

## ABANCA RENTA FIJA MIXTA, FI

Nº Registro CNMV: 4808

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: 10/10/2014

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

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

#### Descripción general

Política de inversión: El Fondo invierte, directa o indirectamente a través de IIC, entre un 0%-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, que sean líquidos). La renta variable de emisores radicados fuera del Área euro más la exposición a riesgo divisa podrá superar el 30%. Se invertirá en renta variable de cualquier sector mayormente de alta liquidez y capitalización, aunque podrá invertirse en valores de menor capitalización. Hasta un máximo del 35% de la exposición total de la cartera de renta fija, podrá tener un rating inferior en más de 4 niveles al del Reino de España, teniendo el resto una calidad crediticia superior, por lo que hasta un 100% de la exposición total podrá ser renta fija de baja calidad. Los emisores de los activos en los que se invierte y mercados en los que se negocien, serán tanto de países OCDE como emergentes, sin limitación. Puntualmente podrá existir concentración geográfica o sectorial. La duración media de la cartera de renta fija será inferior a 5 años.

#### Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,23	0,32	0,55	1,01
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,11	-0,01	0,57	-0,06

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		
SP	7.041.948,83	7.371.418,15	4.323	4.551	EUR	0,00	0,00	100	NO
FUNDO MISTO OBRIGAÇÕES	14.214,57	0,00	1	0	EUR	0,00	0,00	500	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
SP	EUR	72.140	73.061	61.400	78.907
FUNDO MISTO OBRIGAÇÕES	EUR	140			

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
SP	EUR	10,2443	10,9114	10,6097	10,6181
FUNDO MISTO OBRIGAÇÕES	EUR	9,8196			

(\*)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						Comisión de depositario			
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
SP	al fondo	0,55	0,00	0,55	1,10	0,00	1,10	mixta	0,05	0,10	Patrimonio
FUNDO MISTO OBRIGAÇÕES	al fondo	0,44	0,00	0,44	0,44	0,00	0,44	mixta	0,04	0,04	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual SP .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
<b>Rentabilidad IIC</b>	-6,11	2,56	-2,33	-3,51	-2,87	2,84	-0,08	5,12	2,72

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,77	15-12-2022	-0,83	13-06-2022	-2,50	12-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,82	04-10-2022	0,90	09-03-2022	1,01	09-11-2020

(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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	4,27	4,06	4,13	4,21	4,59	2,53	5,96	2,32	1,41
<b>Ibex-35</b>	19,45	15,33	16,45	19,79	24,95	16,60	34,30	12,40	12,91
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	1,43	2,13	1,77	0,61	0,41	0,27	0,55	0,25	0,60
<b>30% MSCI Euro Net TR Index - 70% E12M</b>	6,74	5,33	5,52	6,51	1,84	4,34	9,31	3,76	2,91
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	3,55	3,55	3,47	3,25	3,10	2,98	3,09	2,43	2,46

(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)	1,22	0,31	0,31	0,30	0,30	1,22	1,22	1,22	1,23

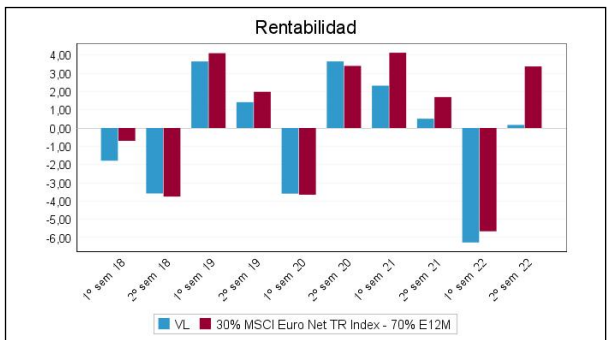
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 1/01/2016 el Índice de referencia es MSCI Euro Index (Renta Variable) y el Euribor 12 meses (Renta Fija). El índice MSCI Euro Index no recoge la rentabilidad por dividendos. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual FUNDO MISTO OBRIGAÇÕES .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	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		2,56	-4,25	0,00					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,77	15-12-2022				
Rentabilidad máxima (%)	0,82	04-10-2022				

(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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo		4,06	3,36	0,00					
Ibex-35		15,33	16,45	19,79					
Letra Tesoro 1 año		2,13	1,77	0,61					
30% MSCI Euro Net TR Index - 70% E12M		5,33	5,52	6,51					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

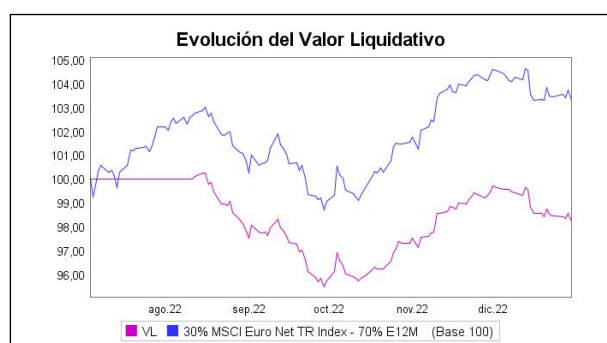
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,50	0,31	0,18	0,00	0,00				

