

ABANCA GESTION, FI

Nº Registro CNMV: 4676

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+

Fondo por compartimentos: SI

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

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

Dirección

SERRANO, 45

28001 - Madrid

Correo Electrónicoimantiaclientes@imantia.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

ABANCA GESTIÓN / CONSERVADOR

Fecha de registro: 03/12/2013

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 Fija Mixto Euro

Perfil de Riesgo: 3, de una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Se gestiona con el objetivo de que la volatilidad máxima sea inferior al 5% anual. El compartimento invierte un 50%-100% del patrimonio (habitualmente un 80%) en otras IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Se seleccionan IIC con cualquier política que sea acorde, incluyendo IIC de gestión alternativa. Se invierte, directa o indirectamente, hasta un máximo del 10% de la exposición total en renta variable y el resto en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos). La suma de las inversiones en valores de renta variable emitidos por entidades radicadas fuera del área euro, más la exposición al riesgo divisa no superará el 30%. Tanto en la inversión directa como en la indirecta, no hay predeterminación en distribución de activos por tipo de emisor público/privado, rating de emisión/emisor, capitalización bursátil, divisas, sectores económicos o países. Duración media de la cartera de renta fija: entre 0 y 5 años. Los emisores y los mercados podrán ser tanto de países OCDE como de emergentes, sin limitación, pudiendo existir concentración geográfica o sectorial. Se combinan posiciones estratégicas y tácticas, cuya rotación será elevada. El criterio de selección de las IIC/activos/mercados/sectores es el posible rendimiento que generen.

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 Compartimento 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	0,20	0,14	0,31	0,61
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,05	-0,39	-0,24	-0,05

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	70.813.572,01	73.633.740,38
Nº de Partícipes	27.869	28.780
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	10000	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	671.832	9,4873
2021	497.055	10,2206
2020	201.831	10,1236
2019	239.159	10,0716

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	0,25	0,00	0,25	0,75	0,00	0,75	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-7,17	-1,41	-3,78	-2,14	0,03	0,96	0,52	2,86	0,64

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,38	26-09-2022	-0,64	13-06-2022	-1,40	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,22	28-07-2022	0,24	27-05-2022	0,76	25-03-2020

(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	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,11	2,24	2,31	1,72	0,91	0,81	3,70	0,92	0,63
Ibex-35	20,56	16,45	19,79	24,95	19,21	16,60	34,37	12,48	12,91
Letra Tesoro 1 año	1,11	1,77	0,61	0,41	0,25	0,27	0,52	0,25	0,60
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,76	2,76	2,60	2,42	2,35	2,35	2,40	1,09	0,93

(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.

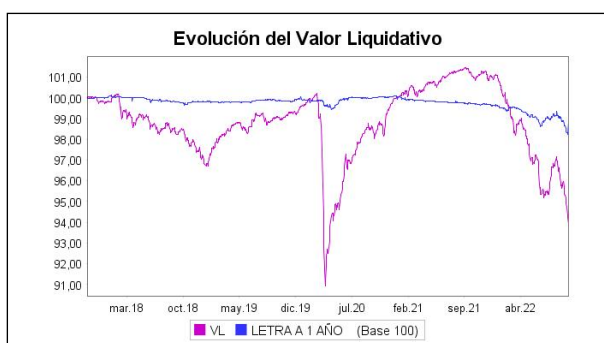
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,13	0,38	0,38	0,37	0,38	1,52	1,40	1,39	1,36

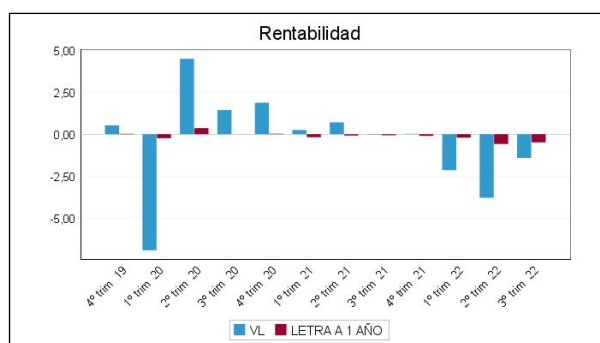
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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
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	645.448	96,07	637.262	89,93
* Cartera interior	51.195	7,62	53.257	7,52

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	593.699	88,37	583.720	82,38
* Intereses de la cartera de inversión	554	0,08	284	0,04
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	26.690	3,97	71.845	10,14
(+/-) RESTO	-306	-0,05	-499	-0,07
TOTAL PATRIMONIO	671.832	100,00 %	708.608	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)	708.608	759.747	497.055	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,88	-3,08	32,27	19,68
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,37	-3,85	-7,46	-66,30
(+) Rendimientos de gestión	-1,10	-3,59	-6,68	-70,88
+ Intereses	0,02	0,00	0,02	419,47
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,02	0,01	-0,10	-336,14
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,16	-0,31	-0,48	-49,85
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,39	-0,20	-0,71	84,22
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,56	-3,10	-5,46	-82,96
± Otros resultados	0,02	0,01	0,06	71,14
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,28	-0,27	-0,82	-4,20
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,75	-4,01
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,07	-4,01
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-43,42
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	3,15
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,04	-21,79
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,04	-21,24
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	671.832	708.608	671.832	

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

3. Inversiones financieras

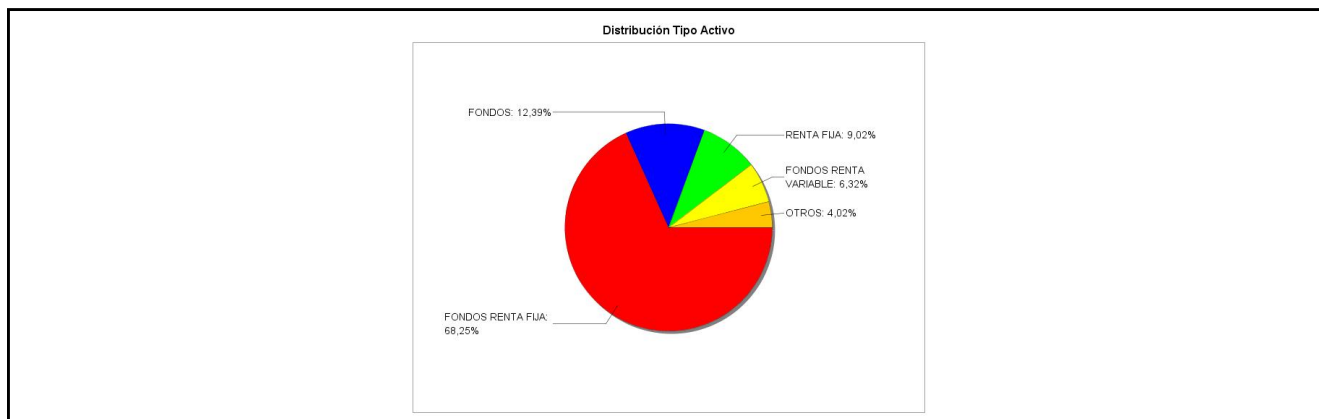
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	6.282	0,94	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	6.282	0,94	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	48.352	7,20	54.764	7,73
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	54.634	8,14	54.764	7,73
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	54.302	8,08	30.131	4,25
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	54.302	8,08	30.131	4,25
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	535.919	79,76	551.846	77,85
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	590.221	87,84	581.978	82,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	644.855	95,98	636.741	89,83

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX 50	C/ Opc. CALL SX5E 11/18/22 C3625 Index	12.651	Inversión
Total subyacente renta variable		12651	
TOTAL DERECHOS		12651	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
UST10 - BONO USA 10 AÑOS	C/ Fut. TYZ2 Comdty US 10YR NOTE (CBT)Dec22	22.484	Inversión
Total subyacente renta fija		22484	
EURO	V/ Fut. ECZ2 Curncy EURO FX CURR FUT Dec22	28.454	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		28454	
TOTAL OBLIGACIONES		50938	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

H)Importe Compras: 2.792.188 ; % s/ Patrimonio :0,4% F) Importe Ventas: 4.815.868,27; % s/ Patrimonio; 0,69%. 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.

El trimestre ha tenido subidas fuertes de las bolsas en julio y luego caídas en agosto y septiembre. Con esos vaivenes hemos aprovechado para gestionar de forma más activa la renta variable mediante opciones para aprovechar los rebotes. En el trimestre se ha incrementado ligeramente la renta variable.

Con el alza de tipos también hemos aprovechado para ir tomando posiciones en bonos a corto y medio plazo con componente ESG, Deuda Pública estadounidense a largo plazo y Deuda italiana a corto plazo. Incrementaremos la posición según vayan subiendo los tipos de interés. Para ello hemos reducido la posición en fondos de ABS y la liquidez. También con la fuerte subida del dólar hemos reducido la posición.

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. El compartimento acumula una rentabilidad de -1,414%, frente a una rentabilidad de -0,486% de la Letra del Tesoro. La diferencia es debida al rendimiento que han tenido los activos en cartera. El grado de discrecionalidad aplicado en la gestión es absoluto, reflejando una nula vinculación y coincidencia con dicho indicador.

