
2019	21.263	56,7005

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,38	0,00	0,38	1,12	0,00	1,12	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-17,04	-7,32	-7,49	-3,24	5,38	15,46	6,14		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,44	26-08-2022	-3,03	22-04-2022		
Rentabilidad máxima (%)	1,76	15-07-2022	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 período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	15,18	13,42	17,44	14,56	9,68	8,99	22,70		
Ibex-35	20,56	16,45	19,79	24,95	19,21	16,60	34,37		
Letra Tesoro 1 año	1,11	1,77	0,61	0,41	0,25	0,27	0,52		
MSCI WORLD NET TOTAL RETURN EUR INDEX	18,79	17,20	21,92	17,14	14,40	11,98	29,14		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,35	9,35	8,96	8,76	8,36	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 períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: 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.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,23	0,41	0,41	0,40	0,41	1,62	1,61	1,65	1,92

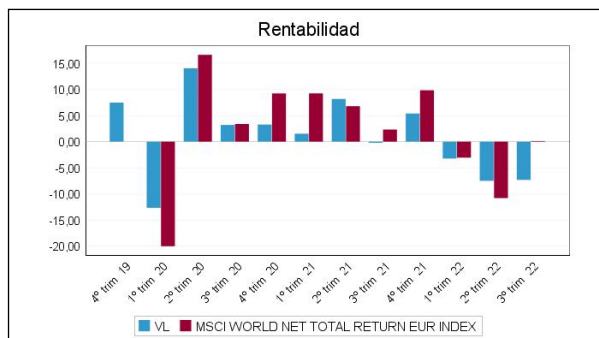
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

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). "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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 partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	822.907	37.740	-1,30
Renta Fija Internacional	460.388	23.255	-1,97
Renta Fija Mixta Euro	701.214	28.332	-1,41
Renta Fija Mixta Internacional	141.648	7.342	-2,01
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	18.942	1.604	-2,78
Renta Variable Euro	3.462	287	-7,60
Renta Variable Internacional	84.157	10.853	-6,36
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	189.162	5.763	-1,95
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	5.658	128	-5,74
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	76.109	4.214	-0,34
IIC que Replica un Índice	156.059	22.573	-1,63
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	229.705	11.016	-5,40
Total fondos	2.889.410	153.107	-2,00

*Medias.

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

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	39.952	93,69	44.003	94,98
* Cartera interior	-5.115	-11,99	-2.799	-6,04
* Cartera exterior	45.067	105,68	46.802	101,02
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.521	3,57	479	1,03
(+/-) RESTO	1.173	2,75	1.846	3,98
TOTAL PATRIMONIO	42.645	100,00 %	46.329	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	46.329	50.484	51.407	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,67	-0,78	0,15	-18,25
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-7,31	-7,77	-18,53	-10,65
(+) Rendimientos de gestión	-6,86	-7,31	-17,16	-10,82
+ Intereses	0,01	0,00	0,01	6.147,07
+ Dividendos	0,27	0,75	1,49	-66,12
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-2,31	-4,13	-7,88	-46,87
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-5,04	-3,98	-11,13	20,32
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,21	0,05	0,35	271,98
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,45	-0,46	-1,37	-8,36
- Comisión de gestión	-0,38	-0,37	-1,12	-3,88
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,07	-3,88
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,04	2,39
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	0,36
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,05	-0,14	-44,05
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-80,85
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-80,85
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	42.645	46.329	42.645	

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

3. Inversiones financieras

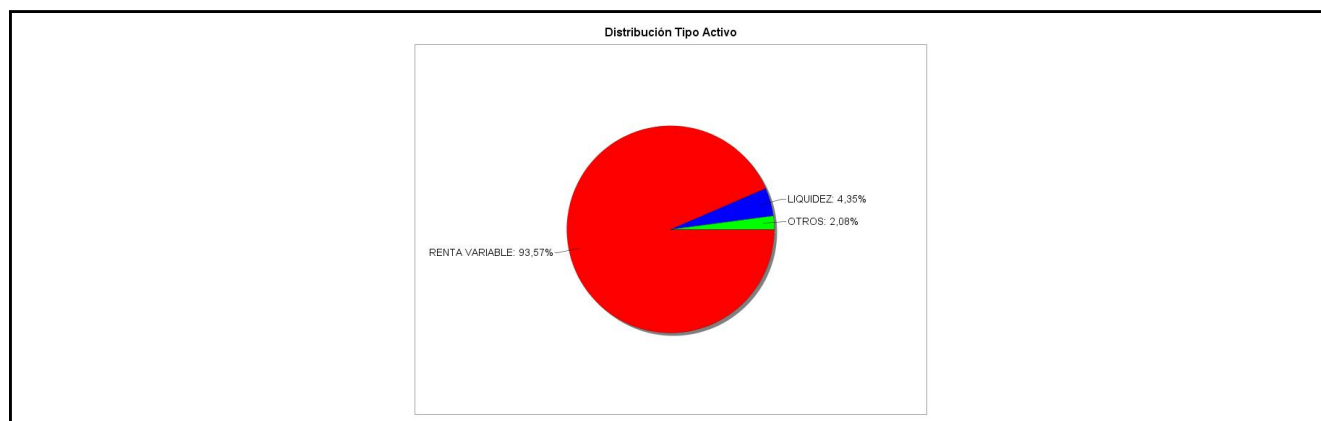
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	39.903	93,54	43.889	94,68
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	39.903	93,54	43.889	94,68
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	39.903	93,54	43.889	94,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	39.903	93,54	43.889	94,68

