

ABANCA RENTA FIJA PATRIMONIO, FI

Nº Registro CNMV: 3988

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

Gestora: 1) ABANCA GESTION DE ACTIVOS, SGIIC, SA **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** KPMG Auditores, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CECA **Rating Depositario:** BBB+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.abanca.com/es/legal/abanca-gestion/..](http://www.abanca.com/es/legal/abanca-gestion/)

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

Dirección

SERRANO, 45
28001 - Madrid

Correo Electrónico

abancagestionclientes@abancagestion.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 28/03/2008

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

Descripción general

Política de inversión: Además de criterios financieros, se aplican criterios extra-financieros ASG. Más del 70% del patrimonio cumple (directa e indirectamente) con el mandato ASG, con un mínimo del 15% en inversiones sostenibles. Invierte, directa o indirectamente a través de IIC, el 100% de la exposición total en renta fija pública/privada (incluye depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), con duración media de cartera inferior a 2 años. Los emisores/mercados podrán ser de cualquier país, sin limitación. La suma de la exposición a emisores/mercados no OCDE más emergentes no supera el 20% de la exposición total. Exposición a riesgo divisa inferior al 10%.

Respecto a la calidad crediticia de las emisiones de renta fija y de las entidades donde se constituyan los depósitos, se establece un umbral de rating igual a 4 niveles por debajo del de Reino de España. A fecha de compra, al menos un 70% de la exposición total tendrá un rating igual o superior a dicho umbral, pudiendo tener el resto un rating inferior, por lo que hasta un 100% de la exposición total podrá ser de baja calidad. De haber rebajas sobrevenidas de rating, los activos podrán mantenerse en cartera. La inversión en activos de baja calidad puede influir negativamente en la liquidez. Se podrá invertir hasta un 30% del patrimonio en IIC financieras de renta fija, activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

Operativa en instrumentos derivados

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

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,77	0,81	1,58	0,99
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,17	-0,12	0,01	-0,08

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	42.518.665,15	45.719.564,95	18.448	19.343	EUR	0,00	0,00	100	NO
CLASE I	1.529.457,84	3.318.447,81	27	31	EUR	0,00	0,00	500000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	491.370	588.577	660.717	651.958
CLASE I	EUR	17.712	53.562		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	11,5566	11,9592	11,9951	12,0087
CLASE I	EUR	11,5804	11,9658		

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,25	0,00	0,25	0,50	0,00	0,50	patrimonio	0,04	0,07	Patrimonio
CLASE I		0,18	0,00	0,18	0,35	0,00	0,35	patrimonio	0,04	0,07	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-3,37	0,32	-1,03	-1,68	-1,00	-0,30	-0,11		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,18	15-12-2022	-0,33	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,20	27-10-2022	0,30	22-07-2022		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,26	1,20	1,53	1,31	0,88	0,19	0,92		
Ibex-35	19,45	15,33	16,45	19,79	24,95	16,60	34,30		
Letra Tesoro 1 año	1,43	2,13	1,77	0,61	0,41	0,27	0,55		
EURIBOR 3 MESES	0,06	0,06	0,03	0,01	0,02	0,02	0,02		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,95	0,95	0,93	0,78	0,67	0,63	0,62		

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

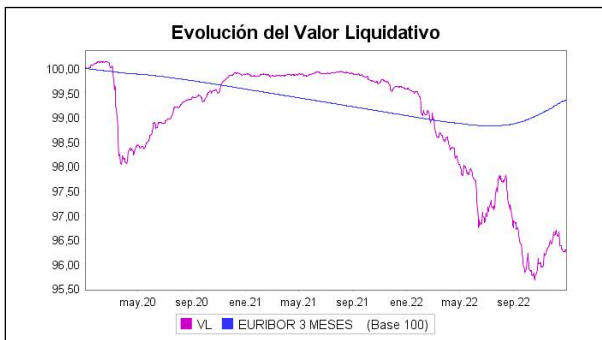
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

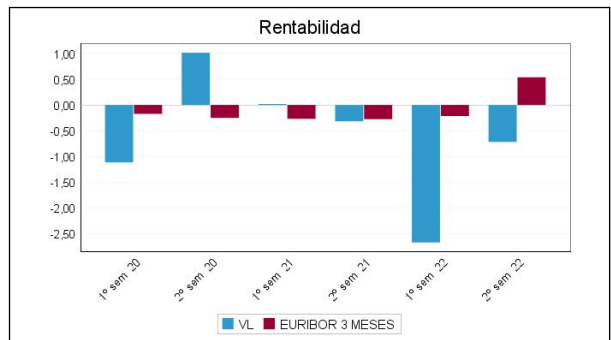
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-3,22	0,36	-0,99	-1,65	-0,97				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,18	15-12-2022	-0,33	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,20	27-10-2022	0,30	22-07-2022		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,26	1,20	1,53	1,31	0,88				
Ibex-35	19,45	15,33	16,45	19,79	24,95				
Letra Tesoro 1 año	1,43	2,13	1,77	0,61	0,41				
EURIBOR 3 MESES	0,06	0,06	0,03	0,01	0,02				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,26	1,26	1,27	0,86					