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

El patrimonio decreció en un 5,18%, quedando al final del período en 671,83 millones de euros. El número de partícipes decreció en un 3,16%, quedando al final del período en 27.869 partícipes.

Los gastos acumulados suponen un 1,13%, correspondiendo a gastos directos de la propia IIC un 1,0422%, y a gastos indirectos por inversión en otras IIC un 0,0878%. El porcentaje medio de inversión en otras IIC ha sido el 87,41%. El porcentaje invertido en otras IIC a la fecha de este informe es el 84,41%.

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 -1,41%, igual a la rentabilidad mencionada en el apartado c) anterior.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Hemos incrementado la posición en letras italianas a 12 meses y en renta fija "investment grade" con la compra de bonos en directo de Merlin, Enel, Abanca, Corporación Andina, ICO, HSBC y Coca Cola con componente ESG y con vencimientos a corto y medio plazo. Para ello hemos reducido la posición en fondos de crédito corto plazo europeos y fondos de ABS. En renta variable hemos aprovechado las caídas para gestionar activamente la posición mediante opciones.

Los activos que han aportado la mayor rentabilidad positiva durante este período han sido: LUMYA-MW TOPS MR UCTS-EURBAC (0,0712%), VONTOBEL-EUR CRP BOND-I (0,0579%), US TREASURY 0,875% VTO. 15-11-30 (0,0272%), SX5E 11/18/22 P3300 Index (0,0266%), INVESCO S&P 500 ESG ACC (0,0106%). Los activos que han aportado la mayor rentabilidad negativa durante este período han sido: AXA WRLD FD-EUR SUS CR-ICEUR (-0,0999%), MUZINICH MUZ EMRG MK S (-0,1157%), TYZ2 Comdty US 10YR NOTE (CBT)Dec22 (-0,1265%), ECZ2 Curncy EURO FX CURR FUT Dec22 (-0,1335%), ECU2 Curncy EURO FX CURR FUT Sep22 (-0,1442%).

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 como 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 99,89%. 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 10,92%. Se entiende como nivel de apalancamiento el porcentaje que representa la exposición a instrumentos financieros derivados (medida según la metodología del compromiso) respecto al patrimonio.

d) Otra información sobre inversiones.

La remuneración obtenida por la liquidez mantenida en el compartimento durante el periodo ha sido del 0,05% 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 no está designado ningún índice de referencia para medir la gestión, motivo por el cual en este informe se considera como índice de referencia la evolución de la Letra del Tesoro español a 1 año. El riesgo asumido por el compartimento, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el periodo, ha sido 2,24%, mientras que la volatilidad de su índice de referencia (en este caso, la Letra del Tesoro a 1 año) ha sido 1,78%.

El VaR acumulado alcanzó el 2,76% anualizado. El VaR indica la máxima pérdida posible, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato mostrado se refiere al final del periodo de referencia.

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

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 compartimento ha devengado desde el inicio del ejercicio gastos en contraprestación por los servicios de análisis financiero recibidos. Estos gastos han supuesto en el periodo 14.168,7 EUR (0,0020% 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

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 compartimento.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Entramos en el cuarto trimestre con tres problemas encima de la mesa. Una alta inflación, unos bancos centrales subiendo tipos para luchar contra ésta y una economía a la baja. De momento la economía mantiene su pulso, pero cada vez más nos acercamos a la recesión.

Los mercados ya han ido descontando esta situación con tipos más altos y correcciones en las bolsas y materias primas.

Esperamos que este trimestre los bancos centrales sigan elevando los tipos de interés, pero ya están cerca de un nivel en dónde podrían hacer una pausa para evaluar si la inflación comienza a remitir.

Por lo datos parece que los problemas del Covid-19 han quedado atrás salvo en algún país en concreto como China.

El fondo está posicionado en renta fija con duraciones cortas, para mitigar los efectos de la subida de tipos, y defensivo en renta variable. No es todavía el momento de tomar más riesgos de forma estructural y si hay oportunidades puntuales.

El plan es ir aumentando la exposición a renta fija de calidad con más duración a medida que los tipos van subiendo y subir el peso en renta variable cuando haya correcciones.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0265936031 - BONO ABANCA CORP.BAN 5,25 2028-09-14	EUR	2.736	0,41	0	0,00
XS1915152000 - BONO I.C.O. 0,75 2023-10-31	EUR	3.546	0,53	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		6.282	0,94	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		6.282	0,94	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		6.282	0,94	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
ES0165237019 - PARTICIPACIONES MUTUA FONDO-L 112	EUR	17.158	2,55	18.490	2,61
ES0107516009 - PARTICIPACIONES FLEX.INSTITUCIONAL	EUR	8.515	1,27	8.869	1,25
ES0107432009 - PARTICIPACIONES IMANTIA.RF INSTITUC	EUR	18.877	2,81	19.031	2,69
ES0106933007 - PARTICIPACIONES IMANT.FONDEPO.INSTIT	EUR	3.802	0,57	8.373	1,18
TOTAL IIC		48.352	7,20	54.764	7,73
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		54.634	8,14	54.764	7,73
US91282CAV37 - BONO US TREASURY 0,88 2030-11-15	USD	20.182	3,00	20.075	2,83
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		20.182	3,00	20.075	2,83
IT0005508236 - BONO GOB.ITALIA 2,07 2023-09-14	EUR	3.412	0,51	0	0,00
IT0005505075 - BONO GOB.ITALIA 0,96 2023-08-14	EUR	3.470	0,52	0	0,00
IT0005497323 - BONO GOB.ITALIA 1,14 2023-06-14	EUR	3.609	0,54	3.649	0,52
IT0005384497 - BONO GOB.ITALIA 0,05 2023-01-15	EUR	6.374	0,95	6.406	0,90
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		16.864	2,52	10.056	1,42
XS2533012790 - BONO COCA-COLA HBC FINANC 2,75 2025-09-23	EUR	3.644	0,54	0	0,00
XS1917601582 - BONO HSBC HOLD. 1,50 2024-12-04	EUR	3.216	0,48	0	0,00
XS1550149204 - BONO ENEL F.I.N.V 1,00 2024-09-16	EUR	3.505	0,52	0	0,00
XS2182121827 - BONO CORP.ANDINA FOMENTO 1,63 2025-06-03	EUR	3.302	0,49	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		13.667	2,03	0	0,00
XS1398336351 - BONO MERLIN PROJ 2,23 2023-04-25	EUR	3.589	0,53	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		3.589	0,53	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		54.302	8,08	30.131	4,25
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		54.302	8,08	30.131	4,25
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
LU0361845232 - PARTICIPACIONES AXA WRLD FD-EUR	EUR	9.962	1,48	0	0,00
LU1434522717 - PARTICIPACIONES CANDRIAM SUS BD	EUR	27.785	4,14	0	0,00
LU2367663650 - PARTICIPACIONES LUMYA-MARS WACE UCIT	EUR	10.634	1,58	0	0,00
LU0278087860 - PARTICIPACIONES VONTOBEL-EUR CRP	EUR	0	0,00	10.677	1,51
LU1457522560 - PARTICIPACIONES FIDELITY FDS-EU	EUR	13.645	2,03	14.329	2,02
IE00BD5CVC03 - PARTICIPACIONES BNY MEL G SH DTD	EUR	20.347	3,03	21.621	3,05
LU2367665606 - PARTICIPACIONES LUMYA-MARS WACE UCIT	EUR	0	0,00	10.150	1,43
IE00BKS7L097 - PARTICIPACIONES INVESCO S&P 500	USD	12.789	1,90	12.683	1,79
LU0939627880 - PARTICIPACIONES INN L AAA ABS-I	EUR	20.630	3,07	23.048	3,25
FR0007435920 - PARTICIPACIONES AMUNDI CASH INSTITUT	EUR	21.238	3,16	15.472	2,18
IE00BFNMJ75 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI WOR	EUR	15.261	2,27	15.259	2,15
LU1752459799 - PARTICIPACIONES ODDO BHF	EUR	20.324	3,03	22.118	3,12
LU1861134382 - PARTICIPACIONES AMUNDI INDEX MSCI	EUR	14.387	2,14	14.427	2,04
FI0008812011 - PARTICIPACIONES EVLV FUND MANAGEMENT	EUR	20.327	3,03	21.588	3,05
IE00B7V30396 - PARTICIPACIONES BMO INVESTMENTS BACC	EUR	7.721	1,15	7.827	1,10
IE00BYXHR262 - PARTICIPACIONES MIZINICH	EUR	31.055	4,62	33.135	4,68
IE00BJ7BP033 - PARTICIPACIONES LORD ABBETT PASSPORT	EUR	20.536	3,06	22.479	3,17
LU1694214633 - PARTICIPACIONES NORDEA 1 S	EUR	30.787	4,58	33.176	4,68
LU0156671504 - PARTICIPACIONES CANDRIAM L	EUR	0	0,00	7.465	1,05
LU0227127643 - PARTICIPACIONES AXA WORLD FUNDS	EUR	27.643	4,11	22.116	3,12
IE00BDZR185 - PARTICIPACIONES NEUBERG BRM	EUR	17.155	2,55	17.809	2,51
LU1815417339 - PARTICIPACIONES BNP PAR FLX I ABS IG	EUR	10.095	1,50	11.199	1,58
LU1597245650 - PARTICIPACIONES ALLIANZ GLOBAL INVES	EUR	13.677	2,04	14.753	2,08
IE00BZ005F46 - PARTICIPACIONES AEGON	EUR	13.406	2,00	22.349	3,15
LU1849560120 - PARTICIPACIONES THREADNEED	EUR	27.568	4,10	34.301	4,84
LU0687943661 - PARTICIPACIONES GAMCO INT.	EUR	13.581	2,02	14.906	2,10
FI0008800511 - PARTICIPACIONES EVLV FUND MANAGEMENT	EUR	28.845	4,29	34.293	4,84
FR0010319996 - PARTICIPACIONES AMUNDI ABS	EUR	10.252	1,53	11.401	1,61
LU1055198771 - PARTICIPACIONES PICTET	EUR	20.296	3,02	21.769	3,07
IE00BPZ58P52 - PARTICIPACIONES MIZINICH	EUR	30.379	4,52	32.335	4,56
LU0151325312 - PARTICIPACIONES CANDRIAM L	EUR	25.593	3,81	29.160	4,12
TOTAL IIC		535.919	79,76	551.846	77,85
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		590.221	87,84	581.978	82,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		644.855	95,98	636.741	89,83

