

## ABANCA RENTA FIJA PATRIMONIO, FI

Nº Registro CNMV: 3988

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 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](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: 28/03/2008

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 2, de una escala del 1 al 7

#### Descripción general

Política de inversión: El fondo invierte, de forma directa o indirecta a través de IIC (máximo 30% del patrimonio), el 100% de la exposición total en renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos). Los emisores de renta fija y mercados serán tanto de países de la OCDE, como de fuera de la OCDE, incluyendo emergentes. La suma de la exposición a emisores y mercados no OCDE más emergentes no superará el 20% de la exposición total. La exposición a riesgo divisa será inferior al 10% de la exposición total. Respecto a la calidad crediticia de las emisiones de renta fija y de las entidades donde se constituyan los depósitos, se establece un umbral de rating igual a 4 niveles por debajo del de Reino de España. A fecha de compra, al menos un 70% de la exposición total tendrá un rating igual o superior a dicho umbral, pudiendo tener el resto un rating inferior, por lo que hasta un 100% de la exposición total podrá ser renta fija de baja calidad. La duración media de la cartera será inferior a 2 años.

#### 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	0,43	0,31	1,23	0,99
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,01	-0,07	-0,08	-0,08

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 A	44.249.013,15	45.719.564,95	19.000	19.343	EUR	0,00	0,00	100	NO
CLASE I	2.643.147,64	3.318.447,81	37	31	EUR	0,00	0,00	500000	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	509.747	588.577	660.717	651.958
CLASE I	EUR	30.500	53.562		

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	11,5200	11,9592	11,9951	12,0087
CLASE I	EUR	11,5393	11,9658		

(\*)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 A		0,13	0,00	0,13	0,37	0,00	0,37	patrimonio	0,02	0,06	Patrimonio
CLASE I		0,09	0,00	0,09	0,26	0,00	0,26	patrimonio	0,02	0,06	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	-3,67	-1,03	-1,68	-1,00	-0,24	-0,30	-0,11		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,20	17-08-2022	-0,33	13-06-2022		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,30	22-07-2022	0,30	22-07-2022		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	1,27	1,53	1,31	0,88	0,31	0,19	0,92		
<b>Ibex-35</b>	20,56	16,45	19,79	24,95	19,21	16,60	34,30		
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	1,11	1,77	0,61	0,41	0,25	0,27	0,55		
<b>EURIBOR 3 MESES</b>	0,04	0,03	0,01	0,02	0,02	0,02	0,02		
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	0,93	0,93	0,78	0,67	0,63	0,63	0,62		

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

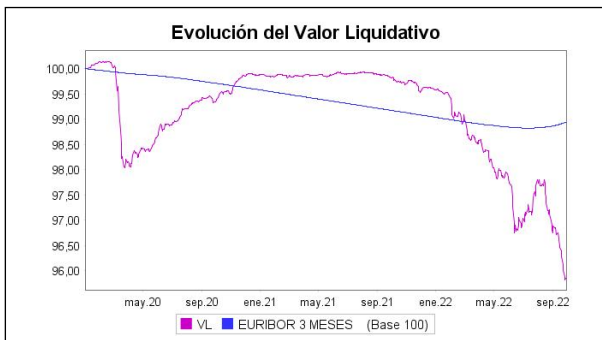
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,43	0,15	0,14	0,14	0,15	0,58	0,58	0,58	0,60

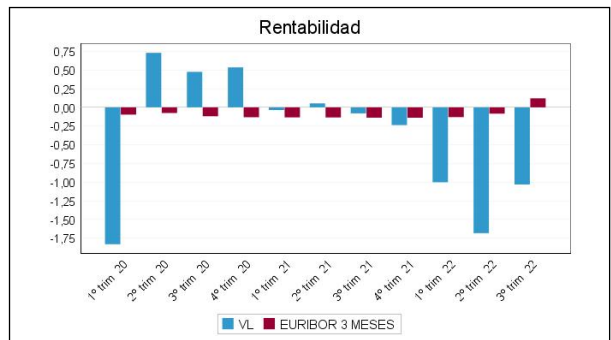
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



Desde el 13/12/2019 la política de inversión es Renta Fija Euro. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual CLASE I .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	-3,56	-0,99	-1,65	-0,97	-0,20				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,20	17-08-2022	-0,33	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,30	22-07-2022	0,30	22-07-2022		

(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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	1,27	1,53	1,31	0,88	0,31				
Ibex-35	20,56	16,45	19,79	24,95	19,21				
Letra Tesoro 1 año	1,11	1,77	0,61	0,41	0,25				
EURIBOR 3 MESES	0,04	0,03	0,01	0,02	0,02				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,27	1,27	0,86						

(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.