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



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. RP22 Curncy EURO/GBP FUTURE Dec22	3.472	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO	V/ Fut. RFZ2 Curncy EURO/CHF FUTURE Dec22	3.737	Cobertura
EURO	V/ Fut. ECZ2 Curncy EURO FX CURR FUT Dec22	29.624	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		36833	
TOTAL OBLIGACIONES		36833	

4. Hechos relevantes

	SI	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

29/09/2022: Modificación del IRR, pasando a ser de 5 a 6, en una escala del 1 al 7

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	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 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 tercer trimestre de 2022 se ha caracterizado por la elevada volatilidad en los mercados financieros. A medida que el trimestre avanzaba, permeaba cada vez más la idea de que las subidas de interés por parte de los bancos centrales traerán consigo la recesión.

Europa, además, ha seguido en el ojo del huracán ante el riesgo de que graves interrupciones en el suministro de energía puedan afectar tanto a los consumidores como a la producción de las empresas.

Durante estos meses se ha constatado la determinación de los bancos centrales de controlar la inflación a pesar del efecto que esto puede tener sobre el ciclo económico.

La Reserva Federal americana ha subido los tipos de interés en 150 puntos básicos (75 puntos básicos en sus reuniones de julio y septiembre) y el BCE ha sorprendido incluso su propio guion y ha realizado dos subidas históricas de 50 y 75 puntos básicos, dejando definitivamente atrás los tiempos de los tipos negativos. Sin embargo, la inflación no cede y en Europa vuelve a marcar un nuevo máximo cercano al 10% en septiembre.

En este entorno los bonos sufren. Los del Tesoro de EE. UU. a 10 años se sitúan en el 3,85% y los de Alemania, en el 2,1%, con subidas trimestrales del entorno de 80 pb. El diferencial de España resiste relativamente bien y se sitúa en 116 pb, con una subida de 12 pb. No ocurre lo mismo con Italia, que amplía hasta los 244 pb frente a Alemania. En crédito, aunque el comportamiento no es bueno, sí resiste bien, al menos en relativo. En particular el crédito high yield se mantiene prácticamente plano en el trimestre. Por su parte, el crédito de grado de inversión sufre sobre todo por el componente de tipos.

Y las bolsas, que en la primera parte del trimestre experimentaron alzas ante la expectativa de una relajación en el ciclo de subida, vuelven a caer dada la determinación de los bancos centrales de controlar la inflación, aún a costa del ciclo. El Eurostoxx-50 cede un 3,9%, lastrado sobre todo por comunicaciones y consumo discrecional, y el S&P-500, un 5,3%. La bolsa española, que había resistido bien el inicio de año, es de las más perjudicadas con una caída superior al 9% en el Ibex, en este caso por las eléctricas o Telefónica.

El dólar continúa siendo la estrella, apoyado en su calidad de activo refugio y en el diferencial favorable de tipos y se anotó un 7,1% de subida en el trimestre.

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 rebalanceos de la cartera a principio de cada mes, como resultado de los cuales se ha incrementado el peso especialmente en las temáticas de avances médicos y longevidad, reduciéndose de manera más significativa en nutrición. Geográficamente no hay variaciones significativas, destacando el incremento de peso en Estados Unidos, de la mano de la apreciación del dólar. 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 -7,316%, frente a una rentabilidad de 0,1134% de su índice de referencia. La diferencia es debida a la negativa evolución de las temáticas en las que invierte el fondo, y, más concretamente, las de avances médicos y longevidad, superadas ampliamente por los sectores más cíclicos. 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 7,95%, quedando al final del periodo en 42,64 millones de euros. El número de partícipes decreció en un 1,37%, quedando al final del periodo en 6.654 partícipes.