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

ABANCA GESTION / MODERADO

Fecha de registro: 03/12/2013

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 Fija Mixto Internacional

Perfil de Riesgo: 4, de una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Se gestiona con el objetivo de que la volatilidad máxima sea inferior al 10% anual. El compartimento invierte un 50%-100% del patrimonio (habitualmente un 80%) en otras IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Se seleccionan IIC con cualquier política que sea acorde, incluyendo IIC de gestión alternativa. Se invierte, directa o indirectamente, menos del 30% de la exposición total en renta variable y el resto en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos). Sólo se invertirá en activos de renta fija privada líquidos. La suma de inversiones en renta variable de emisores no zona euro, más la exposición a riesgo divisa podrá superar el 30%. La exposición a riesgo divisa será del 0%-30% de la exposición total. Tanto en la inversión directa como en la indirecta, no hay predeterminación en distribución de activos por tipo de emisor público/privado, rating de emisión/emisor, capitalización bursátil, divisas, sectores económicos o países. Duración media de la cartera de renta fija: entre 0 y 7 años. Los emisores y los mercados podrán ser tanto de países OCDE como de emergentes, sin limitación, pudiendo existir concentración geográfica o sectorial. Se combinan posiciones estratégicas y tácticas, cuya rotación será elevada. El criterio de selección de las IIC/activos/mercados/sectores es el posible rendimiento que generen.

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 Compartimento 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	0,24	0,17	0,44	0,39
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,09	-0,29	-0,17	-0,03

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	6.445.259,37	6.496.679,68
Nº de Partícipes	2.830	2.839
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	10000	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	64.904	10,0700
2021	56.955	11,1143
2020	32.213	10,7889
2019	36.401	10,5973

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	0,28	0,00	0,28	0,82	0,00	0,82	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-9,40	-1,64	-5,14	-2,90	0,79	3,02	1,81	5,51	1,92

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,53	13-09-2022	-0,97	13-06-2022	-2,60	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,35	29-07-2022	0,61	16-03-2022	1,54	24-03-2020

(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	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,05	3,75	4,53	3,83	2,05	1,81	6,59	2,16	1,07
Ibex-35	20,56	16,45	19,79	24,95	19,21	16,60	34,37	12,48	12,91
Letra Tesoro 1 año	1,11	1,77	0,61	0,41	0,25	0,27	0,52	0,25	0,60
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,75	3,75	3,50	3,24	3,11	3,11	3,22	1,98	1,76

(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.

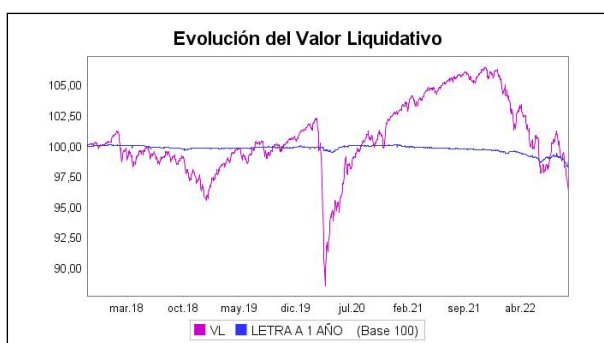
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,23	0,41	0,41	0,41	0,41	1,65	1,52	1,51	1,46

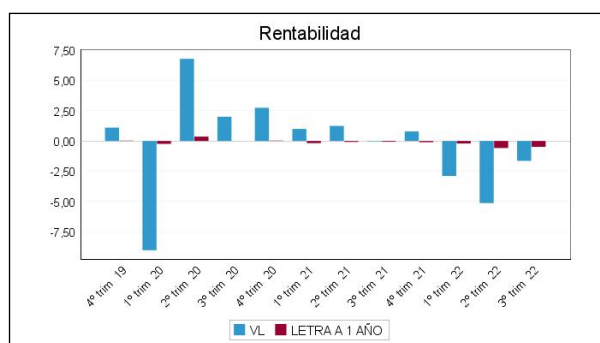
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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
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	61.139	94,20	60.802	91,41
* Cartera interior	4.283	6,60	4.495	6,76

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	56.829	87,56	56.283	84,62
* Intereses de la cartera de inversión	27	0,04	24	0,04
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.484	5,37	5.746	8,64
(+/-) RESTO	281	0,43	-33	-0,05
TOTAL PATRIMONIO	64.904	100,00 %	66.515	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)	66.515	66.909	56.955	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,77	4,68	21,94	-116,42
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,64	-5,27	-9,83	-68,97
(+) Rendimientos de gestión	-1,35	-4,98	-8,99	-72,98
+ Intereses	0,01	0,00	0,02	1.238,03
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,03	0,00	-0,11	-928,15
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,23	-0,52	-0,82	-55,72
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,67	-0,67	-1,91	-0,59
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,47	-3,81	-6,22	-87,83
± Otros resultados	0,03	0,01	0,05	201,40
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,30	-0,30	-0,90	0,93
- Comisión de gestión	-0,28	-0,27	-0,82	0,76
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,07	0,76
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	30,90
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-2,37
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,01	0,02	0,06	-18,39
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,02	0,05	-18,35
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	64.904	66.515	64.904	

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

3. Inversiones financieras

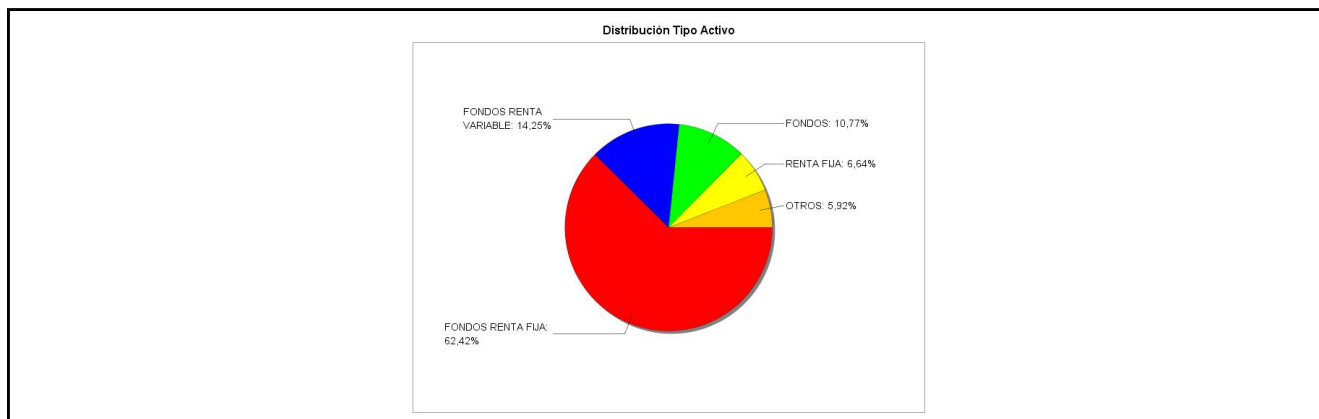
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	687	1,06	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	687	1,06	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	4.031	6,21	4.666	7,02
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.718	7,27	4.666	7,02
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.624	5,58	2.006	3,02
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	3.624	5,58	2.006	3,02
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	52.716	81,23	54.132	81,37
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	56.341	86,81	56.138	84,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	61.059	94,08	60.804	91,41

