

LANTIA GLOBAL TRENDS, FI

Nº Registro CNMV: 5536

Informe Semestral del Primer Semestre 2022

Gestora: 1) ORIENTA CAPITAL SGIIC, S.A. **Depositorio:** BANCO INVERISIS, S.A. **Auditor:**
PricewaterhouseCoopers, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositorio:** BANCA MARCH **Rating Depositario:** ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.orientacapital.com.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

CL. RODRIGUEZ ARIAS, 15, 6º
48008 - BILBAO
Vizcaya
946611730

Correo Electrónico

consultasclientes@orientacapital.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: 04/06/2021

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 6 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: El objetivo del fondo de inversión es Identificar las grandes tendencias globales de mayor crecimiento futuro y seleccionar aquellos fondos de inversión que más se puedan beneficiar de ellas.

Se invertirá entre 51%-100% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no (máx. 30% en no armonizadas), pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Se invierte, directa o indirectamente a través de IIC, al menos el 75% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización bursátil, sector y país (incluidos emergentes).

El resto de la exposición total se podrá invertir directa o indirectamente en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos). No existe predeterminación por tipo de emisor (público o privado), duración media de la cartera de renta fija, rating de emisión/emisor (pudiendo estar toda la cartera de renta fija en baja calidad crediticia), divisas, sectores económicos o emisores/mercados (incluidos países emergentes).

La inversión en activos de baja capitalización y/o baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

La exposición a riesgo divisa oscilará entre 0%-100% de la exposición total

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	0,07	0,22	0,07	0,20
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,63	-0,27	0,63	-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.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE INSTITUCIONAL	28.185,88	27.295,46	18	17	EUR	0,00	0,00	1000000	NO
CLASE RETAIL	248.875,34	229.963,87	409	358	EUR	0,00	0,00	100	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE INSTITUCIONAL	EUR	2.355	2.865		
CLASE RETAIL	EUR	20.923	24.338		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE INSTITUCIONAL	EUR	83,5692	104,9497		
CLASE RETAIL	EUR	84,0690	105,8343		

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE INSTITUCIONAL		0,35	0,00	0,35	0,35	0,00	0,35	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE RETAIL		0,59	0,00	0,59	0,59	0,00	0,59	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE INSTITUCIONAL .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-20,37	-11,55	-9,97	5,58	-0,60				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,48	16-06-2022	-3,48	16-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	3,67	24-06-2022	3,67	24-06-2022		

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	20,76	22,22	19,30	12,22	8,39				
Ibex-35	22,45	19,79	24,95	18,15	16,21				
Letra Tesoro 1 año	0,58	0,71	0,38	0,20	0,40				
Indice MSCI ACWI Net Total Return EUR	17,71	19,84	15,38	12,93	9,20				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,79	9,79							

(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.

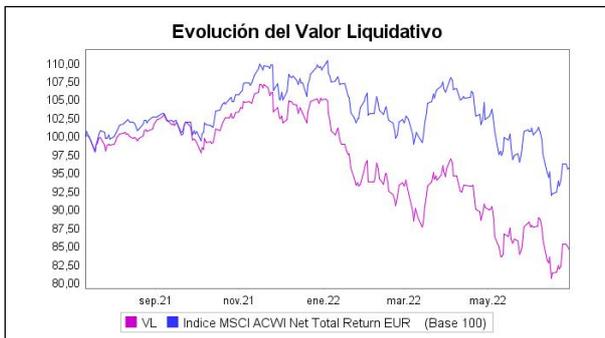
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,91	0,46	0,45	0,24	0,22	0,50			

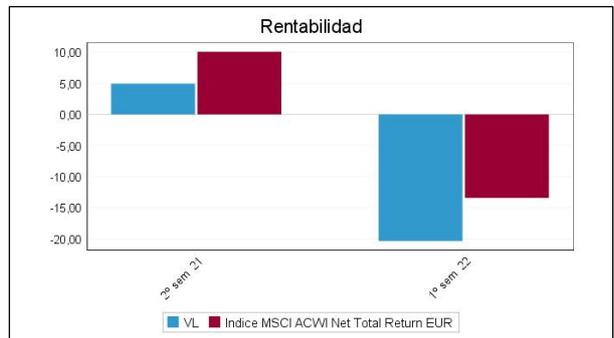
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE RETAIL .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-20,57	-11,66	-10,08	5,45	-0,37				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,48	16-06-2022	-3,48	16-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	3,67	24-06-2022	3,67	24-06-2022		

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	20,76	22,22	19,30	12,22	8,67				
Ibex-35	22,45	19,79	24,95	18,15	16,21				
Letra Tesoro 1 año	0,58	0,71	0,38	0,20	0,40				
Indice MSCI ACWI Net Total Return EUR	17,71	19,84	15,38	12,93	9,20				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,81	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.

