

IMANTIA RENTA FIJA FLEXIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 3605

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: 08/11/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invierte el 100% de su exposición total, directa o indirectamente a través de IIC (máximo 10%), en activos de Renta Fija, pública o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, que sean líquidos) de emisores/mercados tanto OCDE como emergentes, sin limitaciones. La duración media de la cartera se irá ajustando, pudiendo oscilar entre el corto y largo plazo, con una duración media máxima de 5 años. Respecto a la calificación crediticia de las emisiones de Renta Fija (o de las entidades en las que se constituyan los depósitos), como máximo un 50% de la exposición total podrán tener calificación crediticia baja (inferior a BBB-) o, incluso, sin calificación, esto puede influir negativamente en la liquidez del Fondo, teniendo el resto al menos una calificación crediticia media (mínimo BBB-). La exposición a riesgo divisa será inferior al 30% de la exposición total.

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	1,09	0,59	1,65	0,91
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,03	-0,12	0,47	-0,25

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		
MINORISTA	30.451,52	31.827,74	5.276	5.477	EUR	0,00	0,00	6	NO
INSTITUCIONAL	5.382,10	5.862,10	2	2	EUR	0,00	0,00	500000	NO
K	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
MINORISTA	EUR	51.889	62.203	69.270	63.639
INSTITUCIONAL	EUR	9.495	11.178	15.038	21.637
K	EUR	0	0	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
MINORISTA	EUR	1.703,9923	1.841,2902	1.847,4788	1.839,1946
INSTITUCIONAL	EUR	1.764,1836	1.896,8232	1.893,7701	1.874,1708
K	EUR	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000

(*)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				
MINORISTA	al fondo	0,50	0,00	0,50	1,00	0,00	1,00	mixta	0,04	0,08	Patrimonio
INSTITUCIONAL	al fondo	0,25	0,00	0,25	0,50	0,00	0,50	mixta	0,04	0,08	Patrimonio
K	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	mixta	0,00	0,00	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual MINORISTA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-7,46	1,67	-1,32	-5,45	-2,44	-0,33	0,45	3,03	2,54

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,31	05-10-2022	-0,92	13-06-2022	-1,45	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,86	10-11-2022	0,86	10-11-2022	0,78	09-04-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,90	2,96	2,97	3,20	2,20	0,72	3,52	0,73	0,48
Ibex-35	19,45	15,33	16,45	19,79	24,95	16,60	34,37	12,48	12,91
Letra Tesoro 1 año	1,43	2,13	1,77	0,61	0,41	0,27	0,52	0,25	0,60
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,12	3,12	3,07	2,84	2,48	2,38	2,42	1,42	1,52

(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.

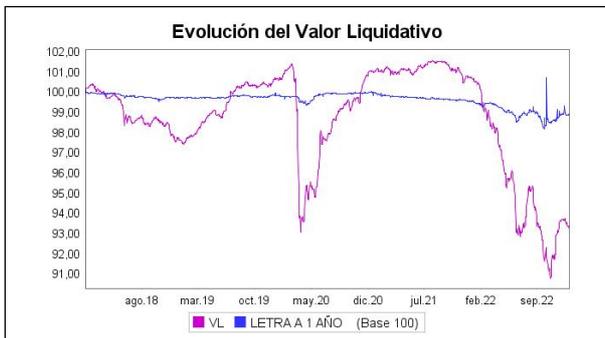
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,09	0,28	0,28	0,27	0,27	1,09	1,09	1,10	1,10

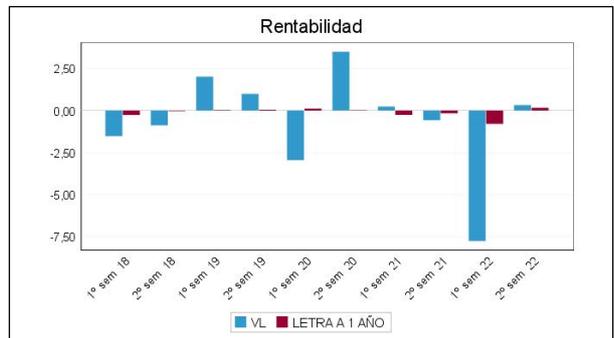
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 19/06/2015 la política de inversión es Renta Fija Internacional. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual INSTITUCIONAL .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-6,99	1,80	-1,20	-5,33	-2,32	0,16	1,05	3,65	3,35