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX 50	C/ Opc. CALL SX5E 11/18/22 C3625 Index	2.429	Inversión
Total subyacente renta variable		2429	
TOTAL DERECHOS		2429	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
UST10 - BONO USA 10 AÑOS	C/ Fut. TYZ2 Comdy US 10YR NOTE (CBT)Dec22	2.381	Inversión
Total subyacente renta fija		2381	
DJ EURO STOXX 50	C/ Fut. VGZ2 Index EURO STOXX 50 Dec22	3.180	Inversión
Total subyacente renta variable		3180	
EURO	V/ Fut. EEZ2 Curncy EURO E- MINI FUT Dec22	1.602	Cobertura
EURO	V/ Fut. ECZ2 Curncy EURO FX CURR FUT Dec22	2.339	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		3941	
TOTAL OBLIGACIONES		9502	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X

	SI	NO
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

H) Importe Compras: 299.163 ; % s/ Patrimonio:0,45%.
 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.
 El trimestre ha tenido subidas fuertes de las bolsas en julio y luego caídas en agosto y septiembre. Con esos vaivenes hemos aprovechado para gestionar de forma más activa la renta variable mediante opciones para aprovechar los rebotes. En el trimestre se ha mantenido la exposición en renta variable.
 Con el alza de tipos también hemos aprovechado para ir tomando posiciones en bonos a corto y medio plazo con componente ESG, Deuda Pública estadounidense a largo plazo y Deuda italiana a corto plazo. Incrementaremos la posición según vayan subiendo los tipos de interés. Para ello hemos reducido la posición en fondos de ABS y Deuda

Emergente y la liquidez. También con la fuerte subida del dólar hemos reducido la posición.

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. El compartimento acumula una rentabilidad de -1,643%, frente a una rentabilidad de -0,486% de la Letra del Tesoro. La diferencia es debida al rendimiento de los activos en cartera. El grado de discrecionalidad aplicado en la gestión es absoluto, reflejando una nula vinculación y coincidencia con dicho indicador.

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

El patrimonio decreció en un 2,42%, quedando al final del período en 64,90 millones de euros. El número de participes decreció en un 0,31%, quedando al final del período en 2.830 participes.

Los gastos acumulados suponen un 1,23%, correspondiendo a gastos directos de la propia IIC un 1,1396%, y a gastos indirectos por inversión en otras IIC un 0,0904%. El porcentaje medio de inversión en otras IIC ha sido el 89,89%. El porcentaje invertido en otras IIC a la fecha de este informe es el 84,91%.

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 -2,01%, inferior a la rentabilidad mencionada en el apartado c) anterior. La diferencia es atribuible a una distinta composición de la cartera.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Hemos incrementado la posición en letras italianas a 12 meses y en renta fija "investment grade" con la compra de bonos en directo de Merlin, Enel, Abanca, Corporación Andina, ICO, HSBC y Coca Cola con componente ESG y con vencimientos a corto y medio plazo. Para ello hemos reducido la posición en fondos de crédito corto plazo europeos, deuda emergente y fondos de ABS. En renta variable hemos aprovechado las caídas para gestionar activamente la posición mediante opciones.

Los activos que han aportado la mayor rentabilidad positiva durante este período han sido: VGU2 Index EURO STOXX 50 Sep22 (0,1904%), LUMYA-MW TOPS MR UCTS-EURBAC (0,0633%), VONTOBEL-EUR CRP BOND-I (0,0577%), SX5E 11/18/22 P3300 Index (0,0527%), JPMORGAN F-AMERICA EQ-A-A US (0,0502%). Los activos que han aportado la mayor rentabilidad negativa durante este período han sido: ECZ2 Curncy EURO FX CURR FUT Dec22 (-0,1146%), MUZINICH MUZ EMRG MK S (-0,1145%), EEU2 Curncy EURO E-MINI FUT Sep22 (-0,1315%), TYZ2 Comdty US 10YR NOTE (CBT)Dec22 (-0,1424%), VGZ2 Index EURO STOXX 50 Dec22 (-0,3477%).

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 como 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 99,46%. 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 14,08%. Se entiende como nivel de apalancamiento el porcentaje que representa la exposición a instrumentos financieros derivados (medida según la metodología del compromiso) respecto al patrimonio.

d) Otra información sobre inversiones.

La remuneración obtenida por la liquidez mantenida en el compartimento durante el periodo ha sido del 0,09% 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 no está designado ningún índice de referencia para medir la gestión, motivo por el cual

en este informe se considera como índice de referencia la evolución de la Letra del Tesoro español a 1 año. El riesgo asumido por el compartimento, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el periodo, ha sido 3,75%, mientras que la volatilidad de su índice de referencia (en este caso, la Letra del Tesoro a 1 año) ha sido 1,78%.

El VaR acumulado alcanzó el 3,75% anualizado. El VaR indica la máxima pérdida posible, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato mostrado se refiere al final del periodo de referencia.

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

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 compartimento ha devengado desde el inicio del ejercicio gastos en contraprestación por los servicios de análisis financiero recibidos. Estos gastos han supuesto en el periodo 3.182,17 EUR (0,0048% 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

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 compartimento.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Entramos en el cuarto trimestre con tres problemas encima de la mesa. Una alta inflación, unos bancos centrales subiendo tipos para luchar contra ésta y una economía a la baja. De momento la economía mantiene su pulso, pero cada vez más nos acercamos a la recesión.

Los mercados ya han ido descontando esta situación con tipos más altos y correcciones en las bolsas y materias primas.

Esperamos que este trimestre los bancos centrales sigan elevando los tipos de interés, pero ya están cerca de un nivel en dónde podrían hacer una pausa para evaluar si la inflación comienza a remitir.

Por lo datos parece que los problemas del Covid-19 han quedado atrás salvo en algún país en concreto como China.

El fondo está posicionado en renta fija con duraciones cortas, para mitigar los efectos de la subida de tipos, y defensivo en renta variable. No es todavía el momento de tomar más riesgos de forma estructural y si hay oportunidades puntuales.

El plan es ir aumentando la exposición a renta fija de calidad con más duración a medida que los tipos van subiendo y subir el peso en renta variable cuando haya correcciones.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0265936031 - BONO ABANCA CORP.BAN 5,25 2028-09-14	EUR	293	0,45	0	0,00
XS1915152000 - BONO I.C.O. 0,75 2023-10-31	EUR	394	0,61	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		687	1,06	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		687	1,06	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		687	1,06	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
ES0165237019 - PARTICIPACIONES MUTUA FONDOS-L 112	EUR	1.632	2,51	1.654	2,49
ES0107516009 - PARTICIPACIONES FLEX INSTITUCIONAL	EUR	812	1,25	1.413	2,12
ES0107432009 - PARTICIPACIONES IMANTIA.RF INSTITUC	EUR	1.587	2,45	1.600	2,41
TOTAL IIC		4.031	6,21	4.666	7,02
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		4.718	7,27	4.666	7,02
US91282CAV37 - BONO US TREASURY 0,88 2030-11-15	USD	992	1,53	986	1,48
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		992	1,53	986	1,48
IT0005508236 - BONO GOB.ITALIA 2,07 2023-09-14	EUR	327	0,50	0	0,00
IT0005505075 - BONO GOB.ITALIA 0,96 2023-08-14	EUR	330	0,51	0	0,00
IT0005497323 - BONO GOB.ITALIA 1,14 2023-06-14	EUR	333	0,51	337	0,51
IT0005384497 - BONO GOB.ITALIA 0,05 2023-01-15	EUR	0	0,00	683	1,03
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		990	1,52	1.020	1,54
XS2533012790 - BONO COCA-COLA HBC FINANCI 2,75 2025-09-23	EUR	295	0,46	0	0,00
XS1917601582 - BONO HSBC HOLD. 1,50 2024-12-04	EUR	292	0,45	0	0,00
XS1550149204 - BONO ENEL.FI.NV 1,00 2024-09-16	EUR	340	0,52	0	0,00
XS2182121827 - BONO CORP.ANDINA FOMENTO 1,63 2025-06-03	EUR	315	0,49	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.243	1,92	0	0,00
XS1398336351 - BONO MERLIN PROJ 2,23 2023-04-25	EUR	399	0,61	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		399	0,61	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.624	5,58	2.006	3,02
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		3.624	5,58	2.006	3,02
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
LU0361845232 - PARTICIPACIONES AXA WRLD FD-EUR	EUR	948	1,46	0	0,00
LU1434522717 - PARTICIPACIONES CANDRIAM SUS BD	EUR	2.645	4,08	0	0,00
LU2367663650 - PARTICIPACIONES LUMYA-MARS WACE UCIT	EUR	899	1,39	0	0,00
LU0278087860 - PARTICIPACIONES VONTOBEL-EUR CRP	EUR	0	0,00	986	1,48
LU1457522560 - PARTICIPACIONES FIDELITY FDS-EU	EUR	968	1,49	1.323	1,99
IE00BFNM3P36 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI EM	EUR	607	0,94	642	0,97
LU1883873652 - PARTICIPACIONES AMUNDI US PIONEER	USD	673	1,04	759	1,14
IE00BD5CV033 - PARTICIPACIONES BNY MEL G SH DTD	EUR	1.615	2,49	1.643	2,47
LU2367665606 - PARTICIPACIONES LUMYA-MARS WACE UCIT	EUR	0	0,00	857	1,29
IE00BK57L097 - PARTICIPACIONES INVESTCO S&P 500	USD	2.738	4,22	2.715	4,08
LU0939627880 - PARTICIPACIONES INN L AAA ABS-I	EUR	1.990	3,07	1.992	2,99
FR0007435920 - PARTICIPACIONES AMUNDI CASH INSTITUT	EUR	2.034	3,13	1.295	1,95
IE00BFNM3J75 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI WOR	EUR	1.906	2,94	1.906	2,87
LU1752459799 - PARTICIPACIONES ODDO BHF	EUR	1.976	3,05	1.989	2,99
LU1861134382 - PARTICIPACIONES AMUNDI INDEX MSCI	EUR	2.009	3,10	2.015	3,03
FI0008812011 - PARTICIPACIONES EVLV FUND MANAGEMENT	EUR	1.955	3,01	1.985	2,98
IE00B7V30396 - PARTICIPACIONES BMO INVESTMENTS BACC	EUR	659	1,02	668	1,01
IE00BYXHR262 - PARTICIPACIONES MUZINICH	EUR	1.970	3,04	1.990	2,99
IE00BJ7BP033 - PARTICIPACIONES LORD ABBETT PASSPORT	EUR	1.967	3,03	2.004	3,01
LU1694214633 - PARTICIPACIONES INORDEA 1 S	EUR	2.961	4,56	2.986	4,49
LU0156671504 - PARTICIPACIONES CANDRIAM L	EUR	0	0,00	658	0,99
LU0227127643 - PARTICIPACIONES AXA WORLD FUNDS	EUR	2.632	4,05	1.998	3,00
IE00BDZRX185 - PARTICIPACIONES NEUBERG BRM	EUR	1.638	2,52	1.285	1,93
LU1815417339 - PARTICIPACIONES BNP PAR FLX I ABS IG	EUR	637	0,98	648	0,97
LU1597245650 - PARTICIPACIONES ALLIANZ GLOBAL INVES	EUR	1.324	2,04	1.311	1,97
LU0210528500 - PARTICIPACIONES JPM FUNDS	USD	688	1,06	728	1,09
IE00B3YV8M70 - PARTICIPACIONES BARING INT	USD	630	0,97	675	1,02
IE00BZ005F46 - PARTICIPACIONES AEGON	EUR	1.292	1,99	1.989	2,99
LU1849560120 - PARTICIPACIONES THREADNEED	EUR	1.962	3,02	3.123	4,69
LU0687943661 - PARTICIPACIONES GAMCO INT.	EUR	1.307	2,01	1.347	2,02
FI0008800511 - PARTICIPACIONES EVLV FUND MANAGEMENT	EUR	2.769	4,27	3.143	4,73
FR0010319996 - PARTICIPACIONES AMUNDI ABS	EUR	327	0,50	635	0,95
LU1055198771 - PARTICIPACIONES PICTET	EUR	1.953	3,01	3.094	4,65
IE00BP258P52 - PARTICIPACIONES MUZINICH	EUR	2.924	4,50	3.094	4,65
LU0151325312 - PARTICIPACIONES CANDRIAM L	EUR	2.112	3,25	2.651	3,99
TOTAL IIC		52.716	81,23	54.132	81,37
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		56.341	86,81	56.138	84,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		61.059	94,08	60.804	91,41