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

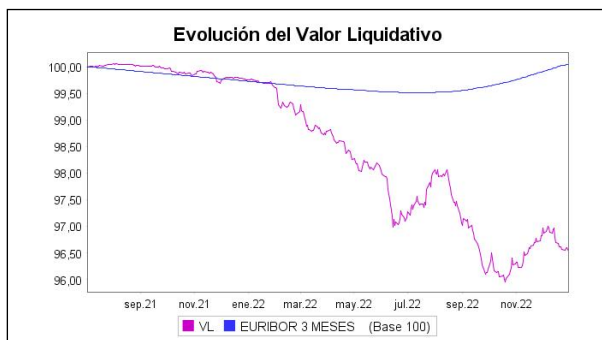
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,43	0,11	0,11	0,11	0,11	0,25			

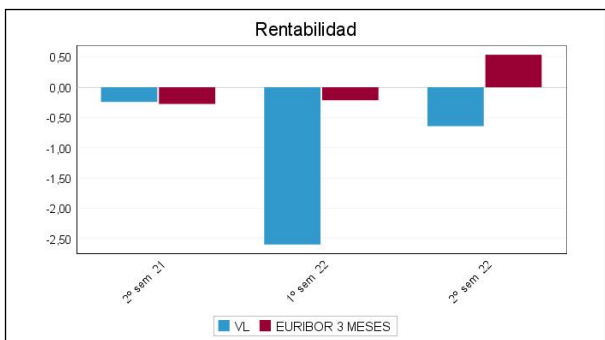
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	806.528	37.393	-0,94
Renta Fija Internacional	447.175	22.884	-1,30
Renta Fija Mixta Euro	680.854	26.815	-0,36
Renta Fija Mixta Internacional	139.655	7.254	0,15
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	18.840	1.598	2,31
Renta Variable Euro	3.455	284	3,03
Renta Variable Internacional	83.056	10.748	1,63
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	187.454	5.743	-1,98
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	5.349	121	-1,83
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	78.678	4.198	-0,29
IIC que Replica un Índice	151.402	22.415	-0,33

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	229.425	11.132	-5,40
Total fondos	2.831.869	150.585	-1,08

*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	441.762	86,78	533.461	93,45
* Cartera interior	122.591	24,08	105.695	18,52
* Cartera exterior	317.621	62,39	426.546	74,72
* Intereses de la cartera de inversión	1.549	0,30	1.221	0,21
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	59.170	11,62	37.915	6,64
(+/-) RESTO	8.149	1,60	-520	-0,09
TOTAL PATRIMONIO	509.082	100,00 %	570.856	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	570.856	642.138	642.138	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-10,64	-9,13	-19,68	4,84
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,73	-2,68	-3,51	-75,33
(+) Rendimientos de gestión	-0,45	-2,40	-2,95	-83,17
+ Intereses	0,54	0,21	0,73	136,37
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,94	-2,06	-3,06	-59,14
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,37	-0,06	-0,42	408,48
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,08	-0,08	-0,15	-10,79
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,39	-0,40	-0,05	-187,29
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-127,23
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,29	-0,28	-0,57	-8,08
- Comisión de gestión	-0,25	-0,24	-0,49	-8,08
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,07	-8,51
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	14,24
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-10,68
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,01	-28,73
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,01	-23,74
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-71,97
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	509.082	570.856	509.082	

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

3. Inversiones financieras

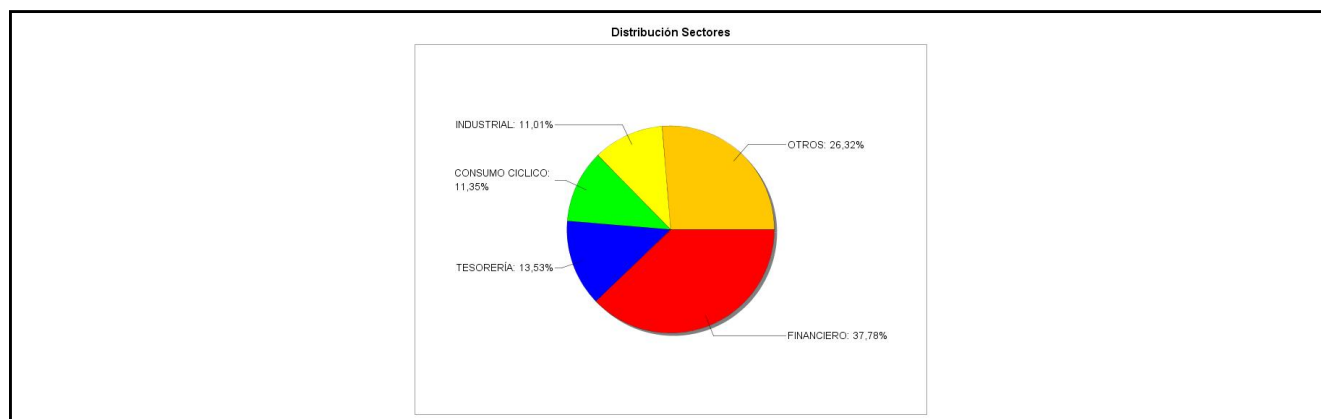
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	91.302	17,94	86.543	15,16
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	91.302	17,94	86.543	15,16
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	11.289	2,22	19.151	3,36
TOTAL DEPÓSITOS	20.000	3,93	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	122.591	24,09	105.695	18,52
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	317.620	62,41	390.254	68,34
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	317.620	62,41	390.254	68,34
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	36.291	6,35
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	317.620	62,41	426.546	74,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	440.211	86,50	532.241	93,21

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
SACYR SA 30/03/2021 3,25%	V/ Compromiso	1.968	Inversión
Total subyacente renta fija		1968	
TOTAL OBLIGACIONES		1968	

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

D) Importe Compras: 2.110.332,39 ;% s/ Patrimonio: 0,39%.
 E) Importe Compras: 5.000.000 ;% s/ Patrimonio: 0,92%.
 F) Importe Compras: 8.996.195,19 ;% s/ Patrimonio:1,65%
 Importe Ventas: 14.053.339,22 % s/ Patrimonio: 2,58%.
 H) Importe Compras: 1.294.031,51 ;% s/ Patrimonio: 0,24%.
 Imantía 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.

