

## IMANTIA FUTURO, F.I.

Nº Registro CNMV: 2992

Informe: Semestral del Segundo semestre 2019

**Gestora:** IMANTIA CAPITAL SGIIC SA

**Grupo Gestora:** IMANTIA CAPITAL SGIIC SA

**Auditor:** KPMG AUDITORES

**Depositario:** CECABANK S.A.

**Grupo Depositario:** CECABANK S.A.

**Fondo por compartimentos:**

**Rating Depositario:** BBB+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.imantia.com](http://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](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

### INFORMACIÓN FONDO

**Fecha de registro:** 30-07-2004

## 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, 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). Invierte al menos un 75% de la exposición total en renta variable de emisores/mercados de países OCDE (incluyendo emergentes), de alta y mediana capitalización bursátil. Se centrará en temáticas con fuerte potencial de crecimiento futuro, como consecuencia de cambios económicos, sociales y/o políticos a nivel global.

### Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso.

Se podrá operar con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación. 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

### 2.1. Datos generales

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo Actual	Periodo Anterior
Nº de participaciones	698.325,76	776.688,54
Nº de partícipes	2.618	2.781
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)		
Inversión mínima (EUR)	6	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin de periodo (EUR)
Periodo del informe	15.744	22.5452
2018	15.563	18.8268
2017	19.815	21,0000
2016	23.881	20,2304

#### Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión							
% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
Periodo			Acumulada				
s/ patrimonio	s/ resultados	Total	s/ patrimonio	s/ resultados	Total		
0,79		0,79	1,61		1,61	patrimonio	

Comisión de depositario			
% efectivamente cobrado			Base de cálculo
Periodo	Acumulada		
0,05	0,09		patrimonio

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año 2018
Índice de rotación de la cartera	2,35	0,72	3,04	1,92
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,92	0,79	0,85	0,49

NOTA: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

## 2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2018	2017	2016	2014
Rentabilidad		8,95							

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

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,33	08-10-2019				
Rentabilidad máxima (%)	1,54	11-10-2019				

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa 'N.A.'

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

#### Medidas de riesgo (%)

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2018	2017	2016	2014
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo		8,15							
Ibex-35		13,30							
Letra Tesoro 1 año		0,38							
VaR histórico (iii)		7,22							

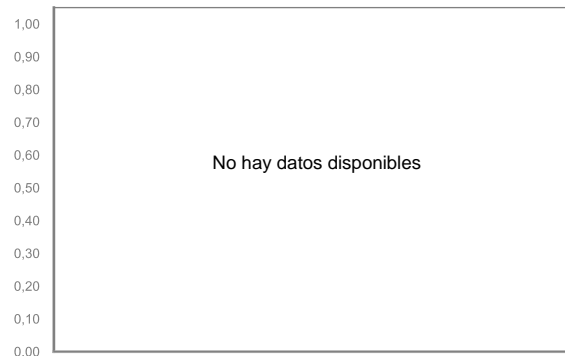
(ii) Volatilidad histórica: indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, 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 es a finales del periodo de referencia.

**Gastos (% s/ patrimonio medio)**

Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2018	2017	2016
2,07	0,43	0,54	0,55	0,55	2,22	2,05	1,96	1,47

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

**Evolución del valor liquidativo últimos 5 años****% Rentabilidad semestral de los últimos 5 años**

Desde el 13/09/2019 la política de inversión es Renta Variable Internacional y el Índice de referencia es MSCI World (euros).

