

## IMANTIA RENTA FIJA DURACION 0-2, FI

Nº Registro CNMV: 1566

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

Gestora: 1) IMANTIA CAPITAL, S.G.I.I.C., S.A.

Depositario: CECABANK, S.A.

Auditor: KPMG Auditores, S.L.

Grupo Gestora: Grupo Depositario: CECA

Rating Depositario: BBB+

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

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

### Dirección

SERRANO, 45  
28001 - Madrid

### Correo Electrónico

[imantiaclientes@imantia.com](mailto:imantiaclientes@imantia.com)

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 13/08/1998

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

#### Descripción general

Política de inversión: El Fondo invierte, de forma directa o indirecta a través de IIC (máximo 10% del patrimonio), el 100% de la exposición total en activos de Renta Fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos). Los emisores de renta fija y mercados serán de países de la OCDE, con predominio de la zona euro. La exposición a riesgo divisa será inferior al 10% de la exposición total. Respecto a la calidad crediticia de las emisiones de renta fija y de las entidades donde se constituyan los depósitos, se establece un umbral de rating igual a 4 niveles por debajo del de Reino de España. A fecha de compra, al menos un 60% de la exposición total tendrá un rating igual o superior a dicho umbral, pudiendo tener el resto un rating inferior, por lo que hasta un 100% de la exposición total podrá ser renta fija de baja calidad. La duración media de la cartera será inferior a 2 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	0,46	0,25	1,07	0,79
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,10	-0,31	-0,28	-0,28

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	4.943.879,60	5.055.068,96	4.493	4.574	EUR	0,00	0,00	500	NO
INSTITUCIONAL	17.560.657,38	17.754.941,74	540	554	EUR	0,00	0,00	100000	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
MINORISTA	EUR	32.630	36.650	38.114	40.501
INSTITUCIONAL	EUR	119.551	140.229	126.410	146.003

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
MINORISTA	EUR	6,6001	6,8483	6,8703	6,8541
INSTITUCIONAL	EUR	6,8079	7,0449	7,0421	7,0003

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

#### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
MINORISTA		0,18	0,00	0,18	0,52	0,00	0,52	patrimonio	0,02	0,07	Patrimonio
INSTITUCIONAL		0,09	0,00	0,09	0,26	0,00	0,26	patrimonio	0,02	0,06	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
<b>Rentabilidad IIC</b>	-3,62	-0,90	-1,86	-0,91	-0,22	-0,32	0,24	0,17	0,10

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,18	17-08-2022	-0,34	13-06-2022	-0,42	12-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,27	22-07-2022	0,27	22-07-2022	0,33	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	1,25	1,46	1,30	0,94	0,33	0,21	1,10	0,14	0,12
<b>Ibex-35</b>	20,56	16,45	19,79	24,95	19,21	16,60	34,37	12,48	12,91
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	1,11	1,77	0,61	0,41	0,25	0,27	0,52	0,25	0,60
<b>EURIBOR 3 MESES</b>	0,04	0,03	0,01	0,02	0,02	0,02	0,02	0,01	0,02
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	1,05	1,05	0,91	0,80	0,76	0,76	0,76	0,19	0,38

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

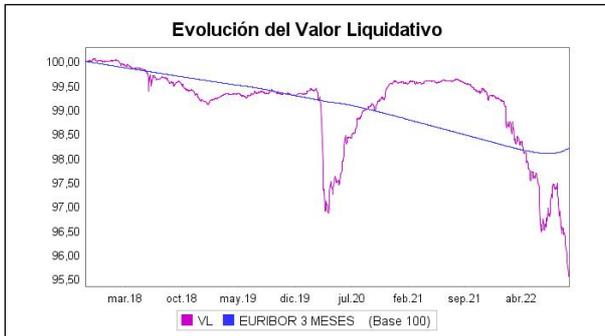
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,60	0,20	0,20	0,20	0,20	0,80	0,80	0,80	0,80

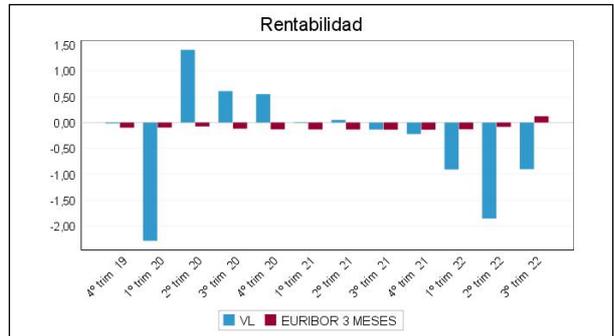
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



Desde el 19/06/2015 la política de inversión es Renta Fija Euro. "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	-3,36	-0,81	-1,77	-0,82	-0,13	0,04	0,60	0,53	0,46

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,18	17-08-2022	-0,34	13-06-2022	-0,42	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,27	22-07-2022	0,27	22-07-2022	0,33	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	1,25	1,46	1,30	0,94	0,33	0,21	1,10	0,14	0,12
Ibex-35	20,56	16,45	19,79	24,95	19,21	16,60	34,37	12,48	12,91
Letra Tesoro 1 año	1,11	1,77	0,61	0,41	0,25	0,27	0,52	0,25	0,60
EURIBOR 3 MESES	0,04	0,03	0,01	0,02	0,02	0,02	0,02	0,01	0,02
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,02	1,02	0,88	0,77	0,73	0,73	0,73	0,16	0,11

(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.

