

PANZA CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 5693

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2023

Gestora: PANZA CAPITAL, SGIIC, S.A.

Depositario: CACEIS BANK SPAIN S.A.

Auditor:

Pricewaterhousecoopers Auditores, S.L.

Grupo Gestora: PANZA CAPITAL SGIIC

Grupo Depositario: CREDIT AGRICOLE

Rating Depositario: Baa1

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

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

Dirección

C/ SERRANO 45 CUARTA PLANTA 28001 - MADRID (MADRID) (911 177 600)

Correo Electrónico

INFO@PANZACAPITAL.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: 18/11/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

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

Descripción general

Política de inversión: El 100% de la exposición total se invertirá en renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), con al menos mediana calidad crediticia (rating mínimo BBB-) o, si fuera inferior, el rating que tenga el Reino de España en cada momento. Para emisiones no calificadas se tendrá en cuenta la calificación del propio emisor.

La duración media de la cartera será habitualmente inferior a 3 meses (puntualmente podría ser superior, como máximo de hasta 1 año).

Los emisores/mercados serán principalmente españoles y minoritariamente de otros países de la zona euro.

Todos los activos estarán denominados en euros, por lo que no existe exposición a riesgo divisa.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

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	2023	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,07	0,04	0,00	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,60	3,25	3,02	

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	811.043,45	718.494,69
Nº de Partícipes	107	96
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	15 euros	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	12.392	15,2785
2022	3.360	15,0066
2021		
2020		

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	0,04		0,04	0,11		0,11	patrimonio	
Comisión de depositario			0,01			0,01	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	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	1,81	0,78	0,59	0,43					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	04-07-2023	-0,02	09-05-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,03	13-07-2023	0,03	13-03-2023		

(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 2023	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	0,14	0,14	0,14	0,13					
Ibex-35	14,42	12,16	10,75	19,04					
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,13	0,13	0,10					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

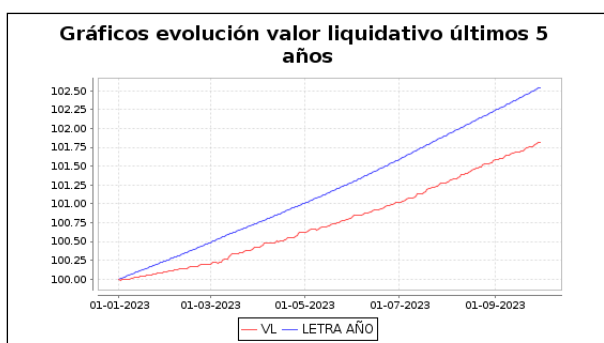
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,20	0,07	0,06	0,07					

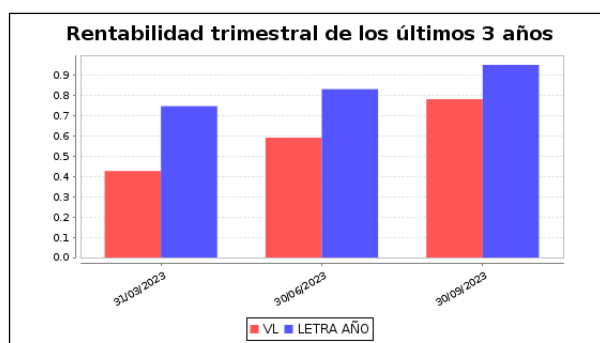
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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			
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro			
Renta Fija Mixta Internacional			
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional			
Renta Variable Euro			
Renta Variable Internacional	130.814	1.574	0,12
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo	11.471	107	0,78
IIC que Replica un Índice			
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	142.285	1.681	0,17

*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	12.206	98,50	9.974	91,57
* Cartera interior	12.124	97,84	9.934	91,20

