

**ABANCA RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.**

Nº Registro CNMV: 3682

Informe: Trimestral del Tercer trimestre 2022

Gestora: IMANTIA CAPITAL SGIIC SA

Grupo Gestora: IMANTIA CAPITAL SGIIC SA

Auditor: KPMG AUDITORES

Depositario: CECABANK S.A.

Grupo Depositario: CECABANK S.A.

Fondo por compartimentos: ☐

Rating Depositario: BBB+

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en SERRANO, 45 28001 - Madrid, o mediante un correo electrónico en [imantiaclientes@imantia.com](mailto:imantiaclientes@imantia.com), pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y 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: 24-11-2006

**1. Política de Inversión y divisa de denominación****Categoría**

Vocación inversora: Renta Fija Internacional.

Perfil de riesgo: 3, de una escala del 1 al 7

**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.

Se podrá operar con instrumentos financieros 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.

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

### 2.1. Datos generales

| CLASE               | Nº de participaciones |                  | Nº de partícipes |                  | Divisa | Beneficios brutos distribuidos por participación |                  | Inversión Mínima |
|---------------------|-----------------------|------------------|------------------|------------------|--------|--------------------------------------------------|------------------|------------------|
|                     | Periodo actual        | Periodo anterior | Periodo actual   | Periodo anterior |        | Periodo actual                                   | Periodo anterior |                  |
| SP                  | 33.798.150,25         | 35.071.846,79    | 17.502           | 18.097           | EUR    |                                                  |                  | 100              |
| FUNDO DE OBRIGAÇÕES | 9.440,22              |                  | 1                |                  | EUR    |                                                  |                  | 500              |

#### Patrimonio (en miles)

| CLASE               | Divisa | Al final del periodo | 2021    | 2020    | 2019    |
|---------------------|--------|----------------------|---------|---------|---------|
| SP                  | EUR    | 379.050              | 499.634 | 598.288 | 619.070 |
| FUNDO DE OBRIGAÇÕES | EUR    | 91                   |         |         |         |

#### Valor Liquidativo de la participación

| CLASE               | Divisa | Al final del periodo | 2021    | 2020    | 2019    |
|---------------------|--------|----------------------|---------|---------|---------|
| SP                  | EUR    | 11,2151              | 12,1634 | 12,2451 | 12,2877 |
| FUNDO DE OBRIGAÇÕES | EUR    | 9,6151               |         |         |         |

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

| CLASE               | Comisión de gestión     |               |       |               |               |       |                 |                       |
|---------------------|-------------------------|---------------|-------|---------------|---------------|-------|-----------------|-----------------------|
|                     | % efectivamente cobrado |               |       |               |               |       | Base de cálculo | Sistema de imputación |
|                     | Periodo                 |               |       | Acumulada     |               |       |                 |                       |
|                     | s/ patrimonio           | s/ resultados | Total | s/ patrimonio | s/ resultados | Total |                 |                       |
| SP                  | 0,23                    |               | 0,23  | 0,67          |               | 0,67  | mixta           | al fondo              |
| FUNDO DE OBRIGAÇÕES | 0,14                    |               | 0,14  | 0,14          |               | 0,14  | mixta           | al fondo              |

| CLASE               | Comisión de depositario |           |                 |
|---------------------|-------------------------|-----------|-----------------|
|                     | % efectivamente cobrado |           | Base de cálculo |
|                     | Periodo                 | Acumulada |                 |
| SP                  | 0,03                    | 0,07      | patrimonio      |
| FUNDO DE OBRIGAÇÕES | 0,02                    | 0,02      | patrimonio      |

|                                                  | Periodo actual | Periodo anterior | Año actual | Año 2021 |
|--------------------------------------------------|----------------|------------------|------------|----------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,44           | 0,29             | 1,03       | 1,19     |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,02           | 0,01             | 0,01       | -0,02    |