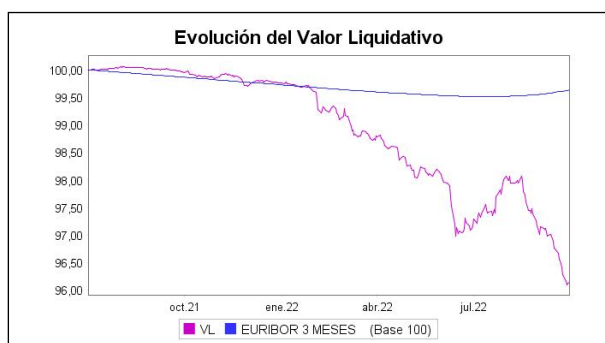
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,32	0,11	0,11	0,11	0,11	0,25			

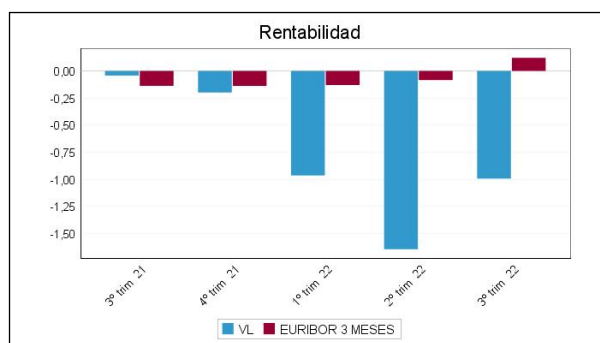
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	822.907	37.740	-1,30
Renta Fija Internacional	460.388	23.255	-1,97
Renta Fija Mixta Euro	701.214	28.332	-1,41
Renta Fija Mixta Internacional	141.648	7.342	-2,01
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	18.942	1.604	-2,78
Renta Variable Euro	3.462	287	-7,60
Renta Variable Internacional	84.157	10.853	-6,36
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	189.162	5.763	-1,95
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	5.658	128	-5,74
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	76.109	4.214	-0,34
IIC que Replica un Índice	156.059	22.573	-1,63

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	229.705	11.016	-5,40
Total fondos	2.889.410	153.107	-2,00

\*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	528.116	97,75	533.461	93,45
* Cartera interior	111.850	20,70	105.695	18,52
* Cartera exterior	415.557	76,92	426.546	74,72
* Intereses de la cartera de inversión	709	0,13	1.221	0,21
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	13.412	2,48	37.915	6,64
(+/-) RESTO	-1.281	-0,24	-520	-0,09
TOTAL PATRIMONIO	540.247	100,00 %	570.856	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)	570.856	607.224	642.138	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,43	-4,50	-13,57	-5,81
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,02	-1,69	-3,71	-42,49
(+) Rendimientos de gestión	-0,88	-1,55	-3,29	-46,05
+ Intereses	0,23	0,15	0,43	44,49
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,00	-1,45	-3,07	-34,01
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,09	-0,06	-0,15	36,04
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,05	-0,04	-0,12	25,30
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,03	-0,16	-0,38	-118,53
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	32,22
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,14	-0,14	-0,43	-3,03
- Comisión de gestión	-0,12	-0,12	-0,37	-3,07
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	-3,19
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	4,99
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	0,57
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,01	9,03
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	3,56
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	346,62
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	540.247	570.856	540.247	