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	82	0,66	40	0,37
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	241	1,94	923	8,47
(+/-) RESTO	-56	-0,45	-5	-0,05
TOTAL PATRIMONIO	12.392	100,00 %	10.892	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)	10.892	7.713	3.360	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	12,29	36,36	100,95	-54,94
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,78	0,59	1,92	75,36
(+) Rendimientos de gestión	0,85	0,66	2,15	71,42
+ Intereses	0,85	0,71	2,19	58,95
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	-0,04	-0,04	-103,18
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	-0,01	-211,32
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,07	-0,07	-0,22	39,10
- Comisión de gestión	-0,04	-0,04	-0,11	35,14
- Comisión de depositario	-0,01	0,00	-0,01	35,16
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,06	5,55
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,02	240,10
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,02	75,36
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	12.392	10.892	12.392	

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

3. Inversiones financieras

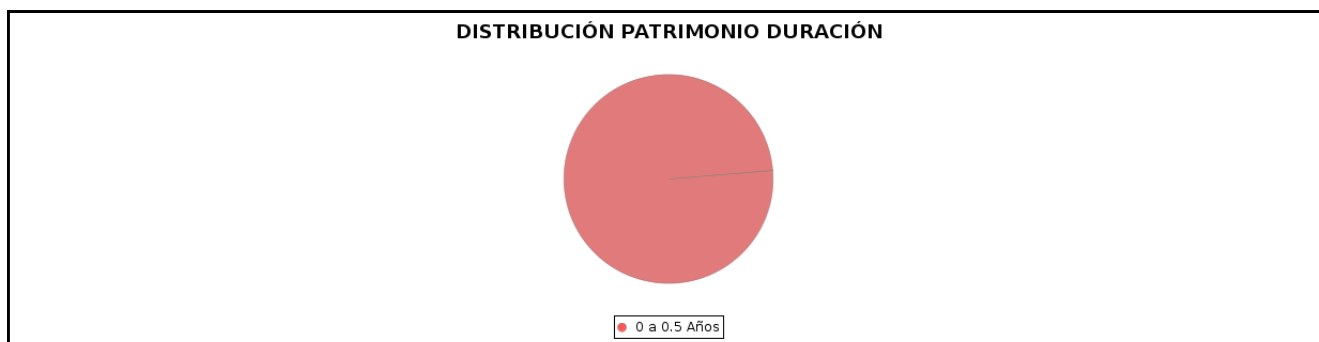
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	9.099	73,44	7.734	71,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	3.025	24,41	2.200	20,20
TOTAL RENTA FIJA	12.124	97,85	9.934	91,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	12.124	97,85	9.934	91,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	12.124	97,85	9.934	91,20

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

La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de PANZA CAPITAL, SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de CACEIS BANK SPAIN S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto de PANZA CORTO PLAZO, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 5693), al objeto de incluir la posibilidad de que determinadas entidades comercializadoras cobren comisiones por la custodia y administración de participaciones.
Número de registro: 306017

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

Partícipe significativo: 28,63% (3.547.245,73 euros)

Se ha llevado a cabo la contratación a través del depositario de REPO diario con un tipo medio de 3.48%

Durante este periodo el personal de la Sociedad Gestora a la que pertenece el fondo de inversión ha realizado operaciones vinculadas de tipo compra/venta de participaciones

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCION DEL FONDO

a) Visión de la gestora/Sociedad sobre la situación de los mercados

Los mercados financieros comenzaron el trimestre empujados por el buen tono de los resultados trimestrales de las compañías, que en línea general cumplía con las expectativas o incluso sorprendía por la robustez de sus ganancias. A lo largo del trimestre, tanto los datos macroeconómicos como los propios mensajes de los bancos centrales han enfriado las cotizaciones al anticipar un escenario con tipos altos durante más tiempo dada la resistencia de la inflación para acercarse al objetivo de la política monetaria. Esta subidas de tipos a lo largo de los distintos plazos generan un entorno favorable para las rentabilidades de los activos de renta fija, al menos en lo que se refiere a rendimientos nominales.

b) Decisiones generales de inversión

En Panza Corto Plazo FI hemos seguido invirtiendo en emisiones gubernamentales a corto plazo (letras del tesoro) con la misma vocación inversora que en el trimestre anterior buscando generar rentabilidades similares a la de los activos gubernamentales a corto plazo.

c) Índice de referencia

Los mercados en general han tenido un comportamiento positivo, y nuestras carteras se han comportado en línea con el mercado. El índice de referencia, la Letra del Tesoro Español a 3 meses, ha obtenido una rentabilidad en el trimestre del 0,65% y del 1,76% en el acumulado del año. En este mismo periodo Panza Corto Plazo, FI, obtuvo una rentabilidad del 0,78% y 1,81%, respectivamente.

