

ABANCA RENTA FIJA PATRIMONIO, F.I.

ABANCA
Gestión de Activos

Nº Registro de la CNMV: 3.988

Fecha de registro: 28/03/2008

Gestora: ABANCA Gestión de Activos

Depositario: Cecabank, S.A.

Grupo Depositario: CECA

Rating Depositario: BBB+

Auditor: KPMG Auditores, S.L.

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medio telemáticos en www.abanca.com/es/legal/abanca-gestion/. La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes relacionadas con las IIC gestionadas en Cl. SERRANO, 45 28001 - Madrid, Telf. 91.578.57.65 y en el e-mail 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 disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

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 según Normativa PRIIP.

Descripción general: Política de Inversión: Además de criterios financieros, se aplican criterios extra-financieros ASG. Más del 70% del patrimonio cumple (directa e indirectamente) con el mandato ASG, con un mínimo del 15% en inversiones sostenibles. Invierte, directa o indirectamente a través de IIC, el 100% de la exposición total en renta fija pública/privada (incluye depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), con duración media de cartera inferior a 2 años. Los emisores/mercados podrán ser de cualquier país, sin limitación. La suma de la exposición a emisores/mercados no OCDE más emergentes no supera el 20% de la exposición total. Exposición a riesgo divisa inferior al 10%. 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 70% 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 de baja calidad. De haber rebajas sobrevenidas de rating, los activos podrán mantenerse en cartera. La inversión en activos de baja calidad puede influir negativamente en la liquidez. Se podrá invertir hasta un 30% del patrimonio en IIC financieras de renta fija, activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

Operativa en instrumentos derivados: Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo. Divisa de denominación Euro.

2. Datos económicos

2.1. Datos generales

Clase	N.º de participaciones		N.º de participes		Divisa	Inversión mínima
	31/12/2022	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2022		
A	42.518.665,15	45.719.564,95	18.448	19.343	EUR	100
I	1.529.457,84	3.318.447,81	27	31	EUR	500.000

Patrimonio fin de periodo (en miles)

Clase	Divisa	2.º semestre 2022	2021	2020	2019
A	EUR	491.370	588.577	660.717	651.958
I	EUR	17.712	53.562	-	-

Valor liquidativo de la participación fin de periodo

Clase	Divisa	2.º semestre 2022	2021	2020	2019
A	EUR	11,5566	11,9592	11,9951	12,0087
I	EUR	11,5804	11,9658	-	-

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión							Base de cálculo	Sistema de imputación
% efectivamente cobrado								
Clase	2.º semestre 2022			Acumulado 2022				
	sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total		
A	0,25	-	0,25	0,50	-	0,50	Patrimonio	-
I	0,18	-	0,18	0,35	-	0,35	Patrimonio	-

Comisión de depositario

Clase	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
	2.º semestre 2022	Acumulado 2022	
A	0,04	0,07	Patrimonio
I	0,04	0,07	Patrimonio

2.º semestre 2022		1.º semestre 2022	2022	2021
Índice de rotación de la cartera		0,77	0,81	1,58
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)		0,17	-0,12	0,01
				-0,08

2.2. Comportamiento

A. Individual

Clase A

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum. 2022	Trimestral				Anual		
		4.º 2022	3.er 2022	2.º 2022	1.er 2022	2021	2020	2019
Rentabilidad IIC	-3,37	0,32	-1,03	-1,68	-1,00	-0,30	-0,11	-

Rentabilidades extremas ¹	4.º trimestre 2022		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,18	15-12-2022	-0,33	13-06-2022	-	-
Rentabilidad máxima	0,20	27-10-2022	0,30	22-07-2022	-	-

¹ 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 periodo.

Medidas de riesgo (%) (%)

Volatilidad ² de	Acum. 2022	Trimestral				Anual		
		4.º 2022	3.er 2022	2.º 2022	1.er 2022	2021	2020	2019
Valor liquidativo	1,26	1,20	1,53	1,31	0,88	0,19	0,92	-
Ibex 35	19,45	15,33	16,45	19,79	24,95	16,60	34,30	-
Letra Tesoro 1 año	3,41	6,59	1,77	0,61	0,41	0,27	0,55	-
Índice de referencia*	0,06	0,06	0,03	0,01	0,02	0,02	0,02	-
VaR histórico ³	0,95	0,95	0,93	0,78	0,67	0,63	0,62	-

² 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 puede informar de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

* ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

³ VaR histórico: 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 en los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

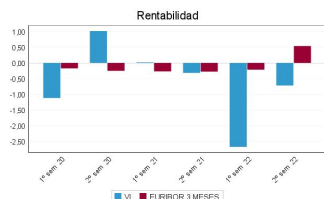
	Acum. 2022	Trimestral				Anual		
		4.º 2022	3.er 2022	2.º 2022	1.er 2022	2021	2020	2019
Ratio total de gastos	0,58	0,15	0,15	0,14	0,14	0,58	0,58	0,58

Incluye todos 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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS



RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS



Desde el 13/12/2019 la política de inversión es Renta Fija Euro.

Clase I

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum. 2022	Trimestral				Anual		
		4.º 2022	3.er 2022	2.º 2022	1.er 2022	2021	2020	2019
Rentabilidad IIC	-3,22	0,36	-0,99	-1,65	-0,97	-	-	-

Rentabilidades extremas ¹	4.º trimestre 2022		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,18	15-12-2022	-0,33	13-06-2022	-	-
Rentabilidad máxima	0,20	27-10-2022	0,30	22-07-2022	-	-

¹ 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 periodo.

Medidas de riesgo (%) (%)

Volatilidad ² de	Acum. 2022	Trimestral				Anual		
		4.º 2022	3.er 2022	2.º 2022	1.er 2022	2021	2020	2019
Valor liquidativo	1,26	1,20	1,53	1,31	0,88	-	-	-
Ibex 35	19,45	15,33	16,45	19,79	24,95	-	-	-
Letra Tesoro 1 año	3,41	6,59	1,77	0,61	0,41	-	-	-
Índice de referencia*	0,06	0,06	0,03	0,01	0,02	-	-	-
VaR histórico ³	1,26	1,26	1,27	0,86	-	-	-	-

² 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 puede informar de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

* ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

³ VaR histórico: 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 en los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

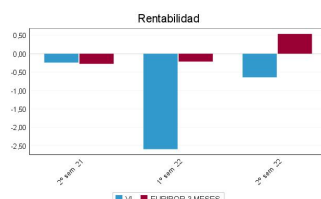
	Acum. 2022	Trimestral				Anual		
		4.º 2022	3.er 2022	2.º 2022	1.er 2022	2021	2020	2019
Ratio total de gastos	0,43	0,11	0,11	0,11	0,11	0,25	-	-

Incluye todos 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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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 Imantia Capital se presenta en el cuadro adjunto. Los Fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación Inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de participes*	Rentabilidad semestral media**
Monetario a Corto Plazo			
Monetario			
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	-	-	-
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 ¹	-	-	-
Garantizado de Rendimiento Fijo	-	-	-
Garantizado de Rendimiento Variable	187.454	5.743	-1,98
De Garantía Parcial	-	-	-
Retorno Absoluto	-	-	-
Global	5.349	121	-1,83
Corto Plazo Valor Liq. Variable	-	-	-
Corto Plazo Valor Liq. Constante Deuda Publica	-	-	-
Corto Plazo Valor Liq. Baja Volatilidad	-	-	-
Estandar Valor Liq. Variable	-	-	-
Renta Fija Euro Corto Plazo	78.678	4.198	-0,29
IIC Replica un Índice	151.402	22.415	-0,33
IIC Objetivo Concreto	229.425	11.132	-5,40
Rentabilidad no Garantizado	-	-	-
Total Fondos	2.831.869	150.585	-1,08

* Medias.

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

¹ Incluye IIC que replican o reproducen un índice, Fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

2.3 Distribución del patrimonio 31/12/2022 (Importes en miles de euros)

Distribución del patrimonio	31/12/2022		30/06/2022	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	441.762	86,78	533.461	93,45
Cartera interior	122.591	24,08	105.695	18,52
Cartera exterior	317.621	62,39	426.546	74,72
Intereses de la cartera de inversión	1.549	0,30	1.221	0,21
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	59.170	11,62	37.915	6,64
(+/-) RESTO	8.149	1,60	-520	-0,09
TOTAL PATRIMONIO	509.082	100,00	570.856	100,00

Notas: Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. Estado de variación patrimonial

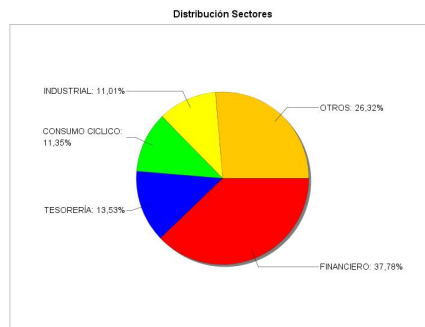
	% sobre patrimonio medio			% variación respecto a 30/06/2022
	Variación 2.º sem. 2022	Variación 1.º sem. 2022	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	570.856	642.138	642.138	-
± Suscripciones/reembolsos (neto)	-10,64	-9,13	-19,68	4,84
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
± Rendimientos netos	-0,73	-2,68	-3,51	-75,33
(+) Rendimiento de gestión	-0,45	-2,40	-2,95	-83,17
+ Intereses	0,54	0,21	0,73	136,37
+ Dividendos	-	-	-	-
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,94	-2,06	-3,06	-59,14
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,37	-0,06	-0,42	408,48
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
± Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,08	-0,08	-0,15	-10,79
± Resultados en IIC (realizados o no)	0,39	-0,40	-0,05	-187,29
± Otros resultados	-	-	-	-127,23
± Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) Gastos repercutidos	-0,29	-0,28	-0,57	-8,08
- Comisión de gestión	-0,25	-0,24	-0,49	-8,08
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,07	-8,51
- Gastos por servicios exteriores	-	-	-	14,24
- Otros gastos de gestión corriente	-	-	-	-10,68
- Otros gastos repercutidos	-	-	-	-
(+) Ingresos	-	-	0,01	-28,73
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	0,01	-23,74
+ Otros ingresos	-	-	-	-71,97
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	509.082	570.856	509.082	-

3. Inversiones financieras

3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de euros) a cierre del período

Detalle de la inversión y emisor	31/12/2022		30/06/2022	
	Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
CARTERA INTERIOR				
Total Deuda Pública menos de 1 año	-	-	5.877	1,03
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año	51.777	10,17	26.381	4,62
Total Renta Fija Cotizada menos de 1 año	39.526	7,77	54.285	9,51
Total Renta Fija Cotizada	91.302	17,94	86.543	15,16
TOTAL RENTA FIJA	91.302	17,94	86.543	15,16
TOTAL IIC	11.289	2,22	19.151	3,36
TOTAL DEPOSITOS	20.000	3,93	-	-
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	122.591	24,09	105.695	18,52
CARTERA EXTERIOR				
Total Deuda Pública más de 1 año	7.920	1,56	25.011	4,38
Total Renta Fija Cotizada más de 1 año	183.995	36,15	282.708	49,50
Total Renta Fija Cotizada menos de 1 año	125.704	24,70	82.536	14,46
Total Renta Fija Cotizada	317.620	62,41	390.254	68,34
TOTAL RENTA FIJA	317.620	62,41	390.254	68,34
TOTAL IIC	-	-	36.291	6,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	317.620	62,41	426.546	74,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	440.211	86,50	532.241	93,21

3.2. Distribución de las inversiones financieras, a 31/12/2022 (% sobre el patrimonio total)



3.3. Operativa en derivados.

Posiciones abiertas a 31/12/2022 (en miles de euros)

Subyacente	Instrumento	Nominal comprometido	Objetivo de la Inversión
SACYR SA 30/03/2021 3,25%	V/ Compromiso	1.968	Inversión
Total Subyacente Renta Fija		1.968	
TOTAL OBLIGACIONES		1.968	

4. Hechos Relevantes

	SÍ	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

	SÍ	NO
a) Participes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%).		X
b) Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento.		X
c) Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV).		X
d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente.	X	
e) Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f) Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra unidad 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 de operaciones vinculadas y otras informaciones

D) Importe Compras: 2.110.332,39 ;% s/ Patrimonio: 0,39%.
E) Importe Compras: 5.000.000 ;% s/ Patrimonio: 0,92%.
F) Importe Compras: 8.996.195,19 ;% s/ Patrimonio: 1,65%.
Importe Ventas: 14.053.339,22 ;% s/ Patrimonio: 2,58%.
H) Importe Compras: 1.294.031,51 ;% s/ Patrimonio: 0,24%.
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.

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 mejora 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.

Tras mantener duraciones estables durante la mayor parte del semestre, en su recta final nos inclinamos por realizar ligeras reducciones tanto en el nivel de inversión en crédito como en la vida media de la cartera. El BCE ha ido endureciendo su discurso con el paso de los meses y parece que podría llevar su tipo terminal por encima de lo anticipado. Nos mantendremos expectantes a la espera de mejores niveles de entrada.

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 A (Rentabilidad de -0,7170% frente a índice de 0,5367%) y Clase I (Rentabilidad de -0,6420% frente a índice de 0,5367%). La diferencia es debida al negativo comportamiento generalizado de los activos de renta fija en el trimestre. 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 A (descenso del -7,6683%, quedando al final del período 491,37 millones de EUR), Clase I (descenso del -54,2053%, quedando al final del período 17,71 millones de EUR).

El número de partícipes de las distintas clases ha evolucionado de la siguiente forma: Clase A (descenso del -4,6270%, quedando al final del período 18.448 partícipes), Clase I (descenso del -12,9032%, quedando al final del período 27 partícipes).

Los gastos acumulados de las distintas clases han evolucionado de la siguiente forma: Clase A (0,58%) y Clase I (0,43%). 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 -0,94%. El mejor comportamiento relativo de este fondo se debe a su perfil más conservador.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La actividad del fondo en el semestre se ha centrado en seguir rotando carteras desde activos de riesgo con calificación HY y riesgos idiosincráticos, redirigiéndolas hacia inversiones de calidad con categoría de grado de inversión. Así hemos vendido activos Chinos como Dongfeng motor o Hitachi Capital y fondos de inversión HY como EVLI, Muznich HY corto plazo o Pictet deuda emergente. En el lado de las compras, compañías de calidad como RCI Banc o la alemana RWE. Por otro lado intensificamos nuestra apuesta por activos verdes o vinculados a actividades sostenibles con incorporaciones como Invitalia o bonos de la Union Europea

Los activos que han aportado la mayor rentabilidad positiva durante este período han sido: INTL CONSOLIDATED AIRLIN E/04-07-19 0,5% (0,0487%), INTESA SANPAOLO SPA E/26-09-17 FLOAT (0,0356%), SBB TREASURY OY 08/02/2022 % (0,0272%), HEIMSTADEN BOST 13/10/2021 0,25% (0,0229%), FORD MOTOR CREDIT CO E/17-06-19 1,514% (0,0204%). Los activos que han aportado la mayor rentabilidad negativa durante este período han sido: HITACHI CAPITAL 29/10/2021 0% (-0,0311%), DONGFENG MOTOR 19/10/2021 0,425% (-0,0339%), CED. TDA 6 E/05-05 3,875% (-0,0499%), INSTITUTO CREDITO OFI 24/11/2021 0% (-0,0795%), CORPORACION ANDINA DE FOMENTO E/03-06-20 (-0,0857%).

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 99,64%. 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 1,15%. 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 1,10 años, siendo la TIR media bruta (es decir, sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 3,22%. La remuneración obtenida por la liquidez mantenida en el fondo durante el periodo ha sido del 0,17% anualizada.

Este fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088). Es igualmente relevante mencionar que las cuentas anuales del presente ejercicio contarán con un Anexo de Sostenibilidad al informe anual.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Indicamos en el apartado 1.c) que la gestión toma como referencia el índice 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 A (1,20%) y Clase I (1,20%). La volatilidad de su índice de referencia ha sido 0,06%.

El VaR acumulado por las distintas clases, expresado en % anualizado, alcanzó el siguiente resultado: Clase A (0,95%) y Clase I (1,26%). 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 8.330,13 EUR (0,0014% 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

GMCP Global Macro Cycle Partners AG

ANALISTAS FINANCIEROS INTERNACIONALES S.A.

El fondo continuará recibiendo el próximo ejercicio estos servicios de análisis financiero por un importe presupuestado de 11.139,13 EUR (0,0021% 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. El impacto en el fondo de la pandemia continúa siendo limitado, aunque los cierres parciales y la política restrictiva de China, en cuanto a su contención, suponen una potencial amenaza a la actividad comercial global. La política de inversión seguirá orientada a la incorporación de activos con un sesgo hacia mayor calidad, tomando ventaja del nivel general de tipos a los que ha llegado el mercado y con expectativas de poder seguir subiendo en el medio plazo.

10. 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.

[11. Información sobre las operaciones de financiación de valores, Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total 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).