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,31	05-10-2022	-0,91	13-06-2022	-1,45	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,86	10-11-2022	0,86	10-11-2022	0,78	09-04-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,90	2,96	2,97	3,20	2,20	0,78	3,53	0,76	0,66
Ibex-35	19,45	15,33	16,45	19,79	24,95	16,60	34,37	12,48	12,91
Letra Tesoro 1 año	1,43	2,13	1,77	0,61	0,41	0,27	0,52	0,25	0,60
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,08	3,08	3,03	2,80	2,44	2,34	2,57	0,80	0,21

(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 periodos con política de inversión homogénea.

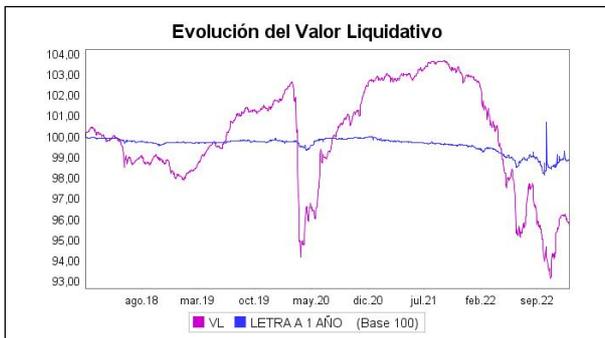
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,59	0,15	0,15	0,15	0,15	0,59	0,59	0,59	0,39

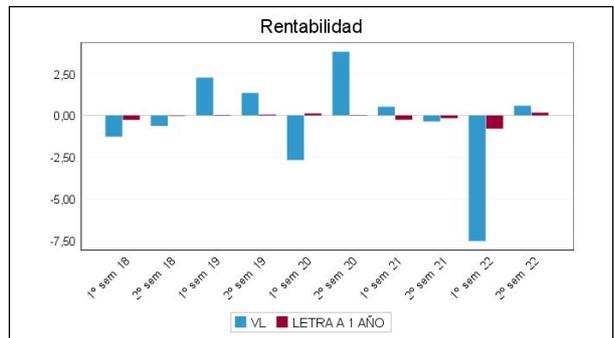
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



A) Individual K .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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00		0,00			
Rentabilidad máxima (%)	0,00		0,00			

(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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
Ibex-35	19,45	15,33	16,45	19,79	24,95	16,60	34,37		
Letra Tesoro 1 año	1,43	2,13	1,77	0,61	0,41	0,27	0,52		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		

(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.

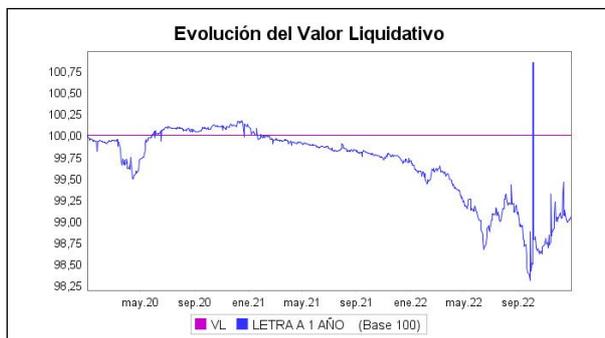
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	

