

ABANCA RENTA FIJA FLEXIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 3682

Informe Semestral del Segundo Semestre 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.

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

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: 24/11/2006

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 tendrá el 100% de su exposición, directa o indirectamente a través de IIC (máximo 30%), en activos de Renta Fija, pública o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no que sean líquidos) de mercados y emisores tanto OCDE como emergentes, sin limitaciones. La duración media máxima de la cartera será de 5 años. Respecto a la calidad crediticia de las emisiones de renta fija (o 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. Al menos un 80% de la exposición total tendrá un rating igual o superior a dicho umbral, pudiendo tener el resto un rating inferior. La exposición a riesgo divisa será inferior al 30%.

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	0,75	0,60	1,34	1,19
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,65	0,00	0,33	-0,02

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
SP	32.519.180,23	35.071.846,79	17.000	18.097	EUR	0,00	0,00	100	NO
FUNDO DE OBRIGAÇÕES	15.765,81	0,00	1	0	EUR	0,00	0,00	500	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
SP	EUR	366.596	499.634	598.288	619.070
FUNDO DE OBRIGAÇÕES	EUR	152			

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
SP	EUR	11,2732	12,1634	12,2451	12,2877
FUNDO DE OBRIGAÇÕES	EUR	9,6649			

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Comisión de depositario			
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
SP	al fondo	0,45	0,00	0,45	0,90	0,00	0,90	mixta	0,05	0,10	Patrimonio
FUNDO DE OBRIGAÇÕES	al fondo	0,37	0,00	0,37	0,37	0,00	0,37	mixta	0,04	0,04	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual SP .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-7,32	0,52	-2,08	-3,55	-2,38	-0,67	-0,35	2,94	2,21

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,34	05-10-2022	-0,75	13-06-2022	-1,36	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,55	10-11-2022	0,55	10-11-2022	0,51	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	2,64	2,82	3,07	2,72	1,73	0,64	2,98	0,73	0,42
Ibex-35	19,45	15,33	16,45	19,79	24,95	16,60	34,30	12,40	12,91
Letra Tesoro 1 año	3,41	6,59	1,77	0,61	0,41	0,27	0,55	0,25	0,60
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,56	2,56	2,60	2,35	2,17	2,08	2,11	1,33	1,22

(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.

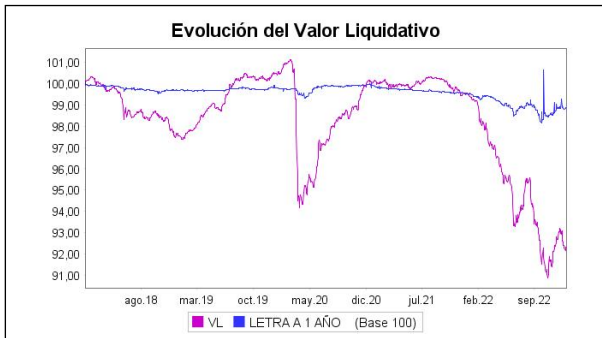
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,01	0,25	0,25	0,25	0,25	1,01	1,01	1,01	1,01

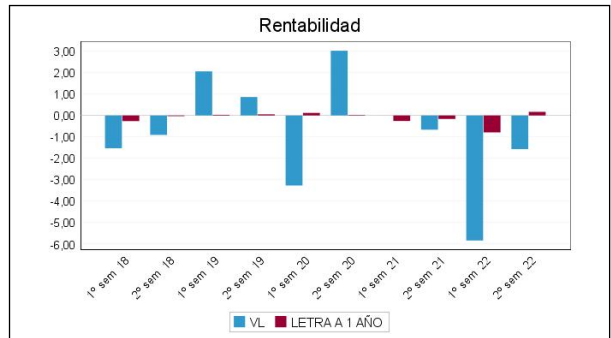
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 9/09/2016 la política de inversión es Renta Fija Internacional. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual FUNDO DE OBRIGAÇÕES .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		0,52	-3,85	0,00					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,34	05-10-2022				
Rentabilidad máxima (%)	0,55	10-11-2022				