**B) Comparativa**

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por 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 **
Monetario			
Renta Fija Euro	175.366	6.071	0,14
Renta Fija Internacional	654.260	27.012	0,89
Renta Fija Mixto Euro	261.056	11.921	0,80
Renta Fija Mixta Internacional	117.059	5.615	1,41
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	20.135	1.731	3,16
Renta Variable Euro	40.949	6.387	3,09
Renta Variable Internacional	11.202	947	6,00
IIC de Gestión Referenciada (1)	50.143	1.976	2,21
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable	650.000	20.087	2,03
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	22.186	1.531	0,79
Global			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Variable			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Constante Deuda Publica			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Baja Volatilidad			
FMM Estandar Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo			
IIC Que Replica Un Indice			
IIC Con Objetivo Concreto De Rentabilidad No Garantizado	70.662	2.467	4,93

Vocación inversora	Patrimonio gestionado * (miles de euros)	Nº de partícipes *	Rentabilidad semestral media **
<b>Total Fondos</b>	<b>2.073.018</b>	<b>85.745</b>	<b>1,46</b>

\* Medias.

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

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

### 2.3. Distribución del patrimonio al cierre del periodo (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	15.220	96,67	13.005	81,61
Cartera Interior	21	0,13	-6	-0,04
Cartera Exterior	15.199	96,54	13.011	81,65
Intereses de la Cartera de Inversión				
Inversiones dudosas, morosas o en litigio				
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	347	2,20	3.067	19,25
(+/-) RESTO	177	1,12	-136	-0,85
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>15.744</b>	<b>100,00%</b>	<b>15.936</b>	<b>100,00%</b>

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

### 2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)</b>	<b>15.935</b>	<b>15.563</b>	<b>15.563</b>	
(+/-) Suscripciones/Reembolsos (neto)	-10,71	-6,24	-16,88	66,09
(-) Beneficios Brutos Distribuidos				
(+/-) Rendimientos Netos	9,49	8,55	18,02	7,42
(+) Rendimientos de Gestión	10,39	9,40	19,78	7,02
(+) Intereses	0,02	0,03	0,05	-32,30
(+) Dividendos	0,36	0,07	0,42	425,36
(+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no)		0,02	0,02	-100,00
(+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)	8,64	2,09	10,62	300,64
(+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en derivados (realizadas o no)	0,26	1,19	1,47	-78,86
(+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)	1,13	5,98	7,19	-81,68
(+/-) Otros Resultados	-0,02	0,02	0,01	-173,75
(+/-) Otros Rendimientos				
(-) Gastos Repercutidos	-0,93	-0,92	-1,85	-2,13
(-) Comisión de gestión	-0,79	-0,82	-1,61	-6,90
(-) Comisión de depositario	-0,05	-0,04	-0,09	-1,54
(-) Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,05	-0,54
(-) Otros gastos de gestión corriente	-0,02		-0,02	508,51
(-) Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,03	-0,08	68,04
(+) Ingresos	0,02	0,07	0,09	-66,17
(+) Comisiones de descuento a favor de la IIC				
(+) Comisiones retrocedidas	0,02	0,07	0,09	-65,51
(+) Otros Ingresos				-100,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>15.744</b>	<b>15.935</b>	<b>15.744</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