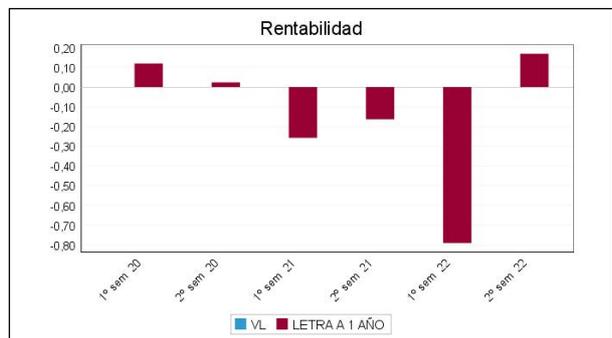
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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	56.790	92,52	59.882	93,07
* Cartera interior	5.282	8,60	7.397	11,50
* Cartera exterior	51.258	83,50	52.277	81,25
* Intereses de la cartera de inversión	250	0,41	208	0,32
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.388	7,15	4.226	6,57
(+/-) RESTO	207	0,34	231	0,36
TOTAL PATRIMONIO	61.384	100,00 %	64.338	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)	64.338	73.381	73.381	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,11	-5,12	-10,23	-9,79
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,39	-7,94	-7,97	-104,42
(+) Rendimientos de gestión	0,91	-7,44	-6,95	-111,00
+ Intereses	0,78	0,55	1,32	26,64
+ Dividendos	0,16	0,15	0,31	-4,76
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,09	-5,22	-5,40	-101,54
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,20	-0,09	-0,28	91,70
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,45	-2,34	-2,89	-82,45
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,65	-0,65	-0,06	-190,46
± Otros resultados	-0,11	0,16	0,06	-162,75
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,52	-0,50	-1,02	-7,18
- Comisión de gestión	-0,47	-0,46	-0,92	-7,94
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	-8,04
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	12,33
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-24,67
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	-0,01	400,19
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-55,88
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-55,88
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	61.384	64.338	61.384	

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

3. Inversiones financieras

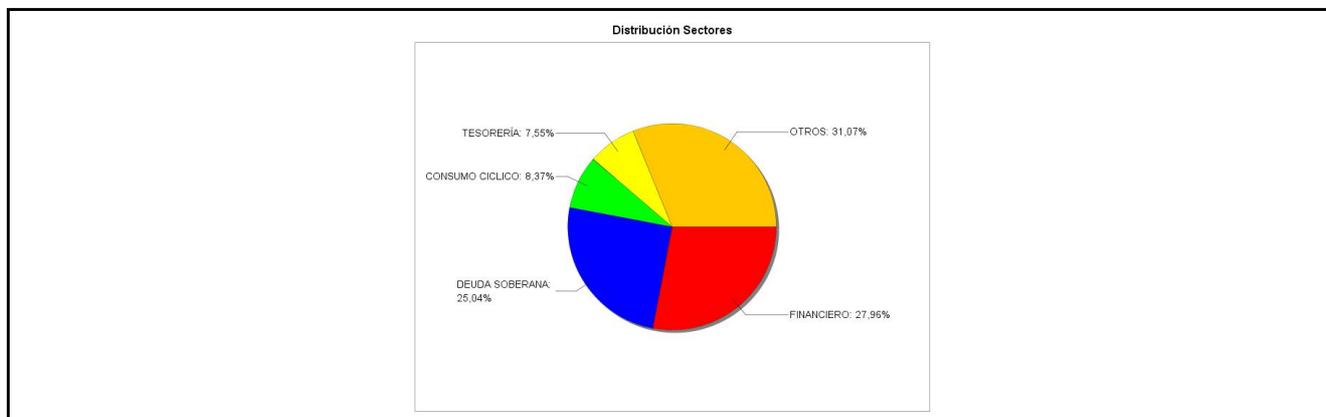
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	5.282	8,59	8.365	13,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	5.282	8,59	8.365	13,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	5.282	8,59	8.365	13,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	49.639	80,88	45.059	70,04
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	49.639	80,88	45.059	70,04
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	1.641	2,67	6.176	9,60
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	51.280	83,55	51.235	79,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	56.562	92,14	59.600	92,64

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
RXH3 Comdty EURO-BUND FUTURE Mar23	C/ Opc. CALL RXG3C 139.5 Comdty	3.488	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
RXH3 Comdty EURO-BUND FUTURE Mar23	C/ Opc. CALL RXG3C 139.5 Comdty	3.488	Inversión
RXH3 Comdty EURO-BUND FUTURE Mar23	C/ Opc. CALL RXG3C 139.5 Comdty	3.488	Inversión
RXH3 Comdty EURO-BUND FUTURE Mar23	C/ Opc. CALL RXG3C 139.5 Comdty	3.488	Inversión
Total subyacente renta fija		13950	
TOTAL DERECHOS		13950	
EURO-BTP ITALIAN GOVERNMENT BOND 10 YR 6	C/ Fut. IKH3 Comdty Euro-BTP Future Mar23	2.658	Inversión
Total subyacente renta fija		2658	
EURO	C/ Fut. ECH3 Curncy EURO FX CURR FUT Mar23	1.494	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		1494	
TOTAL OBLIGACIONES		4152	