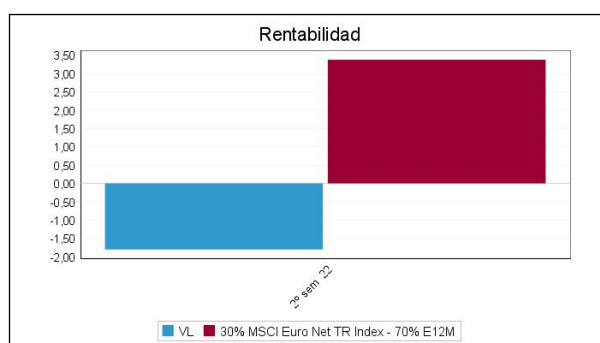
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



El Índice de referencia es MSCI Euro Index (Renta Variable) y el Euribor 12 meses (Renta Fija). El índice MSCI Euro Index no recoge la rentabilidad por dividendos. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

### 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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
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
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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	64.270	88,92	68.621	91,02
* Cartera interior	16.801	23,24	16.358	21,70
* Cartera exterior	47.488	65,70	52.208	69,25
* Intereses de la cartera de inversión	-20	-0,03	55	0,07
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	7.734	10,70	6.686	8,87
(+/-) RESTO	276	0,38	81	0,11
TOTAL PATRIMONIO	72.279	100,00 %	75.388	100,00 %

Notas:

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

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

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	75.388	73.061	73.061	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,35	9,52	5,49	-143,62
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,13	-6,50	-6,53	-101,94
(+) Rendimientos de gestión	0,75	-5,88	-5,29	-112,09
+ Intereses	0,26	0,09	0,34	170,48
+ Dividendos	0,17	0,35	0,53	-53,48
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,34	-2,48	-3,85	-48,46
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,07	-2,87	-1,89	-135,61
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,41	-0,71	-0,33	-154,36
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,23	-0,36	-0,14	-160,74
± Otros resultados	-0,05	0,09	0,05	-147,18
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,62	-0,62	-1,24	-5,91
- Comisión de gestión	-0,55	-0,55	-1,10	-2,96
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-2,96
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	20,03
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-47,70
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,02	-0,02	-90,56
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-4,29
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-15,33



	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	889,12
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	72.279	75.388	72.279	

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

### 3. Inversiones financieras

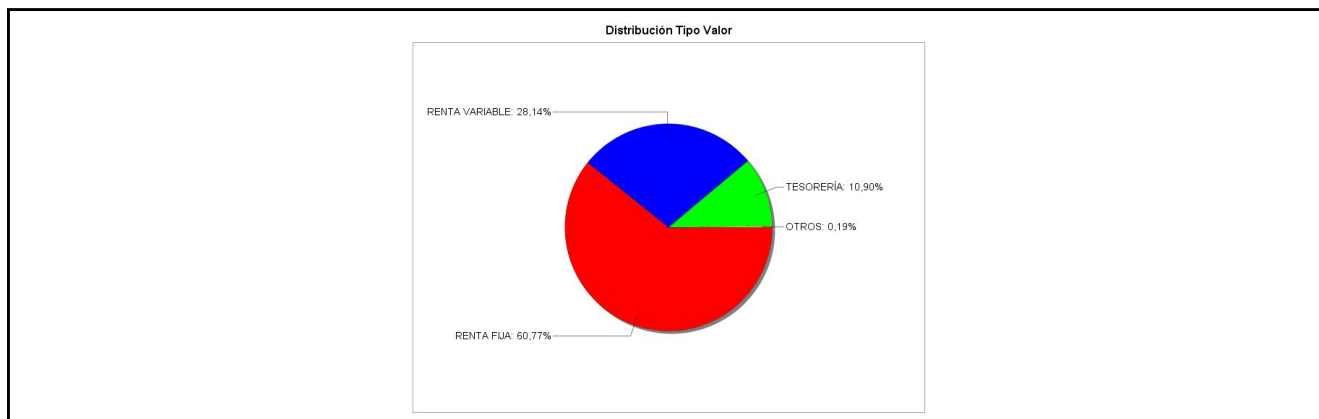
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	14.360	19,85	13.945	18,49
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	14.360	19,85	13.945	18,49
TOTAL RV COTIZADA	1.092	1,52	1.133	1,49
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	1.092	1,52	1.133	1,49
TOTAL IIC	1.349	1,87	1.355	1,80
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	16.801	23,24	16.432	21,78
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	29.568	40,90	34.068	45,26
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	29.568	40,90	34.068	45,26
TOTAL RV COTIZADA	9.440	13,05	9.061	12,02
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	9.440	13,05	9.061	12,02
TOTAL IIC	8.457	11,70	9.010	11,96
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	47.465	65,65	52.139	69,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	64.266	88,89	68.572	91,02