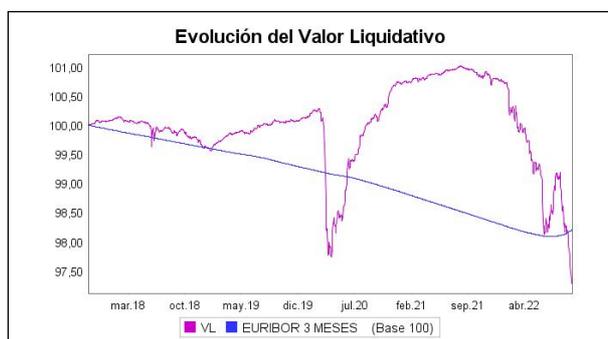
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,33	0,11	0,11	0,11	0,11	0,44	0,44	0,44	0,44

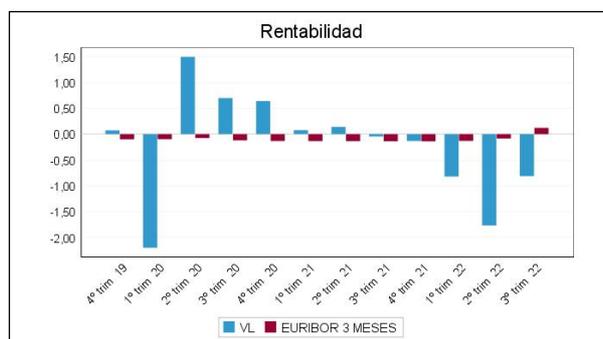
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



## B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	822.907	37.740	-1,30
Renta Fija Internacional	460.388	23.255	-1,97
Renta Fija Mixta Euro	701.214	28.332	-1,41
Renta Fija Mixta Internacional	141.648	7.342	-2,01
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	18.942	1.604	-2,78
Renta Variable Euro	3.462	287	-7,60
Renta Variable Internacional	84.157	10.853	-6,36
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	189.162	5.763	-1,95
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	5.658	128	-5,74
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	76.109	4.214	-0,34
IIC que Replica un Índice	156.059	22.573	-1,63

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	229.705	11.016	-5,40
Total fondos	2.889.410	153.107	-2,00

\*Medias.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

### 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	142.629	93,72	140.830	90,55
* Cartera interior	25.042	16,46	23.052	14,82
* Cartera exterior	117.482	77,20	117.457	75,52
* Intereses de la cartera de inversión	105	0,07	320	0,21
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	9.798	6,44	14.826	9,53
(+/-) RESTO	-246	-0,16	-125	-0,08
TOTAL PATRIMONIO	152.182	100,00 %	155.531	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)	155.531	163.689	176.879	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,33	-3,28	-11,80	-60,84
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,83	-1,80	-3,47	-55,49
(+) Rendimientos de gestión	-0,70	-1,67	-3,08	-59,59
+ Intereses	0,24	0,16	0,46	40,16
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,86	-1,75	-3,33	-52,33
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,04	-0,04	-0,11	11,77
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,03	-0,04	-0,10	-38,48
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	32,40
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,13	-0,13	-0,38	-2,19
- Comisión de gestión	-0,11	-0,11	-0,32	-2,32
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	-2,25
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	10,13
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	2,67
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-56,79
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-99,99
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	2.858,94
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	152.182	155.531	152.182	

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

### 3. Inversiones financieras

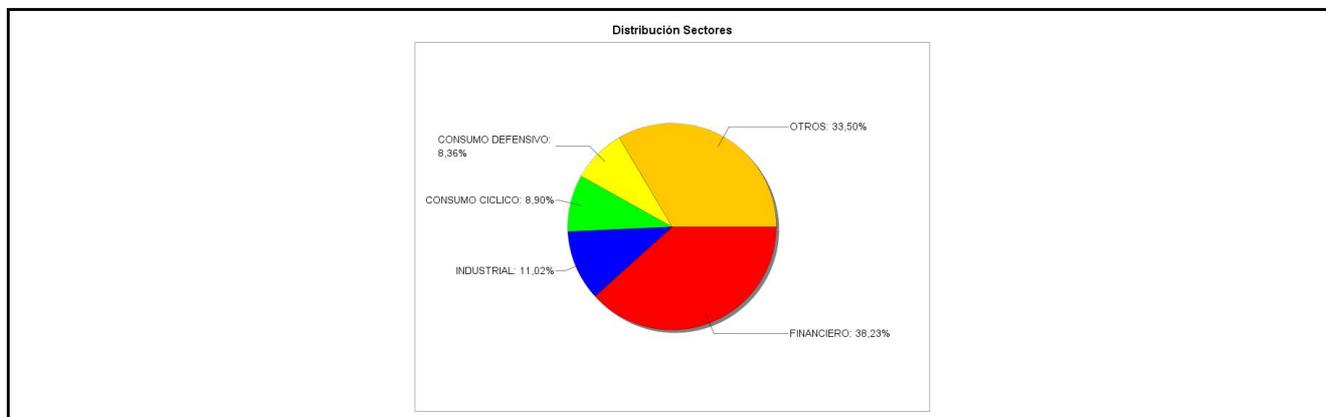
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	25.034	16,43	23.052	14,82
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	25.034	16,43	23.052	14,82
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	25.034	16,43	23.052	14,82
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	114.657	75,32	114.587	73,69
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	114.657	75,32	114.587	73,69
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	2.825	1,85	2.870	1,85
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	117.482	77,17	117.457	75,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	142.516	93,60	140.509	90,36