Los gastos acumulados suponen un 1,23%. 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 -6,36%, superior a la rentabilidad mencionada en el apartado c) anterior. En este peor desempeño, la rentabilidad del fondo se ha visto afectada por la evolución de las temáticas inversoras, y especialmente las más relacionadas con el mundo de la salud.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el trimestre destaca la compra de Dentsply Sirona, dentro de la temática de avances médicos, de la mano de la venta de Seneca Foods y Simply Good Foods, ambas en nutrición, así como de la compañía de equipos de diagnóstico PerkinElmer.

Los activos que han aportado la mayor rentabilidad positiva durante este periodo han sido: CARDINAL HEALTH INC (40,29 p.b.), REGENERON PHARMACEUTICALS (30,90 p.b.), MCKESSON CORP (17,27 p.b.), GLANBIA PLC (16,64 p.b.), IPSEN SA ORDINARIAS (16,45 p.b.). Los activos que han aportado la mayor rentabilidad negativa durante este periodo han sido: FRESENIUS SE & Co KGAA (-31,32 p.b.), GSK PLC (-31,99 p.b.), FRESENIUS MEDICAL CARE AG & (-51,65 p.b.), Futuro EURO FX CURR FUT Dec22 (-214,25 p.b.), Futuro EURO FX CURR FUT Sep22 (-271,86 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 97,09%. 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 0,87%. 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 1,33% 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 13,42%, mientras que la volatilidad de su índice de referencia ha sido 17,2%. El VaR acumulado alcanzó el 9,35% 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.

Conviene destacar que una inflación elevada puede llevar a que la rentabilidad real percibida por el partícipe difiera significativamente de la rentabilidad financiera.

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 14.320,43 EUR (0,0300% 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.

Cerramos un trimestre marcado por la preocupación creciente sobre un escenario recesivo, complicado por el tono decidido de los bancos centrales (sin visos de vuelta a corto plazo) y por algunas dudas sobre la sostenibilidad de la deuda de zonas como Reino Unido ante anuncios de final del QE. La narrativa de pico de inflación se ha ido desvaneciendo, aunque las caídas en precios de materias primas anuncian cierta vuelta en próximos meses. En resumen, malas noticias para activos de riesgo en un entorno de elevado pesimismo que dejan malos registros para la práctica totalidad de activos. La clave para determinar el entorno en este último trimestre es cuándo "aflojarán" los bancos centrales; por eso es importante certificar la moderación de la inflación. Por su parte, la evolución de la incidencia del COVID-19 se ha reducido notablemente, relajándose la preocupación por su incidencia directa en la economía, especialmente en aquellas más desarrolladas.