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 02/17/23 C4100 Index	2.337	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX 50	C/ Opc. PUT SX5E 02/17/23 P3300 Index	1.617	Inversión
DJ EURO STOXX 50	C/ Opc. PUT SX5E 02/17/23 P3300 Index	1.254	Inversión
DJ EURO STOXX 50	C/ Opc. CALL SX5E 01/20/23 C4200 Index	1.890	Inversión
DJ EURO STOXX 50	C/ Opc. CALL SX5E 01/20/23 C4200 Index	840	Inversión
Total subyacente renta variable		7938	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		7938	
EURO STOXX OIL & GAS	V/ Fut. QRH3 Index EURO STOXX OIL&GA Mar23	138	Cobertura
EURO STOXX TECHNOLOGY	V/ Fut. UAH3 Index EURO STOXX TECH Mar23	161	Cobertura
EURO STOXX UTILITIES	V/ Fut. ITH3 Index EURO STOXX UTIL Mar23	248	Cobertura
DJ EURO STOXX 50	V/ Fut. VGH3 Index EURO STOXX 50 Mar23	308	Inversión
EURO STOXX AUTOMOBILES & PARTS	C/ Fut. EBH3 Index EURO STOXX AUTO Mar23	295	Inversión
EURO STOXX DE SALUD	C/ Fut. HOH3 Index EURO STOXX HEALTH Mar23	122	Inversión
STOXX EUROPE 600 TELECOMMUNICATIONS	V/ Fut. WZH3 Index EURO STOXX TELCOM Mar23	162	Cobertura
EURO STOXX INSURANCE	C/ Fut. VOH3 Index EURO STOXX INSUR Mar23	63	Inversión
DAX INDEX	V/ Fut. DFWH3 Index DAX Mini Future Mar23	145	Cobertura
EURO STOXX INDUSTRIAL GOODS & SERVICES	C/ Fut. BWH3 Index EURO STOXX IND GD Mar23	203	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO STOXX BANKS	C/ Fut. CAH3 Index EURO STOXX BANK Mar23	427	Inversión
S&P 500 INDEX	C/ Fut. ESH3 Index S&P500 EMINI FUT Mar23	758	Inversión
FTSE 100	C/ Fut. Z H3 Index FTSE 100 IDX FUT Mar23	169	Inversión
Total subyacente renta variable		3198	
EURO	V/ Fut. ECH3 Curncy EURO FX CURR FUT Mar23	2.383	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		2383	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		5581	

#### 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
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

H) Importe Compras: 299.163 ;% s/ Patrimonio:0,41%

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.

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.

En la gestión de la cartera de renta fija se han tomado beneficios en posiciones de deuda de Alemania e Italia aprovechando el buen comportamiento que tuvieron los bonos de deuda en la última parte del periodo semestral contemplado, previo al BCE de diciembre. Asimismo, se ha seguido reduciendo algunos riesgos de crédito vinculados al sector inmobiliario, al tiempo que se ha incrementado la exposición con una orientación a inversión con criterios ASG.

Tras una primera parte del semestre en la que mantuvimos el sesgo defensivo en el plano sectorial, rebajando peso en los sectores de tecnología, industrial y en telecomunicaciones y elevándolo en energía y en seguros, a principios de octubre aprovechamos las caídas del mercado para incrementar paulatinamente los niveles de inversión mediante la compra de opciones call sobre Eurostoxx como con la compra de futuros de Eurostoxx. En la última parte del año tomamos beneficios en algunas de las principales posiciones sectoriales con mejor comportamiento, como petroleras, seguros e industriales, elevándolo en salud. Mantenemos sobreponderados los sectores de bancos y electricidad y servicios públicos,

infraponderando consumo y tecnología. A lo largo del periodo hemos sido activos en la operativa con opciones, aprovechando las caídas para comprar opciones de compra call sobre el Eurostoxx ante posibles recuperaciones del mercado, y comprando puts como cobertura de las posiciones en cartera. Después de iniciar el semestre con relativamente bajos niveles de inversión, los elevamos en el mes de octubre, moviéndose durante el semestre entre el 15% y el 18%, para finalizar el periodo en el entorno del 17%.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI Euro Net Total Return (para la renta variable) y Euribor 12 meses (para la renta fija), únicamente a efectos informativos o comparativos. La comparación entre la rentabilidad acumulada por las diferentes clases y el índice de referencia es: Clase SP (Rentabilidad de 0,1689% frente a índice de 3,3728%) y Clase FUNDO MISTO OBRIGAÇÕES (Rentabilidad de -1,8030% frente a índice de 3,3728%). La diferencia es debida a la evolución de la renta fija en el semestre, así como al posicionamiento conservador mantenido durante el periodo, durante el cual los sectores más cíclicos tuvieron una evolución diferencialmente más positiva frente a los defensivos. En el caso de la Clase FUNDO MISTO OBRIGAÇÕES la primera aportación tuvo lugar en el mes de agosto, no siendo representativa la rentabilidad de la evolución del conjunto del semestre. El grado de discrecionalidad aplicado en la gestión es máximo, reflejando una reducida 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 SP (descenso del -4,3084%, quedando al final del periodo 72.14 millones de EUR), Clase FUNDO MISTO OBRIGAÇÕES (sin variación en %, quedando al final del periodo 0.14 millones de EUR).