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
AYT CED.X E/06-05 3,75%	C/ Compromiso	2.022	Inversión
Total subyacente renta fija		2022	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>2022</b>	

#### 4. Hechos relevantes

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

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

F) Importe Ventas: 605.690,27 %; s/ Patrimonio: 0,91%.  
H) Importe Compras: 1.294.031,5 %; s/ Patrimonio: 0,83%;  
D) Importe Compras: 191.848,4 %; s/ Patrimonio: 0,12%.  
Imantia Capital cuenta con un procedimiento simplificado de aprobación de otras operaciones vinculadas no incluidas en los apartados anteriores.

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

No aplicable.

#### 9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.  
a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

El tercer trimestre de 2022 se ha caracterizado por la elevada volatilidad en los mercados financieros. A medida que el trimestre avanzaba, permeaba cada vez más la idea de que las subidas de interés por parte de los bancos centrales traerán consigo la recesión.

Europa, además, ha seguido en el ojo del huracán ante el riesgo de que graves interrupciones en el suministro de energía puedan afectar tanto a los consumidores como a la producción de las empresas.

Durante estos meses se ha constatado la determinación de los bancos centrales de controlar la inflación a pesar del efecto que esto puede tener sobre el ciclo económico.

La Reserva Federal americana ha subido los tipos de interés en 150 puntos básicos (75 puntos básicos en sus reuniones de julio y septiembre) y el BCE ha sorprendido incluso su propio guion y ha realizado dos subidas históricas de 50 y 75 puntos básicos, dejando definitivamente atrás los tiempos de los tipos negativos. Sin embargo, la inflación no cede y en Europa vuelve a marcar un nuevo máximo cercano al 10% en septiembre.

En este entorno los bonos sufren. Los del Tesoro de EE. UU. a 10 años se sitúan en el 3,85% y los de Alemania, en el 2,1%, con subidas trimestrales del entorno de 80 pb. El diferencial de España resiste relativamente bien y se sitúa en 116 pb, con una subida de 12 pb. No ocurre lo mismo con Italia, que amplía hasta los 244 pb frente a Alemania. En crédito, aunque el comportamiento no es bueno, sí resiste bien, al menos en relativo. En particular el crédito high yield se mantiene prácticamente plano en el trimestre. Por su parte, el crédito de grado de inversión sufre sobre todo por el componente de tipos.

Y las bolsas, que en la primera parte del trimestre experimentaron alzas ante la expectativa de una relajación en el ciclo de subida, vuelven a caer dada la determinación de los bancos centrales de controlar la inflación, aún a costa del ciclo. El Eurostoxx-50 cede un 3,9%, lastrado sobre todo por comunicaciones y consumo discrecional, y el S&P-500, un 5,3%. La bolsa española, que había resistido bien el inicio de año, es de las más perjudicadas con una caída superior al 9% en el Ibex, en este caso por las eléctricas o Telefónica.

El dólar continúa siendo la estrella, apoyado en su calidad de activo refugio y en el diferencial favorable de tipos y se anotó un 7,1% de subida en el trimestre.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En el trimestre, caracterizado por los altibajos y por la el fuerte castigo infligido a los bonos, hemos seguido incidiendo en dar un mayor sesgo de calidad a la cartera y en cierta medida en incorporar un mayor peso Tesoros y agencias, en las que pensamos que ofrecen un mayor atractivo tras la reprecación de los tipos de interés. En este sentido la política de inversión se ha orientado a dar un sesgo de mayor calidad, de este modo, en el mes incorporamos algunos emisores de calidad por medio de la compra de cédulas hipotecarias de emisores supranacionales con vencimiento del entorno de tres años.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Euribor 3 meses, únicamente a efectos informativos o comparativos. La comparación entre la rentabilidad acumulada por las diferentes clases y el índice de referencia es: Clase MINORISTA (Rentabilidad de -0,9010% frente a índice de 0,1209%) y Clase INSTITUCIONAL (Rentabilidad de -0,8110% frente a índice de 0,1209%). La diferencia es debida al negativo comportamiento generalizado de la renta fija en el periodo. El grado de discrecionalidad aplicado en la gestión es máximo, reflejando una nula 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 -3,0830%, quedando al final del período 32,63 millones de EUR), Clase INSTITUCIONAL (descenso del -1,8972%, quedando al final del período 119,55 millones de EUR).