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

	SI	NO
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 cartera ha seguido invertida en deuda privada fundamentalmente, aunque la exposición a crédito se redujo de manera significativa desde mediados de agosto hasta mediados de octubre. En ese momento decidimos subir riesgo, incrementando duración de gobiernos (curva americana e italiana) y comprando deuda corporativa de high yield (a través de ETFs) y divisas (euro/dólar australiano y canadiense) contra USD. Tras el buen performance de todos los activos, a principios de Diciembre volvimos a hacer una bajada agresiva de riesgo, tomando beneficio en las divisas y el crédito abierto en octubre. En deuda de gobierno, cerramos las posiciones largas en curva americana e incluso abrimos cortos en deuda italiana (a través del futuro de 10 años) que cerramos al final del año.

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. La comparación entre la rentabilidad acumulada por las diferentes clases y el índice de referencia (Letra del Tesoro) es: Clase MINORISTA (Rentabilidad de 0,3290% frente a índice de 0,1686%), Clase INSTITUCIONAL (Rentabilidad de 0,5823% frente a índice de 0,1686%) y Clase K (Rentabilidad de 0,0000% frente a índice de 0,1686%). El grado de discrecionalidad aplicado en la gestión es máximo, de modo que el comportamiento del fondo se aleja sensiblemente del índice alternativo y no manifiesta apenas vinculación y coincidencia con dicho indicador.

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

El patrimonio de las distintas clases ha evolucionado de la siguiente forma: Clase MINORISTA (descenso del -4,0088%, quedando al final del período 51.89 millones de EUR), Clase INSTITUCIONAL (descenso del -7,6542%, quedando al final del período 9.50 millones de EUR), Clase K (sin variación en %, quedando al final del período 0.00 millones de EUR).

El número de partícipes de las distintas clases ha evolucionado de la siguiente forma: Clase MINORISTA (descenso del -3,6699%, quedando al final del período 5.276 partícipes), Clase INSTITUCIONAL (sin variación en %, quedando al final del período 2 partícipes), Clase K (sin variación en %, quedando al final del período 0 partícipes).

Los gastos acumulados de las distintas clases han evolucionado de la siguiente forma: Clase MINORISTA (1,09%), Clase INSTITUCIONAL (0,59%) y Clase K (0,00%). El porcentaje de inversión en otras IIC a la fecha de este informe es inferior al 10%.

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

Las instituciones de la misma categoría gestionadas por IMANTIA CAPITAL han obtenido una rentabilidad media ponderada de -1,3%. Las rentabilidades del fondo son superiores debido a una acertada gestión táctica.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Los activos que han aportado la mayor rentabilidad positiva durante este período han sido: ISHARES EUR HIGH YIELD CORP BO UCITS ETF (0,2671%), ECZ2 Curncy EURO FX CURR FUT Dec22 (0,2609%), IKH3 Comdty Euro-BTP Future Mar23 (0,1640%), ADZ2 Curncy AUDUSD Crncy Fut Dec22 (0,1598%), TYU2 Comdty US 10YR NOTE (CBT)Sep22 (0,1079%). Los activos que han aportado la mayor rentabilidad negativa durante este período han sido: BUNDESREPUB. DE 07/01/2022 0% (-0,1086%), AUDAX RENOVABLES SA E/18-12-20 4,20% (-0,1809%), JYU2 Curncy JPN YEN CURR FUT Sep22 (-0,2718%), ECU2 Curncy EURO FX CURR FUT Sep22 (-0,4802%), USZ2 Comdty US LONG BOND(CBT) Dec22 (-0,5041%).

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado durante el periodo operaciones con instrumentos derivados como inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera.