Finalizamos un año 2022 que será recordado como uno de los peores en todos los registros de mercados, en el que los bonos corrigen los excesos de años de rentabilidades mínimas o negativas tras más de una década de políticas monetarias expansivas por parte de los bancos centrales. El segundo semestre de 2022 ha estado caracterizado por la elevada volatilidad en los mercados financieros que han atravesado por distintas etapas, desde expectativas de giro por parte de la Fed, desmentidas de forma tajante por su presidente en el foro de Jackson Hole en agosto, hasta diversos registros de inflación a la baja en octubre y noviembre que permitieron albergar esperanzas acerca del pico de inflación. Los bancos centrales se encargaron de aguar la fiesta en diciembre con mensajes reafirmando la línea dura, es decir el combate frente a la inflación sigue vigente y las subidas de tipos no han acabado. El BCE exhibe un lenguaje particularmente duro en el que resalta que juega a largo plazo, señala una senda futura y regular de subidas de tipos de interés y anuncia (es decir, pone fecha) al inicio de la reducción de su balance.

En el semestre las rentabilidades de los bonos soberanos, sobre todo europeos suben con fuerza para acabar cerrando en máximos anuales, el Bund por encima del 2,5% y los bonos del Tesoro español en 3,63% con un diferencial de 105 bp. El crédito, que acababa el primer semestre en máximos anuales de diferenciales, muestra un mejor comportamiento relativo, pero aún así no consigue remontar el fuerte repunte de los tipos base. El índice europeo de grado de inversión cierra el año en 180 bp, con una ampliación de 70 bp en el año, que llegó a ser de 250 en el mes de octubre. El segmento high yield es el de mejor comportamiento ayudado por su menor duración y por la poca oferta en mercado.

En bolsas tanto la bolsa europea como americana cierran en positivo en el semestre, Eurostoxx-50 sube un 9,8% y el S&P-500 un escaso 1,4%. Este primero se ha visto favorecido por la espectacular mejoría de los precios de la energía, y liderado por sectores cíclicos como bancos, materiales o energía. En este entorno el dólar, que en el primer semestre había tenido una apreciación generalizada, cede ligeramente con una caída del 1.1%. En materias primas ocurre algo similar, el índice general de materias primas cae un 3,6% con cesiones en las energéticas y subidas en metales y agrícolas.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Tras mantener duraciones estables durante la mayor parte del semestre, en su recta final nos inclinamos por realizar ligeras reducciones tanto en el nivel de inversión en crédito como en la vida media de la cartera. El BCE ha ido endureciendo su discurso con el paso de los meses y parece que podría llevar su tipo terminal por encima de lo anticipado. Nos mantendremos expectantes a la espera de mejores niveles de entrada.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Euribor 3 meses, únicamente a efectos informativos o comparativos. La comparación entre la rentabilidad acumulada por las diferentes clases y el índice de referencia es: Clase A (Rentabilidad de -0,7170% frente a índice de 0,5367%) y Clase I (Rentabilidad de -0,6420% frente a índice de 0,5367%). La diferencia es debida al negativo comportamiento generalizado de los activos de renta fija en el trimestre. El grado de discrecionalidad aplicado en la gestión es máximo, reflejando una nula vinculación y coincidencia con dicho indicador.

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

El patrimonio de las distintas clases ha evolucionado de la siguiente forma: Clase A (descenso del -7,6683%, quedando al final del período 491.37 millones de EUR), Clase I (descenso del -54,2053%, quedando al final del período 17.71 millones de EUR).

El número de participes de las distintas clases ha evolucionado de la siguiente forma: Clase A (descenso del -4,6270%, quedando al final del período 18.448 participes), Clase I (descenso del -12,9032%, quedando al final del período 27 participes).

Los gastos acumulados de las distintas clases han evolucionado de la siguiente forma: Clase A (0,58%) y Clase I (0,43%). El porcentaje de inversión en otras IIC a la fecha de este informe es inferior al 10%.