El número de partícipes de las distintas clases ha evolucionado de la siguiente forma: Clase MINORISTA (descenso del -1,7709%, quedando al final del período 4.493 partícipes), Clase INSTITUCIONAL (descenso del -2,5271%, quedando al final del período 540 partícipes).

Los gastos acumulados de las distintas clases han evolucionado de la siguiente forma: Clase MINORISTA (0,60%) y Clase INSTITUCIONAL (0,33%). 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%. El mejor comportamiento relativo de este fondo se debe a la menor correlación con los tipos de

interés de una parte importante de la cartera y a la menor duración de crédito.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Realizamos operaciones de compra venta de tesoro de Italia, aprovechando al elevada volatilidad causada por la crisis política en este país. Asimismo incorporamos deuda senior de Unicredito o tesoro español a corto plazo. Compramos deuda a 3 años o de bonos supranacionales como CAF o la emisión de la Unión Europea 2025. Vendimos crédito más cíclico como Lufthansa o Stellantis, del sector de real estate o BAT por motivos ESG

Los activos que han aportado la mayor rentabilidad positiva durante este periodo han sido: SBB TREASURY OY 08/02/2022 % (0,0272%), ZF EUROPE FINANCE BV E/23-10-19 1,25% (0,0252%), HEIMSTADEN BOST 13/10/2021 0,25% (0,0225%), SIGNIFY NV E/11-05-20 2% (0,0189%), ATF NETHERLANDS 20/10/2016 3,75% (0,0186%). Los activos que han aportado la mayor rentabilidad negativa durante este periodo han sido: ARVAL SERVICE L 17/02/2022 0,875% (-0,0288%), HITACHI CAPITAL 29/10/2021 0% (-0,0315%), AUST & NZ BANKI 17/03/2022 0,25% (-0,0335%), CED. TDA 6 E/05-05 3,875% (-0,0376%), CORPORACION ANDINA DE FOMENTO E/03-06-20 (-0,0630%).

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo no ha realizado durante el periodo operaciones con instrumentos derivados. La metodología aplicada para la medición de la exposición total al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados es la del compromiso. El grado de cobertura medio del periodo ha sido del 100,03%. 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 0,43%. 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 1,97 años, siendo la TIR media bruta (es decir, sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 3,23%. La remuneración obtenida por la liquidez mantenida en el fondo durante el periodo ha sido del -0,10% anualizada.

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

## 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Indicamos en el apartado 1.c) que la gestión toma como referencia el índice Euribor 3 meses, únicamente a efectos informativos o comparativos. El riesgo asumido por las diferentes clases, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el periodo, ha sido: Clase MINORISTA (1,46%) y Clase INSTITUCIONAL (1,46%). La volatilidad de su índice de referencia ha sido 0,03%.

El VaR acumulado por las distintas clases, expresado en % anualizado, alcanzó el siguiente resultado: Clase MINORISTA (1,05%) y Clase INSTITUCIONAL (1,02%). 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 partícipe difiera significativamente de la rentabilidad financiera.

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

## 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A.

## 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A.

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

N/A.

#### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

El fondo ha devengado desde el inicio del ejercicio gastos en contraprestación por los servicios de análisis financiero recibidos. Estos gastos han supuesto en el periodo 1.790,59 EUR (0,0011% del patrimonio) dentro de los gastos contemplados en el apartado 1.d) anterior. Los principales proveedores de análisis son los siguientes:

J.P. MORGAN SECURITIES PLC

CREDITSIGHTS

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.

Cerramos un trimestre marcado por la preocupación creciente sobre un escenario recesivo, complicado por el tono decidido de los bancos centrales (sin visos de vuelta a corto plazo) y por algunas dudas sobre la sostenibilidad de la deuda de zonas como Reino Unido ante anuncios de final del QE. La narrativa de pico de inflación se ha ido desvaneciendo, aunque las caídas en precios de materias primas anuncian cierta vuelta en próximos meses. En resumen, malas noticias para activos de riesgo en un entorno de elevado pesimismo que dejan malos registros para la práctica totalidad de activos. La clave para determinar el entorno en este último trimestre es cuando "aflojarán" los bancos centrales; por eso es importante certificar la moderación de la inflación.

El efecto de la pandemia en el fondo puede considerarse como no relevante. El fondo no tiene riesgos directos asociados a la existencia o no de inflación en la economía, aunque sí a las decisiones que los bancos centrales puedan tomar para frenar o estimular a la misma. En el caso de tener que controlarla la elevación de los tipos de interés puede llevar a una pérdida en la valoración de los activos de manera temporal hasta su vencimiento.