La metodología aplicada para la medición de la exposición total al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados es la del compromiso. El grado de cobertura medio del período ha sido del 98,79%. 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 13,86%. 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 1,48 años, siendo la TIR media bruta (es decir, sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 3,65%. La remuneración obtenida por la liquidez mantenida en el fondo durante el periodo ha sido del 1,03% 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 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 las diferentes clases, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el periodo, ha sido: Clase MINORISTA (2,96%), Clase INSTITUCIONAL (2,96%) y Clase K (0,00%). La volatilidad de su índice de referencia (en este caso, la Letra del Tesoro a 1 año) ha sido 6,59%.

El VaR acumulado por las distintas clases, expresado en % anualizado, alcanzó el siguiente resultado: Clase MINORISTA (3,12%), Clase INSTITUCIONAL (3,08%) y Clase K (0,00%). 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.

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 50% 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 2.189,1 EUR (0,0033% del patrimonio) dentro de los gastos contemplados en el apartado 1.d) anterior. Los principales proveedores de análisis son los siguientes:

GMCP Global Macro Cycle Partners AG

CREDITSIGHTS

El fondo continuará recibiendo el próximo ejercicio estos servicios de análisis financiero por un importe presupuestado de 2.442,13 EUR (0,0039% 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.

No prevemos un gran impacto del Covid en los mercados en los próximos meses.