NOTA: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual SP. Divisa de denominación EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

|              | Acumulado  | Trimestral      |          |          |          | Anual |       |      |      |
|--------------|------------|-----------------|----------|----------|----------|-------|-------|------|------|
|              | año actual | Último trim (0) | Trim - 1 | Trim - 2 | Trim - 3 | 2021  | 2020  | 2019 | 2017 |
| Rentabilidad | -7,80      | -2,08           | -3,55    | -2,38    | -0,70    | -0,67 | -0,35 | 2,94 | 2,21 |

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

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último Año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,38            | 27-09-2022 | -0,75      | 13-06-2022 | -1,36          | 18-03-2020 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,55             | 22-07-2022 | 0,55       | 22-07-2022 | 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, en caso contrario se informa 'N.A.'  
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 (%)

|                      | Acumulado  | Trimestral      |          |          |          | Anual |       |       |       |
|----------------------|------------|-----------------|----------|----------|----------|-------|-------|-------|-------|
|                      | año actual | Último trim (0) | Trim - 1 | Trim - 2 | Trim - 3 | 2021  | 2020  | 2019  | 2017  |
| Volatilidad (ii) de: |            |                 |          |          |          |       |       |       |       |
| Valor liquidativo    | 2,57       | 3,07            | 2,72     | 1,73     | 0,74     | 0,64  | 2,98  | 0,73  | 0,42  |
| Ibex-35              | 20,56      | 16,45           | 19,79    | 24,95    | 19,21    | 16,60 | 34,30 | 12,40 | 12,91 |
| Letra Tesoro 1 año   | 1,11       | 1,77            | 0,61     | 0,41     | 0,25     | 0,27  | 0,55  | 0,25  | 0,60  |
| VaR histórico (iii)  | 2,60       | 2,60            | 2,35     | 2,17     | 2,08     | 2,08  | 2,11  | 1,33  | 1,22  |

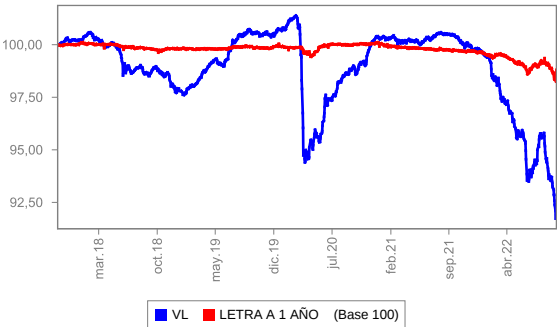
(ii) Volatilidad histórica: indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.  
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, 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. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

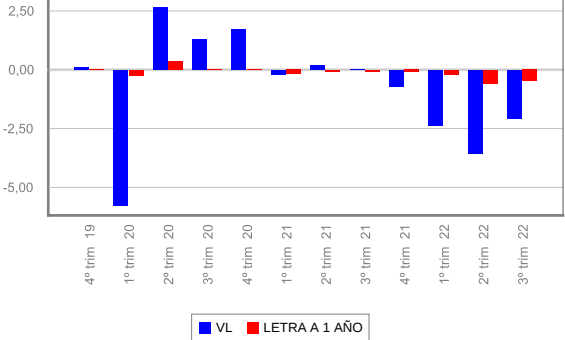
| Acumulado  | Trimestral      |          |          |          | Anual |      |      |      |
|------------|-----------------|----------|----------|----------|-------|------|------|------|
| año actual | Último trim (0) | Trim - 1 | Trim - 2 | Trim - 3 | 2021  | 2020 | 2019 | 2017 |
| 0,75       | 0,25            | 0,25     | 0,25     | 0,25     | 1,01  | 1,01 | 1,01 | 1,01 |

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 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 trimestral de los últimos 3 años



2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual FUNDO DE OBRIGAÇÕES. Divisa de denominación EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) |            |                 |          |          |          |       |      |      |      |
|--------------------------------|------------|-----------------|----------|----------|----------|-------|------|------|------|
|                                | Acumulado  | Trimestral      |          |          |          | Anual |      |      |      |
|                                | año actual | Último trim (0) | Trim - 1 | Trim - 2 | Trim - 3 | 2021  | 2020 | 2019 | 2017 |
| Rentabilidad                   |            | -3,85           | 0,00     |          |          |       |      |      |      |