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		2,82	2,28	0,00					
Ibex-35		15,33	16,45	19,79					
Letra Tesoro 1 año		6,59	1,77	0,61					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

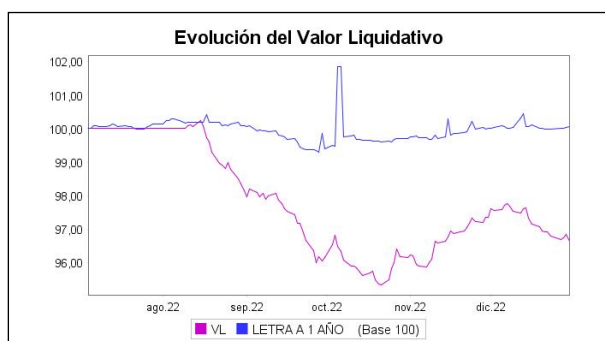
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,42	0,25	0,15	0,00	0,00				

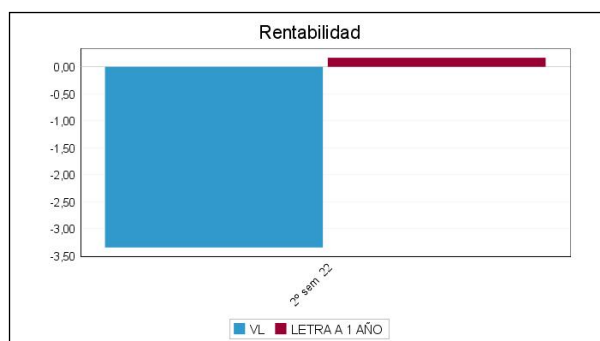
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	306.437	83,56	374.399	93,21
* Cartera interior	47.882	13,06	62.868	15,65
* Cartera exterior	257.197	70,13	310.416	77,28
* Intereses de la cartera de inversión	1.358	0,37	1.115	0,28
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	50.288	13,71	27.391	6,82
(+/-) RESTO	10.023	2,73	-106	-0,03
TOTAL PATRIMONIO	366.748	100,00 %	401.684	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)	401.684	499.634	499.634	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-7,50	-15,97	-24,10	-59,58
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,58	-5,95	-7,86	-77,09
(+) Rendimientos de gestión	-1,07	-5,45	-6,85	-83,18
+ Intereses	0,63	0,33	0,93	65,70
+ Dividendos	0,19	0,12	0,30	35,92
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,59	-4,02	-5,79	-66,04
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,36	-0,11	-0,45	186,30
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,63	-0,74	-1,38	-27,17
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,75	-1,05	-0,43	-161,70
± Otros resultados	-0,06	0,02	-0,04	-385,97
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,52	-0,50	-1,02	-10,60
- Comisión de gestión	-0,45	-0,45	-0,90	-12,52
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-12,52
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	17,23
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-24,99
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	3.070,71
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-58,12
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-57,93
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-58,54
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	366.748	401.684	366.748	