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

ABANCA GESTION / DECIDIDO

Fecha de registro: 03/12/2013

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 Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 5, de una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Se gestiona con el objetivo de que la volatilidad máxima sea inferior al 15% anual. El compartimento invierte un 50%-100% del patrimonio (habitualmente un 80%) en otras IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Se seleccionan IIC con cualquier política que sea acorde, incluyendo IIC de gestión alternativa. Se invierte, directa o indirectamente un 30%-75% de la exposición total en renta variable y el resto en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos). Sólo se invertirá en activos de renta fija privada líquidos. La exposición a riesgo divisa oscilará entre un 0%-50% de la exposición total. Tanto en la inversión directa como en la indirecta, no hay predeterminación en distribución de activos por tipo de emisor público/privado, rating de emisión/emisor, capitalización bursátil, divisas, sectores económicos o países. Duración media de la cartera de renta fija: entre 0 y 10 años. Los emisores y los mercados podrán ser tanto de países OCDE como de emergentes, sin limitación, pudiendo existir concentración geográfica o sectorial. Se combinan posiciones estratégicas y tácticas, cuya rotación será elevada. El criterio de selección de las IIC/activos/mercados/sectores es el posible rendimiento que generen.

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 Compartimento 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	0,17	0,12	0,34	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,04	-0,35	-0,02	-0,07

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	579.377,71	563.676,40
Nº de Partícipes	299	288
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	10000	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	6.321	10,9108
2021	5.742	12,5924
2020	3.422	11,4167
2019	3.414	11,0957

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	0,30	0,00	0,30	0,90	0,00	0,90	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-13,35	-1,94	-7,82	-4,14	2,80	10,30	2,89	13,39	1,94

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,91	13-09-2022	-1,70	13-06-2022	-5,33	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,82	07-07-2022	1,38	16-03-2022	3,95	24-03-2020

(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	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,23	7,06	9,40	8,12	5,39	4,76	13,31	4,96	2,89
Ibex-35	20,56	16,45	19,79	24,95	19,21	16,60	34,37	12,48	12,91
Letra Tesoro 1 año	1,11	1,77	0,61	0,41	0,25	0,27	0,52	0,25	0,60
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,10	6,10	5,70	5,33	5,11	5,11	5,37	4,46	3,84

(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.

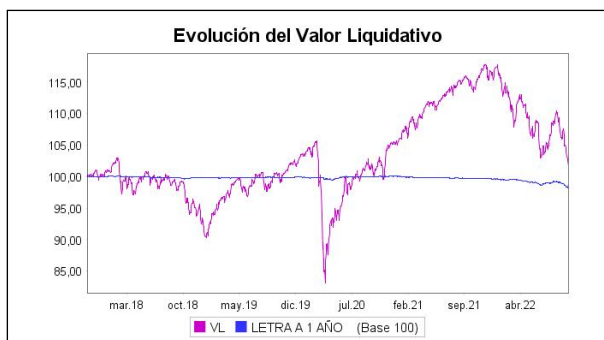
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,35	0,45	0,45	0,45	0,44	1,79	1,77	1,76	1,64

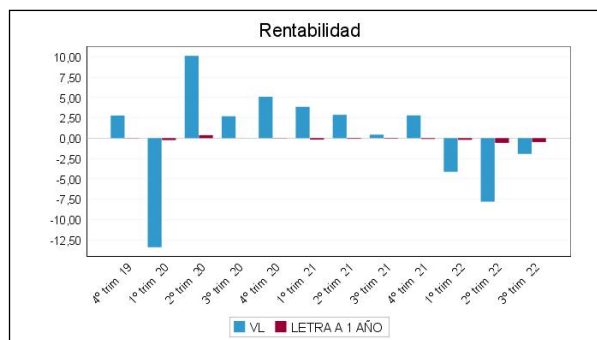
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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
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	5.591	88,45	5.673	90,45
* Cartera interior	-75	-1,19	73	1,16

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	5.665	89,62	5.599	89,27
* Intereses de la cartera de inversión	1	0,02	1	0,02
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	688	10,88	556	8,86
(+/-) RESTO	43	0,68	43	0,69
TOTAL PATRIMONIO	6.321	100,00 %	6.272	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)	6.272	6.005	5.742	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	2,73	12,32	23,58	-77,22
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,97	-8,10	-14,27	-75,03
(+) Rendimientos de gestión	-1,64	-7,79	-13,33	-78,30
+ Intereses	0,01	0,00	0,00	-266,72
+ Dividendos	0,02	0,03	0,05	-34,98
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,01	0,01	-0,05	-171,13
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,45	-1,09	-1,82	-57,25
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,79	-0,96	-2,32	-15,59
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,47	-5,77	-9,25	-91,65
± Otros resultados	0,05	0,00	0,05	-1.800,99
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,34	-0,33	-1,00	4,02
- Comisión de gestión	-0,30	-0,30	-0,90	4,12
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,07	4,12
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	2,00
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-0,43
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,01	0,02	0,06	-40,27
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,02	0,05	-16,89
+ Otros ingresos	0,00	0,01	0,01	-97,81
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	6.321	6.272	6.321	