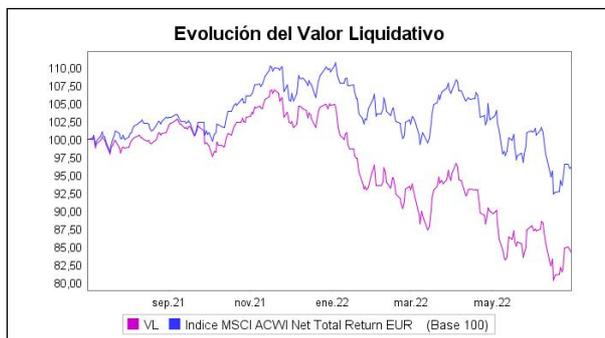
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,15	0,58	0,57	0,36	0,36	0,87			

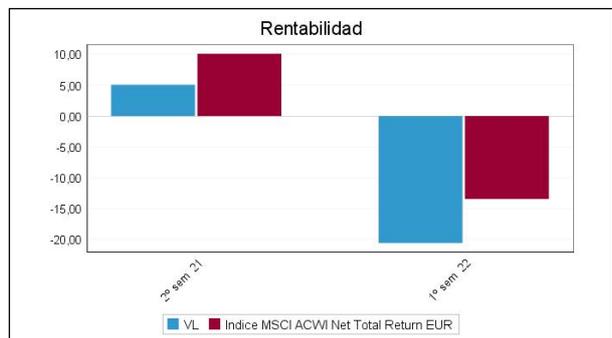
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



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 Semestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	51.532	199	-4,26
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	466.149	1.666	-5,95
Renta Variable Euro	40.288	280	-9,58
Renta Variable Internacional	155.212	1.420	-17,90
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	0	0	0,00
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	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	713.181	3.565	-8,63

*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	22.864	98,22	26.147	96,12
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	22.864	98,22	26.147	96,12
* 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)	445	1,91	3.264	12,00
(+/-) RESTO	-30	-0,13	-2.208	-8,12
TOTAL PATRIMONIO	23.278	100,00 %	27.203	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 periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	27.203	1.276	27.203	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	7,53	146,62	7,53	-92,43
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-23,22	6,20	-23,22	-651,87
(+) Rendimientos de gestión	-22,62	6,85	-22,62	-586,74
+ Intereses	0,02	0,00	0,02	0,00
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,89	-0,66	-0,89	97,78
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-21,76	7,51	-21,76	-527,18
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-100,01
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,66	-0,70	-0,66	38,17
- Comisión de gestión	-0,57	-0,57	-0,57	47,94
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	36,44
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,03	-0,06	148,68
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	-46,73
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,06	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,05	0,05	0,05	38,27
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,05	0,05	0,05	38,27
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	23.278	27.203	23.278	

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

3. Inversiones financieras

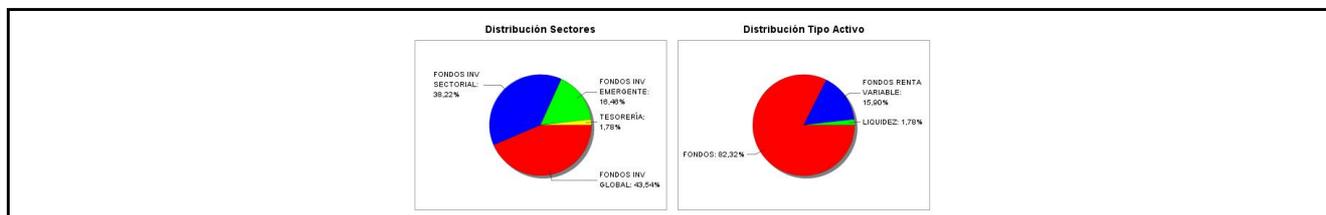
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	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	22.864	98,22	26.147	96,11
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	22.864	98,22	26.147	96,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	22.864	98,22	26.147	96,11

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

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

h) Inclusión de un sistema de reclasificación automática de participaciones entre las clases Institucional y Retail

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes 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

f) Durante el periodo se han realizado operaciones de compra-venta de divisa con el depositario.

h) La Gestora cuenta con un procedimiento para el control de las operaciones vinculadas en el que verifica, que éstas se realizan a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado. Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a las operaciones de compra-venta de participaciones de fondos de inversión realizadas a valor liquidativo.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

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

En este primer semestre de 2022 hemos asistido a una serie de shocks sin precedentes mitigados en gran medida por la fortaleza de los fundamentales económicos. La economía ha tenido que hacer frente a (1) una nueva ola de covid, (2) la política "zero covid" de China, (3) unos datos de inflación que ponían punto final a la narrativa de transitoriedad y (4) la invasión rusa de Ucrania con el consiguiente tensionamiento adicional del mercado de materias primas.