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



### 3. Inversiones financieras

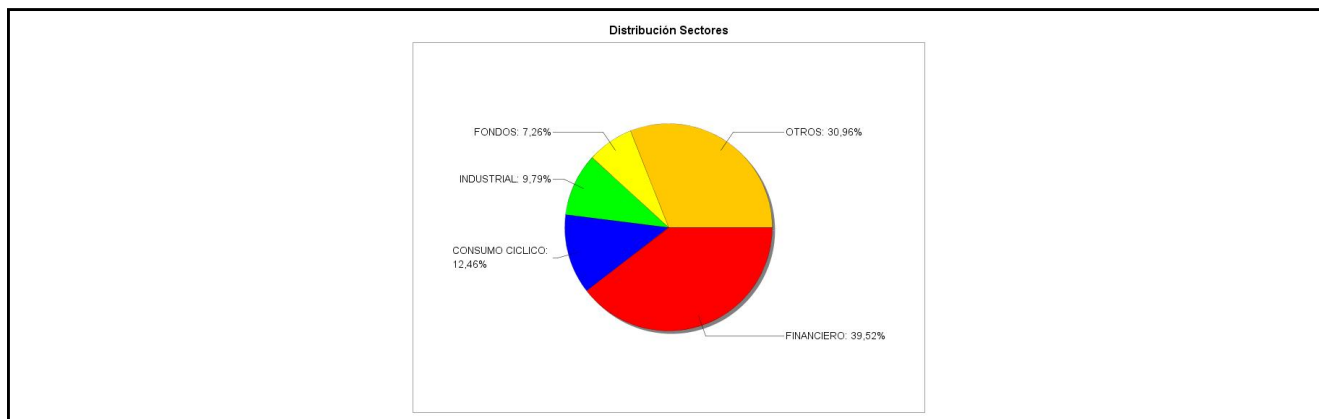
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	97.746	18,10	86.543	15,16
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	97.746	18,10	86.543	15,16
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	14.104	2,61	19.151	3,36
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	111.850	20,71	105.695	18,52
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	390.421	72,27	390.254	68,34
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	390.421	72,27	390.254	68,34
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	25.136	4,65	36.291	6,35
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	415.557	76,92	426.546	74,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	527.407	97,63	532.241	93,21

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

	SI	NO
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 Ventas: 4.947.937,19 ;% s/ Patrimonio: 0,88%.  
H) Importe Compras: 1.294.031,51 ;% s/ Patrimonio: 0,23%.  
D) Importe Compras: 2.110.332,39 ;% s/ Patrimonio: 0,38%.  
Imantia 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.  
El tercer trimestre de 2022 se ha caracterizado por la elevada volatilidad en los mercados financieros. A medida que el trimestre avanzaba, permeaba cada vez más la idea de que las subidas de interés por parte de los bancos centrales traerán consigo la recesión.  
Europa, además, ha seguido en el ojo del huracán ante el riesgo de que graves interrupciones en el suministro de energía

puedan afectar tanto a los consumidores como a la producción de las empresas.

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

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

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

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

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Trimestre de rotación de activos pero a diferencia del trimestre precedente hemos dado prioridad a la calidad frente a la duración. La receta de tipos cada vez más altos empleada por los bancos centrales para combatir la inflación, de manera inevitable colisionará contra el ciclo económico y eso hará resentirse a los activos de menor calidad. Nuestro trabajo se ha centrado en rotar las carteras o sustituir los vencimientos que hemos tenido hacia activos de alta calidad como deuda pública, cédulas hipotecarias y pagarés de grandes compañías grado de inversión como Iberdrola o la Thales francesa. Mantenemos la duración de la cartera en el entorno de 1,4 años.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Euribor 3 meses, únicamente a efectos informativos o comparativos. La comparación entre la rentabilidad acumulada por las diferentes clases y el índice de referencia es: Clase A (Rentabilidad de -1,0310% frente a índice de 0,1209%) y Clase I (Rentabilidad de -0,9940% frente a índice de 0,1209%). La diferencia es debida al pésimo comportamiento de los activos de renta fija en trimestre. El grado de discrecionalidad aplicado en la gestión es máximo, reflejando una nula vinculación y coincidencia con dicho indicador.

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

El patrimonio de las distintas clases ha evolucionado de la siguiente forma: Clase A (descenso del -4,2151%, quedando al final del período 509.75 millones de EUR), Clase I (descenso del -21,1418%, quedando al final del período 30.50 millones de EUR).

El número de partícipes de las distintas clases ha evolucionado de la siguiente forma: Clase A (descenso del -1,7733%, quedando al final del período 19.000 partícipes), Clase I (incremento del 19,3548%, quedando al final del período 37 partícipes).

Los gastos acumulados de las distintas clases han evolucionado de la siguiente forma: Clase A (0,43%) y Clase I (0,32%).

El porcentaje de inversión en otras IIC a la fecha de este informe es inferior al 10%.

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 -1,3%. El leve mejor comportamiento se debe a la composición más conservadora de este fondo

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el trimestre hemos incorporado a la cartera emisores supranacionales como CAF, incrementamos posiciones en deuda italiana a 2 años o cédulas hipotecarias del banco PKO y Danske bank. En el plano corporativo hemos buscado siempre la máxima calidad comprando emisiones de Fresenius o Enel.