La política de inversión seguirá orientada a la incorporación progresiva, dado que pensamos que la subida de tipos de interés no está aún completada, de activos con un sesgo hacia mayor calidad, tomado ventaja del abaratamiento relativo del segmento de grado de inversión para mejorando el perfil de riesgo de la cartera.

Asimismo la política de inversión incidirá en una subida progresiva de la duración de la cartera para tomar ventaja de la pendiente de la curva de crédito.

Por otra parte el efecto de la pandemia en este fondo puede considerarse poco relevante.

El fondo no tiene riesgos directos asociados a la existencia o no de inflación en la economía, aunque sí a las decisiones que los bancos centrales puedan tomar para frenar o estimular a la misma. En el caso de tener que controlarla la elevación de los tipos de interés puede llevar a una pérdida en la valoración de los activos de manera temporal hasta su vencimiento.

### 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012E85 - OBLIGACION D.ESTADO ESPAÑOL 0,25 2024-07-30	EUR	1.544	1,01	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.544	1,01	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0582870J54 - PAGARE SACYR, S.A 2,77 2024-01-29	EUR	188	0,12	0	0,00
ES0380907057 - BONO UNICAJA 4,50 2025-06-30	EUR	1.194	0,78	806	0,52
ES0344251006 - BONO IBERCAJA BANCO S.A. 3,75 2025-06-15	EUR	1.563	1,03	1.589	1,02
ES0513495UY0 - BONO SC.BANK 2,32 2023-11-10	EUR	1.454	0,96	0	0,00
ES0413320096 - BONO DEUTSCHE BANK SAE 0,50 2024-03-11	EUR	1.747	1,15	1.778	1,14
ES0305045009 - OBLIGACION CRITERIA. 1,38 2024-04-10	EUR	1.774	1,17	1.799	1,16
ES0317046003 - BONO CED. TDA 6 3,88 2025-05-23	EUR	2.161	1,42	964	0,62
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		10.081	6,63	6.936	4,46
ES0505087785 - PAGARE FORTIA ENERGIA, S.L. 1,78 2023-08-10	EUR	2.359	1,55	0	0,00
ES0505560245 - PAGARE PESCANOVA 2,43 2022-10-12	EUR	1.293	0,85	0	0,00
ES0505560278 - PAGARE PESCANOVA 2,77 2022-12-16	EUR	888	0,58	889	0,57