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

3. Inversiones financieras

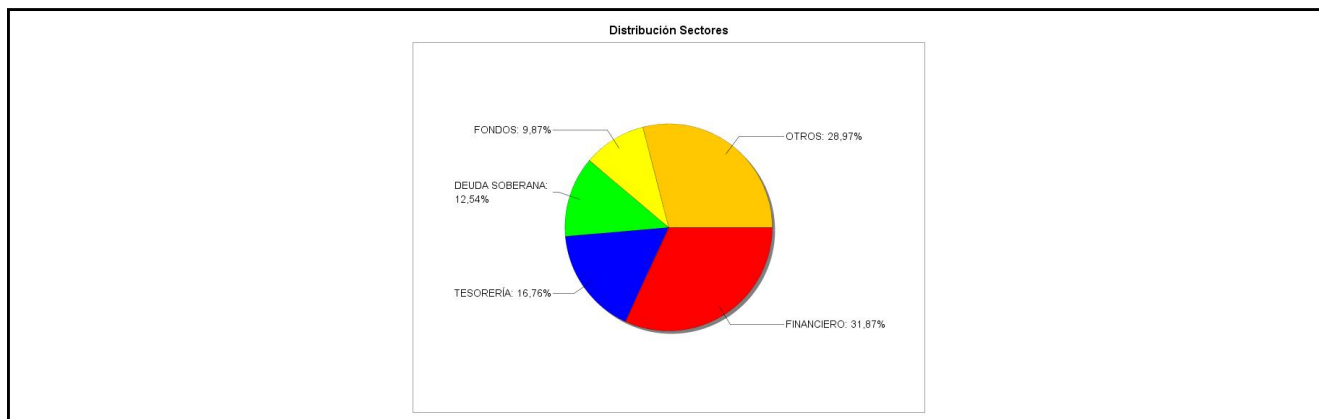
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	47.882	13,06	65.033	16,20
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	47.882	13,06	65.033	16,20
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	47.882	13,06	65.033	16,20
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	221.021	60,25	240.756	59,93
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	221.021	60,25	240.756	59,93
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	36.196	9,88	67.406	16,78
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	257.217	70,13	308.163	76,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	305.099	83,19	373.195	92,91

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
BUND - BONO ALEMAN 10 AÑOS	C/ Fut. RXH3 Comdty EURO-BUND FUTURE Mar23	3.683	Inversión
Total subyacente renta fija		3683	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO	V/ Fut. ECH3 Curncy EURO FX CURR FUT Mar23	3.762	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		3762	
TOTAL OBLIGACIONES		7445	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

No aplicable.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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

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

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Un semestre de ida y vuelta donde en la primera parte continuó el castigo a todos los activos de deuda sin distinción, pero el final del año se ha caracterizado por una vuelta al interés por el riesgo con el descuento de un ciclo futuro más benigno de lo esperado y una reconducción paulatina de los malos datos de inflación que permitan a los bancos centrales pausar el ritmo de subidas de tipos llevadas a cabo durante 2022. Nosotros hemos reducido riesgos tanto en crédito como en duración de forma paulatina y comedida esperando mejores momentos de entrada a lo largo del próximo 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 SP (Rentabilidad de -1,5710% frente a índice de 0,1686%) y Clase FUNDO DE OBRIGAÇÕES (Rentabilidad de -3,3510% frente a índice de 0,1686%). La diferencia es debida a la enorme diferencia entre los activos que forman la cartera y su índice de referencia. La diferencia entre las clases proviene de que los periodos de comparación no son homogéneos. El grado de discrecionalidad aplicado en la gestión es muy alto, reflejando una bajísima vinculación y coincidencia con dicho indicador.

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

El patrimonio de las distintas clases ha evolucionado de la siguiente forma: Clase SP (descenso del -8,7352%, quedando al final del período 366.60 millones de EUR), Clase FUNDO DE OBRIGAÇÕES (sin variación en %, quedando al final del período 0.15 millones de EUR).

El número de participes de las distintas clases ha evolucionado de la siguiente forma: Clase SP (descenso del -6,0618%, quedando al final del período 17.000 participes), Clase FUNDO DE OBRIGAÇÕES (sin variación en %, quedando al final del período 1 partícipe).

Los gastos acumulados de las distintas clases han evolucionado de la siguiente forma: Clase SP (1,01%) y Clase FUNDO

DE OBRIGAÇÕES (0,42%). 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%. Como se puede comprobar la diferencia es muy baja comparada por la obtenida por el fondo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el lado de las ventas hemos bajado riesgos en el segmento HY de la cartera sobre todo centrada en las inversiones en fondos y ETFs. Así hemos reducido posiciones en Muzinich Enhanced, Pictet Short Term, Evli o LAGF-LRD. Así llegamos a 2023 con un alto nivel de liquidez en cartera próxima al 15%.