Los activos que han aportado la mayor rentabilidad positiva durante este período han sido: SBB TREASURY OY 08/02/2022 % (0,0272%), HEIMSTADEN BOST 13/10/2021 0,25% (0,0229%), ARVAL SERVICE L 30/03/2021 0% (0,0150%), ILIAD SA 12/10/2017 1,5% (0,0141%), INTL CONSOLIDATED AIRLIN E/04-07-19 0,5% (0,0133%). Los activos que han aportado la mayor rentabilidad negativa durante este período han sido: ARVAL SERVICE L 17/02/2022 0,875% (-0,0309%), BUONI POLIENNALI DEL TES E/01-04-19 1,75 (-0,0411%), CED. TDA 6 E/05-05 3,875% (-0,0421%), INSTITUTO CREDITO OFI 24/11/2021 0% (-0,0533%), CORPORACION ANDINA DE FOMENTO E/03-06-20 (-0,0609%).

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo no ha realizado durante el periodo operaciones con instrumentos derivados. 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 100,00%. 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 2,11%. 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.

El fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1,46 años, siendo la TIR media bruta (es decir, sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 3,33%. La remuneración obtenida por la liquidez mantenida en el fondo durante el periodo ha sido del -0,01% 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 Euribor 3 meses, únicamente a efectos informativos o comparativos. El riesgo asumido por las diferentes clases, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el periodo, ha sido: Clase A (1,53%) y Clase I (1,53%). La volatilidad de su índice de referencia ha sido 0,03%.

El VaR acumulado por las distintas clases, expresado en % anualizado, alcanzó el siguiente resultado: Clase A (0,93%) y Clase I (1,27%). 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. Los datos mostrados por clase se refieren al final del periodo de referencia.

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

**ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 100% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CRÉDITO MUY ELEVADO.**

**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 6.135,78 EUR (0,0010% del patrimonio) dentro de los gastos contemplados en el apartado 1.d) anterior. Los principales proveedores de análisis son los siguientes:

DEUTSCHE BANK

ANALISTAS FINANCIEROS INTERNACIONALES S.A.

J.P. MORGAN SECURITIES PLC

La utilización de los servicios de analistas financieros, recogida en el folleto informativo, permite a IMANTIA CAPITAL ampliar el universo de compañías que pueden ser contempladas como objetivo de inversión. Los analistas - a través de la calidad, acierto y solidez de sus informes, de las conferencias y encuentros periódicos que organizan, y de sus contactos directos con las empresas analizadas - contribuyen a mejorar la generación de ideas y la consistencia de las decisiones que finalmente se adoptan en la ejecución de la política de inversión de este fondo.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Seguimos esperando severidad por parte de los bancos centrales que les llevará a seguir incrementando tipos de interés hasta niveles todavía desconocidos dado que se han puesto en manos exclusivamente del servicio al control de la inflación. No obstante ya mucho tienen descontado los precios tanto en materia de tipos como en diferenciales de crédito, así que esperamos una paulatina normalización de los mercados que permitan comenzar a disfrutar de los niveles de rentabilidad incorporados a la cartera a lo largo de todo el año. Poco o nada influye ya el covid en la formación de precios de la cartera.

La política de inversión seguirá orientada en mejorar la calidad de la cartera ante la incertidumbre cíclica que nos amenaza e intentar adivinar señales de techo en tipos para volver a incrementar la duración de la cartera.