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

Las instituciones de la misma categoría gestionadas por IMANTIA CAPITAL han obtenido una rentabilidad media ponderada de -0,94%. El mejor comportamiento relativo de este fondo se debe a su perfil más conservador.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La actividad del fondo en el semestre se ha centrado en seguir rotando carteras desde activos de riesgo con calificación

HY y riesgos idiosincráticos , redirigiendolas hacia inversiones de calidad con categoria de grado de inversión. Así hemos vendido activos Chinos como Dongfeng motor o Hitachi Capital y fondos de inversión HY como EVLI , Muzinich HY corto plazo o Pictet deuda emergente. En el lado de las compras , compañías de calidad como RCI Banc o la alemana RWE. Por otro lado intensificamos nuestra apuesta por activos verdes o vinculados a actividades sostenibles con incorporaciones como Invitalia o bonos de la Union Europea

Los activos que han aportado la mayor rentabilidad positiva durante este período han sido: INTL CONSOLIDATED AIRLIN E/04-07-19 0,5% (0,0487%), INTESA SANPAOLO SPA E/26-09-17 FLOAT (0,0356%), SBB TREASURY OY 08/02/2022 % (0,0272%), HEIMSTADEN BOST 13/10/2021 0,25% (0,0229%), FORD MOTOR CREDIT CO E/17-06-19 1,514% (0,0204%). Los activos que han aportado la mayor rentabilidad negativa durante este período han sido: HITACHI CAPITAL 29/10/2021 0% (-0,0311%), DONGFENG MOTOR 19/10/2021 0,425% (-0,0339%), CED. TDA 6 E/05-05 3,875% (-0,0499%), INSTITUTO CREDITO OFI 24/11/2021 0% (-0,0795%), CORPORACION ANDINA DE FOMENTO E/03-06-20 (-0,0857%).

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo no ha realizado durante el periodo operaciones con instrumentos derivados. La metodología aplicada para la medición de la exposición total al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados es la del compromiso. El grado de cobertura medio del período ha sido del 99,64%. 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 1,15%. Se entiende como nivel de apalancamiento el porcentaje que representa la exposición a instrumentos financieros derivados (medida según la metodología del compromiso) respecto al patrimonio.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1,10 años, siendo la TIR media bruta (es decir, sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 3,22%. La remuneración obtenida por la liquidez mantenida en el fondo durante el periodo ha sido del 0,17% anualizada.

Este fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088). Es igualmente relevante mencionar que las cuentas anuales del presente ejercicio contarán con un Anexo de Sostenibilidad al informe anual.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Indicamos en el apartado 1.c) que la gestión toma como referencia el índice Euribor 3 meses, únicamente a efectos informativos o comparativos. El riesgo asumido por las diferentes clases, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el periodo, ha sido: Clase A (1,20%) y Clase I (1,20%). La volatilidad de su índice de referencia ha sido 0,06%.

El VaR acumulado por las distintas clases, expresado en % anualizado, alcanzó el siguiente resultado: Clase A (0,95%) y Clase I (1,26%). El VaR indica la máxima pérdida posible, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. Los datos mostrados por clase se refieren al final del periodo de referencia. Conviene destacar que una inflación elevada puede llevar a que la rentabilidad real percibida por el participante difiera significativamente de la rentabilidad financiera.

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

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A.

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

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

El fondo ha devengado desde el inicio del ejercicio gastos en contraprestación por los servicios de análisis financiero recibidos. Estos gastos han supuesto en el periodo 8.330,13 EUR (0,0014% 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

GMCP Global Macro Cycle Partners AG

ANALISTAS FINANCIEROS INTERNACIONALES S.A.

El fondo continuará recibiendo el próximo ejercicio estos servicios de análisis financiero por un importe presupuestado de 11.139,13 EUR (0,0021% sobre el patrimonio actual).

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El año que comienza, se presenta incierto por una parte el castigo sufrido por los mercados en 2022 comienza a ofrecer precios atractivos especialmente en el segmento de renta fija, en que los niveles de tipos de interés alcanzados aportan rentabilidad a la vez que margen de defensa frente a movimientos adversos pero por otra parte los efectos de las políticas monetarias restrictivas deben pesar sobre la economía, sobre los resultados empresariales y tendrán un efecto negativo en la valoración de los mercados. En este escenario las carteras presentan un perfil defensivo con una clara orientación a sobreponderar renta fija frente a renta variable, con un sesgo prudente generalizado. Asimismo las carteras profundizarán en el sesgo hacia la inversión sostenible con un acento cada vez mayor a la consideración de variables no financieras en el proceso de inversión. El impacto en el fondo de la pandemia continúa siendo limitado, aunque los cierres parciales y la política restrictiva de China, en cuanto a su contención, suponen una potencial amenaza a la actividad comercial global.