En este contexto, indicar que el primer semestre del año ha sido terrible para los inversores no se trata de una exageración. La renta fija muestra uno de los peores rendimientos en décadas y el S&P500 consigue el peor comienzo de año desde 1970. Sólo haber tenido exposición a una combinación de materias primas energéticas y estar largo en el dólar estadounidense habría sido rentable.

En un entorno de inflación no vista en los últimos 40 años y al alza, hemos asistido a un cambio radical en política

monetaria, especialmente en las perspectivas de tipos de interés en EEUU. Esto ha alimentado el temor del mercado a una recesión, con revisiones constantes de las perspectivas de crecimiento económico a la baja que ya empiezan a impactar de forma negativa en las previsiones de desempleo.

Consecuencia directa de este cambio radical en los tipos de interés es una de las mayores variaciones semestrales de la TIR del bono a 10 años norteamericano (más de 1 punto y medio), lo que arroja la peor rentabilidad desde el año 1788.

En renta fija corporativa asistimos a uno de los mayores incrementos de las primas de riesgo de los últimos años, corrigiendo en precio de forma indiscriminada, afectada principalmente por el riesgo de duración y no por el de crédito. Si bien, a partir del dato de inflación de mayo en EEUU y el consiguiente endurecimiento adicional de la Fed respecto a las subidas previstas en los tipos de interés (reunión del 15 de junio), el mercado sí que comenzó a discriminar en la renta fija en función del riesgo de crédito.

En cambio, en la renta variable han sido los segmentos de mayor crecimiento (y duración) los que peor comportamiento han experimentado (mayor impacto en el múltiplo). Aunque la renta variable hasta junio no ha recogido un peor comportamiento relativo de los segmentos más ligados al ciclo.

Por el lado de los beneficios empresariales, las revisiones continúan al alza, aunque muy sesgadas por los buenos datos en los sectores de energía y materiales. Además, la desviación típica de las estimaciones de beneficios (medida de dispersión) permanece en niveles elevados, soportando la idea de que aún quedarían recortes por llegar.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

EL objetivo de Lantia Global Trends es invertir en al menos un 75% de sus activos en fondos de renta variable internacional. La cartera está compuesta actualmente por 7 equipos de gestión (máx. 10 fondos) con una gran experiencia, siendo, además, especialistas en sus universos de inversión. Invierte en 3 tendencias que marcarán el futuro:

1. Transición energética
2. Cambios demográficos
3. Innovación tecnológica

A finales del periodo, los niveles de liquidez se mantienen cercanos al 2%.

c) Índice de referencia.

En términos de rentabilidad, Durante este primer semestre el fondo en su clase retail ha registrado una rentabilidad del -20,57% frente al -13,18% de su índice de referencia.

En general las estrategias seleccionadas se caracterizan por tener carteras desligadas de los índices de referencia, con altos tracking error y active share. Por lo que se espera un Tracking error elevado (por encima del 5%).

Los activos que acumulan mayor rentabilidad a cierre del primer semestre son: Candriam Biotech (LU1120766032) y MS Asia Opportunity (LU2337807072). Por el contrario, los que cierran el periodo con peor rentabilidad son: Polar Cap Auto&AI (IE00BF0GL436), Polar Smart Energy (IE000OXQ5385), Impax Env Leaders (IE00BYQNSK65), BB Medtech (LU0415391431) y FF Global Demo Impax (LU0528228231).

d) Evolución del patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.

Al cierre del primer semestre del 2022 el Patrimonio de la Clase R del Fondo asciende a un importe de 20.922.704,55 euros, con un valor liquidativo de 84,0690 euros. Siendo el patrimonio medio a cierre del semestre de 22.452.102,63 euros. La rentabilidad de la Clase R a la misma fecha se ha situado en un -20,57%. Y el número de partícipes a cierre del primer semestre asciende a 409.