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

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último Año |       | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|-------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,38            | 27-09-2022 |            |       |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,23             | 02-09-2022 |            |       |                |       |

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa 'N.A.'  
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 (%)**

|                      | Acumulado  | Trimestral      |          |          |          | Anual |      |      |      |
|----------------------|------------|-----------------|----------|----------|----------|-------|------|------|------|
|                      | año actual | Último trim (0) | Trim - 1 | Trim - 2 | Trim - 3 | 2021  | 2020 | 2019 | 2017 |
| Volatilidad (ii) de: |            |                 |          |          |          |       |      |      |      |
| Valor liquidativo    |            | 2,28            | 0,00     |          |          |       |      |      |      |
| Ibex-35              |            | 16,45           | 19,79    |          |          |       |      |      |      |
| Letra Tesoro 1 año   |            | 1,77            | 0,61     |          |          |       |      |      |      |
| VaR histórico (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 periodos con política de inversión homogénea.  
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, 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. El dato es a finales del periodo de referencia.

**Gastos (% s/ patrimonio medio)**

| Acumulado  | Trimestral      |          |          |          | Anual |      |      |      |
|------------|-----------------|----------|----------|----------|-------|------|------|------|
| año actual | Último trim (0) | Trim - 1 | Trim - 2 | Trim - 3 | 2021  | 2020 | 2019 | 2017 |
| 0,16       | 0,15            |          |          |          |       |      |      |      |

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 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**

■ VL ■ LETRA A 1 AÑO (Base 100)

**% Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años**

■ VL ■ LETRA A 1 AÑO

## 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 *<br>(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 Mixto Euro                                     | 701.214                                     | 28.332             | -1,41                            |
| Renta Fija Mixta Internacional                            | 141.648                                     | 7.342              | -2,01                            |
| Renta Variable Mixta Euro                                 |                                             |                    |                                  |
| Renta Variable Mixta Internacional                        | 18.941                                      | 1.604              | -2,78                            |
| Renta Variable Euro                                       | 3.462                                       | 287                | -7,60                            |
| Renta Variable Internacional                              | 84.157                                      | 10.853             | -6,36                            |
| IIC de Gestión Referenciada (1)                           |                                             |                    |                                  |
| Garantizado de Rendimiento Fijo                           |                                             |                    |                                  |
| Garantizado de Rendimiento Variable                       | 189.162                                     | 5.763              | -1,95                            |
| De Garantía Parcial                                       |                                             |                    |                                  |
| Retorno Absoluto                                          |                                             |                    |                                  |
| Global                                                    | 5.658                                       | 128                | -5,74                            |
| FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Variable                |                                             |                    |                                  |
| FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Constante Deuda Publica |                                             |                    |                                  |
| FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Baja Volatilidad        |                                             |                    |                                  |
| FMM Estandar Valor Liquidativo Variable                   |                                             |                    |                                  |
| Renta Fija Euro Corto Plazo                               | 76.109                                      | 4.214              | -0,34                            |
| IIC Que Replica Un Indice                                 | 156.059                                     | 22.573             | -1,63                            |
| IIC Con Objetivo Concreto De Rentabilidad No Garantizado  | 229.705                                     | 11.016             | -5,40                            |
| <b>Total Fondos</b>                                       | <b>2.889.410</b>                            | <b>153.107</b>     | <b>-2,00</b>                     |

\* Medias.