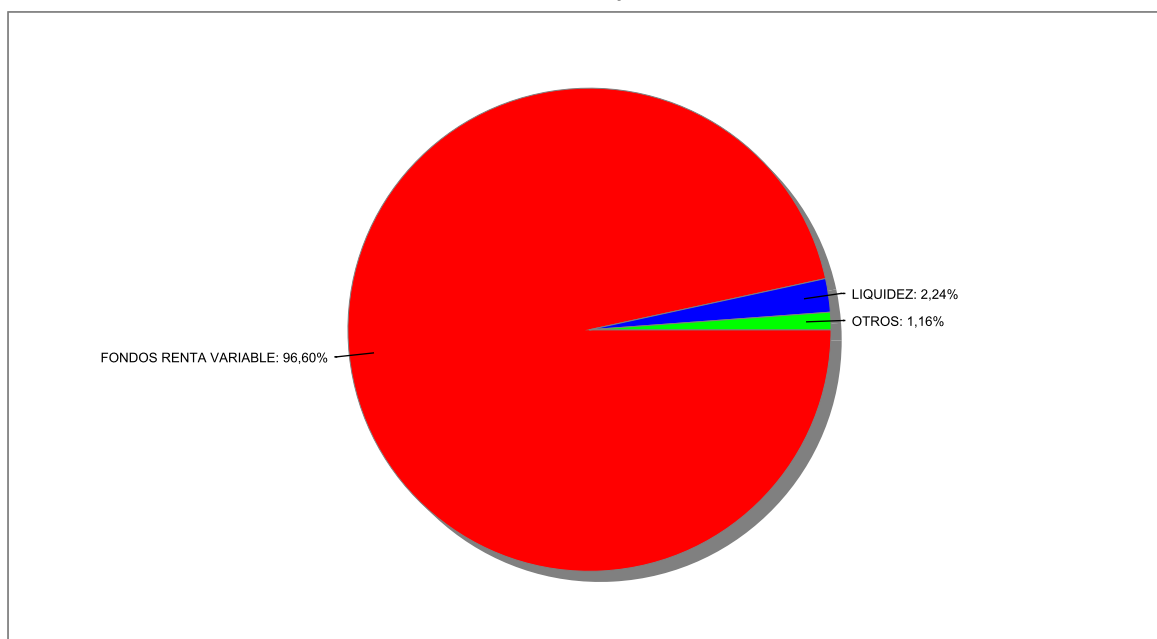
#### 3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo.

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
PARTICIPACIONES S&P 500 ET	USD			1.286	8,07
PARTICIPACIONES LYXOR ETF	EUR			875	5,49
PARTICIPACIONES MUZINICH	EUR			499	3,13
PARTICIPACIONES CGS FMS GL	EUR			408	2,56
PARTICIPACIONES PICTET	EUR			499	3,13
PARTICIPACIONES AMUNDI ABS	EUR			410	2,58
PARTICIPACIONES BMOLGM GL EM MKT GR	EUR			274	1,72
PARTICIPACIONES GBAL IV-IR	EUR			460	2,89
PARTICIPACIONES VONTOBEL ASSET MANAG	EUR			477	3,00
PARTICIPACIONES BNY MEL.GB	EUR			412	2,58
PARTICIPACIONES EVLI FUND MANAGEMENT	EUR			671	4,21
PARTICIPACIONES MUZINICH	EUR			414	2,60
PARTICIPACIONES VONTOBEL ASSET MANAG	EUR			176	1,10
PARTICIPACIONES SCHRODER	EUR			273	1,71
PARTICIPACIONES THREADNEED	EUR			334	2,10
PARTICIPACIONES AEGON	EUR			412	2,59
PARTICIPACIONES DB X-TRACKERS	EUR			324	2,04
PARTICIPACIONES OSSIAM SHILLER	USD			647	4,06
PARTICIPACIONES JPM FUNDS	USD			465	2,92
PARTICIPACIONES BL EQUITIES JAPAN	EUR			318	2,00
PARTICIPACIONES LEMANIK MNG	EUR			448	2,81
PARTICIPACIONES VONTOBEL FUND	USD			473	2,97
PARTICIPACIONES ROECEFE	EUR			467	2,93
PARTICIPACIONES LEMANIK MNG	EUR			714	4,48
PARTICIPACIONES ROBECO CGF	EUR			284	1,78
PARTICIPACIONES AXA WORLD FUNDS	EUR			478	3,00
PARTICIPACIONES AXA WORLD FUNDS	EUR			479	3,01
PARTICIPACIONES L&G CYBER SECURITY	EUR	809	5,14		
PARTICIPACIONES AMUNDI STOXX GBL AI	EUR	910	5,78		
PARTICIPACIONES ISHARES AUTOMATION	EUR	889	5,65		
PARTICIPACIONES ISHARES DIGITALISATI	EUR	1.042	6,62		
PARTICIPACIONES ISAHRES AGEING POPUL	EUR	986	6,27		
PARTICIPACIONES ISHR HEALTHCARE	EUR	917	5,82		
PARTICIPACIONES X MSCI WORLD HEALTH	EUR	954	6,06		
PARTICIPACIONES LYXOR WORLD WATER	EUR	992	6,30		
PARTICIPACIONES UBS ETF GL GENDER EQ	EUR	1.002	6,36		
PARTICIPACIONES LYXOR MSCI EUR ESG L	EUR	1.096	6,96		
PARTICIPACIONES ISHARES ESG MSCI USA	USD	801	5,09		
PARTICIPACIONES INVESCO DYNAMIC PHAR	USD	746	4,74		
PARTICIPACIONES GLOBAL X INTERNET	USD	750	4,76		
PARTICIPACIONES GLOBAL X FINTECH	USD	724	4,60		
PARTICIPACIONES GLOBAL X FUNDS GLOB	USD	769	4,88		
PARTICIPACIONES ISHARES GLOBAL WATER	EUR	992	6,30		
PARTICIPACIONES FIRST TRUST INDXX	USD	828	5,26		
<b>TOTAL IIC</b>		<b>15.207</b>	<b>96,59</b>	<b>12.977</b>	<b>81,46</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>15.207</b>	<b>96,59</b>	<b>12.977</b>	<b>81,46</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>15.207</b>	<b>96,59</b>	<b>12.977</b>	<b>81,46</b>