Por otro lado, el Patrimonio de la Clase I ha finalizado con 2.355.471,51 euros, a un valor liquidativo de 83,5692 euros. Siendo el patrimonio medio a cierre del semestre de 2.552.414,58

euros. La rentabilidad de la Clase I a cierre del periodo se sitúa en un -20,37%. Y el número de partícipes a cierre del período asciende a 18.

En relación a los gastos totales soportados (TER) por la Clase R ascienden a un 1,15 % anual, siendo el TER directo de un 0,68% y el TER indirecto de un 0,47% fundamentalmente derivado de la inversión en otras IIC. En el caso de la Clase I se sitúa en un 0,91% anual, desglosado en un TER directo de 0,44% y un TER indirecto de un 0,47%, fundamentalmente derivado de la inversión en otras IIC.

En su totalidad, considerando ambas clases, los gastos de gestión durante el periodo de referencia han alcanzado la cifra de 142.409,21 euros y el resto de gastos repercutidos al fondo (depositaría, auditoría, registro...), han ascendido a 22.022,75 euros.

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

Lantia Global Trends FI complementa la gama de vehículos de renta variable de la gestora (Bitácora Renta Variable y Acurio European Managers), con un enfoque claro en el largo plazo. Al menos un 75% de sus activos en fondos de renta variable internacional que se benefician de las principales tendencias que marcarán el futuro de la economía mundial. En definitiva, en este primer semestre del año se ha comportado peor que Bitacora Renta Variable y ligeramente mejor que Acurio European Managers.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante este periodo, solo se han llevado a cabo operaciones de rebalanceo de la cartera, manteniendo de media una liquidez cercana al 2%.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

N/A. En el caso de implementar inversión en productos derivados tendrá exclusivamente la finalidad de cobertura.

d) Otra información sobre inversiones.

A cierre del primer semestre, Lantia Global Trends FI mantiene inversiones consideradas significativas en Polar Capital, Waystone Management Company, Impax Asset Management y en Morgan Stanley Investment Funds.

No hay inversiones que se encuentren en litigio ni productos estructurados.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

El objetivo de la estrategia es superar a medio/largo plazo al índice europeo MSCI AC World NR EUR.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

Lantia Global Trends invierte en renta variable internacional de distintos países, por lo que conlleva el riesgo de mercado y de divisas propio de una inversión de este tipo.

El fondo trata de mitigar el riesgo a través de la inversión en compañías globales a través de gestores especializados y expertos que han demostrado tener un conocimiento superior de sus respectivos mercados a lo largo de varios ciclos.

Durante el periodo, el fondo no ha tenido exposición a renta fija de baja calidad crediticia.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

Es política del fondo no ejercer los derechos políticos inherentes a las acciones mantenidas como posición de la cartera.

6. INFORMACIÓN 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 ANÁLISIS

No hay costes derivados del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO:

En un entorno de creciente incertidumbre geopolítica, el crecimiento mundial puede verse afectado siendo uno de los principales focos de preocupación el repunte de la inflación y el debate en torno a cómo afectarán estos repuntes en los precios y los tipos de interés al crecimiento futuro.

En este contexto, Lantia Global Trends es un fondo de renta variable internacional, con una cartera formada actualmente por 7 gestores que seleccionan las compañías en base al análisis fundamental y construyen sus carteras con enfoque bottom-up. El fondo tiene una buena diversificación, tanto a nivel geográfico como a nivel sectorial, por lo que consideramos que se comportará en línea con el mercado, siendo un fondo cuyo mejor escenario es un entorno de crecimiento global, dado que invierte en sectores empujados por tendencias de crecimiento seculares.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%

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
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
IE000OXQ5385 - PARTICIPACIONES Polar Capital Smart	EUR	2.391	10,27	1.873	6,89
LU2337807072 - PARTICIPACIONES MSIF-Asian Opp Z EUR	EUR	3.831	16,46	4.078	14,99
IE00BYQNSK65 - PARTICIPACIONES Impax Environmental	EUR	4.232	18,18	5.477	20,13
LU0415391431 - PARTICIPACIONES Bellevue Lux BB M&Sb	EUR	3.513	15,09	4.059	14,92
IE00BF0GL436 - PARTICIPACIONES Polar Automation Al-	EUR	4.209	18,08	5.253	19,31
LU0528228231 - PARTICIPACIONES Fidelity FD-GL Demog	USD	3.378	14,51	4.100	15,07
LU1120766032 - PARTICIPACIONES Candriam Eq L-BioTec	EUR	1.310	5,63	1.306	4,80
TOTAL IIC		22.864	98,22	26.147	96,11
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		22.864	98,22	26.147	96,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		22.864	98,22	26.147	96,11

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