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0584696639 - PAGARE MASMOVIL 1,37 2023-05-22	EUR	789	0,52	790	0,51
ES0505401358 - PAGARE TRADEBE MEDIOAMBIENT 0,88 2022-10-05	EUR	997	0,65	997	0,64
ES0505560237 - PAGARE PESCANOVA -0,30 2022-08-17	EUR	0	0,00	499	0,32
ES0536463492 - PAGARE AUDAX ENERGIA 1,44 2022-07-18	EUR	0	0,00	598	0,38
ES0505047615 - PAGARE BARCELO 1,09 2022-10-07	EUR	796	0,52	796	0,51
ES0505560153 - PAGARE PESCANOVA 2,41 2022-07-26	EUR	0	0,00	890	0,57
ES0505438285 - PAGARE URBASER, S.A. 0,48 2022-07-20	EUR	0	0,00	499	0,32
ES0505394413 - PAGARE T.S.K. 0,94 2022-07-20	EUR	0	0,00	498	0,32
ES05297431B7 - PAGARE ELECNOR SA 0,23 2022-12-19	EUR	796	0,52	796	0,51
ES0582870155 - PAGARE SACYR, S.A 1,43 2023-01-13	EUR	786	0,52	788	0,51
ES0582870155 - PAGARE SACYR, S.A 1,42 2023-01-13	EUR	786	0,52	787	0,51
ES0505047599 - PAGARE BARCELO 1,32 2023-01-20	EUR	297	0,19	297	0,19
ES0505047599 - PAGARE BARCELO 1,25 2023-01-20	EUR	690	0,45	691	0,44
ES0582870G99 - PAGARE SACYR, S.A 2,02 2023-05-19	EUR	766	0,50	774	0,50
ES0505122178 - PAGARE METROVACESA S.A. 1,35 2023-05-12	EUR	294	0,19	294	0,19
ES0505047565 - PAGARE BARCELO 1,56 2022-10-27	EUR	690	0,45	691	0,44
ES0584696449 - PAGARE MASMOVIL 1,04 2023-03-03	EUR	1.182	0,78	1.183	0,76
ES0582870H64 - PAGARE SACYR, S.A 1,48 2022-09-05	EUR	0	0,00	197	0,13
ES05329452Z4 - PAGARE TUBACEX 1,31 2022-07-28	EUR	0	0,00	494	0,32
ES05329452Z4 - PAGARE TUBACEX 1,15 2022-07-28	EUR	0	0,00	989	0,64
ES0536463443 - PAGARE AUDAX ENERGIA 1,10 2022-07-04	EUR	0	0,00	594	0,38
ES0536463443 - PAGARE AUDAX ENERGIA 1,17 2022-07-04	EUR	0	0,00	1.087	0,70
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		13.409	8,79	16.117	10,36
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		25.034	16,43	23.052	14,82
<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>		25.034	16,43	23.052	14,82
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<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>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<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>		25.034	16,43	23.052	14,82
EU000A3K4DJ5 - BONO B.CTRAL.EUROPEO 0,80 2025-07-04	EUR	4.416	2,90	0	0,00
IT0005367492 - BONO GOB.ITALIA 1,75 2024-07-01	EUR	2.956	1,94	5.259	3,38
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		7.372	4,84	5.259	3,38
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS2533012790 - BONO COCA-COLA HBC FINANCI 2,75 2025-09-23	EUR	1.477	0,97	0	0,00
XS1690669574 - BONO PKO BANK POLSKI 0,75 2024-08-27	EUR	1.437	0,94	0	0,00
XS2531929094 - BONO DANSKE BANK A/S 2,13 2025-09-16	EUR	1.863	1,22	0	0,00
XS2526839175 - BONO SIEMENS FIJ 2,25 2025-03-10	EUR	1.574	1,03	0	0,00
XS2523390271 - BONO RWE AG 2,50 2025-08-24	EUR	1.556	1,02	0	0,00
XS0222383027 - BONO GLAXOSMITHKL-ADR 4,00 2025-06-16	EUR	1.134	0,75	1.164	0,75
XS0525602339 - BONO RABOB.NEDE 4,13 2025-07-14	EUR	1.559	1,02	1.598	1,03
XS2493299247 - BONO SACYR, S.A 3,25 2024-04-02	EUR	0	0,00	2.376	1,53
FR001400A022 - BONO SOCIETE G 1,50 2025-05-30	EUR	1.747	1,15	1.778	1,14
XS248272418 - BONO FRESENIUS SE & CO KG 1,88 2025-05-24	EUR	929	0,61	944	0,61
FR0012737963 - BONO C.AGRICOLE 2,70 2025-07-15	EUR	1.355	0,89	1.394	0,90
FR0012395689 - BONO C.AGRICOLE 3,00 2025-02-02	EUR	892	0,59	911	0,59
XS1652512457 - BONO DS SMITH 1,38 2024-07-26	EUR	957	0,63	974	0,63
XS2463505581 - BONO E.ON SE 0,88 2025-01-08	EUR	1.159	0,76	1.189	0,76
XS2084510069 - BONO FRESENIUS MEDICA 0,25 2023-11-29	EUR	1.161	0,76	1.176	0,76
FR0014002NR7 - BONO ARVAL SERVICE L 0,68 2024-09-30	EUR	0	0,00	936	0,60
FR0014009A50 - BONO BANQUE FED CRED 1,00 2025-05-23	EUR	1.405	0,92	1.448	0,93
XS1872038218 - BONO B.IREL GROUPE 1,38 2023-08-29	EUR	0	0,00	796	0,51
XS2008921947 - BONO AEGON BANK 21 06 0,63 2024-06-21	EUR	1.619	1,06	1.647	1,06
XS2456253082 - BONO AUST & NZ BANK 0,25 2025-03-17	EUR	2.015	1,32	2.069	1,33
FR0014008FH1 - BONO ARVAL SERVICE L 0,88 2025-02-17	EUR	1.396	0,92	473	0,30
XS2018637913 - BONO SAN.CONSUMO 0,38 2024-06-27	EUR	1.614	1,06	1.642	1,06
XS1550149204 - BONO ENEL FI.NV 1,00 2024-09-16	EUR	1.737	1,14	1.767	1,14
XS2438632874 - BONO SBB TREASURY OYJ 0,13 2024-02-08	EUR	0	0,00	1.118	0,72
XS0193945655 - BONO AUTOESTRADE PER ITAL 5,88 2024-06-09	EUR	1.360	0,89	1.379	0,89
XS2436160779 - BONO B.SANTANDER 0,10 2025-01-26	EUR	1.149	0,76	1.165	0,75
XS2051660335 - BONO SNAM SPA 0,02 2024-05-12	EUR	0	0,00	1.457	0,94
XS0968913342 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN 5,13 2023-09-04	EUR	0	0,00	714	0,46
FR0014007KL5 - BONO RCI BANQUE 0,50 2025-07-14	EUR	1.335	0,88	181	0,12
XS2325693369 - BONO SACYR, S.A 3,25 2024-04-02	EUR	2.365	1,55	0	0,00
XS2408458227 - BONO LUFTHANSA 1,63 2023-11-16	EUR	482	0,32	963	0,62
XS2406913884 - BONO HIGHLAND HOLDIN -0,16 2023-11-12	EUR	0	0,00	1.859	1,20
XS2402064559 - BONO HITACHI CAPITAL UK 0,06 2024-10-29	EUR	1.172	0,77	1.813	1,17
XS2397239000 - BONO HEIMSTADEN BOSTJ 0,25 2024-10-13	EUR	0	0,00	1.917	1,23