## 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
ES0L02305123 - LETRA D. ESTADO ESPAÑOL 0,07 2023-05-12	EUR	0	0,00	5.877	1,03
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	5.877	1,03
ES0582870J54 - PAGARE SACYR, S.A 2,77 2024-01-29	EUR	2.068	0,38	0	0,00
XS2412060092 - BONO I.C.O. 1,39 2025-04-30	EUR	11.276	2,09	0	0,00
ES0380907057 - BONO UNICAJA 4,50 2025-06-30	EUR	3.782	0,70	2.922	0,51
ES0344251006 - BONO IBERCAJA BANCO S.A. 3,75 2025-06-15	EUR	5.762	1,07	5.858	1,03
ES0513495UY0 - BONO SC.BANK 2,32 2023-11-10	EUR	6.294	1,17	1.962	0,34
ES0413320096 - BONO DEUTSCHE BANK SAE 0,50 2024-03-11	EUR	6.114	1,13	6.221	1,09
ES0305045009 - OBLIGACION CRITERIA 1,38 2024-04-10	EUR	8.283	1,53	5.453	0,96
ES0317046003 - BONO CED. TDA 6 3,88 2025-05-23	EUR	8.747	1,62	3.965	0,69
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		52.326	9,69	26.381	4,62
ES0505087785 - PAGARE FORTIA ENERGIA, S.L. 1,78 2023-08-10	EUR	8.255	1,53	0	0,00
ES0505560245 - PAGARE PESCANOVA 2,43 2022-10-12	EUR	1.293	0,24	0	0,00
ES0505560278 - PAGARE PESCANOVA 2,77 2022-12-16	EUR	987	0,18	987	0,17
ES0536463476 - PAGARE AUDAX ENERGIA 1,65 2022-10-10	EUR	99	0,02	99	0,02
ES0584696639 - PAGARE MAMMOVIL 1,37 2023-05-22	EUR	2.762	0,51	2.765	0,48
ES0505401358 - PAGARE TRADEBE MEDIOAMBIENT 0,88 2022-10-05	EUR	2.990	0,55	2.990	0,52
ES0536463492 - PAGARE AUDAX ENERGIA 1,44 2022-07-18	EUR	0	0,00	2.392	0,42
ES0505047615 - PAGARE BARCELO 1,09 2022-10-07	EUR	2.984	0,55	2.985	0,52
ES0582870I63 - PAGARE SACYR, S.A 1,13 2022-07-19	EUR	0	0,00	2.487	0,44
ES0505560153 - PAGARE PESCANOVA 2,41 2022-07-26	EUR	0	0,00	692	0,12
ES0505438285 - PAGARE URBASER, S.A. 0,48 2022-07-20	EUR	0	0,00	2.494	0,44
ES0505394413 - PAGARE T.S.K. 0,94 2022-07-20	EUR	0	0,00	1.991	0,35
ES05297431B7 - PAGARE ELECENOR SA 0,23 2022-12-19	EUR	2.984	0,55	2.986	0,52
ES0582870I55 - PAGARE SACYR, S.A 1,43 2023-01-13	EUR	1.671	0,31	1.674	0,29
ES0582870I55 - PAGARE SACYR, S.A 1,42 2023-01-13	EUR	2.947	0,55	2.953	0,52
ES0505047599 - PAGARE BARCELO 1,32 2023-01-20	EUR	989	0,18	991	0,17
ES0505047599 - PAGARE BARCELO 1,25 2023-01-20	EUR	2.465	0,46	2.469	0,43
ES0582870G99 - PAGARE SACYR, S.A 2,02 2023-05-19	EUR	2.873	0,53	2.901	0,51
ES0505122178 - PAGARE METROVACESA S.A. 1,35 2023-05-12	EUR	1.372	0,25	1.374	0,24
ES0505122160 - PAGARE METROVACESA S.A. 0,99 2022-11-11	EUR	396	0,07	396	0,07
ES0584696506 - PAGARE MAMMOVIL 0,92 2023-03-31	EUR	1.974	0,37	1.975	0,35
ES0505047565 - PAGARE BARCELO 1,56 2022-10-27	EUR	2.956	0,55	2.961	0,52
ES0584696449 - PAGARE MAMMOVIL 0,96 2023-03-03	EUR	792	0,15	792	0,14
ES0584696449 - PAGARE MAMMOVIL 1,04 2023-03-03	EUR	4.630	0,86	4.634	0,81
ES0582870H64 - PAGARE SACYR, S.A 1,48 2022-09-05	EUR	0	0,00	98	0,02
ES05329452Z4 - PAGARE TUBACEX 1,31 2022-07-28	EUR	0	0,00	692	0,12
ES05329452Z4 - PAGARE TUBACEX 1,15 2022-07-28	EUR	0	0,00	1.978	0,35
ES0536463443 - PAGARE AUDAX ENERGIA 1,10 2022-07-04	EUR	0	0,00	2.572	0,45
ES0536463443 - PAGARE AUDAX ENERGIA 1,17 2022-07-04	EUR	0	0,00	1.976	0,35

