

IMANTIA PRO QUANT, FI

Nº Registro CNMV: 5494

Informe Semestral del Primer Semestre 2022

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

Depositario: CECABANK, S.A.

Auditor: KPMG Auditores, S.L.

Grupo Gestora:

Grupo Depositario: CECA

Rating Depositario: 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: 03/12/2020

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

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	0,94	0,00	0,94	0,29
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,51	-0,23	-0,51	-0,31

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	569.535,90	579.392,93
Nº de Partícipes	131	134
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	10	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	5.766	10,1234
2021	7.042	12,1538
2020	306	9,9996
2019		

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	0,74	0,00	0,74	0,74	0,00	0,74	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,04	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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-16,71	-12,66	-4,63	7,72	-0,21	21,54			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	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		

(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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	17,35	16,52	18,19	12,20	9,96	11,13			
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			
MSCI WORLD NET TOTAL RETURN EUR INDEX	19,61	21,92	17,14	14,40	9,59	11,98			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	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 informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

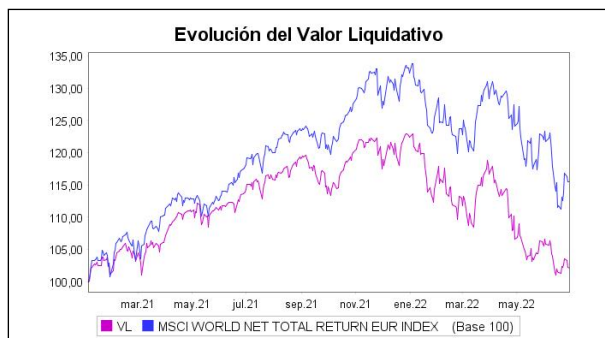
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,88	0,44	0,44	0,42	0,43	1,69	0,29		

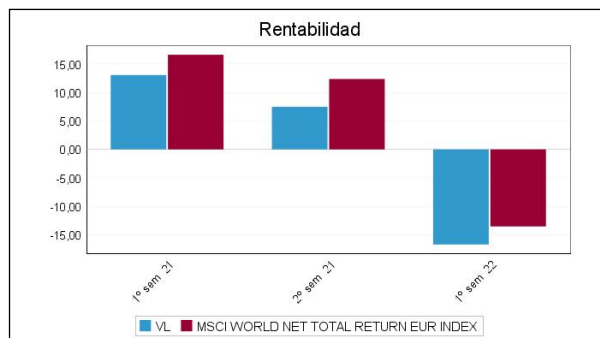
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	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	0	0	0,00
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 Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	194.647	5.836	-2,10
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	6.653	144	-16,71
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	176.591	4.366	-0,19
IIC que Replica un Índice	132.749	21.628	-14,20
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	2.849.250	142.340	-5,12

*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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	5.213	90,41	5.883	83,54
* Cartera interior	644	11,17	251	3,56
* Cartera exterior	4.569	79,24	5.632	79,98
* 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)	469	8,13	1.165	16,54
(+/-) RESTO	83	1,44	-6	-0,09
TOTAL PATRIMONIO	5.766	100,00 %	7.042	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	7.042	5.846	7.042	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,27	11,30	-0,27	-102,50
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-18,91	7,17	-18,91	-371,06
(+) Rendimientos de gestión	-18,09	8,08	-18,09	-329,99
+ Intereses	-0,04	-0,01	-0,04	227,70
+ Dividendos	0,00	0,18	0,00	-100,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-8,31	1,11	-8,31	-867,32
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,63	-0,18	-1,63	808,65
± Resultado en IIC (realizados o no)	-8,21	6,92	-8,21	-221,98
± Otros resultados	0,10	0,07	0,10	43,95
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) 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	0,00	-0,07	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	123,35
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	54,01
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	5.766	7.042	5.766	