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

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0380907057 - BONO UNICAJA 4,34 2025-06-30	EUR	0	0,00	302	0,47
ES0344251006 - BONO IBERCAJA BANCO S.A. 3,75 2025-06-15	EUR	682	1,11	695	1,08
ES0380907040 - BONO UNICAJA 1,00 2026-12-01	EUR	615	1,00	623	0,97
ES0236463008 - BONO AUDAX RENOVABLES SA 4,20 2027-12-18	EUR	400	0,65	527	0,82
ES0205045026 - BONO CRITERIA 0,88 2027-10-28	EUR	257	0,42	876	1,36
ES0213307061 - BONO CAIXABANK 1,13 2026-11-12	EUR	263	0,43	268	0,42
ES0317046003 - BONO CED. TDA 6 3,88 2025-05-23	EUR	413	0,67	429	0,67
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.630	4,28	3.720	5,79
ES0584696639 - PAGARE MASMOVIL 1,37 2023-05-22	EUR	296	0,48	296	0,46
ES0505401358 - PAGARE TRADEBE MEDIOAMBIENT 0,88 2022-10-05	EUR	0	0,00	299	0,46
ES0536463492 - PAGARE AUDAX ENERGIA 1,44 2022-07-18	EUR	0	0,00	299	0,46
ES0505047615 - PAGARE BARCELO 1,09 2022-10-07	EUR	0	0,00	299	0,46
ES0582870163 - PAGARE SACYR, S.A 1,13 2022-07-19	EUR	0	0,00	199	0,31
ES0505438285 - PAGARE URBASER, S.A. 0,48 2022-07-20	EUR	0	0,00	299	0,47
ES0505394413 - PAGARE T.S.K. 0,94 2022-07-20	EUR	0	0,00	299	0,46
ES0582870155 - PAGARE SACYR, S.A 1,43 2023-01-13	EUR	296	0,48	295	0,46
ES0582870155 - PAGARE SACYR, S.A 1,42 2023-01-13	EUR	296	0,48	295	0,46
ES0505047599 - PAGARE BARCELO 1,32 2023-01-20	EUR	99	0,16	99	0,15
ES0505047599 - PAGARE BARCELO 1,25 2023-01-20	EUR	296	0,48	296	0,46
ES0582870999 - PAGARE SACYR, S.A 2,02 2023-05-19	EUR	288	0,47	290	0,45
ES0505122178 - PAGARE METROVACESA S.A. 1,35 2023-05-12	EUR	588	0,96	589	0,92
ES0584696449 - PAGARE MASMOVIL 0,4 2023-03-03	EUR	493	0,80	493	0,77
ES0536463443 - PAGARE AUDAX ENERGIA 1,10 2022-07-04	EUR	0	0,00	297	0,46
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.652	4,31	4.645	7,21
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		5.282	8,59	8.365	13,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		5.282	8,59	8.365	13,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		5.282	8,59	8.365	13,00
DE0001102580 - BONO E.ALEMAN 1,26 2032-02-15	EUR	554	0,90	0	0,00
US105756CA66 - BONO REPUBLIC OF BRAZIL 4,50 2029-05-30	USD	0	0,00	172	0,27
DE0001141844 - BONO E.ALEMAN 0,99 2026-10-09	EUR	634	1,03	578	0,90
US715638DR09 - BONO BANCO DE PERU 3,23 2121-07-28	USD	0	0,00	236	0,37
IT0005367492 - BONO GOB.ITALIA 1,75 2024-07-01	EUR	2.545	4,15	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		3.733	6,08	986	1,54
IT0005518524 - BONO GOB.ITALIA 2,31 2023-05-31	EUR	9.304	15,16	0	0,00
IT0005325946 - OBLIGACION GOB.ITALIA 0,95 2023-03-01	EUR	1.495	2,43	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		10.799	17,59	0	0,00
FR0013449972 - BONO ELIS S.A. 1,00 2025-04-03	EUR	0	0,00	453	0,70
XS2493299247 - BONO SACYR, S.A 3,25 2024-04-02	EUR	0	0,00	990	1,54
FR0013287273 - BONO ILIAD S.A. 1,50 2024-10-14	EUR	0	0,00	280	0,43
XS2468378059 - BONO CAIXABANK 1,63 2026-04-13	EUR	373	0,61	858	1,33
XS2465792294 - BONO CELLNEX FINANCE 2,25 2026-04-12	EUR	276	0,45	652	1,01
XS2464405229 - BONO AIB GROUP PLC 2,25 2028-04-04	EUR	312	0,51	646	1,00
DE000A3MQS56 - BONO VONOVIA FI 1,38 2026-01-28	EUR	0	0,00	464	0,72
FR0014008FH1 - BONO ARVAL SERVICE L 0,88 2025-02-17	EUR	566	0,92	567	0,88
XS1550149204 - BONO ENEL FI.NV 1,00 2024-09-16	EUR	580	0,95	589	0,92
XS0193945655 - BONO AUTOESTRADE PER ITAL 5,88 2024-06-09	EUR	1.390	2,26	1.389	2,16
XS2431318711 - BONO LOGICOR FINANCING SA 0,63 2025-11-17	EUR	0	0,00	420	0,65
XS2325693369 - BONO SACYR, S.A 3,25 2024-04-02	EUR	980	1,60	0	0,00
XS2408458227 - BONO LUFTHANSA 1,63 2023-11-16	EUR	0	0,00	481	0,75
US279158AP43 - BONO ECOPETROL 4,63 2031-08-02	USD	0	0,00	289	0,45
XS2402064559 - BONO HITACHI CAPITAL UK 0,01 2024-10-29	EUR	0	0,00	850	1,32
US03512TAF84 - BONO ANGLOGOLD HOLD 3,38 2028-05-01	USD	0	0,00	814	1,27
XS2189592616 - BONO ACS 1,38 2025-06-17	EUR	371	0,60	845	1,31
DE000A3E5TR0 - BONO ALLIANZ SE 2,60 2031-10-30	EUR	0	0,00	826	1,28
XS1497606365 - BONO TELEC.ITAL 3,00 2025-09-30	EUR	382	0,62	379	0,59
XS2366741770 - BONO LEASYS SPA 22 07 0,03 2024-07-22	EUR	649	1,06	660	1,03
XS2321466133 - BONO BARCLAYS 1,13 2031-03-22	EUR	328	0,53	336	0,52
XS1795406575 - BONO TELEFONICA EUROPE BV 3,00 2043-12-04	EUR	0	0,00	585	0,91
XS2295335413 - BONO IBERD.INTL 1,45 2043-01-01	EUR	256	0,42	250	0,39
PTEDPROM0029 - BONO EDP FINANC 1,88 2081-08-02	EUR	341	0,56	649	1,01
XS1788973573 - BONO AKELIUS R 3,88 2078-10-05	EUR	0	0,00	171	0,27
XS2256949749 - BONO ABERTIS 3,25 2025-11-24	EUR	254	0,41	405	0,63
XS2242979719 - BONO HEATHROW FUNDING 1,50 2025-10-12	EUR	526	0,86	541	0,84
DE000CB0HRQ9 - BONO COMMERZB. 0,75 2026-03-24	EUR	456	0,74	467	0,73