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

#### 3.2. Distribución de las inversiones financieras, al cierre del periodo: Porcentaje respecto al patrimonio total

### Distribución Tipo Activo



### 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. ECH0 Curncy (EUR FX CURR FUT MAR 20)	9.209	cobertura
EURO	V/ Fut. EURO/GBP FUTUR. MAR 20	991	cobertura
EURO	V/ Fut. RYH0 Curncy ( EURO -JPY MAR 20)	1.003	cobertura
<b>Total subyacente tipo de cambio</b>		<b>11.203</b>	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>11.203</b>	

### 4. Hechos relevantes

	Sí	No
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo	X	
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Se modificó la hora límite para órdenes de suscripciones y reembolsos efectuadas los días 24 y 31 de diciembre de 2019

### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones



	Sí	No
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento	X	
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Adquiridos valores/ins. financieros emitidos/avalados por alguna entidad del grupo gestora/depositario, o alguno de éstos ha sido colocador/asegurador/director/asesor, o prestados valores a entidades vinculadas		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositaria, 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.

Cerramos 2019 como uno de los mejores años que se recuerdan en los mercados financieros en todas las clases de activos: bolsas, tipos de interés y crédito. Este segundo semestre se ha caracterizado por dos periodos bien diferenciados:

El primero, durante verano, cuando la búsqueda de activos refugio ponía de manifiesto la preocupación de los inversores acerca del ciclo económico. Y un segundo periodo, en el que las políticas de apoyo de los bancos centrales, unos mejores datos económicos junto con la mejora de los riesgos geopolíticos (acuerdo comercial China-EE.UU. y la eliminación de un escenario de Brexit sin acuerdo) van despejando los temores a una recesión cercana.

En este segundo semestre el BCE bajaba los tipos de interés hasta el -0,5% y ponía en marcha un nuevo programa de compra de activos; por su parte, la Fed iniciaba una pausa en las bajadas de tipos y anunciaba un periodo de esperar y ver.

En agosto, en renta fija asistimos a fuertes movimientos a la baja en los tipos de los bonos soberanos, llegando la deuda pública alemana a pagar el -0,7% y la deuda americana, el 1,5%. Sin embargo, la mejoría del último trimestre hizo que repuntaran los tipos de interés pagados, lo que se tradujo en rentabilidades negativas para los propietarios de bonos soberanos. Por países destaca la evolución de la deuda de Italia que protagoniza un semestre estelar, gracias a la estabilidad política aportada por el nuevo gobierno de coalición, reduciendo su diferencia frente a la deuda alemana en 80 puntos básicos, quedando su prima de riesgo en los 160 puntos básicos.