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES05329452S9 - PAGARE TUBACEX 1,35 2022-09-09	EUR	0	0,00	979	0,17
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		45.420	8,41	54.285	9,51
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		97.746	18,10	86.543	15,16
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		97.746	18,10	86.543	15,16
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	0	0,00
ES0107432009 - PARTICIPACIONES IMANTIA.RF INSTITUC	EUR	9.048	1,67	9.123	1,60
ES0106933007 - PARTICIPACIONES IMANT.FONDEPO.INSTIT	EUR	5.055	0,94	10.029	1,76
<b>TOTAL IIC</b>		14.104	2,61	19.151	3,36
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		111.850	20,71	105.695	18,52
IT0005367492 - BONO GOB.ITALIA 1,75 2024-07-01	EUR	17.121	3,17	25.011	4,38
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		17.121	3,17	25.011	4,38
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS1690669574 - BONO PKO BANK POLSKI 0,75 2024-08-27	EUR	5.750	1,06	0	0,00
XS2531929094 - BONO DANSKE BANK A/S 2,13 2025-09-16	EUR	7.451	1,38	0	0,00
XS2526839175 - BONO SIEMENS FIJ 2,25 2025-03-10	EUR	5.509	1,02	0	0,00
XS2523390271 - BONO RWE AG 2,50 2025-08-24	EUR	5.543	1,03	0	0,00
XS0222383027 - BONO GLAXOSMITHKL-ADR 4,00 2025-06-16	EUR	4.125	0,76	4.233	0,74
XS0525602339 - BONO RABOB.NEDE 4,13 2025-07-14	EUR	4.780	0,88	4.899	0,86
XS2493299247 - BONO SACYR, S.A 3,25 2024-04-02	EUR	0	0,00	8.811	1,54
FR0013287273 - BONO LIAD S.A 1,50 2024-10-14	EUR	0	0,00	3.171	0,56
FR001400A022 - BONO SOCIETE G 1,50 2025-05-30	EUR	6.502	1,20	6.619	1,16
XS2482872418 - BONO FRESENIUS SE & CO KG 1,88 2025-05-24	EUR	3.466	0,64	3.520	0,62
FR0012737963 - BONO C.AGRICOLE 2,70 2025-07-15	EUR	4.744	0,88	4.880	0,85
FR0012395689 - BONO C.AGRICOLE 3,00 2025-02-02	EUR	2.873	0,53	2.935	0,51
XS1652512457 - BONO DS SMITH 1,38 2024-07-26	EUR	2.871	0,53	2.923	0,51
XS2463505581 - BONO E.ON SE 0,88 2025-01-08	EUR	4.454	0,82	4.569	0,80
XS2084510069 - BONO FRESENIUS MEDICA 0,25 2023-11-29	EUR	5.031	0,93	5.096	0,89
FR0014002NR7 - BONO ARVAL SERVICE L 0,68 2024-09-30	EUR	0	0,00	3.743	0,66
FR0014009A50 - BONO BANQUE FED CRED 1,00 2025-05-23	EUR	5.622	1,04	5.794	1,01
XS1872038218 - BONO B.IREL GROUP 1,38 2023-08-29	EUR	0	0,00	3.283	0,58
XS2008921947 - BONO AEGON BANK 21/06 0,63 2024-06-21	EUR	5.522	1,02	5.620	0,98
XS2456253082 - BONO AUST & NZ BANK 0,25 2025-03-17	EUR	4.301	0,80	4.418	0,77
FR0014008FH1 - BONO ARVAL SERVICE L 0,88 2025-02-17	EUR	5.117	0,95	1.419	0,25