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. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
GB00BN7SWP63 - ACCIONES GSK PLC	GBP	591	1,39	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB00BP92CJ43 - ACCIONES TATE & LYLE	GBP	555	1.30	624	1.35
US82900L1026 - ACCIONES SIMPLY GOOD FOOD	USD	0	0.00	479	1.03
CA74167P1080 - ACCIONES PRIMO WATER CORP	USD	535	1.25	533	1.15
US22052L1044 - ACCIONES CORTEVA INC	USD	549	1.29	552	1.19
IE00BGH1M568 - ACCIONES PERRIGO CO PLC	USD	427	1.00	527	1.14
US8170705011 - ACCIONES SENECA FOODS CORP -	USD	0	0.00	451	0.97
US0394831020 - ACCIONES ARCHER-DANIELS-MIDLA	USD	577	1.35	521	1.12
US0050981085 - ACCIONES ACUSHNET HOLDINGS CO	USD	482	1.13	567	1.22
IE00BFY8C754 - ACCIONES STERIS PLC	USD	484	1.14	561	1.21
US1985161066 - ACCIONES COLUMBIA SPORTSW	USD	454	1.07	477	1.03
CH0432492467 - ACCIONES ALCON INC	CHF	529	1.24	539	1.16
CH0360674466 - ACCIONES GALENICA AG	CHF	603	1.41	761	1.64
DE000SHL1006 - ACCIONES SIEMENS HEALTHIN	EUR	463	1.09	507	1.09
NL0010832176 - ACCIONES ARGENX SE	EUR	461	1.08	447	0.96
GB00BD3VFW73 - ACCIONES CONVATEC GROUP P	GBP	542	1.27	603	1.30
CH0013841017 - ACCIONES LONZA GROUP -REG	CHF	498	1.17	552	1.19
IT0003828271 - ACCIONES RECORDATI SPA	EUR	475	1.11	545	1.18
GB00BRS65X63 - ACCIONES INDIVIOR PLC	GBP	415	0.97	460	0.99
IE0000669501 - ACCIONES GLANBIA PLC	EUR	560	1.31	521	1.13
GB00B0LCW083 - ACCIONES HIKMA PHARMACEUT	GBP	547	1.28	533	1.15
FI0009014377 - ACCIONES JORION OYJ-CL B	EUR	468	1.10	544	1.17
BE0003739530 - ACCIONES UCB SA	EUR	586	1.37	576	1.24
NL0012169213 - ACCIONES QIAGEN NV	EUR	551	1.29	612	1.32
DE0005785802 - ACCIONES FRESENIUS MEDICA	EUR	453	1.06	568	1.23
US46266C1053 - ACCIONES IQVIA HOLDINGS I	USD	461	1.08	609	1.31
US7611521078 - ACCIONES RESMED INC	USD	539	1.26	510	1.10
US45337C1027 - ACCIONES JNCYTE CORP	USD	511	1.20	590	1.27
US5926881054 - ACCIONES METTLER-TOLEDO	USD	493	1.16	525	1.13
US2166484020 - ACCIONES COOPER COS INC	USD	526	1.23	495	1.07
US15135B1017 - ACCIONES CENTENE CORP	USD	472	1.11	562	1.21
US75886F1075 - ACCIONES REGENERON PHARM	USD	543	1.27	514	1.11
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE INC	USD	537	1.26	665	1.44
US50540R4092 - ACCIONES LABORATORY CP	USD	542	1.27	607	1.31
US375581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES	USD	648	1.52	695	1.50
US74834L1008 - ACCIONES QUEST DIAGNOSTIC	USD	608	1.43	616	1.33
US0367521038 - ACCIONES ELEVANCE HEALTH INC	USD	576	1.35	572	1.23
US9418481035 - ACCIONES WATERS CORP	USD	459	1.08	558	1.20
US03073E1055 - ACCIONES AMERISOURCEBERGE	USD	619	1.45	605	1.31
US8636671013 - ACCIONES STRYKER CORP	USD	565	1.32	570	1.23
US883561023 - ACCIONES THERMO FISHER	USD	580	1.36	611	1.32
US7140461093 - ACCIONES PERKINELMER INC	USD	0	0.00	482	1.04
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	549	1.29	571	1.23
US58155Q1031 - ACCIONES JMCKESSON CORP	USD	603	1.41	679	1.47
US4448591028 - ACCIONES HUMANA INC	USD	539	1.26	565	1.22
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	535	1.25	558	1.20
US1255231003 - ACCIONES CIGNA CORP	USD	594	1.39	554	1.20
US14149Y1082 - ACCIONES CARDINAL HEALTH	USD	580	1.36	492	1.06
US0758871091 - ACCIONES BECTON DICKINSON	USD	644	1.51	666	1.44
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS SE & CO KG	EUR	501	1.17	571	1.23
US4364401012 - ACCIONES HOLGIC IN	USD	572	1.34	600	1.29
FR0010259150 - ACCIONES IPSEN SA	EUR	487	1.14	519	1.12
US24906P1093 - ACCIONES DENTSPLY I	USD	472	1.11	0	0.00
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	501	1.17	516	1.11
US98956P1021 - ACCIONES ZIMMER BIO	USD	489	1.15	500	1.08
US0718131099 - ACCIONES BAXTER INT	USD	494	1.16	590	1.27
US8064071025 - ACCIONES HENRY SCHE	USD	527	1.24	575	1.24
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHA	USD	593	1.39	632	1.36
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON&J.	USD	619	1.45	708	1.53
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE H.AG	CHF	654	1.53	623	1.34
US4943681035 - ACCIONES KIMBERLY-CLARK CORP	USD	553	1.30	658	1.42
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	674	1.58	698	1.51
DE000SYM9999 - ACCIONES SYMRISE AG	EUR	572	1.34	591	1.28
FR0000121667 - ACCIONES JESSILOR IN	EUR	482	1.13	491	1.06
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEAL	USD	576	1.35	653	1.41
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY &CO	USD	576	1.35	634	1.37
GB0009252882 - ACCIONES GSK PLC	GBP	0	0.00	685	1.48
US1011371077 - ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC	USD	611	1.43	550	1.19
US00846U1016 - ACCIONES AGILENT TECHNOLOGIES	USD	504	1.18	585	1.26
CH0010645932 - ACCIONES GIVAUDAN-REG	CHF	559	1.31	604	1.30
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC.	USD	620	1.45	658	1.42
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	534	1.25	656	1.42
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	540	1.27	592	1.28
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK&CO	USD	520	1.22	604	1.30
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MY	USD	601	1.41	696	1.50

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	494	1,16	591	1,28
US0028241000 - ACCIONES ABBOTT L.	USD	520	1,22	587	1,27
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA	GBP	533	1,25	590	1,27
TOTAL RV COTIZADA		39.903	93,54	43.889	94,68
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		39.903	93,54	43.889	94,68
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		39.903	93,54	43.889	94,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		39.903	93,54	43.889	94,68

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

12. 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