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2366741770 - BONO LEASYS SPA 22 07 0,28 2024-07-22	EUR	1.816	1,19	1.856	1,19
XS2358343833 - BONO CCB EUROPE SA 0,03 2024-06-28	EUR	2.284	1,50	2.308	1,48
CH1120418079 - BONO BANK JULIUS BAE 0,01 2024-06-25	EUR	1.420	0,93	1.443	0,93
PTEDPKOM0034 - BONO EDP 4,50 2079-04-30	EUR	1.069	0,70	1.078	0,69
XS2198798659 - BONO FRAPORT AG FRANKFURT 1,63 2024-07-09	EUR	1.757	1,15	1.763	1,13
XS232558470 - BONO BANK OF CHINA LUXEMB 0,04 2024-04-28	EUR	1.628	1,07	1.639	1,05
XS2332254015 - BONO FCA BANK SPA IREL 0,01 2024-04-16	EUR	759	0,50	772	0,50
XS1888179477 - BONO VODAFONE 3,10 2079-01-03	EUR	0	0,00	1.170	0,75
XS1795406575 - BONO TELEFONICA EUROPE BV 3,00 2043-12-04	EUR	964	0,63	975	0,63
XS2306220190 - BONO ALD SA 0,75 2024-02-23	EUR	566	0,37	572	0,37
FR0014001YE4 - BONO ILIAD S.A. 0,75 2024-02-11	EUR	0	0,00	937	0,60
XS1788973573 - BONO AKELIUS R 3,88 2078-10-05	EUR	0	0,00	332	0,21
XS2264980363 - BONO CNH IND.FI 0,03 2024-04-01	EUR	0	0,00	1.711	1,10
FR0013367612 - BONO EL. FRANCE 4,00 2050-01-01	EUR	570	0,37	572	0,37
XS2228676735 - BONO NISSAN M 1,94 2023-09-15	EUR	0	0,00	1.505	0,97
XS2231792586 - BONO FCA BANK SPA IREL 0,50 2023-09-18	EUR	0	0,00	1.382	0,89
IT0005279887 - BONO INTESA SAN 3,00 2024-09-26	EUR	997	0,65	989	0,64
XS2182121827 - BONO CORP.ANDINA FOMENTO 1,63 2025-06-03	EUR	2.385	1,57	0	0,00
XS2128498636 - BONO SIGNIFY NV 2,00 2024-05-11	EUR	0	0,00	1.900	1,22
XS2153593103 - BONO BAT NETHERLANDS FINA 2,38 2024-10-07	EUR	0	0,00	913	0,59
XS2103230152 - BONO POSCO HOLDINGS INC 0,50 2024-01-17	EUR	1.417	0,93	1.451	0,93
XS2089322098 - BONO RAI-RTV 1,38 2024-12-04	EUR	1.156	0,76	1.184	0,76
XS2081491727 - BONO FCC MEDIO AMBIENTE 0,82 2023-12-04	EUR	1.942	1,28	1.979	1,27
PTCMGAOM0038 - BONO CAIXA ECO MONTEPIO G 0,13 2024-11-14	EUR	1.413	0,93	0	0,00
XS2010040124 - BONO ZF EUROPE FINANCE 1,25 2023-10-23	EUR	1.849	1,22	1.814	1,17
XS2030530450 - BONO JEFFER GR 1,00 2024-07-19	EUR	1.729	1,14	1.755	1,13
XS2017471553 - BONO UNICR. SPA 1,25 2025-06-25	EUR	1.041	0,68	0	0,00
XS2002491517 - BONO NATWEST MARKETS PLC 1,00 2024-05-28	EUR	1.644	1,08	1.671	1,07
XS1991397545 - BONO B.SABADELL 1,75 2024-05-10	EUR	965	0,63	976	0,63
XS1989375503 - BONO MORGAN STANLEY 0,64 2023-07-26	EUR	0	0,00	2.569	1,65
XS1971935223 - BONO VAK BUILDING 2,13 2024-04-02	EUR	1.158	0,76	1.172	0,75
DE000A2YB7A7 - BONO SCHAEFFLER AG 1,88 2024-03-26	EUR	774	0,51	777	0,50
XS1959498160 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO 3,02 2024-03-06	EUR	687	0,45	686	0,44
DE000CZ40NG4 - BONO COMMERZB 1,25 2023-10-23	EUR	588	0,39	593	0,38
XS1627782771 - BONO LEONARDO-FINMECCANIC 1,50 2024-06-07	EUR	572	0,38	582	0,37
XS0971213201 - BONO INTESA SAN 6,63 2023-09-13	EUR	0	0,00	2.178	1,40
XS1551726810 - BONO CELLNEX TE 2,88 2025-04-18	EUR	289	0,19	293	0,19
XS1485748393 - BONO GM INTL 0,96 2023-09-07	EUR	0	0,00	980	0,57
XS1489184900 - BONO GLENCORE F 1,88 2023-09-13	EUR	0	0,00	1.997	1,28
XS1347748607 - BONO TELEC.ITAL 3,63 2024-01-19	EUR	908	0,60	908	0,58
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>70.798</b>	<b>46,49</b>	<b>84.138</b>	<b>54,11</b>
XS252998259 - PAGARE IBERD.INTL 1,37 2023-03-02	EUR	1.487	0,98	0	0,00