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

3. Inversiones financieras

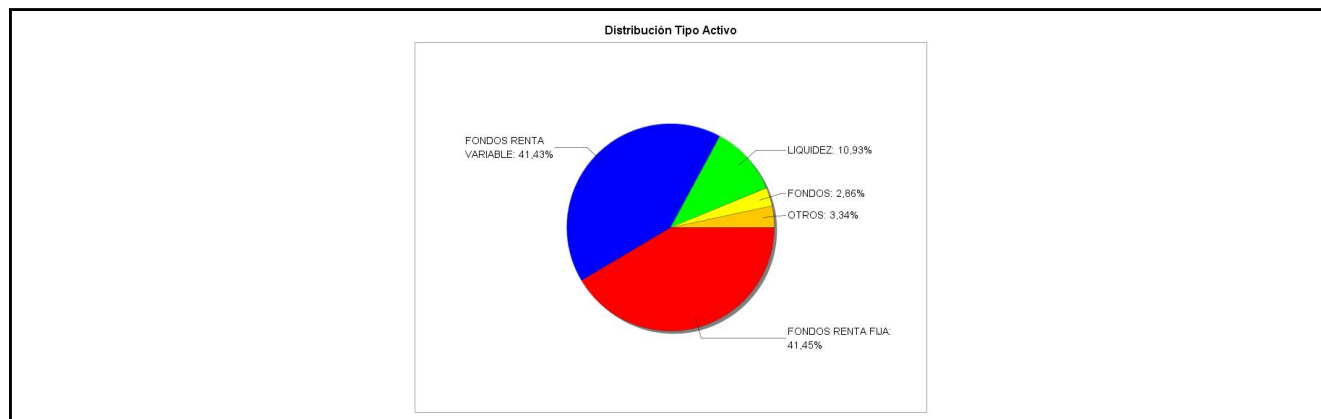
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	109	1,74
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	109	1,74
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	164	2,59	99	1,58
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	164	2,59	99	1,58
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	5.420	85,73	5.466	87,18
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.584	88,32	5.565	88,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.584	88,32	5.674	90,50

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX 50	C/ Opc. CALL SX5E 11/18/22 C3625 Index	362	Inversión
Total subyacente renta variable		362	
TOTAL DERECHOS		362	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
UST10 - BONO USA 10 AÑOS	C/ Fut. TYZ2 Comdy US 10YR NOTE (CBT)Dec22	234	Inversión
Total subyacente renta fija		234	
DJ EURO STOXX 50	C/ Fut. VGZ2 Index EURO STOXX 50 Dec22	322	Inversión
Total subyacente renta variable		322	
EURO	V/ Fut. EEZ2 Curncy EURO E- MINI FUT Dec22	384	Cobertura
EURO	V/ Fut. ECZ2 Curncy EURO FX CURR FUT Dec22	130	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		514	
TOTAL OBLIGACIONES		1070	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X

	SI	NO
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

F) Importe Ventas:108.771,33 % s/ Patrimonio;1,67%.

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.

El trimestre ha tenido subidas fuertes de las bolsas en julio y luego caídas en agosto y septiembre. Con esos vaivenes hemos aprovechado para gestionar de forma más activa la renta variable mediante opciones para aprovechar los rebotes. En el trimestre se ha reducido la exposición en renta variable.

Con el alza de tipos también hemos aprovechado para tomar posiciones en Deuda Pública estadounidense a largo plazo y Deuda italiana a corto plazo. Incrementaremos la posición según vayan subiendo los tipos de interés. Para ello hemos reducido la posición en fondos de ABS. También con la fuerte subida del dólar hemos reducido la posición.

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. El compartimento acumula una rentabilidad de -1,941%, frente a una rentabilidad de -0,486% de la Letra del Tesoro. La diferencia es debida al rendimiento positivo que han tenido los activos en cartera. El grado de discrecionalidad aplicado en la gestión es absoluto, reflejando una nula vinculación y coincidencia con dicho indicador.

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

El patrimonio creció en un 0,78%, quedando al final del período en 6,32 millones de euros. El número de participes creció en un 3,81%, quedando al final del período en 299 participes.

Los gastos acumulados suponen un 1,35%, correspondiendo a gastos directos de la propia IIC un 1,249%, y a gastos indirectos por inversión en otras IIC un 0,101%. El porcentaje medio de inversión en otras IIC ha sido el 88,82%. El porcentaje invertido en otras IIC a la fecha de este informe es el 85,74%.

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 -2,78%, inferior a la rentabilidad mencionada en el apartado c) anterior. Esa diferencia se debe a un posicionamiento en renta variable y activos de riesgo superior.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el trimestre hemos incrementado la posición en futuros sobre bono a 10 años estadounidense y en el fondo de "investment grade" ESG Candriam Sustainable Bonds y hemos reducido la exposición a high yield de los fondos BNY Mellon Short Dated High Yield y Evli Short Corporate bond y el fondo de gestión activa de crédito Threadneedle Credit Opportunities. En lo que respecta al dólar hemos reducido exposición con la fuerte apreciación que ha experimentado. En renta variable hemos sido bastante activos con los vaivenes de las bolsas mediante opciones y hemos cambiado dentro de mercados emergentes el fondo BMO Global Emerging Markets por Robeco Emerging Conservative de perfil más defensivo.

Los activos que han aportado la mayor rentabilidad positiva durante este período han sido: ISHARES MSCI WORLD ESG SCRND (0,3736%), VGU2 Index EURO STOXX 50 Sep22 (0,1996%), OSSIAN SHILLER BARCLAYS CAPE ETF (0,1586%), JPMORGAN F-AMERICA EQ-A-A US (0,1061%), INVESCO S&P 500 ESG ACC (0,1165%). Los activos que han aportado la mayor rentabilidad negativa durante este período han sido: MUZINICH MUZ EMRG MK S (-0,1228%), ALLIANZ EURP EQY GRWTH-IT (-0,1738%), EEU2 Curncy EURO E-MINI FUT Sep22 (-0,3466%), VGZ2 Index EURO STOXX 50 Dec22 (-0,3656%), AMUNDI INDEX MSCI WORLD SRI UC ETF (-0,3745%).

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 como 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 99,38%. 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 11,04%. Se entiende como nivel de apalancamiento el porcentaje que representa la exposición a instrumentos financieros derivados (medida según la metodología del compromiso) respecto al patrimonio.

d) Otra información sobre inversiones.

La remuneración obtenida por la liquidez mantenida en el compartimento durante el periodo ha sido del -0,04% 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 no está designado ningún índice de referencia para medir la gestión, motivo por el cual en este informe se considera como índice de referencia la evolución de la Letra del Tesoro español a 1 año. El riesgo asumido por el compartimento, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el periodo, ha sido 7,06%, mientras que la volatilidad de su índice de referencia (en este caso, la Letra del Tesoro a 1 año) ha sido 1,78%.

El VaR acumulado alcanzó el 6,1% anualizado. El VaR indica la máxima pérdida posible, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato mostrado se refiere al final del periodo de referencia.

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

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 compartimento ha devengado desde el inicio del ejercicio gastos en contraprestación por los servicios de análisis financiero recibidos. Estos gastos han supuesto en el periodo 721,58 EUR (0,0116% del patrimonio) dentro de los gastos contemplados en el apartado 1.d) anterior. Los principales proveedores de análisis son los siguientes:

BANCO SABADELL

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 compartimento.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Entramos en el cuarto trimestre con tres problemas encima de la mesa. Una alta inflación, unos bancos centrales subiendo tipos para luchar contra ésta y una economía a la baja. De momento la economía mantiene su pulso, pero cada vez más nos acercamos a la recesión.

Los mercados ya han ido descontando esta situación con tipos más altos y correcciones en las bolsas y materias primas.

Esperamos que este trimestre los bancos centrales sigan elevando los tipos de interés, pero ya están cerca de un nivel en dónde podrían hacer una pausa para evaluar si la inflación comienza a remitir.

Por lo datos parece que los problemas del Covid-19 han quedado atrás salvo en algún país en concreto como China.

El fondo está posicionado en renta fija con duraciones cortas, para mitigar los efectos de la subida de tipos, y defensivo en renta variable. No es todavía el momento de tomar más riesgos de forma estructural y si hay oportunidades puntuales.