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

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

| Distribución del patrimonio               | Fin periodo actual |                    | Fin periodo anterior |                    |
|-------------------------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|                                           | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS               | 323.753            | 85,39              | 374.399              | 93,21              |
| Cartera Interior                          | 47.266             | 12,47              | 62.868               | 15,65              |
| Cartera Exterior                          | 275.262            | 72,60              | 310.416              | 77,28              |
| Intereses de la Cartera de Inversión      | 1.225              | 0,32               | 1.115                | 0,28               |
| Inversiones dudosas, morosas o en litigio |                    |                    |                      |                    |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                  | 55.105             | 14,53              | 27.391               | 6,82               |
| (+/-) RESTO                               | 282                | 0,07               | -106                 | -0,03              |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                   | <b>379.140</b>     | <b>100,00%</b>     | <b>401.684</b>       | <b>100,00%</b>     |

Notas:  
El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.  
Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

## 2.4. Estado de variación patrimonial

|                                                       | % sobre patrimonio medio     |                                |                           | % variación respecto fin periodo anterior |
|-------------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|-------------------------------------------|
|                                                       | Variación del periodo actual | Variación del periodo anterior | Variación acumulada anual |                                           |
| <b>PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)</b> | <b>401.684</b>               | <b>444.241</b>                 | <b>499.634</b>            |                                           |
| (+/-) Suscripciones/Reembolsos (neto)                 | -3,66                        | -6,46                          | -19,96                    | -46,86                                    |
| (-) Beneficios Brutos Distribuidos                    |                              |                                |                           |                                           |
| (+/-) Rendimientos Netos                              | -2,03                        | -3,61                          | -8,05                     | -47,33                                    |
| (+) Rendimientos de Gestión                           | -1,77                        | -3,37                          | -7,30                     | -50,70                                    |
| (+) Intereses                                         | 0,28                         | 0,22                           | 0,60                      | 21,39                                     |
| (+) Dividendos                                        | 0,14                         | 0,05                           | 0,25                      | 176,05                                    |
| (+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no)      | -1,61                        | -2,36                          | -5,67                     | -35,83                                    |
| (+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)  | -0,21                        | -0,09                          | -0,31                     | 127,38                                    |
| (+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)       |                              |                                |                           |                                           |
| (+/-) Resultados en derivados (realizadas o no)       | -0,78                        | -0,53                          | -1,49                     | 38,50                                     |
| (+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)             | 0,41                         | -0,67                          | -0,71                     | -157,19                                   |
| (+/-) Otros Resultados                                | 0,01                         | 0,02                           | 0,02                      | -70,93                                    |
| (+/-) Otros Rendimientos                              |                              |                                |                           |                                           |
| (-) Gastos Repercutidos                               | -0,26                        | -0,25                          | -0,76                     | -1,40                                     |
| (-) Comisión de gestión                               | -0,23                        | -0,22                          | -0,67                     | -5,04                                     |
| (-) Comisión de depositario                           | -0,03                        | -0,02                          | -0,07                     | -5,04                                     |
| (-) Gastos por servicios exteriores                   |                              |                                |                           | 4,56                                      |
| (-) Otros gastos de gestión corriente                 |                              |                                |                           | -1,93                                     |
| (-) Otros gastos repercutidos                         | -0,01                        |                                | -0,01                     | -224,60                                   |
| (+) Ingresos                                          |                              |                                |                           | -49,47                                    |
| (+) Comisiones de descuento a favor de la IIC         |                              |                                |                           |                                           |
| (+) Comisiones retrocedidas                           |                              |                                |                           | -22,89                                    |
| (+) Otros Ingresos                                    |                              |                                |                           | -87,36                                    |
| <b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>   | <b>379.141</b>               | <b>401.684</b>                 | <b>379.141</b>            |                                           |