XS2018637913 - BONO SAN.CONSUM 0,38 2024-06-27	EUR	6.170	1,14	6.276	1,10
XS1550149204 - BONO ENEL FI.NV 1,00 2024-09-16	EUR	7.033	1,30	5.202	0,91
XS2438632874 - BONO SBB TREASURY OYJ 0,13 2024-02-08	EUR	0	0,00	3.945	0,69
XS0193945655 - BONO AUTOESTRADE PER ITAL 5,88 2024-06-09	EUR	5.224	0,97	3.204	0,56
XS2436160779 - BONO B.SANTANDER 0,10 2025-01-26	EUR	3.831	0,71	3.884	0,68
XS2051660335 - BONO SNAM SPA 0,02 2024-05-12	EUR	0	0,00	5.827	1,02
FR0014007KL5 - BONO RCI BANQUE 0,50 2025-07-14	EUR	5.027	0,93	632	0,11
XS2325693369 - BONO SACYR, S.A 3,25 2024-04-02	EUR	8.772	1,62	0	0,00
XS2408458227 - BONO LUFTHANSA 1,63 2023-11-16	EUR	3.762	0,70	3.754	0,66
XS2406913884 - BONO HIGHLAND HOLDIN 0,16 2023-11-12	EUR	0	0,00	7.337	1,29
XS2402064559 - BONO HITACHI CAPITAL UK 0,07 2024-10-29	EUR	3.711	0,69	6.587	1,15
XS2394012103 - BONO DONG INTER 0,43 2024-10-19	EUR	7.302	1,35	7.419	1,30
XS2397239000 - BONO HEIMSTADEN BOSTJ 0,25 2024-10-13	EUR	0	0,00	7.120	1,25
XS2366741770 - BONO LEASYS SPA 22/07 0,44 2024-07-22	EUR	6.326	1,17	6.470	1,13
XS2358343833 - BONO CCB EUROPE SA 0,03 2024-06-28	EUR	10.470	1,94	10.577	1,85
CH1120418079 - BONO BANK JULIUS BAE +0,01 2024-06-25	EUR	8.330	1,54	8.467	1,48
XS2343821794 - BONO VOLKSWAGEN LEASING 0,07 2024-07-19	EUR	5.628	1,04	5.712	1,00
XS2198798659 - BONO FRAPORT AG FRANKFURT 1,63 2024-07-09	EUR	3.904	0,72	3.921	0,69
XS2332559470 - BONO BANK OF CHINA LUXEMB 0,04 2024-04-28	EUR	6.896	1,28	6.940	1,22
XS2332254015 - BONO FCA BANK SPA IREL 0,01 2024-04-16	EUR	6.924	1,28	7.049	1,23
XS2306220190 - BONO ALD SA -0,75 2024-02-23	EUR	3.304	0,61	3.335	0,58
XS2264980363 - BONO CNH IND.FI 0,05 2024-04-01	EUR	0	0,00	7.441	1,30
XS2228676735 - BONO NISSAN M 1,94 2023-09-15	EUR	0	0,00	6.812	1,19
XS2231792586 - BONO FCA BANK SPA IREL 0,50 2023-09-18	EUR	0	0,00	3.750	0,66
IT0005279887 - BONO INTESA SAN 3,00 2024-09-26	EUR	7.170	1,33	7.113	1,25
XS2182121827 - BONO CORP.ANDINA FOMENTO 1,63 2025-06-03	EUR	10.028	1,86	0	0,00
XS2153593103 - BONO BAT NETHERLANDS FINA 2,38 2024-10-07	EUR	0	0,00	5.079	0,89
XS2103230152 - BONO POSCO HOLDINGS INC 0,50 2024-01-17	EUR	3.634	0,67	3.724	0,65
XS2089322098 - BONO RAI-RTVITA 1,38 2024-12-04	EUR	2.962	0,55	593	0,10
XS2081491727 - BONO FCC MEDIO AMBIENTE 0,82 2023-12-04	EUR	6.021	1,11	6.135	1,07
PTCMGAOM0038 - BONO CAIXA ECO MONTEPIO G 0,13 2024-11-14	EUR	7.064	1,31	0	0,00
XS2010040124 - BONO ZF EUROPE FINANCE 1,25 2023-10-23	EUR	2.605	0,48	2.565	0,45
XS2030530450 - BONO JEFFER GR 1,00 2024-07-19	EUR	5.376	1,00	5.453	0,96