XS2527065853 - PAGARE RWE AG 1,81 2023-08-23	EUR	1.470	0,97	0	0,00
XS2520716106 - ACTIVOS ACCIONA 1,07 2023-02-10	EUR	1.585	1,04	0	0,00
FR0127435297 - PAGARE ALTICE FRANCE 1,38 2022-12-02	EUR	696	0,46	696	0,45
XS0867612466 - BONO SOCIETE G. 4,00 2023-06-07	EUR	1.223	0,80	1.228	0,79
XS1872038218 - BONO B.IREL GROUP 1,38 2023-08-29	EUR	789	0,52	0	0,00
XS2439702700 - PAGARE FINCANTIER 0,27 2023-01-26	EUR	1.694	1,11	1.693	1,09
XS0968913342 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN 5,13 2023-09-04	EUR	719	0,47	0	0,00
XS2419949370 - PAGARE FINCANTIER 0,47 2022-09-07	EUR	0	0,00	996	0,64
XS1508392625 - BONO ATF NETHERLANDS BV 3,75 2023-01-20	EUR	0	0,00	546	0,35
XS2338355105 - BONO THE GOLDMA 0,01 2024-04-30	EUR	1.272	0,84	1.276	0,82
IT0004917842 - BONO MEDIOBANCA SPA 5,75 2023-04-18	EUR	2.139	1,41	2.142	1,38
XS1888179477 - BONO VODAFONE 3,10 2079-01-03	EUR	1.187	0,78	0	0,00
XS1788973573 - BONO AKELIUS R 3,88 2078-10-05	EUR	334	0,22	0	0,00
XS2228676735 - BONO NISSAN M 1,94 2023-09-15	EUR	1.493	0,98	0	0,00
XS2231792586 - BONO FCA BANK SPA IREL 0,50 2023-09-18	EUR	1.364	0,90	0	0,00
XS1878191052 - BONO AMADEUS 0,88 2023-09-18	EUR	0	0,00	1.996	1,28
XS2178832379 - BONO FIAT F.&T. 3,38 2023-07-07	EUR	0	0,00	3.427	2,20
FR0013521549 - BONO WORLDLINE S.A. 0,50 2023-06-30	EUR	0	0,00	790	0,51
XS2082323630 - BONO ARCELORMIT 1,00 2023-05-19	EUR	2.087	1,37	2.092	1,34
DE000A2YN6V1 - BONO THYSKR AG 1,88 2023-03-06	EUR	980	0,64	976	0,63
XS2020580945 - BONO IAG 0,50 2023-07-04	EUR	1.211	0,80	1.202	0,77
XS2013574202 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO 1,51 2023-02-17	EUR	1.407	0,92	1.398	0,90
XS1989375503 - BONO MORGAN STANLEY 0,64 2024-07-26	EUR	2.554	1,68	0	0,00
XS1824425349 - BONO PETR.MEXIC 2,50 2022-11-24	EUR	600	0,39	601	0,39
FR0013318094 - BONO ELIS S.A. 1,88 2023-02-15	EUR	703	0,46	703	0,45
XS1731105612 - BONO B.SABADELL 0,88 2023-03-05	EUR	995	0,65	997	0,64
XS1501167164 - BONO TOTAENERGIES SE 2,71 2023-05-05	EUR	608	0,40	601	0,39
XS0971213201 - BONO INTESA SAN 6,63 2023-09-13	EUR	2.177	1,43	0	0,00
XS1551678409 - BONO TELEC.ITAL 2,50 2023-07-19	EUR	910	0,60	911	0,59
XS1485748393 - BONO GM INTL 0,96 2023-09-07	EUR	881	0,58	0	0,00
FR0013212958 - BONO AIR FRANCE 3,75 2022-10-12	EUR	922	0,61	920	0,59
XS1489184900 - BONO GLENCORE F 1,88 2023-09-13	EUR	2.006	1,32	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1398336351 - BONO[MERLIN PRO]2,23 2023-04-25	EUR	997	0,66	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		36.488	23,99	25.190	16,20
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		114.657	75,32	114.587	73,69
<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>		114.657	75,32	114.587	73,69
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<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>		0	0,00	0	0,00
IE00BZ005F46 - PARTICIPACIONES AEGON	EUR	1.663	1,09	1.689	1,09
LU1055198771 - PARTICIPACIONES PICTET	EUR	1.163	0,76	1.180	0,76
<b>TOTAL IIC</b>		2.825	1,85	2.870	1,85
<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 EXTERIOR</b>		117.482	77,17	117.457	75,54
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		142.516	93,60	140.509	90,36

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total