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

El valor liquidativo del fondo a 30 de septiembre de 2023 ha sido de 15,2785 euros

El patrimonio del fondo, a cierre del tercer trimestre de 2023, alcanzó los 12.391.524,98 euros y el número de partícipes alcanzó la cifra de 107 partícipes.

El ratio de gastos sobre el patrimonio medio soportados por el fondo en el tercer trimestre de 2023 es el 0,07% y el acumulado del año 2023 es el 0,20%. En este ratio está incluida la comisión de gestión, la comisión del depositario, y otros gastos de gestión corriente.

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

Rentabilidad 3er Trimestre de 2023:

Panza Inversiones, FI: 0,04%

Panza Valor, FI: 1,62%

Panza Premium, FI: -4,50%

Panza Corto Plazo, FI: 0,78%

Rentabilidad acumulada 2023:

Panza Inversiones, FI: 9,84%

Panza Valor, FI: 11,96%

Panza Premium, FI: 6,73%

Panza Corto Plazo, FI: 1,81%

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

El fondo ha continuado su actividad inversora invirtiendo principalmente en emisiones gubernamentales a corto plazo (letras del tesoro) con el objetivo de conseguir una cartera adecuadamente diversificada y con capacidad de generar rentabilidades similares a la de los activos gubernamentales a corto plazo. En este trimestre se ha seguido invirtiendo en Letras del Tesoro a 3 y 6 meses conforme se producían entradas de liquidez o vencimientos de las letras vivas.

b) Operativa de préstamo de valores

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

N/A

d) Otra información sobre inversiones

N/A

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad del valor liquidativo, es similar a la volatilidad de la letra del tesoro por invertir en activos de corta duración.

5. EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOS

La política de Panza Capital SGIIC, SA en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores en cartera de sus IICs garantiza el adecuado seguimiento de los distintos hechos corporativos garantizando el cumplimiento de los objetivos, la política de inversión de cada IIC y los eventuales conflictos de interés.

Panza Capital SGIIC, SA ejercerá los derechos políticos inherentes a todo tipo de valores de las Sociedades Cotizadas que componen las carteras de las IIC gestionadas en beneficio exclusivo de los partícipes. Como criterio general, la actuación de la Sociedad en relación con el ejercicio de los derechos como accionistas y en beneficio de los partícipes. En el caso de Panza Corto Plazo, FI al no invertir en instrumentos de patrimonio no hay derechos políticos a ejercer.

6. INFORMACIÓN Y ADEVERTENCIAS CNMV

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

Las subidas de tipos nos acompañaran durante al menos la primera parte de 2023. Esto significa que Panza Corto Plazo FI podrá seguir incrementando la rentabilidad de los instrumentos en los que invierte, principalmente, Letras del Tesoro.

Despacio y con buena letra. Nuestro trabajo es preparar las carteras para ganar dinero y proteger el capital en un entorno complejo. La gestión del riesgo es clave.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02308119 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR			986	9,05
ES0L02312087 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	1.720	13,88	1.720	15,79
ES0L02309083 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR			590	5,42

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02307079 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR			495	4,54
ES0L02311105 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	1.969	15,89	1.968	18,07
ES0L02310065 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	1.976	15,95	1.975	18,13
ES0L02403084 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	1.472	11,88		
ES0L02401120 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	981	7,92		
ES0L02402094 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	982	7,92		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		9.099	73,44	7.734	71,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		9.099	73,44	7.734	71,00
ES00000122E5 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 3.68 2023-10-02	EUR	3.025	24,41	2.200	20,20
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		3.025	24,41	2.200	20,20
TOTAL RENTA FIJA		12.124	97,85	9.934	91,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		12.124	97,85	9.934	91,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		12.124	97,85	9.934	91,20

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

Sin información

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

Sin información