Los mercados de crédito viven un buen semestre, aunque la subida de tipos de final de año resta fuerza a los bonos de mejor calidad crediticia. El comportamiento es mejor en los mercados de mayor riesgo de crédito y subordinación financiera y corporativa.

En bolsas, el S&P-500 cierra el semestre con una subida del 9,8%, en máximos históricos, y el Eurostoxx-50 se anota un 7,8%. En la última parte del año asistimos a un mejor comportamiento de los valores cíclicos frente a los defensivos. La bolsa española, por su parte, cierra el semestre con peor comportamiento relativo, subiendo sólo un 3,8% debido, sobre todo, al peor comportamiento de los bancos y Telefónica.

#### **b) Decisiones generales de inversión adoptadas.**

La primera parte del semestre, se adoptó una posición defensiva en renta variable y una alta exposición a renta fija con vencimientos cortos, ya que los tipos de interés se situaron en niveles muy bajos. El 13 de septiembre de 2019 quedó inscrita la nueva política de inversión del fondo.

El fondo se ha transformado en una estrategia de renta variable global, que se centrará en temáticas con fuerte potencial de crecimiento futuro, como consecuencia de cambios económicos, sociales y/o políticos a nivel global. La selección de activos se llevará a cabo con el uso de herramientas fundamentalmente cuantitativas, basadas en datos históricos, para optimizar la cartera, cuya composición se revisará mensualmente.

#### **c) Índice de referencia.**

No está designado ningún índice de referencia para medir la gestión, motivo por el cual en este informe se compara la rentabilidad del valor liquidativo con la evolución de la Letra del Tesoro español a 1 año. No obstante, dado que el fondo ha modificado su política inversora durante el periodo de referencia, a la fecha de elaboración de este informe no existen datos suficientes para calcular la comparativa con su índice de referencia.

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

El patrimonio decreció en un 1,19%, quedando al final del período en 15,74 millones de euros. El número de participes decreció en un 5,86%, quedando al final del período en 2.618 participes.

Los gastos acumulados suponen un 2,07%, correspondiendo a gastos directos de la propia IIC un 1,7546%, y a gastos indirectos por inversión en otras IIC un 0,3154%. El porcentaje medio de inversión en otras IIC ha sido el 80,35%.

#### **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%. No se compara con el dato de rentabilidad porque se ha producido un cambio de política de inversión en folleto y no se dispone de información histórica suficiente para realizar esta comparación a efectos de este informe.

### **2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.**

#### **a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.**

Se ha invertido la cartera en fondos cotizados (ETFs) compuestos por empresas que impulsan grandes cambios globales, tales como demografía, sostenibilidad del planeta, estructura social y la innovación como motor de todo ello. Concretamente se han incluido estrategias como: UBS Global Gender Equity, Lyxor World Water, Lyxor MSCI ESG Leaders o iShares Ageing Population.

El patrimonio del fondo está invertido en otras IIC en un 96.60%, siendo las principales gestoras en cuyas IIC se ha invertido un porcentaje significativo del patrimonio iShares, Global X y Lyxor.

#### **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 89,42%. 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 27,54%. 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.**

N/A.

### **3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.**

N/A.

### **4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.**

Dado que el fondo ha modificado su política inversora durante el periodo de referencia, a la fecha de elaboración de este informe no existen datos suficientes para calcular la volatilidad y el VaR.

### **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 3.798,22 EUR (0,0239% del patrimonio) dentro de los gastos contemplados en el apartado 1.d) anterior. Los principales proveedores de análisis son los siguientes:

J.P. MORGAN SECURITIES PLC  
BBVA S.A.  
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.

No obstante, el fondo no continuará recibiendo el próximo ejercicio estos servicios de análisis financiero dado que, tras el cambio de vocación inversora, la selección de activos se lleva a cabo con el uso de herramientas fundamentalmente cuantitativas.