El número de participes de las distintas clases ha evolucionado de la siguiente forma: Clase SP (descenso del -5,0099%, quedando al final del periodo 4.323 participes), Clase FUNDO MISTO OBRIGAÇÕES (tras la primera suscripción queda al final del periodo 1 partícipe).

Los gastos acumulados de las distintas clases han evolucionado de la siguiente forma: Clase SP (1,22%) y Clase FUNDO MISTO OBRIGAÇÕES (0,50%). Los gastos indirectos por inversión en otras IIC suponen un 0,0155%, siendo el porcentaje medio de inversión en otras IIC del 14,28%. El porcentaje invertido en otras IIC a la fecha de este informe es el 13,56%.

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 0,15%, similar a la rentabilidad mencionada en el apartado c) anterior.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En la cartera de renta fija, dentro de la estrategia de ir reduciendo algunos riesgos de crédito vinculados al sector inmobiliario, las operaciones se centraron en nombres como SBB o Aroundtown, o valores de China. Como consecuencia de la orientación a inversión ASG que inspira al fondo se han tomado posiciones incorporando Volkswagen 2025 en bono verde a través de primario o en segmento de bonos sociales UE 2025. Asimismo, incorporamos ETF de crédito calificada como ASG en sustitución de la ETF de crédito euro estándar.

En renta variable, en la primera parte del semestre tomamos beneficios en gran parte de las posiciones en telecomunicaciones, con la venta de toda la posición en Telefónica, KPN o Cellnex, tras la positiva evolución en relativo y en absoluto tras su introducción en cartera, así como en Prosus después de que redujera el descuento frente a su principal participada, Tencent, una vez que anunció un plan de recompra de acciones con este fin. Asimismo, rebajamos la exposición a los sectores industrial (Airbus, Schneider, Siemens), salud (Philips, Bayer) y tecnológico (ASML, Infineon y Adyen). Por el contrario, elevamos peso en Total Energies y en la aseguradora alemana Allianz, tomando posiciones en ING aprovechando las caídas de finales de septiembre. Posteriormente, retomamos las posiciones en KPN y Telefónica, así como en Sanofi, tras clarificarse la situación por el caso Zantac; en paralelo, se tomaron beneficios en toda la posición en GALP, y, parcialmente, en Munich Re y Axa. Destacar el cambio de parte de la posición en Linde por Air Liquide, ante la previsible salida del Eurostoxx en 2023 en el caso de que deje de cotizar en Alemania.

Los activos que han aportado la mayor rentabilidad positiva durante este periodo han sido: TOTAL S.A. ORDINARIAS S/B (21,19 p.b.), EURO STOXX 50 Dec22 (17,61 p.b.), SIEMENS AG ORD. S/N (15,37 p.b.), LVMH MOET. ORDINARIAS (14,69 p.b.), EURO FX CURR FUT Dec22 (13,59 p.b.). Los activos que han aportado la mayor rentabilidad negativa durante este periodo han sido: BUONI POLIENNAL 01/11/2021 0,95% (-9,02 p.b.), US TREASURY N/B 15/11/2021

1,375% (-9,58 p.b.), BUNDES OBLIGATIO 09/07/2021 0% (-16,31 p.b.), US TREASURY N/B 15/08/2022 2,75% (-17,63 p.b.), BONOS OBLIGACIONES ESTADO E/04-19 0,25% (-30,00 p.b.).

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 cobertura e inversión 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 periodo ha sido del 99,57%. 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 periodo ha sido del 5,22%. 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 posición en Grupo Nostrum RNL originada por la absorción del fondo Etcheverría Mixto, F.I. a finales de diciembre de 2016, con una valoración de cero euros debido a la dudosa recuperación de la inversión, al encontrarse en proceso de liquidación. Al no haberse producido ninguna evolución con respecto a su situación procesal, se mantiene valorada en cero euros en la cartera.

El fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1,70 años, siendo la TIR media bruta (es decir, sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 3,08%. La remuneración obtenida por la liquidez mantenida en el fondo durante el periodo ha sido del 1,11% 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.

N/A.

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Indicamos en el apartado 1.c) que la gestión toma como referencia el índice MSCI Euro Net Total Return (para la renta variable) y Euribor 12 meses (para la renta fija), 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 SP (4,06%) y Clase FUNDO MISTO OBRIGAÇÕES (4,06%). La volatilidad de su índice de referencia ha sido 5,33%.