La política de inversión

seguirá orientada a la incorporación de activos con un sesgo hacia mayor calidad, tomando ventaja del nivel general de tipos a los que ha llegado el mercado y con expectativas de poder seguir subiendo en el medio plazo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0L02305123 - LETRA D.ESTADO ESPAÑOL 0,07 2023-05-12	EUR	0	0,00	5.877	1,03
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	5.877	1,03
XS1979491559 - BONO I.C.O. 0,20 2024-01-31	EUR	5.338	1,05	0	0,00
ES0582870J54 - PAGARE SACYR, S.A 2,77 2024-01-29	EUR	2.041	0,40	0	0,00
XS2412060092 - BONO I.C.O. 1,39 2025-04-30	EUR	11.102	2,18	0	0,00
ES0380907057 - BONO UNICAJA 4,50 2025-06-30	EUR	4.775	0,94	2.922	0,51
ES0344251006 - BONO IBERCAJA BANCO S.A. 3,75 2025-06-15	EUR	5.456	1,07	5.858	1,03
ES0513495UY0 - BONO SC.BANK 0,68 2023-11-10	EUR	0	0,00	1.962	0,34
ES0413320096 - BONO DEUTSCHE BANK SAE 0,50 2024-03-11	EUR	6.105	1,20	6.221	1,09
ES0305045009 - OBLIGACION CRITERIA. 1,38 2024-04-10	EUR	8.285	1,63	5.453	0,96
ES0317046003 - BONO CED. TDA 6 3,88 2025-05-23	EUR	8.675	1,70	3.965	0,69
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		51.777	10,17	26.381	4,62
ES0505560302 - PAGARE PESCANOVA 3,40 2023-01-16	EUR	1.197	0,24	0	0,00
ES0505560252 - PAGARE PESCANOVA 3,97 2023-04-19	EUR	1.567	0,31	0	0,00
ES0505087785 - PAGARE FORTIA ENERGIA, S.L. 1,78 2023-08-10	EUR	8.197	1,61	0	0,00
ES0505560278 - PAGARE PESCANOVA 2,22 2022-12-16	EUR	0	0,00	987	0,17
ES0536463476 - PAGARE AUDAX ENERGIA 1,65 2022-10-10	EUR	0	0,00	99	0,02
ES0584696639 - PAGARE MASMOVIL 1,37 2023-05-22	EUR	2.763	0,54	2.765	0,48
ES0513495UY0 - BONO SC.BANK 2,32 2023-11-10	EUR	6.257	1,23	0	0,00
ES0505401358 - PAGARE TRADEBE MEDIOAMBIENT 0,88 2022-10-05	EUR	0	0,00	2.990	0,52

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0536463492 - PAGARE AUDAX ENERGIA 1,44 2022-07-18	EUR	0	0,00	2.392	0,42
ES0505047615 - PAGARE BARCELO 1,09 2022-10-07	EUR	0	0,00	2.985	0,52
ES0582870163 - PAGARE SACYR, S.A 1,13 2022-07-19	EUR	0	0,00	2.487	0,44
ES0505560153 - PAGARE PESCANOVA 2,41 2022-07-26	EUR	0	0,00	692	0,12
ES0505438285 - PAGARE URBASER, S.A. 0,48 2022-07-20	EUR	0	0,00	2.494	0,44
ES0505394413 - PAGARE T.S.K. 0,94 2022-07-20	EUR	0	0,00	1.991	0,35
ES05297431B7 - PAGARE ELECINOR SA 0,15 2022-12-19	EUR	0	0,00	2.986	0,52
ES0582870155 - PAGARE SACYR, S.A 1,43 2023-01-13	EUR	1.676	0,33	1.674	0,29
ES0582870155 - PAGARE SACYR, S.A 1,42 2023-01-13	EUR	2.956	0,58	2.953	0,52
ES0505047599 - PAGARE BARCELO 1,32 2023-01-20	EUR	990	0,19	991	0,17
ES0505047599 - PAGARE BARCELO 1,25 2023-01-20	EUR	2.467	0,48	2.469	0,43
ES0582870G99 - PAGARE SACYR, S.A 2,02 2023-05-19	EUR	2.882	0,57	2.901	0,51
ES0505122178 - PAGARE METROVACESA S.A. 1,35 2023-05-12	EUR	1.373	0,27	1.374	0,24
ES0505122160 - PAGARE METROVACESA S.A. 0,99 2022-11-11	EUR	0	0,00	396	0,07
ES0584696506 - PAGARE MASMOVIL 0,92 2023-03-31	EUR	1.973	0,39	1.975	0,35
ES0505047565 - PAGARE BARCELO 1,56 2022-10-27	EUR	0	0,00	2.961	0,52
ES0584696449 - PAGARE MASMOVIL 0,96 2023-03-03	EUR	793	0,16	792	0,14
ES0584696449 - PAGARE MASMOVIL 1,04 2023-03-03	EUR	4.436	0,87	4.634	0,81
ES0582870H64 - PAGARE SACYR, S.A 1,71 2022-09-05	EUR	0	0,00	98	0,02
ES05329452Z4 - PAGARE TUBACEX 1,31 2022-07-28	EUR	0	0,00	692	0,12
ES05329452Z4 - PAGARE TUBACEX 1,15 2022-07-28	EUR	0	0,00	1.978	0,35
ES0536463443 - PAGARE AUDAX ENERGIA 1,10 2022-07-04	EUR	0	0,00	2.572	0,45
ES0536463443 - PAGARE AUDAX ENERGIA 1,17 2022-07-04	EUR	0	0,00	1.976	0,35
ES05329452S9 - PAGARE TUBACEX 1,35 2022-09-09	EUR	0	0,00	979	0,17
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		39.526	7,77	54.285	9,51
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		91.302	17,94	86.543	15,16
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		91.302	17,94	86.543	15,16
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
ES0107432009 - PARTICIPACIONES IMANTIA.RF INSTITUC	EUR	0	0,00	9.123	1,60
ES0106933007 - PARTICIPACIONES INSTITUCIONAL	EUR	11.289	2,22	10.029	1,76
TOTAL IIC		11.289	2,22	19.151	3,36
- DEPOSITOS UNICAJA 2,30 2023-12-15	EUR	9.000	1,77	0	0,00
- DEPOSITOS ABANCA CORP.BAN 2,61 2023-11-30	EUR	5.000	0,98	0	0,00
- DEPOSITOS UNICAJA 1,25 2023-04-10	EUR	6.000	1,18	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		20.000	3,93	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		122.591	24,09	105.695	18,52
EU000A284451 - BONO B.CTRAL.EUROPEO 2,62 2025-11-04	EUR	7.920	1,56	0	0,00
IT0005367492 - BONO GOB.ITALIA 1,75 2024-07-01	EUR	0	0,00	25.011	4,38
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		7.920	1,56	25.011	4,38
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS2530435473 - BONO INVITALIA 5,25 2025-08-14	EUR	2.454	0,48	0	0,00
XS2554487905 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN 4,13 2025-11-15	EUR	5.679	1,12	0	0,00
XS1690669574 - BONO PKO BANK POLSKI 0,75 2024-08-27	EUR	5.695	1,12	0	0,00
XS0222383027 - BONO GLAXOSMITHKL - ADR 4,00 2025-06-16	EUR	0	0,00	4.233	0,74
XS0525602339 - BONO RABOB.NEDE 4,13 2025-07-14	EUR	0	0,00	4.899	0,86
XS2493299247 - BONO SACYR, S.A 3,25 2024-04-02	EUR	0	0,00	8.811	1,54
FR0013287273 - BONO LIAD S.A. 1,50 2024-10-14	EUR	0	0,00	3.171	0,56
FR001400A022 - BONO SOCIETE G. 1,50 2024-05-30	EUR	0	0,00	6.619	1,16
XS2482872418 - BONO FRESENIUS SE & CO KG 1,88 2025-05-24	EUR	0	0,00	3.520	0,62
FR0012737963 - BONO C.AGRICOLE 2,70 2025-07-15	EUR	4.726	0,93	4.880	0,85
FR0012395689 - BONO C.AGRICOLE 3,00 2025-02-02	EUR	2.878	0,57	2.935	0,51
XS1652512457 - BONO DS SMITH 1,38 2024-07-26	EUR	2.903	0,57	2.923	0,51
XS2463505581 - BONO E.ON SE 0,88 2025-01-08	EUR	4.461	0,88	4.569	0,80
XS2084510069 - BONO FRESENIUS MEDICA 0,25 2023-11-29	EUR	0	0,00	5.096	0,89
FR0014002NR7 - BONO ARVAL SERVICE L 0,68 2024-09-30	EUR	0	0,00	3.743	0,66
FR0014009A50 - BONO BANQUE FED CRED 1,00 2025-05-23	EUR	0	0,00	5.794	1,01
XS1872038218 - BONO B.IREL GROUP 1,38 2023-08-29	EUR	0	0,00	3.283	0,58
XS2008921947 - BONO AEGON BANK 21 06 0,63 2024-06-21	EUR	5.523	1,08	5.620	0,98
XS2456253082 - BONO AUST & NZ BANK 0,25 2025-03-17	EUR	4.279	0,84	4.418	0,77
FR0014008FH1 - BONO ARVAL SERVICE L 0,88 2025-02-17	EUR	0	0,00	1.419	0,25
XS2018637913 - BONO SAN.CONSUMO 0,38 2024-06-27	EUR	6.195	1,22	6.276	1,10
XS1550149204 - BONO ENEL FI.NV 1,00 2024-09-16	EUR	7.047	1,38	5.202	0,91
XS2438632874 - BONO SBB TREASURY OYJ 0,13 2024-02-08	EUR	0	0,00	3.945	0,69
XS0193945655 - BONO AUTOESTRADE PER ITAL 5,88 2024-06-09	EUR	5.281	1,04	3.204	0,56
XS2436160779 - BONO B.SANTANDER 0,10 2025-01-26	EUR	0	0,00	3.884	0,68
XS2051660335 - BONO SNAM SPA 0,02 2024-05-12	EUR	0	0,00	5.827	1,02
FR0014007KL5 - BONO RCI BANQUE 0,50 2025-07-14	EUR	0	0,00	632	0,11

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2325693369 - BONO SACYR, S.A 3,25 2024-04-02	EUR	10.687	2,10	0	0,00
XS2408458227 - BONO LUFTHANSA 1,63 2023-11-16	EUR	0	0,00	3.754	0,66
XS2406913884 - BONO HIGHLAND HOLDIN -0,16 2023-11-12	EUR	0	0,00	7.337	1,29
XS2402064559 - BONO HITACHI CAPITAL UK 0,07 2024-10-29	EUR	0	0,00	6.587	1,15
XS2394012103 - BONO DONG INTER 0,43 2024-10-19	EUR	7.218	1,42	7.419	1,30
XS2397239000 - BONO HEIMSTADEN BOST 0,25 2024-10-13	EUR	0	0,00	7.120	1,25
XS2366741770 - BONO LEASYS SPA 22 07 0,44 2024-07-22	EUR	6.348	1,25	6.470	1,13
XS2358343833 - BONO CCB EUROPE SA 0,03 2024-06-28	EUR	10.418	2,05	10.577	1,85
CH1120418079 - BONO BANK JULIUS BAE -0,01 2024-06-25	EUR	8.304	1,63	8.467	1,48
XS2343821794 - BONO VOLKSWAGEN LEASING 0,07 2024-07-19	EUR	5.623	1,10	5.712	1,00
XS2198798659 - BONO FRAPORT AG FRANKFURT 1,63 2024-07-09	EUR	3.932	0,77	3.921	0,69
XS2332559470 - BONO BANK OF CHINA LUXEMB -0,04 2024-04-28	EUR	0	0,00	6.940	1,22
XS2332254015 - BONO FCA BANK SPA IREL -0,01 2024-04-16	EUR	6.948	1,36	7.049	1,23
XS2306220190 - BONO ALD SA -0,75 2024-02-23	EUR	3.313	0,65	3.335	0,58
XS2264980363 - BONO CNH IND.FI 0,05 2024-04-01	EUR	0	0,00	7.441	1,30
XS2228676735 - BONO NISSAN M 1,94 2023-09-15	EUR	0	0,00	6.812	1,19
XS2231792586 - BONO FCA BANK SPA IREL 0,50 2023-09-18	EUR	0	0,00	3.750	0,66
IT0005279887 - BONO INTESA SAN 4,00 2024-09-26	EUR	7.245	1,42	7.113	1,25
XS2182121827 - BONO CORP.ANDINA FOMENTO 1,63 2025-06-03	EUR	17.936	3,52	0	0,00
XS2153593103 - BONO BAT NETHERLANDS FINA 2,38 2024-10-07	EUR	0	0,00	5.079	0,89
XS2103230152 - BONO POSCO HOLDINGS INC 0,50 2024-01-17	EUR	0	0,00	3.724	0,65
XS2089322098 - BONO RAI-RTVITA 1,38 2024-12-04	EUR	2.930	0,58	593	0,10
XS2081491727 - BONO FCC MEDIO AMBIENTE 0,82 2023-12-04	EUR	0	0,00	6.135	1,07
PTCMGAOM0038 - BONO CAIXA ECO MONTEPIO G 0,13 2024-11-14	EUR	6.990	1,37	0	0,00
XS2010040124 - BONO ZF EUROPE FINANCE 1,25 2023-10-23	EUR	0	0,00	2.565	0,45
XS2030530450 - BONO JEFFER GR 1,00 2024-07-19	EUR	5.401	1,06	5.453	0,96
XS2017471553 - BONO UNICR. SPA 1,25 2025-06-25	EUR	3.863	0,76	0	0,00
XS2015314037 - BONO UBI BANCA SPA 2,63 2024-06-20	EUR	4.714	0,93	4.717	0,83
XS2002491517 - BONO NATWEST MARKETS PLC 1,00 2024-05-28	EUR	6.411	1,26	6.488	1,14
XS1991397545 - BONO B.SABADELL 1,75 2024-05-10	EUR	4.000	0,79	4.003	0,70
XS1989375503 - BONO MORGAN STANLEY 0,64 2023-07-26	EUR	0	0,00	6.226	1,09
XS1971935223 - BONO VAK BUILDING 2,13 2024-04-02	EUR	1.672	0,33	1.651	0,29
DE000A2YB7A7 - BONO SCHAEFFLER AG 1,88 2023-12-26	EUR	0	0,00	2.914	0,51
XS1627782771 - BONO LEONARDO-FINMECCANIC 1,50 2024-06-07	EUR	1.648	0,32	1.650	0,29
XS0971213201 - BONO INTESA SAN 6,63 2023-09-13	EUR	0	0,00	5.487	0,96
XS1551726810 - BONO CELLNEX TEJ 2,88 2025-04-18	EUR	1.270	0,25	1.268	0,22
XS1485748393 - BONO GM INTL 0,96 2023-09-07	EUR	0	0,00	6.921	1,21
XS1347748607 - BONO TELEC.ITAL 3,63 2024-01-19	EUR	0	0,00	3.126	0,55
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		183.995	36,15	282.708	49,50
XS1842961440 - BONO NORDEA BANK AB 0,88 2023-06-26	EUR	8.036	1,58	0	0,00
FR0127532978 - PAGARE THALES SA 2,30 2023-09-15	EUR	4.856	0,95	0	0,00
XS2529998259 - PAGARE IBERD.INTL 1,37 2023-03-02	EUR	5.453	1,07	0	0,00
XS2527065853 - PAGARE RWE AG 1,81 2023-08-23	EUR	4.880	0,96	0	0,00
XS2520716106 - ACTIVOS ACCIONA 1,07 2023-02-10	EUR	5.656	1,11	0	0,00
FR0127435297 - PAGARE ALTICE FRANCE 1,15 2022-12-02	EUR	0	0,00	2.584	0,45
XS2084510069 - BONO FRESENIUS MEDICA 0,25 2023-11-29	EUR	5.063	0,99	0	0,00
XS0867612466 - BONO SOCIETE G. 4,00 2023-06-07	EUR	4.929	0,97	4.912	0,86
XS1872038218 - BONO B.IREL GROUP 1,38 2023-08-29	EUR	3.285	0,65	0	0,00
XS2439702700 - PAGARE FINCANTIERI 0,27 2023-01-26	EUR	2.987	0,59	2.988	0,52
XS2419949370 - PAGARE FINCANTIERI 0,58 2022-09-07	EUR	0	0,00	5.977	1,05
XS2408458227 - BONO LUFTHANSA 1,63 2023-11-16	EUR	3.821	0,75	0	0,00
XS2338355105 - BONO THE GOLDMA 0,01 2024-04-30	EUR	0	0,00	6.377	1,12
IT0004917842 - BONO MEDIOBANCA SPA 5,75 2023-04-18	EUR	0	0,00	7.262	1,27
XS2228676735 - BONO NISSAN M 1,94 2023-09-15	EUR	6.813	1,34	0	0,00
XS2231792586 - BONO FCA BANK SPA IREL 0,50 2023-09-18	EUR	3.720	0,73	0	0,00
XS1878191052 - BONO AMADEUS 0,88 2023-09-18	EUR	0	0,00	2.679	0,47
XS2178832379 - BONO FIAT F.&T. 3,38 2023-04-07	EUR	0	0,00	7.309	1,28
FR0013521549 - BONO WORLDLINE S.A. 0,50 2023-06-30	EUR	0	0,00	2.766	0,48
XS2103230152 - BONO POSCO HOLDINGS INC 0,50 2024-01-17	EUR	3.637	0,71	0	0,00
XS2081491727 - BONO FCC MEDIO AMBIENTE 0,82 2023-12-04	EUR	13.828	2,72	0	0,00
XS2082323630 - BONO ARCELORMIT 1,00 2023-05-19	EUR	0	0,00	7.180	1,26
XS2010040124 - BONO ZF EUROPE FINANCE 1,25 2023-10-23	EUR	2.616	0,51	0	0,00
XS2020580945 - BONO IAG 0,50 2023-07-04	EUR	6.029	1,18	5.825	1,02
XS2013574202 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO 1,51 2023-02-17	EUR	7.565	1,49	7.473	1,31
XS1989375503 - BONO MORGAN STANLEY 0,64 2024-07-26	EUR	6.238	1,23	0	0,00
DE000A2YB7A7 - BONO SCHAEFFLER AG 1,88 2024-03-26	EUR	2.979	0,59	0	0,00
XS1824425349 - BONO PETR.MEXIC 2,50 2022-11-24	EUR	0	0,00	4.428	0,78
FR0013318094 - BONO ELIS S.A. 1,88 2023-02-15	EUR	0	0,00	2.211	0,39
XS0971213201 - BONO INTESA SAN 6,63 2023-09-13	EUR	6.558	1,29	0	0,00
XS1551678409 - BONO TELEC.ITAL 2,50 2023-07-19	EUR	4.985	0,98	4.955	0,87
XS1485748393 - BONO GM INTL 0,96 2023-09-07	EUR	6.947	1,36	0	0,00
FR0013212958 - BONO AIR FRANCE 3,75 2022-10-12	EUR	0	0,00	4.687	0,82
XS1489184900 - BONO GLENCORE FI 1,88 2023-09-13	EUR	1.678	0,33	0	0,00
XS1347748607 - BONO TELEC.ITAL 3,63 2024-01-19	EUR	3.146	0,62	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1169832810 - BONO TELEC.ITAL 3,25 2023-01-16	EUR	0	0,00	2.924	0,51
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		125.704	24,70	82.536	14,46
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		317.620	62,41	390.254	68,34
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		317.620	62,41	390.254	68,34
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
LU0939627880 - PARTICIPACIONES NN L AAA ABS-I	EUR	0	0,00	8.700	1,52
IE00BYXHR262 - PARTICIPACIONES MUZINICH	EUR	0	0,00	10.215	1,79
IE00BZ005F46 - PARTICIPACIONES AEGON	EUR	0	0,00	2.875	0,50
FI0008800511 - PARTICIPACIONES EVLI FUND MANAGEMENT	EUR	0	0,00	4.507	0,79
LU1055198771 - PARTICIPACIONES PICTET	EUR	0	0,00	9.995	1,75
TOTAL IIC		0	0,00	36.291	6,35
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		317.620	62,41	426.546	74,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		440.211	86,50	532.241	93,21