### **9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).**

N/A.

### **10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.**

El acercamiento entre China y EE. UU. en lo referente a comercio internacional y la firma de un acuerdo en primera fase, debería dar estabilidad a los mercados globales de renta variable. No obstante, las negociaciones a futuro con Trump en año electoral pueden ser complicadas. Los indicadores macroeconómicos han mejorado desde mínimos recientes y el empleo y consumo en Estados Unidos parece, al menos a corto plazo, no dar señales de debilidad.

El fondo continuará con la mejor selección de temáticas globales que sean disruptivas en el futuro. Además de seguir apoyándose en una metodología cuantitativa que trata de maximizar el binomio de rentabilidad y riesgo.

### **10. Información sobre la política de remuneración**

Imantia Capital, S.G.I.I.C., S.A. cuenta con una política remunerativa aplicable a sus empleados acorde con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y compatible con la estrategia empresarial, objetivos, valores e intereses a largo plazo, tanto propios como de las IIC que gestiona. Dicha política consiste en una retribución fija, basada en el nivel de responsabilidad y la trayectoria profesional del empleado, constituyendo una parte suficientemente elevada de la retribución total, permitiendo así una óptima flexibilidad respecto a los componentes variables; y una remuneración variable, vinculada a la consecución de objetivos previamente establecidos a nivel del empleado, su departamento y/o la gestora, y definida de forma que evite posibles conflictos de interés y, en su caso, incluya principios de valoración cualitativa y no sólo cuantitativa, que tengan en cuenta los intereses de los inversores y las normas de conducta en el mercado de valores.

Por otro lado, existe un sistema de liquidación y pago de la retribución variable aplicable al colectivo que ejerce funciones de control o cuya actividad profesional puede incidir de manera significativa en el perfil de riesgo de las IIC gestionadas.

Aspectos cuantitativos:

La remuneración total en el ejercicio 2019 ha sido de 2.673.923 euros (2.048.148 euros de remuneración fija y 625.775 euros de remuneración variable), habiendo sido el número de empleados y administradores 40 (cifra media durante 2019).

Desglose de la remuneración durante el ejercicio 2019 por altos cargos y empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC:

Altos cargos: 8 personas que han tenido una remuneración fija de 585.456 euros y una remuneración variable de 383.000 euros.

Empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC: 9 personas que han tenido una remuneración fija de 580.512 euros y una remuneración variable de 126.000 euros.

La política remunerativa de la gestora no está ligada, en ningún caso, a la comisión sobre resultados de las IIC que gestiona.

Aspectos cualitativos:

Remuneración Variable: Existe una política de remuneración que regula la retribución variable, divulgada a los empleados de la Sociedad. La remuneración variable no está garantizada y está basada siempre en la consecución de los objetivos de empresa e individuales. El cálculo de la retribución variable está basado en el nivel de cumplimiento de dichos objetivos.

Para los altos cargos no relacionados directamente con la gestión de las inversiones, la parte variable de la remuneración está vinculada al cumplimiento de objetivos específicos de la compañía, así como de objetivos de valoración cualitativa propios de cada área asociados a proyectos estratégicos, de mejora de los procesos de la gestora, etc.

Para el equipo de gestores de las inversiones de las IIC, el sistema contempla objetivos financieros relacionados con la calidad de la gestión, fomentando el trabajo en equipo para el conjunto de las IIC gestionadas; y no financieros basados en aspectos cualitativos como colaboración con el resto de las áreas de la Compañía, elaboración de informes, colaboración con medios, etc.

Para el resto de los empleados no comprendidos en las anteriores categorías, el empleado puede percibir un bonus en función del cumplimiento de objetivos de carácter cualitativo de mejora de procesos, de la calidad de los trabajos, etc.

Durante el ejercicio 2019 no se han producido modificaciones en la política remunerativa de la Gestora y, una vez efectuada la revisión anual, no se han detectado incumplimientos.

## **11. 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