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2017471553 - BONO UNICR. SPA 1,25 2025-06-25	EUR	3.845	0,71	0	0,00
XS2015314037 - BONO UBI BANCA SPA 2,63 2024-06-20	EUR	4.645	0,86	4.717	0,83
XS2002491517 - BONO NATWEST MARKETS PLC 1,00 2024-05-28	EUR	6.382	1,18	6.488	1,14
XS1991397545 - BONO B.SABADELL 1,75 2024-05-10	EUR	3.956	0,73	4.003	0,70
XS1989375503 - BONO MORGAN STANLEY 0,64 2023-07-26	EUR	0	0,00	6.226	1,09
XS1971935223 - BONO VAK BUILDING 2,13 2024-04-02	EUR	1.637	0,30	1.651	0,29
DE000A2YB7A7 - BONO SCHAEFFLER AG 1,88 2024-03-26	EUR	2.903	0,54	2.914	0,51
XS1627782771 - BONO LEONARDO-FINMECCANIC 1,50 2024-06-07	EUR	1.621	0,30	1.650	0,29
XS0971213201 - BONO INTESA SAN 6,63 2023-09-13	EUR	0	0,00	5.487	0,96
XS1551726810 - BONO CELLNEX TE 2,88 2025-04-18	EUR	1.252	0,23	1.268	0,22
XS1485748393 - BONO GM INTL 0,96 2023-09-07	EUR	0	0,00	6.921	1,21
XS1347748607 - BONO TELEC.ITAL 3,63 2024-01-19	EUR	3.127	0,58	3.126	0,55
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>260.506</b>	<b>48,20</b>	<b>282.708</b>	<b>49,50</b>
XS2529988259 - PAGARE IBERD.INTL 1,37 2023-03-02	EUR	5.452	1,01	0	0,00
XS2527065853 - PAGARE RWE AG 1,81 2023-08-23	EUR	4.900	0,91	0	0,00
XS2520716106 - ACTIVOS ACCIONA 1,07 2023-02-10	EUR	5.646	1,04	0	0,00
FR0127435297 - PAGARE ALTICE FRANCE 1,38 2022-12-02	EUR	2.586	0,48	2.584	0,45
XS0867612466 - BONO SOCIETE G. 4,00 2023-06-07	EUR	4.892	0,91	4.912	0,86
XS1872038218 - BONO B.IREL GROUP 1,38 2023-08-29	EUR	3.255	0,60	0	0,00
XS2439702700 - PAGARE FINCANTIER 0,27 2023-01-26	EUR	2.989	0,55	2.988	0,52
XS2419949370 - PAGARE FINCANTIER 0,47 2022-09-07	EUR	0	0,00	5.977	1,05
XS238355105 - BONO THE GOLDMA 0,01 2024-04-30	EUR	6.360	1,18	6.377	1,12
IT0004917842 - BONO MEDIOBANCA SPA 5,75 2023-04-18	EUR	7.250	1,34	7.262	1,27
XS2228676735 - BONO NISSAN M 1,94 2023-09-15	EUR	6.752	1,25	0	0,00
XS2231792586 - BONO FCA BANK SPA IREL 0,50 2023-09-18	EUR	3.701	0,69	0	0,00
XS1878191052 - BONO AMADEUS 0,88 2023-09-18	EUR	0	0,00	2.679	0,47
XS2178832379 - BONO FIAT F.&T. 3,38 2023-07-07	EUR	0	0,00	7.309	1,28
FR0013521549 - BONO WORLDLINE S.A. 0,50 2023-06-30	EUR	0	0,00	2.766	0,48
XS2082323630 - BONO ARCELORMIT 1,00 2023-05-19	EUR	7.170	1,33	7.180	1,26
XS2020580945 - BONO JAG 0,50 2023-07-04	EUR	5.871	1,09	5.825	1,02
XS2013574202 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO 1,51 2023-02-17	EUR	7.528	1,39	7.473	1,31
XS1989375503 - BONO MORGAN STANLEY 0,64 2024-07-26	EUR	6.187	1,15	0	0,00
XS1824425349 - BONO PETR.MEXIC 2,50 2022-11-24	EUR	4.424	0,82	4.428	0,78
FR0013318094 - BONO ELIS S.A. 1,88 2023-02-15	EUR	2.211	0,41	2.211	0,39
XS0971213201 - BONO INTESA SAN 6,63 2023-09-13	EUR	6.201	1,15	0	0,00
XS1551678409 - BONO TELEC.ITAL 2,50 2023-07-19	EUR	4.952	0,92	4.955	0,87
XS1485748393 - BONO GM INTL 0,96 2023-09-07	EUR	6.850	1,27	0	0,00
FR0013212958 - BONO AIR FRANCE 3,75 2022-10-12	EUR	4.681	0,87	4.687	0,82
XS1169832810 - BONO TELEC.ITAL 3,25 2023-01-16	EUR	2.934	0,54	2.924	0,51
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>112.794</b>	<b>20,90</b>	<b>82.536</b>	<b>14,46</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>390.421</b>	<b>72,27</b>	<b>390.254</b>	<b>68,34</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>390.421</b>	<b>72,27</b>	<b>390.254</b>	<b>68,34</b>
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
LU0939627880 - PARTICIPACIONES INN L AAA ABS-I	EUR	5.688	1,05	8.700	1,52
IE00BYXHR262 - PARTICIPACIONES MUZINICH	EUR	8.326	1,54	10.215	1,79
IE00BZ005F46 - PARTICIPACIONES AEGON	EUR	0	0,00	2.875	0,50
FI0008800511 - PARTICIPACIONES EVLV FUND MANAGEMENT	EUR	2.747	0,51	4.507	0,79
LU1055198771 - PARTICIPACIONES PICTET	EUR	8.375	1,55	9.995	1,75
<b>TOTAL IIC</b>		<b>25.136</b>	<b>4,65</b>	<b>36.291</b>	<b>6,35</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>415.557</b>	<b>76,92</b>	<b>426.546</b>	<b>74,69</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>527.407</b>	<b>97,63</b>	<b>532.241</b>	<b>93,21</b>

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