El plan es ir aumentando la exposición a renta fija de calidad con más duración a medida que los tipos van subiendo y subir el peso en renta variable cuando haya correcciones.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
ES0106933007 - PARTICIPACIONES IMANT.FONDEPO.INSTIT	EUR	0	0,00	109	1,74
TOTAL IIC		0	0,00	109	1,74
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	109	1,74
US91282CAV37 - BONO US TREASURY 0,88 2030-11-15	USD	67	1,06	66	1,06
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		67	1,06	66	1,06
IT0005508236 - BONO GOB.ITALIA 2,07 2023-09-14	EUR	32	0,51	0	0,00
IT0005505075 - BONO GOB.ITALIA 0,96 2023-08-14	EUR	32	0,51	0	0,00
IT0005497323 - BONO GOB.ITALIA 1,14 2023-06-14	EUR	32	0,51	33	0,52
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		97	1,53	33	0,52
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		164	2,59	99	1,58
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		164	2,59	99	1,58
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
LU0582530498 - PARTICIPACIONES ROBECO CGF	EUR	111	1,76	0	0,00
LU1434522717 - PARTICIPACIONES CANDRIAM SUS BD	EUR	133	2,11	0	0,00
LU1681042518 - PARTICIPACIONES AMUNDI MSCI ERP	EUR	56	0,89	109	1,73
IE00BF5GGT87 - PARTICIPACIONES GAM STAR-EURO EQ	EUR	109	1,73	113	1,80
IE00BFNM3P36 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI EM	EUR	68	1,07	72	1,14
LU1883873652 - PARTICIPACIONES AMUNDI US PIONEER	USD	172	2,72	174	2,77
IE00BD5CVC03 - PARTICIPACIONES BNY MEL G SH DTD	EUR	159	2,51	182	2,90
IE00BKS7L097 - PARTICIPACIONES INVESCO S&P 500	USD	719	11,37	713	11,37
LU00939627880 - PARTICIPACIONES JNL AAA ABS-I	EUR	191	3,03	192	3,06
IE00BFNM3J75 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI WOR	EUR	0	0,00	164	2,61
LU1861134382 - PARTICIPACIONES AMUNDI INDEX MSCI	EUR	159	2,52	0	0,00
FR0010581710 - PARTICIPACIONES ECHIQUIER AGENOR	EUR	71	1,12	75	1,20
FI0008812011 - PARTICIPACIONES JNL FUND MANAGEMENT	EUR	191	3,02	185	2,94
IE00BYXHR262 - PARTICIPACIONES MUZINICH	EUR	193	3,05	189	3,02
IE00BJ7BP033 - PARTICIPACIONES LORD ABBETT PASSPORT	EUR	192	3,03	192	3,07
LU1694214633 - PARTICIPACIONES NORDEA 1 S	EUR	128	2,02	129	2,06
LU0227127643 - PARTICIPACIONES JNL WORLD FUNDS	EUR	162	2,56	159	2,53
IE00BDZRX185 - PARTICIPACIONES NEUBERG BRM	EUR	161	2,55	189	3,01
LU1597245650 - PARTICIPACIONES ALLIANZ GLOBAL INVES	EUR	126	1,99	127	2,02
LU1616921232 - PARTICIPACIONES LEMANIK MNG	EUR	166	2,62	170	2,72
LU1484142465 - PARTICIPACIONES JNL EQUITIES JAPAN	EUR	141	2,23	140	2,22
LU0210528500 - PARTICIPACIONES JPM FUNDS	USD	198	3,13	191	3,05
LU1079841513 - PARTICIPACIONES JOSSIAM SHILLER	USD	258	4,09	249	3,97
IE00B3YV8M70 - PARTICIPACIONES BARING INT	USD	107	1,69	114	1,83
LU00839027447 - PARTICIPACIONES DB X-TRACKERS	EUR	129	2,04	131	2,09
IE00BZ005F46 - PARTICIPACIONES AEGON	EUR	125	1,97	191	3,04
LU1849560120 - PARTICIPACIONES THREADNEED	EUR	242	3,83	300	4,79
FI0008800511 - PARTICIPACIONES EVL FUND MANAGEMENT	EUR	256	4,05	296	4,72
LU0256881128 - PARTICIPACIONES GBAL IV-IR	EUR	155	2,46	166	2,65
IE00BF2N5R30 - PARTICIPACIONES BMOLGM GL EM MKT GR	EUR	0	0,00	116	1,84
LU1055198771 - PARTICIPACIONES PICTET	EUR	195	3,09	222	3,55
LU1834983477 - PARTICIPACIONES LYXOR INTERNET.ASSET	EUR	55	0,86	0	0,00
IE00BPZ58P52 - PARTICIPACIONES MUZINICH	EUR	292	4,62	218	3,48
TOTAL IIC		5.420	85,73	5.466	87,18
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.584	88,32	5.565	88,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		5.584	88,32	5.674	90,50

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

ABANCA GESTION / AGRESIVO

Fecha de registro: 09/05/2014

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: 5, de una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: El compartimento invierte un 50%-100% del patrimonio (habitualmente un 80%) en otras IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Se seleccionan IIC con cualquier política que sea acorde, incluyendo IIC de gestión alternativa. Se invierte, directa o indirectamente, un 75%-100% de la exposición total en renta variable y el resto en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos). Sólo se invertirá en activos de renta fija privada líquidos. La exposición a riesgo divisa oscilará entre 0%-100% de la exposición total. Tanto en la inversión directa como en la indirecta, no hay predeterminación en distribución de activos por tipo de emisor público/privado, rating de emisión/emisor, capitalización bursátil, divisas, sectores económicos o países. Duración media de la cartera de renta fija: entre 0 y 10 años. Los emisores y los mercados podrán ser tanto de países OCDE como de emergentes, sin limitación, pudiendo existir concentración geográfica o sectorial. Se combinan posiciones estratégicas y tácticas, cuya rotación será elevada. El criterio de selección de las IIC/activos/mercados/sectores es el posible rendimiento que generen.

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 Compartimento 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	0,16	0,09	0,35	0,49
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,94	0,36	0,45	-0,03

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	322.087,47	323.506,77
Nº de Partícipes	93	91
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	10000	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	3.680	11,4246
2021	4.498	13,8512
2020	3.248	11,6280
2019	3.182	10,9811

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	0,34	0,00	0,34	1,01	0,00	1,01	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-17,52	-2,14	-10,94	-5,36	5,99	19,12	5,89	22,37	6,32

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,77	26-08-2022	-2,57	16-06-2022	-8,93	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,61	07-07-2022	2,53	16-03-2022	7,57	24-03-2020

(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	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	14,68	12,28	16,81	14,70	9,94	8,55	22,60	8,75	5,71
Ibex-35	20,56	16,45	19,79	24,95	19,21	16,60	34,37	12,48	12,91
Letra Tesoro 1 año	1,11	1,77	0,61	0,41	0,25	0,27	0,52	0,25	0,60
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,02	9,02	8,37	7,84	7,48	7,48	7,87	6,99	6,68

(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.

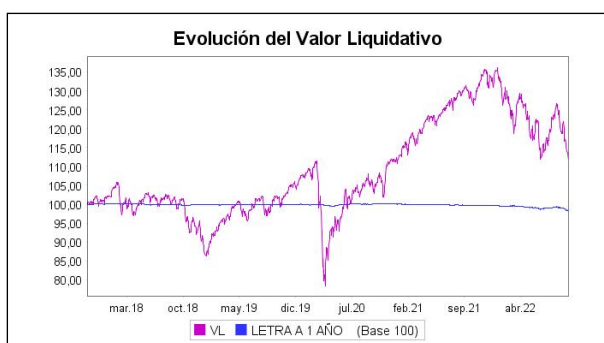
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,46	0,49	0,48	0,48	0,46	1,88	1,96	1,98	1,91

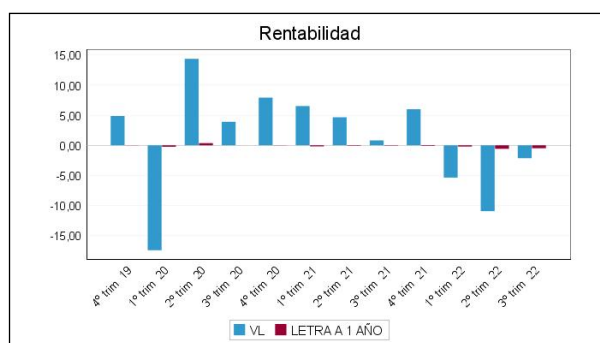
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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
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	3.021	82,09	3.063	81,10
* Cartera interior	-40	-1,09	-19	-0,50

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	3.061	83,18	3.082	81,60
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	620	16,85	673	17,82
(+/-) RESTO	38	1,03	41	1,09
TOTAL PATRIMONIO	3.680	100,00 %	3.777	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)	3.777	4.207	4.498	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,40	0,89	-0,76	-145,29
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,03	-11,67	-19,40	-82,58
(+) Rendimientos de gestión	-1,67	-11,32	-18,35	-85,27
+ Intereses	0,03	0,00	0,02	4.309,41
+ Dividendos	0,03	0,05	0,08	-34,98
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,55	-1,93	-2,79	-71,77
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,68	-1,27	-2,92	-46,78
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,97	-8,55	-13,72	-88,66
± Otros resultados	0,46	0,38	0,98	21,95
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,38	-0,38	-1,13	1,10
- Comisión de gestión	-0,34	-0,34	-1,01	1,10
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,07	1,10
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,04	2,01
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	-0,45
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,02	0,03	0,08	-48,83
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,02	0,07	-22,14
+ Otros ingresos	0,00	0,01	0,01	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.680	3.777	3.680	