El VaR acumulado por las distintas clases, expresado en % anualizado, alcanzó el siguiente resultado: Clase SP (3,55%) y Clase FUNDO MISTO OBRIGAÇÕES (sin datos representativos dada su reciente comercialización durante el periodo). 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.

La inversión en títulos de renta variable, como son las acciones de empresas, puede aparejar derechos políticos o derechos de voto.

IMANTIA CAPITAL ejercerá los derechos políticos inherentes a los valores que integren las carteras gestionadas cuando los valores sean cotizados en mercados situados en la Unión Europea, o el emisor sea una sociedad con domicilio social en un estado miembro de la Unión Europea. Basado en criterios de eficiencia y proporcionalidad, y en línea con lo recomendado por la Directiva 2017/828 IMANTIA, ejercerá su derecho de voto, bien mediante asistencia o por delegación, en las Juntas Generales de Accionistas de dichas sociedades, cuando se mantenga una participación en el capital por parte del conjunto de fondos de inversión y SICAV gestionadas que cumpla los dos requisitos siguientes: a)

Capacidad de influencia en las decisiones de la Sociedad: el importe que la totalidad de los Fondos de Inversión y SICAV gestionadas por la Gestora posean en la Sociedad sea igual o superior al 0,5% del capital de la sociedad participada; b) Antigüedad de la participación en las carteras: la participación de los fondos y SICAV gestionadas por la Gestora tuviera una antigüedad igual o superior a 12 meses en el momento que aplique en su caso ejercer el voto. En caso contrario, Imantia se reserva el derecho de no ejercer el voto por considerarse que la participación accionarial no es significativa en proporción al capital social de la sociedad o antigüedad de la posición en las carteras.

IMANTIA CAPITAL, con carácter general, podrá delegar su derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de las Sociedades en el Presidente del Consejo de Administración o en otro miembro de dicho órgano, sin indicación del sentido del voto. No obstante, cuando IMANTIA lo considere oportuno para la mejor defensa de los derechos de los partícipes, asistirá a las Juntas Generales y ejercerá el voto con total independencia y objetividad y en beneficio exclusivo de los inversores, siendo los gestores los responsables últimos en la decisión del sentido del mismo.

No se han producido circunstancias extraordinarias en el periodo que, justificadamente, hayan aconsejado desviarse del criterio general de ejercicio del derecho a voto antes explicado.

#### 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 5.515,67 EUR (0,0073% del patrimonio) dentro de los gastos contemplados en el apartado 1.d) anterior. Los principales proveedores de análisis son los siguientes:

SANTANDER

CREDITSIGHTS

El fondo continuará recibiendo el próximo ejercicio estos servicios de análisis financiero por un importe presupuestado de 5.497,6 EUR (0,0076% 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 y sobre los resultados empresariales, y tendrán un efecto negativo en la valoración de los mercados. Finalmente, la evolución de la incidencia del COVID-19 se ha reducido notablemente, relajándose la preocupación por su impacto directo en la economía, especialmente en aquellas más desarrolladas.

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 enfoque hacia la inversión sostenible con un acento cada vez mayor a la consideración de variables no financieras en el proceso de inversión.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012G91 - BONO D.ESTADO ESPAÑOL 0,38 2026-01-31	EUR	885	1,22	919	1,22
ES0000012E85 - OBLIGACION D.ESTADO ESPAÑOL 0,25 2024-07-30	EUR	9.200	12,73	9.396	12,46
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		10.084	13,95	10.314	13,68



Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		0	0,00	0	0,00
ES0265936031 - BONO ABANCA CORP.BAN 5,25 2028-09-14	EUR	297	0,41	0	0,00
ES0380907057 - BONO UNICAJA 4,50 2025-06-30	EUR	298	0,41	302	0,40
ES0344251006 - BONO IBERCAJA BANCO S.A. 3,75 2025-06-15	EUR	487	0,67	496	0,66
ES0413320096 - BONO DEUTSCHE BANK SAE 0,50 2024-03-11	EUR	775	1,07	790	1,05
ES0380907040 - BONO UNICAJA 1,00 2026-12-01	EUR	263	0,36	267	0,35
ES0265936023 - BONO ABANCA CORP.BAN 0,50 2027-09-08	EUR	588	0,81	599	0,79
ES0213307061 - BONO CAIXABANK 1,13 2026-11-12	EUR	175	0,24	179	0,24
ES0305045009 - OBLIGACION CRITERIA 1,38 2024-04-10	EUR	585	0,81	594	0,79
ES0840609004 - BONO CAIXABANK 6,75 2024-06-13	EUR	417	0,58	403	0,53
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		3.885	5,36	3.630	4,81
ES0415306051 - BONO CR.NAVARRA 0,63 2023-12-01	EUR	390	0,54	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		390	0,54	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		14.360	19,85	13.945	18,49
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		14.360	19,85	13.945	18,49
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TE	EUR	0	0,00	71	0,09
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL	EUR	76	0,11	74	0,10
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	113	0,16	71	0,09
ES0113860A34 - ACCIONES B.SABADELL	EUR	0	0,00	77	0,10
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	435	0,60	383	0,51
ES0113900J37 - ACCIONES B.SANTANDER	EUR	144	0,20	138	0,18
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	72	0,10	94	0,12
ES0113211835 - ACCIONES BBVA, S.A.	EUR	95	0,13	0	0,00
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL, SA	EUR	158	0,22	149	0,20
ES0113679I37 - ACCIONES BANKINTER, S.A.	EUR	0	0,00	76	0,10
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		1.092	1,52	1.133	1,49
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		1.092	1,52	1.133	1,49
ES0107432009 - PARTICIPACIONES IMANTIA.RF INSTITUC	EUR	1.154	1,60	1.160	1,54
ES0106933007 - PARTICIPACIONES INSTITUCIONAL	EUR	195	0,27	195	0,26
<b>TOTAL IIC</b>		1.349	1,87	1.355	1,80
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		16.801	23,24	16.432	21,78
EU000A284451 - BONO B.CTRL.EUROPEO 2,31 2025-11-04	EUR	368	0,51	0	0,00
US91282CFF32 - BONO US TREASURY 2,75 2032-08-15	USD	1.020	1,41	0	0,00
DE0001102580 - BONO E.ALEMAN 0,21 2032-02-15	EUR	0	0,00	352	0,47
IT0005466013 - BONO GOB.ITALIA 0,95 2032-06-01	EUR	0	0,00	1.210	1,61
US91282CDJ71 - BONO US TREASURY 1,38 2031-11-15	USD	879	1,22	957	1,27
DE0001141844 - BONO E.ALEMAN 0,56 2026-10-09	EUR	2.104	2,91	2.217	2,94
IT0005367492 - BONO GOB.ITALIA 1,75 2024-07-01	EUR	1.989	2,75	2.844	3,77
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		6.359	8,80	7.580	10,06
IT0005497323 - BONO GOB.ITALIA 1,14 2023-06-14	EUR	1.476	2,04	1.492	1,98
IT0005384497 - BONO GOB.ITALIA 0,05 2023-01-15	EUR	497	0,69	498	0,66
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		1.973	2,73	1.989	2,64
XS2554487905 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN 4,13 2025-11-15	EUR	398	0,55	0	0,00
XS0525602339 - BONO RABOB.NEDE 4,13 2025-07-14	EUR	310	0,43	320	0,42
XS2482872418 - BONO FRESENIUS SE & CO KG 1,88 2025-05-24	EUR	448	0,62	460	0,61
XS1068874970 - BONO CITIGROUP 2,38 2024-05-22	EUR	398	0,55	402	0,53
XS1685798370 - BONO KONINKLIJKE AHOLD NV 0,88 2024-09-19	EUR	382	0,53	389	0,52
XS2463505581 - BONO E.ON SE 0,88 2025-01-08	EUR	277	0,38	284	0,38
XS2084510069 - BONO FRESENIUS MEDICA 0,25 2023-11-29	EUR	0	0,00	392	0,52
DE000A3MQS56 - BONO VONOVIA FI 1,38 2026-01-28	EUR	633	0,88	650	0,86
XS1872038218 - BONO B.IREL GROUP 1,38 2023-08-29	EUR	0	0,00	397	0,53
XS2456253082 - BONO AUST & NZ BANK 0,25 2025-03-17	EUR	471	0,65	486	0,65
XS1550149204 - BONO ENEL F.I.NV 1,00 2024-09-16	EUR	387	0,54	393	0,52
FR0013367406 - BONO BPCE S.A. 0,63 2023-09-26	EUR	0	0,00	298	0,40
XS2438632874 - BONO SBB TREASURY OYJ 0,13 2024-02-08	EUR	0	0,00	263	0,35
XS0193945655 - BONO AUTOESTRADE PER ITAL 5,88 2024-06-09	EUR	428	0,59	427	0,57
XS2436160779 - BONO B.SANTANDER 0,10 2025-01-26	EUR	289	0,40	291	0,39
FR0014007KL5 - BONO RCI BANQUE 0,50 2025-07-14	EUR	91	0,13	90	0,12
XS2408458227 - BONO LUFTHANSA 1,63 2023-11-16	EUR	0	0,00	385	0,51
XS2366741770 - BONO LEASYS SPA 22 07 -0,06 2024-07-22	EUR	453	0,63	461	0,61
XS2358343833 - BONO CCB EUROPE SA 0,03 2024-06-28	EUR	568	0,79	577	0,77
CH1120418079 - BONO BANK JULIUS BAE +0,01 2024-06-25	EUR	755	1,04	770	1,02
XS2342059784 - BONO BARCLAYS 2,80 2026-05-12	EUR	169	0,23	170	0,23
XS2198798659 - BONO FRAPORT AG FRANKFURT 1,63 2024-07-09	EUR	197	0,27	196	0,26
XS1725580465 - BONO NORDEA BANK AB 3,50 2050-01-01	EUR	381	0,53	375	0,50
XS2332559470 - BONO BANK OF CHINA LUXEMB 0,04 2024-04-28	EUR	0	0,00	578	0,77
XS2332254015 - BONO FCA BANK SPA IREL -0,01 2024-04-16	EUR	571	0,79	579	0,77