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2228676735 - BONO NISSAN M 1,94 2023-09-15	EUR	0	0,00	610	0,95
IT0005279887 - BONO INTESA SAN 4,00 2024-09-26	EUR	805	1,31	790	1,23
XS2225157424 - BONO VODAFONE 2,63 2080-08-27	EUR	352	0,57	695	1,08
DE000CZ40LD5 - BONO COMDIRECT BANK 4,00 2026-03-23	EUR	400	0,65	399	0,62
XS2202744384 - BONO CEPSA 2,25 2026-02-13	EUR	559	0,91	585	0,91
XS2200215213 - BONO INFRAESTRUT.WIRELES 1,88 2026-07-08	EUR	347	0,57	352	0,55
XS2199343513 - BONO ISS FINANCE BV 1,25 2025-07-07	EUR	398	0,65	408	0,63
XS2193661324 - BONO BRITISH PETROLEUM 3,25 2026-03-22	EUR	370	0,60	364	0,57
XS2185997884 - BONO REPSOL I.F 3,75 2026-03-11	EUR	378	0,62	365	0,57
XS2182121827 - BONO CORP.ANDINA FOMENTO 1,63 2025-06-03	EUR	839	1,37	0	0,00
XS2178957077 - BONO REDEXIS 1,88 2025-05-28	EUR	473	0,77	964	1,50
XS1715306012 - BONO AROUNDTOWN S.A. 1,00 2025-01-07	EUR	0	0,00	278	0,43
DE000DL19VB0 - BONO DEUT.BK.AG 5,63 2031-05-19	EUR	409	0,67	720	1,12
XS2153593103 - BONO BAT NETHERLANDS FINA 2,38 2024-10-07	EUR	0	0,00	580	0,90
XS2103230152 - BONO POSCO HOLDINGS INC 0,50 2024-01-17	EUR	0	0,00	881	1,37
FR0013477254 - BONO AIR FRANCE 1,88 2025-01-16	EUR	177	0,29	337	0,52
XS2090859252 - BONO MEDIOBANCA SPA 0,88 2026-01-15	EUR	176	0,29	178	0,28
XS2089322098 - BONO RAI-RTV 1,38 2024-12-04	EUR	332	0,54	343	0,53
XS2081500907 - BONO FCC MEDIO AMBIENTE 1,66 2026-12-04	EUR	378	0,62	787	1,22
XS2081491727 - BONO FCC MEDIO AMBIENTE 0,82 2023-12-04	EUR	0	0,00	793	1,23
XS2076079594 - BONO B.SABADELL 0,63 2025-11-07	EUR	556	0,91	1.031	1,60
XS2010040124 - BONO ZF EUROPE FINANCE 1,25 2023-10-23	EUR	0	0,00	762	1,19
XS2055089457 - BONO UNICR. SPA 2,00 2029-09-23	EUR	432	0,70	435	0,68
XS2030530450 - BONO JEFFER GR 1,00 2024-07-19	EUR	1.022	1,67	1.037	1,61
XS2022425297 - BONO INTESA SAN 1,00 2024-07-04	EUR	1.126	1,83	1.139	1,77
XS2003442436 - BONO AIB GROUP PLC 1,25 2024-05-28	EUR	753	1,23	763	1,19
XS1991397545 - BONO B.SABADELL 1,75 2024-05-10	EUR	683	1,11	684	1,06
XS1971935223 - BONO VAK BUILDING 2,13 2024-04-02	EUR	388	0,63	387	0,60
XS1959498160 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO 3,02 2024-03-06	EUR	280	0,46	274	0,43
XS1951927315 - BONO BLACKSTONE PROPERTY 2,00 2024-02-15	EUR	1.240	2,02	1.268	1,97
XS1785467751 - BONO FAURECIA 2,63 2025-06-15	EUR	315	0,51	606	0,94
FR0011697028 - BONO EL. FRANCE 5,00 2046-01-22	EUR	0	0,00	182	0,28
XS0971213201 - BONO INTESA SAN 6,63 2023-09-13	EUR	0	0,00	471	0,73
XS1489184900 - BONO GLENCORE F 1,88 2023-09-13	EUR	0	0,00	473	0,73
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		21.226	34,60	35.798	55,63