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

3. Inversiones financieras

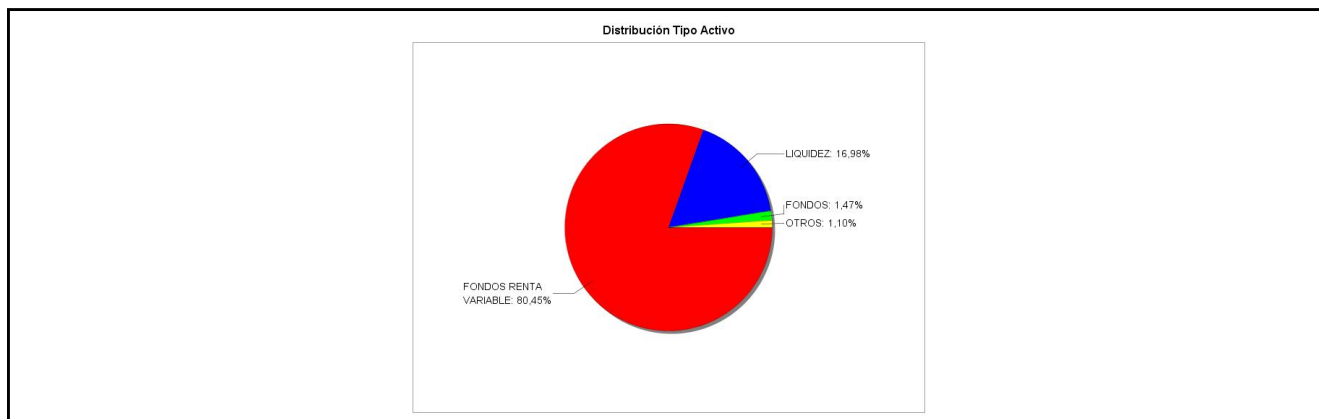
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	3.014	81,92	3.067	81,19
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.014	81,92	3.067	81,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.014	81,92	3.067	81,19

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX 50	C/ Opc. CALL SX5E 11/18/22 C3625 Index	362	Inversión
Total subyacente renta variable		362	
TOTAL DERECHOS		362	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX 50	C/ Fut. VGZ2 Index EURO STOXX 50 Dec22	357	Inversión
Total subyacente renta variable		357	
EURO	V/ Fut. ECZ2 Curncy EURO FX CURR FUT Dec22	260	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		260	
TOTAL OBLIGACIONES		617	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A) Importe 2.424.923,23 ; % s/ Patrimonio: 65,89%. 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.

El trimestre ha tenido subidas fuertes de las bolsas en julio y luego caídas en agosto y septiembre. Con esos vaivenes hemos aprovechado para gestionar de forma más activa la renta variable mediante opciones para aprovechar los rebotes. En el trimestre se ha elevado ligeramente la exposición en renta variable. También con la fuerte subida del dólar hemos reducido la posición.

No se han realizado cambios significativos en los pesos de las diferentes áreas geográficas. se han realizado cambios en la composición de los fondos para adaptarlos a la situación actual de alzas de tipos y fuerte volatilidad.

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. El compartimento acumula una rentabilidad de -2,139%, frente a una rentabilidad de -0,486% de la Letra del Tesoro. La diferencia es debida a que es una cartera de renta variable. El grado de discrecionalidad aplicado en la gestión es absoluto, reflejando una nula vinculación y coincidencia con dicho indicador.

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

El patrimonio decreció en un 2,56%, quedando al final del período en 3,68 millones de euros. El número de participes creció en un 2,19%, quedando al final del período en 93 participes.

Los gastos acumulados suponen un 1,46%, correspondiendo a gastos directos de la propia IIC un 1,3641%, y a gastos indirectos por inversión en otras IIC un 0,0959%. El porcentaje medio de inversión en otras IIC ha sido el 81,76%. El porcentaje invertido en otras IIC a la fecha de este informe es el 81,90%.

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 -6,36%, inferior a la rentabilidad mencionada en el apartado c) anterior. Esa diferencia se debe a un posicionamiento en renta variable y activos de riesgo superior.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Hemos cambiado el ISHARES MSCI WORLD ESG SCRND por el AMUNDI INDEX MSCI WORLD SRI UC ETF en la exposición global. En emergentes hemos cambiado el BMO Global Emerging Markets por el Robeco Emerging conservatives para darle un perfil más defensivo y hemos cambiado parte de la exposición a AMUNDI MSCI ERP VALUE FACTOREUR a LYXOR ETF EURSTX600 BANKS porque en un entorno de tipos al alza el sector bancario se ve beneficiado. Al repuntar con fuerza hemos reducido parte de la exposición a dólar con futuros.

Los activos que han aportado la mayor rentabilidad positiva durante este período han sido: ISHARES MSCI WORLD ESG SCRND (0,5601%), VGU2 Index EURO STOXX 50 Sep22 (0,3701%), OSSIAN SHILLER BARCLAYS CAPE ETF (0,2733%), JPMORGAN F-AMERICA EQ-A-A US (0,1556%), SX5E 11/18/22 P3300 Index (0,1495%). Los activos que han aportado la mayor rentabilidad negativa durante este período han sido: ECU2 Curncy EURO FX CURR FUT Sep22 (-0,2740%), ALLIANZ EURP EQY GRWTH-IT (-0,3025%), AMUNDI INDEX MSCI WORLD SRI UC ETF (-0,5767%), UBSETF S&P 500 ESG H-EUR ACC 1121 (-0,6133%), VGZ2 Index EURO STOXX 50 Dec22 (-0,6848%).

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 como 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 99,07%. 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 10,54%. 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.

La remuneración obtenida por la liquidez mantenida en el compartimento durante el periodo ha sido del 0,94% 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 no está designado ningún índice de referencia para medir la gestión, motivo por el cual en este informe se considera como índice de referencia la evolución de la Letra del Tesoro español a 1 año. El riesgo asumido por el compartimento, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el periodo, ha sido 12,28%, mientras que la volatilidad de su índice de referencia (en este caso, la Letra del Tesoro a 1 año) ha sido 1,78%.

El VaR acumulado alcanzó el 9,02% anualizado. El VaR indica la máxima pérdida posible, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato mostrado se refiere al final del periodo de referencia.

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

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 compartimento ha devengado desde el inicio del ejercicio gastos en contraprestación por los servicios de análisis financiero recibidos. Estos gastos han supuesto en el periodo 940,71 EUR (0,0232% del patrimonio) dentro de los gastos contemplados en el apartado 1.d) anterior. Los principales proveedores de análisis son los siguientes:

BANCO SABADELL

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 compartimento.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Entramos en el cuarto trimestre con tres problemas encima de la mesa. Una alta inflación, unos bancos centrales subiendo tipos para luchar contra ésta y una economía a la baja. De momento la economía mantiene su pulso, pero cada vez más nos acercamos a la recesión.

Los mercados ya han ido descontando esta situación con tipos más altos y correcciones en las bolsas y materias primas.

Esperamos que este trimestre los bancos centrales sigan elevando los tipos de interés, pero ya están cerca de un nivel en dónde podrían hacer una pausa para evaluar si la inflación comienza a remitir.

Por lo datos parece que los problemas del Covid-19 han quedado atrás salvo en algún país en concreto como China.

El fondo está posicionado en renta variable. No es todavía el momento de tomar más riesgos de forma estructural y si hay oportunidades puntuales.

El plan es ir aumentando la exposición en renta variable cuando haya correcciones.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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
LU0582530498 - PARTICIPACIONES ROBECO CGF	EUR	117	3,17	0	0,00
LU1681042518 - PARTICIPACIONES AMUNDI MSCI ERP	EUR	56	1,52	110	2,90
IE00BF5GGT87 - PARTICIPACIONES GAM STAR-EURO EQ	EUR	108	2,93	111	2,94
IE00BFNM3P36 - PARTICIPACIONES SHARES MSCI EM	EUR	75	2,04	79	2,10
LU1883873652 - PARTICIPACIONES AMUNDI US PIONEE	USD	175	4,76	177	4,68
IE00BHXMHQ65 - PARTICIPACIONES UBSETF S&P 500 E	EUR	333	9,04	356	9,42
IE00BKS7L097 - PARTICIPACIONES INVESCO S&P 500	USD	531	14,44	527	13,96
IE00BFNM3J75 - PARTICIPACIONES SHARES MSCI WOR	EUR	0	0,00	148	3,91
LU1861134382 - PARTICIPACIONES AMUNDI INDEX MSCI	EUR	146	3,98	0	0,00
FR0010581710 - PARTICIPACIONES ECHIQUIER AGENOR	EUR	68	1,84	72	1,90
LU1616921232 - PARTICIPACIONES LEMANIK MNG	EUR	170	4,63	175	4,64
LU1484142465 - PARTICIPACIONES BL EQUITIES JAPAN	EUR	142	3,85	140	3,71
LU0210528500 - PARTICIPACIONES JPM FUNDS	USD	182	4,94	176	4,66
LU1079841513 - PARTICIPACIONES JOSSIAM SHILLER	USD	283	7,68	272	7,21
IE00B3YV8M70 - PARTICIPACIONES BARING INT	USD	116	3,14	124	3,28
LU0839027447 - PARTICIPACIONES DB X-TRACKERS	EUR	129	3,51	131	3,48
LU0256881128 - PARTICIPACIONES GBAL IV-IR	EUR	159	4,32	170	4,51
IE00BF2N5R30 - PARTICIPACIONES BMOLGM GL EM MKT GR	EUR	0	0,00	119	3,16
LU1834983477 - PARTICIPACIONES LYXOR INTERNT.ASSET	EUR	54	1,47	0	0,00
FR0010261198 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF	EUR	171	4,66	179	4,73
TOTAL IIC		3.014	81,92	3.067	81,19
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.014	81,92	3.067	81,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.014	81,92	3.067	81,19

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