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2306220190 - BONO ALD SA 0,75 2024-02-23	EUR	284	0,39	286	0,38
XS2264980363 - BONO CNH IND.FI 0,21 2024-04-01	EUR	0	0,00	291	0,39
XS2202744384 - BONO CEPSAJ 2,25 2026-02-13	EUR	186	0,26	195	0,26
XS2199343513 - BONO ISS FINANCE BV 1,25 2025-07-07	EUR	139	0,19	143	0,19
XS1715306012 - BONO AROUNDTOWN S.A. 1,00 2025-01-07	EUR	0	0,00	185	0,25
XS2103230152 - BONO POSCO HOLDINGS INC 0,50 2024-01-17	EUR	0	0,00	414	0,55
XS2081500907 - BONO FCC MEDIO AMBIENTE 1,66 2026-12-04	EUR	533	0,74	556	0,74
FR0013459765 - BONO RCI BANQUE 2,63 2030-02-18	EUR	0	0,00	262	0,35
XS2076079594 - BONO B.SABADELL 0,63 2025-11-07	EUR	833	1,15	844	1,12
XS2010040124 - BONO ZF EUROPE FINANCE 1,25 2023-10-23	EUR	0	0,00	285	0,38
XS2055089457 - BONO UNICR. SPA 2,00 2029-09-23	EUR	432	0,60	435	0,58
XS2051659915 - BONO LEASEPLAN CORPORATIO 0,13 2023-09-13	EUR	0	0,00	1.155	1,53
XS2030530450 - BONO JEFFER GR 1,00 2024-07-19	EUR	600	0,83	608	0,81
XS2022425297 - BONO INTESA SAN 1,00 2024-07-04	EUR	900	1,24	910	1,21
XS2003442436 - BONO AIB GROUP PLC 1,25 2024-05-28	EUR	545	0,75	553	0,73
XS2002491517 - BONO NATWEST MARKETS PLC 1,00 2024-05-28	EUR	291	0,40	295	0,39
XS1991397545 - BONO B.SABADELL 1,75 2024-05-10	EUR	683	0,94	684	0,91
XS1989375503 - BONO MORGAN STANLEY 0,64 2023-07-26	EUR	0	0,00	395	0,52
XS0971213201 - BONO INTESA SAN 6,63 2023-09-13	EUR	0	0,00	353	0,47
XS1489184900 - BONO GLENCORE FI 1,88 2023-09-13	EUR	0	0,00	331	0,44
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>13.034</b>	<b>18,02</b>	<b>18.813</b>	<b>25,01</b>
XS1322536506 - BONO IAG 0,63 2022-11-17	EUR	0	0,00	790	1,05
XS2084510069 - BONO FRESENIUS MEDICA 0,25 2023-11-29	EUR	389	0,54	0	0,00
XS1872038218 - BONO B.IREL GROUP 1,38 2023-08-29	EUR	396	0,55	0	0,00
FR0013367406 - BONO BPCE S.A. 0,63 2023-09-26	EUR	297	0,41	0	0,00
XS2408458227 - BONO LUFTHANSA 1,63 2023-11-16	EUR	392	0,54	0	0,00
XS2338355105 - BONO THE GOLDM 0,01 2024-04-30	EUR	563	0,78	561	0,74
IT0004917842 - BONO MEDIOBANCA SPA 5,75 2023-04-18	EUR	316	0,44	314	0,42
XS2178832379 - BONO FIAT F.&T. 3,38 2023-07-07	EUR	411	0,57	409	0,54
XS2152058868 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN 2,50 2023-04-06	EUR	407	0,56	406	0,54
XS2103230152 - BONO POSCO HOLDINGS INC 0,50 2024-01-17	EUR	405	0,56	0	0,00
XS2082323630 - BONO ARCELORMIT 1,00 2023-05-19	EUR	594	0,82	592	0,79
XS2010040124 - BONO ZF EUROPE FINANCE 1,25 2023-10-23	EUR	292	0,40	0	0,00
XS2051659915 - BONO LEASEPLAN CORPORATIO 0,13 2023-09-13	EUR	1.151	1,59	0	0,00
XS2031235315 - BONO UBI BANCA SPA 1,00 2022-07-22	EUR	0	0,00	601	0,80
XS2020580945 - BONO IAG 0,50 2023-07-04	EUR	196	0,27	188	0,25
XS2013574202 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO 1,51 2023-02-17	EUR	1.011	1,40	998	1,32
XS1989375503 - BONO MORGAN STANLEY 0,64 2024-07-26	EUR	396	0,55	0	0,00
XS0971213201 - BONO INTESA SAN 6,63 2023-09-13	EUR	356	0,49	0	0,00
XS1551678409 - BONO TELEC.ITAL 2,50 2023-07-19	EUR	301	0,42	300	0,40
FR0013212958 - BONO AIR FRANCE 3,75 2022-10-12	EUR	0	0,00	528	0,70
XS1489184900 - BONO GLENCORE FI 1,88 2023-09-13	EUR	329	0,46	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>8.202</b>	<b>11,35</b>	<b>5.687</b>	<b>7,55</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>29.568</b>	<b>40,90</b>	<b>34.068</b>	<b>45,26</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>29.568</b>	<b>40,90</b>	<b>34.068</b>	<b>45,26</b>
NL0012969182 - ACCIONES ADYEN NV	EUR	30	0,04	69	0,09
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER	EUR	295	0,41	293	0,39
DE000ENER6Y0 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	49	0,07	39	0,05
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV	EUR	140	0,19	194	0,26
FR0000120693 - ACCIONES PERNOD RICARD, S.A.	EUR	82	0,11	78	0,10
NL0011794037 - ACCIONES AHOLD	EUR	107	0,15	99	0,13
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMIT	EUR	0	0,00	59	0,08
PTGALOAM0009 - ACCIONES GALP ENERG	EUR	0	0,00	69	0,09
FR0000052292 - ACCIONES HERMES INT	EUR	172	0,24	127	0,17
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	140	0,19	191	0,25
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER-B	EUR	138	0,19	126	0,17
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE B	EUR	130	0,18	128	0,17
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN SA.	EUR	73	0,10	59	0,08
IE0001827041 - ACCIONES CRH PLC	EUR	88	0,12	78	0,10
IE00BZ12WP82 - ACCIONES LINDE AG	EUR	502	0,69	578	0,77
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR	0	0,00	50	0,07
DE000BASFI11 - ACCIONES BASF SE	EUR	137	0,19	122	0,16
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLD.	EUR	633	0,88	634	0,84
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	53	0,07	70	0,09
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	203	0,28	185	0,25
FR0000121667 - ACCIONES JESSILOR IN	EUR	97	0,13	82	0,11
DE0005552004 - ACCIONES DEUTS.POST	EUR	110	0,15	112	0,15
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	251	0,35	261	0,35
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SAN	EUR	114	0,16	98	0,13
NL0000009538 - ACCIONES KON.PHILIP	EUR	33	0,05	85	0,11
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GRO	EUR	275	0,38	235	0,31

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON T	EUR	35	0,05	130	0,17
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHENER	EUR	120	0,17	137	0,18
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	385	0,53	461	0,61
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUID	EUR	492	0,68	357	0,47
FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET.	EUR	713	0,99	610	0,81
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL	EUR	238	0,33	234	0,31
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	138	0,19	150	0,20
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	360	0,50	324	0,43
NL0000009082 - ACCIONES KPN NV	EUR	74	0,10	89	0,12
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	176	0,24	208	0,28
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	438	0,61	346	0,46
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER AG	EUR	177	0,24	159	0,21
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	61	0,08	63	0,08
FR0000121485 - ACCIONES KERING	EUR	146	0,20	150	0,20
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	331	0,46	212	0,28
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP	EUR	186	0,26	0	0,00
FR0000120271 - ACCIONES TOTALENERGIES SE	EUR	922	1,27	734	0,97
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	67	0,09	81	0,11
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE T	EUR	265	0,37	270	0,36
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIB.	EUR	264	0,37	225	0,30
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>9.440</b>	<b>13,05</b>	<b>9.061</b>	<b>12,02</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>9.440</b>	<b>13,05</b>	<b>9.061</b>	<b>12,02</b>
LU1681042518 - PARTICIPACIONES AMUNDI MSCI ERP	EUR	780	1,08	737	0,98
LU0939627880 - PARTICIPACIONES IN L AAA ABS-I	EUR	0	0,00	2.794	3,71
IE00BYZTVT56 - PARTICIPACIONES ISHAR CORP BON ESG	EUR	5.468	7,57	0	0,00
LU0227127643 - PARTICIPACIONES AXA WORLD FUNDS	EUR	1.455	2,01	3.033	4,02
IE00BZ005F46 - PARTICIPACIONES AEGON	EUR	0	0,00	1.708	2,27
IE00B66F4759 - PARTICIPACIONES S.EU.HI.Y	EUR	753	1,04	737	0,98
<b>TOTAL IIC</b>		<b>8.457</b>	<b>11,70</b>	<b>9.010</b>	<b>11,96</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>47.465</b>	<b>65,65</b>	<b>52.139</b>	<b>69,24</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>64.266</b>	<b>88,89</b>	<b>68.572</b>	<b>91,02</b>

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

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).