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

3. Inversiones financieras

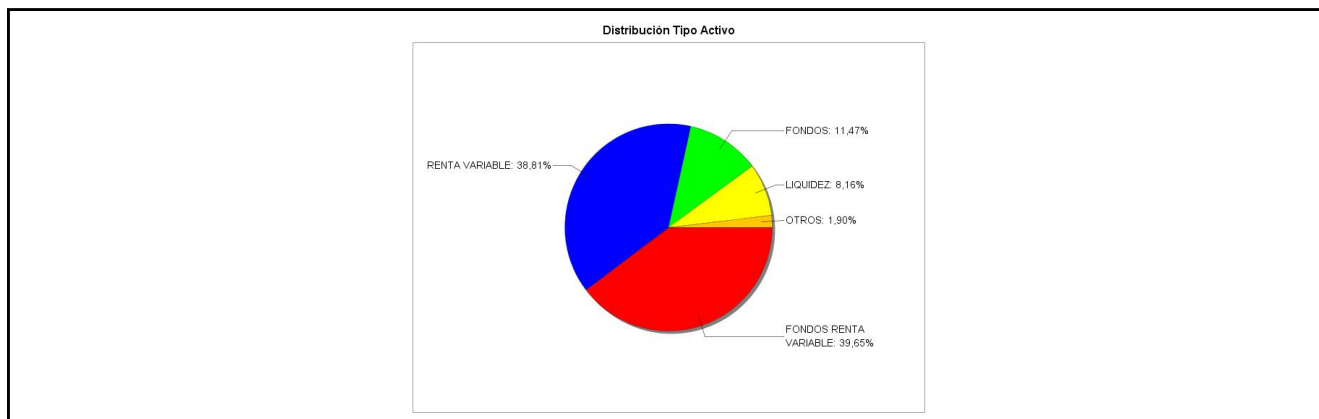
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	662	11,47	251	3,57
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	662	11,47	251	3,57
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	2.238	38,81	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	2.238	38,81	0	0,00
TOTAL IIC	2.286	39,65	5.634	80,01
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.524	78,46	5.634	80,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.186	89,93	5.885	83,58

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
DAX INDEX	C/ Fut. DFWU2 Index DAX Mini Future Sep22	253	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
S&P 500 INDEX	V/ Fut. HWAU2 Index SP500 MIC EMIN FUTSep22	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 de cambio		2568	
TOTAL OBLIGACIONES		3391	

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

No aplicable

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

--

F) Importe Compras: 481.091,21 ; % s/ Patrimonio: 7,23%;

Importe Ventas: 69.092,93 ; % s/ Patrimonio: 1,04%.

Impantia 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 período en 5,76 millones de euros. El número de participes decreció en un 2,23%, quedando al final del período 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, EUROSTOXX, S&P y NASDAQ. Los activos que han aportado la mayor rentabilidad positiva durante este período 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 período 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 período 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 período 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. 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
ES0106933007 - PARTICIPACIONES IMANT.FONDEPO.INSTIT	EUR	662	11,47	251	3,57
TOTAL IIC		662	11,47	251	3,57
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		662	11,47	251	3,57
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
DE000A1EOHS6 - ACCIONES XTRACKER SILVER	EUR	279	4,84	0	0,00
DE000A2TOVU5 - ACCIONES X IE PHYSICAL GOLD	EUR	231	4,01	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
JE00B588CD74 - ACCIONES WT PHYSICAL	EUR	401	6,96	0	0,00
FR0013416716 - ACCIONES AMUNDI PHYSICAL GOLD	EUR	463	8,02	0	0,00
IE00B4ND3602 - ACCIONES ISHARES PHYSICAL	EUR	401	6,96	0	0,00
IE00B579F325 - ACCIONES INVESCO PHYSICAL GOL	EUR	463	8,02	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		2.238	38,81	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		2.238	38,81	0	0,00
LU0959211243 - PARTICIPACIONES LYXOR S&P 500 D-HEDG	EUR	0	0,00	1.125	15,98
IE00B3ZW0K18 - PARTICIPACIONES ISHARES S&P 500 EUR	EUR	857	14,86	1.129	16,03
IE00BYW2V44 - PARTICIPACIONES SPDR S&P 500 UCITS	EUR	857	14,87	1.129	16,04
IE00BRKWGL70 - PARTICIPACIONES INVESCO GT	EUR	0	0,00	1.125	15,98
LU1681049109 - PARTICIPACIONES AMUNDI S&P 500 UCITS	EUR	572	9,92	1.125	15,98
TOTAL IIC		2.286	39,65	5.634	80,01
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.524	78,46	5.634	80,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		5.186	89,93	5.885	83,58

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)

Durante el período no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas).