

## ABANCA GARANTIZADO RENTAS ANUALES II, FI

Nº Registro CNMV: 5258

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](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 27/04/2018

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Garantizado de Rendimiento Variable

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

#### Descripción general

Política de inversión: ABANCA garantiza al Fondo a vencimiento (2/9/24) el 100% de la Inversión inicial a 4/7/18 (o mantenida, ajustada por reembolsos/traspasos voluntarios), más 6 pagos brutos anuales sobre dicha inversión inicial/mantenida, mediante reembolsos obligatorios los días 28/8/19, 28/8/20, 30/8/21, 29/8/22, 30/8/23 (o hábil siguiente) y 2/9/24 (o hábil anterior), ligados a observaciones trimestrales del Euribor 3m, sustituyendo las inferiores a 0,15% por 0,15% y las superiores a 1% por 1%. El 1º pago será la media de 4 observaciones (julio y nov. de 2018 y feb. y mayo de 2019), ponderada la 1ª por 0,39 y el resto por 0,25. Los otros 5 pagos serán la media equiponderada de 4 observaciones (agosto y nov. del año anterior al pago y feb. y mayo del año de pago). TAE garantizada mínima 0,15% y máxima 0,99% para suscripciones a 4/7/18 mantenidas a vencimiento, si no hay reembolsos/traspasos voluntarios. De haberlos, la garantía se reducirá proporcionalmente y podrán producirse pérdidas significativas. TAE depende de cuando suscriba. La rentabilidad bruta estimada del total de la cartera inicial de renta fija y liquidez será a vencimiento de 6,66% Ello permitirá, de no materializarse otros riesgos, lograr la rentabilidad fija garantizada (100% de la inversión inicial) y cubrir comisiones de gestión, depósito y otros gastos estimados en 3,64% para todo el periodo. Se invertirá al inicio un 2,85% en una OTC para lograr la parte variable del objetivo.

#### Operativa en instrumentos derivados

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	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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	17.244.398,93	17.460.877,50
Nº de Partícipes	5.144	5.202
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	10	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	169.750	9,8438
2021	182.766	10,2632
2020	192.538	10,3790
2019	193.909	10,1466

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	0,50	0,00	0,50	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,05	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	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	-4,09	-0,02	-2,02	-1,36	-0,74	-1,12	2,29	7,29	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,53	15-12-2022	-0,73	13-06-2022	-3,59	17-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,53	27-10-2022	0,82	15-06-2022	1,27	31-03-2020

(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	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	3,06	3,03	3,26	3,51	2,35	1,47	5,48	3,94	
<b>Ibex-35</b>	19,45	15,33	16,45	19,79	24,95	16,60	34,37	12,48	
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	1,43	2,13	1,77	0,61	0,41	0,27	0,52	0,25	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	3,53	3,53	3,52	3,55	3,62	3,72	4,28	5,09	

(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.

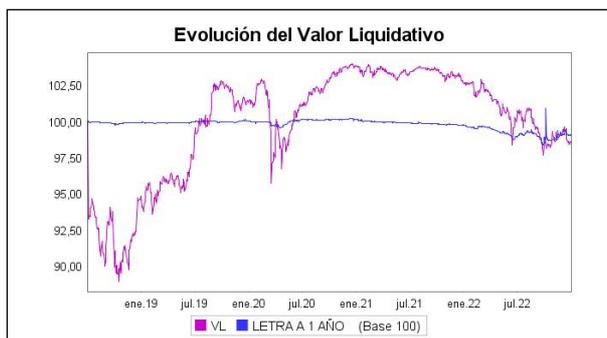
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,56	0,14	0,14	0,14	0,14	0,56	0,55	0,55	

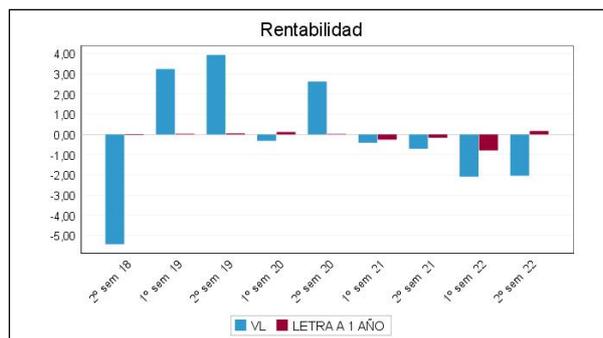
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	229.425	11.132	-5,40
<b>Total fondos</b>	<b>2.831.869</b>	<b>150.585</b>	<b>-1,08</b>

\*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	168.519	99,27	173.549	98,91
* Cartera interior	11.235	6,62	11.218	6,39

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	153.038	90,15	158.483	90,32
* Intereses de la cartera de inversión	4.245	2,50	3.848	2,19
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.397	2,59	5.143	2,93
(+/-) RESTO	-3.166	-1,87	-3.229	-1,84
TOTAL PATRIMONIO	169.750	100,00 %	175.462	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)	175.462	182.766	182.766	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,25	-1,97	-3,24	-39,14
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,07	-2,11	-4,17	-5,53
(+) Rendimientos de gestión	-1,79	-1,83	-3,63	-5,80
+ Intereses	0,57	0,55	1,11	0,18
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-2,64	-3,51	-6,17	-27,47
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,28	1,13	1,43	-75,93
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,28	-0,28	-0,56	-2,03
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,50	-2,07
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,05	-2,07
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	13,89
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-2,87
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	152,08
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,01	0,00	0,01	152,08
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	169.750	175.462	169.750	

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

### 3. Inversiones financieras

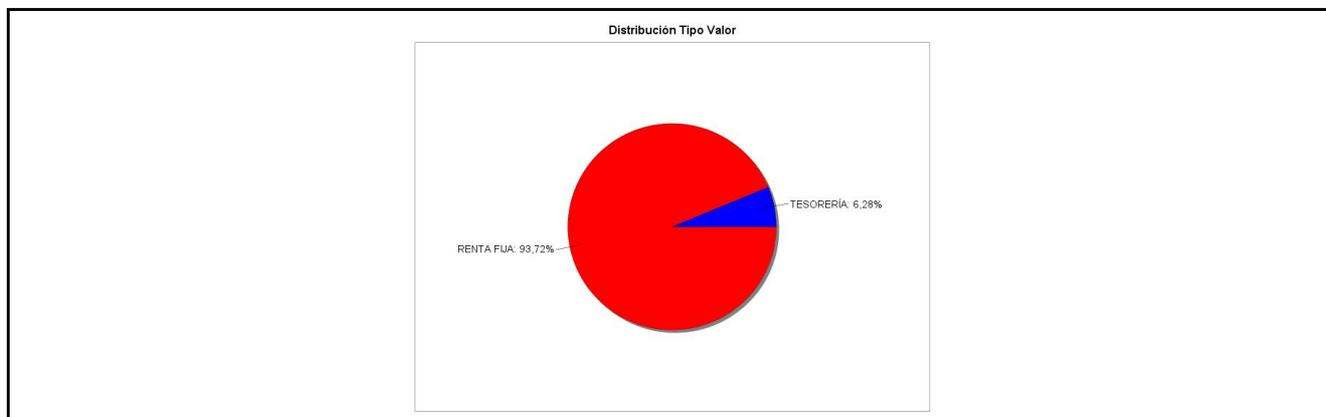
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	8.909	5,25	9.112	5,19
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	8.909	5,25	9.112	5,19
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	8.909	5,25	9.112	5,19
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	153.038	90,15	158.483	90,32
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	153.038	90,15	158.483	90,32
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 EXTERIOR	153.038	90,15	158.483	90,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	161.947	95,40	167.594	95,51

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
EURIBOR 3 MESES - CALCULO DIARIO	C/ Opc. CALL CESTA BANKIA RF. EURIBOR 3 MESES	80.000	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURIBOR 3 MESES - CALCULO DIARIO	C/ Opc. CALL CESTA SANTANDER REF. AL EURIBOR 3 MESES	100.000	Cobertura
Total subyacente renta fija		180000	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		180000	

#### 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

No aplicable.
---------------

#### 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.
---------------

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

#### a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

Finaliza un año que será recordado como uno de los peores en los registros de todos los mercados. Tras más de una década de políticas expansivas por parte de los bancos centrales, los bonos corrigieron en 2022 los excesos de años de rentabilidades mínimas o negativas.

El segundo semestre se caracterizó por una elevada volatilidad en unos mercados que atravesaron distintas etapas. No solo hubo expectativas de giro por parte de la FED, desmentidas de forma tajante en agosto por Jackson Hole, sino que también se vieron registros de inflación a la baja en octubre y noviembre que permitieron albergar esperanzas acerca del pico de ésta. Además, los bancos centrales se encargaron de aguar la fiesta en diciembre con mensajes que reafirmaban la línea dura. Es decir, el combate frente a la inflación sigue vigente y las subidas de tipos no han acabado. Por su parte, el BCE exhibió un lenguaje particularmente duro en el que resaltó que juega a largo plazo, señalando una senda futura y regular de subidas de tipos de interés y poniendo fecha al inicio de la reducción de su balance.

Durante los últimos seis meses, las rentabilidades de los bonos soberanos (especialmente los europeos) subieron con fuerza para acabar cerrando en máximos anuales. El Bund finalizó el año por encima del 2,5%, y los bonos del Tesoro español, en un 3,63%, con un diferencial de 105 p.b. El crédito, que acababa el primer semestre en máximos anuales de diferenciales, mostró en la última parte del año un mejor comportamiento relativo, pero no conseguía remontar el fuerte repunte de los tipos base. Por otro lado, el índice europeo de grado de inversión cerró 2022 en 180 p.b. con una ampliación de 70 p.b. en el año, que llegó a ser de 250 en octubre. El segmento High Yield es el que mejor comportamiento tuvo, favorecido por su menor duración y por la poca oferta en mercado.

Mientras tanto, la bolsa europea y la americana cerraron en positivo el semestre. El Eurostoxx-50 subió un 9,8% y el S&P-500, un escaso 1,4%. El índice europeo se vio favorecido por la espectacular mejoría de los precios de la energía y liderado por sectores cíclicos como bancos o materiales. En medio de este entorno y tras un primer semestre de apreciación generalizada, el dólar cedió ligeramente con una caída del 1,1% los últimos meses. En materias primas ocurrió algo similar. El índice general cayó un 3,6% con cesiones en las energéticas y subidas en metales y agrícolas.

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

La vocación inversora del fondo, siempre encaminada a la consecución del objetivo concreto de rentabilidad, ha centrado las decisiones de inversión del periodo en una gestión más eficiente de la liquidez. La composición de la cartera se encuentra concentrada en referencias de deuda pública española e italiana con un vencimiento similar al de la garantía del fondo (02/09/2024). Esto nos permite mantener una estructura financiera que nos asegura la consecución de la garantía a la fecha de vencimiento.

#### 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 fondo acumula una rentabilidad de -2,041%, frente a una rentabilidad de 0,1686% de la Letra del Tesoro. La diferencia es debida fundamentalmente a los distintos plazos de vencimiento de la cartera y el benchmark.

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

El patrimonio decreció en un 3,25%, quedando al final del período en 169,75 millones de euros. El número de participes decreció en un 1,11%, quedando al final del período en 5.144 participes.

Los gastos acumulados suponen un 0,56%. No se han realizado inversiones en otras IIC y, por tanto, no se han producido gastos indirectos por este tipo de inversiones.

#### 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 -1,98%, superior a la rentabilidad mencionada en el apartado c) anterior.

### 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

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

Las propias características del fondo, que busca obtener una rentabilidad asegurada a vencimiento, hace que los

movimientos de cartera sean poco frecuentes, más allá de la constitución inicial de la cartera. Las inversiones realizadas han consistido en la gestión de la liquidez y reinversión de los vencimientos. En el período se han realizado ventas de deuda de cartera, en concreto de la referencia GOB.ITALIA E/22-05-13 CUPON 0% con el objeto de mantener los niveles de liquidez adecuados.

Los activos que han aportado la mayor rentabilidad positiva durante este período han sido: CESTA SANTANDER REF. AL EURIBOR 3 MESES (0,0712%), CESTA BANKIA RF. EURIBOR 3 MESES (0,0551%). Los activos que han aportado la mayor rentabilidad negativa durante este período han sido: B.ESTADO ESP.E/14-01-14 CUPON 0% (-0,1008%), BUONI POLIENNALI DE TES3,75%VTO.01-09-24 (-0,3680%), GOB.ITALIA E/22-05-13 CUPON 0% (-1,5780%).

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 98,17%. 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 fondo mantiene en su cartera exposición en el producto estructurado collar [suelo 0.15% - techo 1%] ligado al Euribor 3 meses emitido por Santander y Bankia para alcanzar el objetivo de rentabilidad. El intervalo máximo en el que oscilan las cotizaciones de compra y de venta diarias de la entidad contraparte del instrumento derivado no negociado en mercados organizados, según lo indicado en el contrato firmado con Santander y Bankia, es de 1%. La exposición a dicho derivado no cotizado en mercados organizados es del 1,37% del patrimonio. Se han recibido garantías para reducir el riesgo de contrapartida por esta exposición por el 1,79% del patrimonio.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1,58 años, siendo la TIR media bruta (es decir, sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 3,12%. La remuneración obtenida por la liquidez mantenida en el fondo durante el periodo ha sido del 0,00% anualizada.

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. 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.

Actualmente el Valor Liquidativo de esta IIC con objetivo de rentabilidad no alcanza su valor liquidativo objetivo, por lo que, en caso de reembolsos o traspasos voluntarios, el importe que el inversor dejaría de percibir frente al objetivo de rentabilidad previsto es del -3.96%. No obstante, se estima que el objetivo de rentabilidad previsto se cumplirá a la fecha de vencimiento. En su caso, antes de solicitar reembolsos o traspasos de participaciones, es recomendable que los partícipes obtengan información del último valor liquidativo disponible y consulten la política de comisiones aplicables al fondo.

Las próximas fechas en las que no se aplicará descuento a favor del fondo por reembolso son: 28/02/2023 y 29/05/2023.

### 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 fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el periodo, ha sido 3,03%, mientras que la volatilidad de su índice de referencia (en este caso, la Letra del Tesoro a 1 año) ha sido 6,59%.

El VaR acumulado alcanzó el 3,53% 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.

El fondo podrá mantener posiciones o exposiciones de riesgo en el garante, o en cualquier entidad perteneciente a su grupo, hasta los límites máximos legales. El total de estas posiciones de riesgo suponen actualmente un 1,18% sobre el patrimonio.

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.

N/A.

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.

La política de inversión seguirá orientada, dada su condición de fondo de rentabilidad garantizada a vencimiento, en la adecuación de los vencimientos de cartera al horizonte de inversión y en la gestión eficiente de los flujos devengados por la cartera. Por otra parte el efecto de la pandemia en este fondo puede considerarse como de escasa relevancia.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000125P4 - BONO D.ESTADO ESPAÑOL 0,58 2024-04-30	EUR	8.909	5,25	9.112	5,19
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		8.909	5,25	9.112	5,19
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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>8.909</b>	<b>5,25</b>	<b>9.112</b>	<b>5,19</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>8.909</b>	<b>5,25</b>	<b>9.112</b>	<b>5,19</b>
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>8.909</b>	<b>5,25</b>	<b>9.112</b>	<b>5,19</b>
IT0005001547 - BONO GOB.ITALIA 3,75 2024-09-01	EUR	31.647	18,64	32.462	18,50
IT0004976442 - BONO GOB.ITALIA 1,18 2024-09-01	EUR	121.392	71,51	126.020	71,82
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		153.038	90,15	158.483	90,32
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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>153.038</b>	<b>90,15</b>	<b>158.483</b>	<b>90,32</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>153.038</b>	<b>90,15</b>	<b>158.483</b>	<b>90,32</b>
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		153.038	90,15	158.483	90,32
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		161.947	95,40	167.594	95,51

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).