Los activos que han aportado la mayor rentabilidad positiva durante este período han sido: ISHARES EUR HIGH YIELD CORP BO UCITS ETF (0,3017%), SPDR BBG BARC ST HIGH YIELD BOND ETF (0,1662%), ECZ2 Curncy EURO FX CURR FUT Dec22 (0,1285%), ISHARES IBOXX HIGH YLD CORP (0,0904%), INTL CONSOLIDATED AIRLIN E/04-07-19 0,5% (0,0745%). Los activos que han aportado la mayor rentabilidad negativa durante este período han sido: COMMUNITY OF MADRID 08/05/2020 0,827% (-0,2123%), ECU2 Curncy EURO FX CURR FUT Sep22 (-0,2564%), AUDAX RENOVBLES SA E/18-12-20 4,20% (-0,2790%), USZ2 Comdty US LONG BOND(CBT) Dec22 (-0,2724%), BUNDESREPUB. DE 07/01/2022 0% (-0,3639%).

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 99,02%. 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 3,29%. 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 2,32 años, siendo la TIR media bruta (es decir, sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 3,72%. La remuneración obtenida por la liquidez mantenida en el fondo durante el periodo ha sido del 0,65% 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 SP (2,82%) y Clase FUNDO DE OBRIGAÇÕES (2,82%). 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 SP (2,56%) y Clase FUNDO DE OBRIGAÇÕES (sin datos históricos relevantes para realizar el cálculo). 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 15.158,42 EUR (0,0037% del patrimonio) dentro de los gastos contemplados en el apartado 1.d) anterior. Los principales proveedores de análisis son los siguientes:

SOCIETE GENERALE

MORGAN STANLEY EUROPE SE

GMCP Global Macro Cycle Partners AG

El fondo continuará recibiendo el próximo ejercicio estos servicios de análisis financiero por un importe presupuestado de 14.598,64 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 vemos ninguna implicación sustantiva de la epidemia COVID sobre la economía en un futuro inmediato.