XS1345331299 - BONO BNP PARIB. 1,13 2023-01-15	EUR	2.605	4,24	0	0,00
USF2893TAF33 - BONO EL. FRANCE 5,25 2050-01-01	USD	362	0,59	359	0,56
XS2419949370 - PAGARE FINCANTIER 0,58 2022-09-07	EUR	0	0,00	598	0,93
XS2408458227 - BONO LUFTHANSA 1,63 2023-11-16	EUR	490	0,80	0	0,00
IT0004917842 - BONO MEDIOBANCA SPA 5,75 2023-04-18	EUR	1.016	1,66	1.010	1,57
XS1795406575 - BONO TELEFONICA EUROPE BV 3,00 2043-12-04	EUR	591	0,96	0	0,00
XS2228676735 - BONO NISSAN M 1,94 2023-09-15	EUR	610	0,99	0	0,00
XS2178832379 - BONO FIAT F.&T. 3,38 2023-07-07	EUR	522	0,85	527	0,82
XS2103230152 - BONO POSCO HOLDINGS INC 0,50 2024-01-17	EUR	862	1,40	0	0,00
XS2081491727 - BONO FCC MEDIO AMBIENTE 0,82 2023-12-04	EUR	784	1,28	0	0,00
XS2082323630 - BONO ARCELORMIT 1,00 2023-05-19	EUR	694	1,13	691	1,07
XS2010040124 - BONO ZF EUROPE FINANCE 1,25 2023-10-23	EUR	783	1,28	0	0,00
DE000A2YN6V1 - BONO THYSKR AG 1,88 2023-03-06	EUR	437	0,71	430	0,67
XS2020580945 - BONO IAG 0,50 2023-07-04	EUR	867	1,41	836	1,30
XS2013574202 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO 1,51 2023-02-17	EUR	1.096	1,79	1.085	1,69
XS1824425349 - BONO PETR.MEXIC 2,50 2022-11-24	EUR	0	0,00	302	0,47
XS1629658755 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN 2022-12-14	EUR	0	0,00	495	0,77
XS1501167164 - BONO TOTAENERGIES SE 2,71 2023-05-05	EUR	407	0,66	400	0,62
XS0971213201 - BONO INTESA SAN 6,63 2023-09-13	EUR	474	0,77	0	0,00
XS1551678409 - BONO TELEC.ITAL 2,50 2023-07-19	EUR	810	1,32	809	1,26
FR0013212958 - BONO AIR FRANCE 3,75 2022-10-12	EUR	0	0,00	734	1,14
XS1489184900 - BONO GLENCORE F 1,88 2023-09-13	EUR	471	0,77	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		13.881	22,61	8.275	12,87
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		49.639	80,88	45.059	70,04
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		49.639	80,88	45.059	70,04
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
US4642862514 - PARTICIPACIONES ISHARES JP MORGA	USD	0	0,00	675	1,05
US4642882819 - PARTICIPACIONES ISHARES JP MORGA	USD	0	0,00	630	0,98
US4642885135 - PARTICIPACIONES ISHARES IBOXX HI	USD	1.641	2,67	670	1,04
US78468R4083 - PARTICIPACIONES SPDR BBG BARC ST HIG	USD	0	0,00	919	1,43
IE00B5M4WH52 - PARTICIPACIONES ISHARES JP MORGAN	EUR	0	0,00	2.657	4,13
IE00B66F4759 - PARTICIPACIONES IS.EU.HI.Y	EUR	0	0,00	624	0,97
TOTAL IIC		1.641	2,67	6.176	9,60

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		51.280	83,55	51.235	79,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		56.562	92,14	59.600	92,64

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).