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

Imantia Capital, S.G.I.I.C., S.A. cuenta con una política remunerativa aplicable a sus empleados acorde con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y compatible con la estrategia empresarial, objetivos, valores e intereses a largo plazo, tanto propios como de las IIC que gestiona.

Dicha política consiste en una retribución fija, basada en el nivel de responsabilidad y la trayectoria profesional del empleado, constituyendo una parte suficientemente elevada de la retribución total, permitiendo así una óptima flexibilidad respecto a los componentes variables; y una remuneración variable, vinculada a la consecución de objetivos previamente establecidos a nivel del empleado, su departamento y/o la gestora, y definida de forma que evite posibles conflictos de interés y, en su caso, incluya principios de valoración cualitativa y no sólo cuantitativa, que tengan en cuenta los intereses de los inversores y las normas de conducta en el mercado de valores.

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

Aspectos cuantitativos:

La cuantía de la remuneración total abonada por Imantia Capital a su personal y consejeros, durante el ejercicio 2022, ha sido de 3.065.209 euros (2.273.309 euros de remuneración fija y 791.900 euros de remuneración variable), habiendo sido el número de empleados y administradores 42 (cifra media durante 2022).

Desglose de la remuneración durante el ejercicio 2022 por altos cargos y empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC:

Altos cargos: 9 personas que han tenido una remuneración fija de 674.392 euros y una remuneración variable de 493.500 euros.

Empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC: 8 personas que han tenido una remuneración fija de 603.434 euros y una remuneración variable de 153.000 euros.

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

gestiona.

Aspectos cualitativos:

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

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

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

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

Durante el ejercicio 2022 no se han producido modificaciones en la política remunerativa de la Gestora y, una vez efectuada la revisión anual, no se han detectado incumplimientos.

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

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