Comenzamos el año con altos niveles de liquidez, a la espera de incrementar posiciones con la constatación de unas mejores expectativas de ciclo a las que ahora mismo existen y/o la comprobación de que la inflación no queda enquistada en la economía, y comienza un proceso de reconducción.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000101966 - BONO COM.MADRID 0,83 2027-07-30	EUR	11.574	3,16	0	0,00
ES0000012G91 - BONO D.ESTADO ESPAÑOL 0,38 2026-01-31	EUR	0	0,00	14.268	3,55
ES0000012E85 - OBLIGACION D.ESTADO ESPAÑOL 0,25 2024-07-30	EUR	0	0,00	12.879	3,21
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		11.574	3,16	27.148	6,76
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0380907057 - BONO UNICAJA 4,50 2025-06-30	EUR	3.381	0,92	2.015	0,50
ES0344251006 - BONO BERCAJA BANCO S.A. 3,75 2025-06-15	EUR	4.384	1,20	4.468	1,11
ES0380907040 - BONO UNICAJA 1,00 2026-12-01	EUR	4.478	1,22	4.536	1,13
ES0265936023 - BONO ABANCA CORP.BAN 0,50 2027-09-08	EUR	4.197	1,14	4.277	1,06
ES0236463008 - BONO AUDAX RENOVABLES SA 4,20 2027-12-18	EUR	3.829	1,04	5.046	1,26
ES0213307061 - BONO CAIXABANK 1,13 2026-11-12	EUR	2.018	0,55	2.054	0,51
ES0317046003 - BONO CED. TDA 6 3,88 2025-05-23	EUR	2.476	0,68	2.572	0,64
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		24.764	6,75	24.968	6,21
ES0513495UY0 - BONO SC.BANK 2,32 2023-11-10	EUR	3.853	1,05	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0505047599 - PAGARE BARCELO 1,32 2023-01-20	EUR	792	0,22	793	0,20
ES0582870G99 - PAGARE SACYR, S.A 2,02 2023-05-19	EUR	480	0,13	483	0,12
ES0584696506 - PAGARE MASMOVIL 0,92 2023-03-31	EUR	789	0,22	790	0,20
ES0584696449 - PAGARE MASMOVIL 0,96 2023-03-03	EUR	1.982	0,54	1.981	0,49
ES0584696449 - PAGARE MASMOVIL 1,04 2023-03-03	EUR	3.648	0,99	3.648	0,91
ES0582870H64 - PAGARE SACYR, S.A 1,71 2022-09-05	EUR	0	0,00	1.280	0,32
ES0536463443 - PAGARE AUDAX ENERGIA 1,10 2022-07-04	EUR	0	0,00	2.473	0,62
ES05329452S9 - PAGARE TUBACEX 1,35 2022-09-09	EUR	0	0,00	1.469	0,37
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		11.544	3,15	12.917	3,23
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		47.882	13,06	65.033	16,20
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		47.882	13,06	65.033	16,20
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		47.882	13,06	65.033	16,20
DE0001141869 - BONO E.ALEMAN 1,30 2027-10-15	EUR	7.076	1,93	0	0,00
DE0001102580 - BONO E.ALEMAN 1,41 2032-02-15	EUR	7.574	2,07	0	0,00
DE0001141844 - BONO E.ALEMAN 0,99 2026-10-09	EUR	3.712	1,01	15.733	3,92
IT0005367492 - BONO GOB.ITALIA 1,75 2024-07-01	EUR	0	0,00	5.484	1,37
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		18.362	5,01	21.218	5,29
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS2493299247 - BONO SACYR, S.A 3,25 2024-04-02	EUR	0	0,00	6.138	1,53
FR0013287273 - BONO LIAD S.A. 1,50 2024-10-14	EUR	0	0,00	1.585	0,39
FR0012737963 - BONO C.AGRICOLE 2,70 2025-07-15	EUR	3.858	1,05	3.984	0,99
XS2468378059 - BONO CAIXABANK 1,63 2026-04-13	EUR	5.229	1,43	5.341	1,33
XS2465792294 - BONO CELLNEX FINANCE 2,25 2026-04-12	EUR	2.022	0,55	4.099	1,02
XS2464405229 - BONO AIB GROUP PLC 2,25 2028-04-04	EUR	3.833	1,05	3.969	0,99
DE000A3MQS56 - BONO VONOVIA FI 1,38 2026-01-28	EUR	3.890	1,06	3.992	0,99
FR0014008FH1 - BONO ARVAL SERVICE L 0,88 2025-02-17	EUR	3.488	0,95	3.499	0,87
XS0193945655 - BONO AUTOESTRADE PER ITAL 5,88 2024-06-09	EUR	4.548	1,24	4.559	1,14
XS2431318711 - BONO LOGICOR FINANCING SA 0,63 2025-11-17	EUR	0	0,00	2.883	0,72
FR0014003SA0 - BONO BANQUE FED CRED 0,63 2028-11-03	EUR	4.077	1,11	4.192	1,04
FR0013484458 - BONO BNP PARIB 0,50 2028-02-19	EUR	4.244	1,16	4.373	1,09
XS2325693369 - BONO SACYR, S.A 3,25 2024-04-02	EUR	6.074	1,66	0	0,00
XS2408458227 - BONO LUFTHANS 1,63 2023-11-16	EUR	0	0,00	3.080	0,77
XS2402064559 - BONO HITACHI CAPITAL UK 0,00 2024-10-29	EUR	0	0,00	4.721	1,18
XS2189592616 - BONO ACS 1,38 2025-06-17	EUR	2.964	0,81	5.165	1,29
XS2366741770 - BONO LEASYS SPA 22 07 0,07 2024-07-22	EUR	4.356	1,19	4.431	1,10
PTEDPKM0034 - BONO EDP 4,50 2079-04-30	EUR	2.284	0,62	4.476	1,11
XS2342059784 - BONO BARCLAYS 2,80 2026-05-12	EUR	3.388	0,92	3.409	0,85
XS2198798659 - BONO FRAPORT AG FRANKFURT 1,63 2024-07-09	EUR	3.539	0,96	3.529	0,88
XS2321466133 - BONO BARCLAYS 1,13 2031-03-22	EUR	2.217	0,60	2.269	0,56
XS1888179477 - BONO VODAFONE 3,10 2079-01-03	EUR	0	0,00	2.200	0,55
XS1795406575 - BONO TELEFONICA EUROPE BV 3,00 2043-12-04	EUR	0	0,00	2.419	0,60
XS2242979719 - BONO HEATHROW FUNDING 1,50 2025-10-12	EUR	3.472	0,95	3.571	0,89
DE000CB0HRQ9 - BONO COMMERZB 0,75 2026-03-24	EUR	3.646	0,99	3.734	0,93
XS2228676735 - BONO NISSAN MJ 1,94 2023-09-15	EUR	0	0,00	5.226	1,30
IT0005279887 - BONO INTESA SAN 4,00 2024-09-26	EUR	8.486	2,31	8.359	2,08
XS2202744384 - BONO CEPSA 2,25 2026-02-13	EUR	2.888	0,79	3.022	0,75
XS2200215213 - BONO INFRAESTRUT.WIRELES 1,88 2026-07-08	EUR	2.219	0,61	2.246	0,56
XS2199343513 - BONO ISS FINANCE BV 1,25 2025-07-07	EUR	2.190	0,60	2.246	0,56
XS2182121827 - BONO CORP.ANDINA FOMENTO 1,63 2025-06-03	EUR	16.042	4,37	0	0,00
XS1715306012 - BONO AROUNDTOWN S.A. 1,00 2025-01-07	EUR	0	0,00	2.131	0,53
XS2103230152 - BONO POSCO HOLDINGS INC 0,50 2024-01-17	EUR	0	0,00	4.794	1,19
XS2089322098 - BONO RAI-RTVITA 1,38 2024-12-04	EUR	3.039	0,83	3.144	0,78
XS2081500907 - BONO FCC MEDIO AMBIENTE 1,66 2026-12-04	EUR	6.281	1,71	6.512	1,62
XS2076079594 - BONO B.SABADELL 0,63 2025-11-07	EUR	7.038	1,92	7.123	1,77
XS2010040124 - BONO ZF EUROPE FINANCE 1,25 2023-10-23	EUR	0	0,00	2.185	0,54
XS2030530450 - BONO JEFFER GR 1,00 2024-07-19	EUR	5.148	1,40	5.223	1,30
XS2022425297 - BONO INTESA SAN 1,00 2024-07-04	EUR	6.020	1,64	6.090	1,52
XS2003442436 - BONO AIB GROUP PLC 1,25 2024-05-28	EUR	4.155	1,13	4.212	1,05
XS1991397545 - BONO B.SABADELL 1,75 2024-05-10	EUR	4.878	1,33	4.882	1,22
XS1972548231 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN 1,50 2024-10-01	EUR	0	0,00	5.309	1,32
XS1951927315 - BONO BLACKSTONE PROPERTY 2,00 2024-02-15	EUR	7.630	2,08	7.805	1,94
XS0971213201 - BONO INTESA SAN 6,63 2023-09-13	EUR	0	0,00	4.258	1,06
XS1489184900 - BONO GLENCORE FI 1,88 2023-09-13	EUR	0	0,00	2.364	0,59
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		143.144	39,02	178.750	44,49

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0127435297 - PAGARE ALTICE FRANCE 1,15 2022-12-02	EUR	0	0,00	994	0,25
XS2419949370 - PAGARE FINCANTIER 0,58 2022-09-07	EUR	0	0,00	598	0,15
XS2408458227 - BONO LUFTHANSA 1,63 2023-11-16	EUR	3.135	0,85	0	0,00
IT0004917842 - BONO MEDIOBANCA SPA 5,75 2023-04-18	EUR	5.630	1,54	5.591	1,39
XS1888179477 - BONO VODAFONE 3,10 2079-01-03	EUR	2.251	0,61	0	0,00
XS1795406575 - BONO TELEFONICA EUROPE BV 3,00 2043-12-04	EUR	2.437	0,66	0	0,00
XS2228676735 - BONO NISSAN M 1,94 2023-09-15	EUR	5.226	1,42	0	0,00
XS2178832379 - BONO FIAT F.&T. 3,38 2023-07-07	EUR	3.309	0,90	3.338	0,83
XS2103230152 - BONO POSCO HOLDINGS INC 0,50 2024-01-17	EUR	4.688	1,28	0	0,00
XS2082323630 - BONO ARCELORMIT 1,00 2023-05-19	EUR	5.008	1,37	4.970	1,24
XS2010040124 - BONO ZF EUROPE FINANCE 1,25 2023-10-23	EUR	2.229	0,61	0	0,00
XS2020580945 - BONO IAG 0,50 2023-07-04	EUR	6.552	1,79	6.318	1,57
XS2013574202 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO 1,51 2023-02-17	EUR	7.179	1,96	7.085	1,76
XS1824425349 - BONO PETR.MEXIC 2,50 2022-11-24	EUR	0	0,00	4.019	1,00
XS0971213201 - BONO INTESA SAN 6,63 2023-09-13	EUR	4.301	1,17	0	0,00
XS1551678409 - BONO TELEC.ITAL 2,50 2023-07-19	EUR	5.218	1,42	5.201	1,29
FR0013212958 - BONO AIR FRANCE 3,75 2022-10-12	EUR	0	0,00	2.676	0,67
XS1489184900 - BONO GLENCORE F 1,88 2023-09-13	EUR	2.353	0,64	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		59.516	16,22	40.789	10,15
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		221.021	60,25	240.756	59,93
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		221.021	60,25	240.756	59,93
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
IE00B3F81R35 - PARTICIPACIONES Shares Core EUR Cor	EUR	7.695	2,10	9.634	2,40
US4642885135 - PARTICIPACIONES SHARES IBOXX HI	USD	0	0,00	4.553	1,13
IE00BYZTVT56 - PARTICIPACIONES ISHAR CORP BON ESG	EUR	7.589	2,07	0	0,00
US78468R4083 - PARTICIPACIONES SPDR BBG BARC ST HIG	USD	0	0,00	11.538	2,87
IE00B5M4WH52 - PARTICIPACIONES ISHARES JP MORGAN	EUR	0	0,00	7.743	1,93
IE00BYXHR262 - PARTICIPACIONES MUZINICH	EUR	2.012	0,55	3.681	0,92
IE00BJ7BP033 - PARTICIPACIONES LORD ABBETT PASSPORT	EUR	3.925	1,07	6.204	1,54
FI0008800511 - PARTICIPACIONES EVL FUND MANAGEMENT	EUR	3.949	1,08	6.091	1,52
LU1055198771 - PARTICIPACIONES PICTET	EUR	3.672	1,00	6.175	1,54
IE00B66F4759 - PARTICIPACIONES S.EU.HI.Y	EUR	7.353	2,01	11.787	2,93
TOTAL IIC		36.196	9,88	67.406	16,78
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		257.217	70,13	308.163	76,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		305.099	83,19	373.195	92,91

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).