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

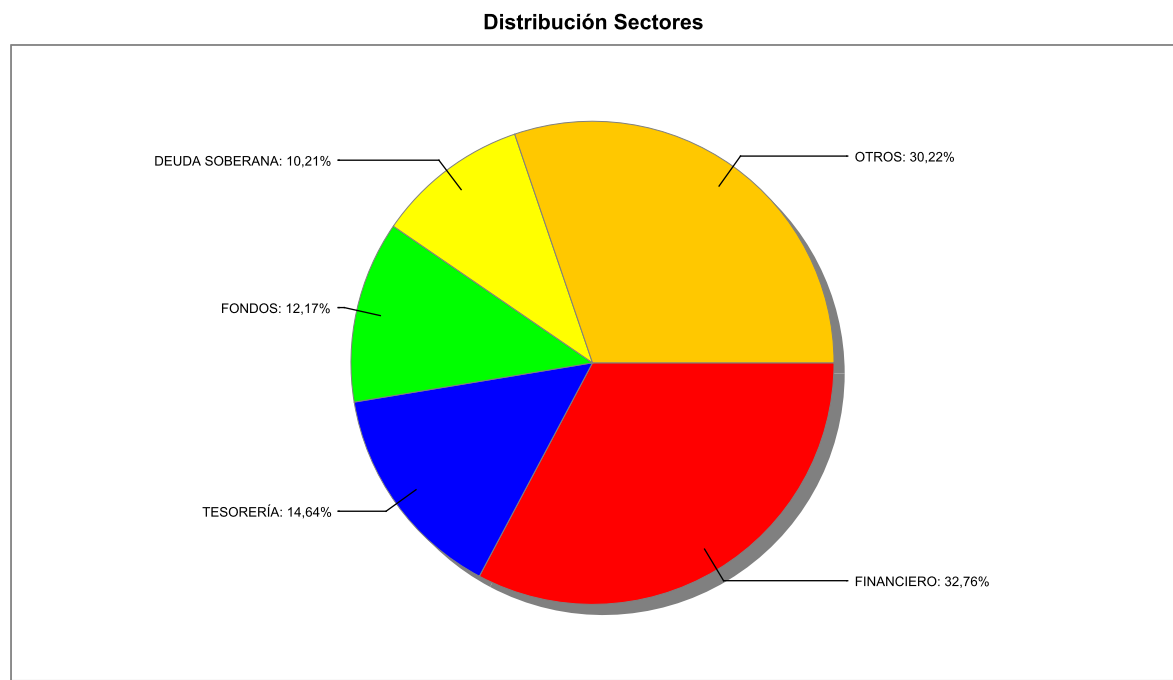
3. Inversiones financieras

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             | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|--------------------------------------------------|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|                                                  |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año        |        | 14.408           | 3,80  | 27.147           | 6,76  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año   |        | 28.944           | 7,63  | 24.968           | 6,21  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año |        | 7.685            | 2,03  | 12.917           | 3,23  |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                        |        | 51.037           | 13,46 | 65.032           | 16,20 |
| TOTAL RENTA FIJA                                 |        | 51.037           | 13,46 | 65.032           | 16,20 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR           |        | 51.037           | 13,46 | 65.032           | 16,20 |
| Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año        |        | 16.663           | 4,39  | 21.217           | 5,29  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año   |        | 154.457          | 40,72 | 178.749          | 44,49 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año |        | 54.266           | 14,31 | 40.790           | 10,15 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                        |        | 225.386          | 59,42 | 240.756          | 59,93 |
| TOTAL RENTA FIJA                                 |        | 225.386          | 59,42 | 240.756          | 59,93 |
| TOTAL IIC                                        |        | 46.142           | 12,17 | 67.406           | 16,78 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR           |        | 271.528          | 71,59 | 308.162          | 76,71 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS                    |        | 322.565          | 85,05 | 373.194          | 92,91 |

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

3.2. Distribución de las inversiones financieras, al cierre del periodo: 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 |
|----------------------------------------|---------------------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| UST20 - BONO USA 20 AÑOS               | C/ Fut. USZ2 Comdty US LONG BOND(CBT) Dec22 | 17.800                       | inversión                |
| BUND - BONO ALEMAN 10 AÑOS             | C/ Fut. RXZ2 Comdty EURO-BUND FUTURE Dec22  | 3.769                        | inversión                |
| <b>Total subyacente renta fija</b>     |                                             | <b>21.569</b>                |                          |
| EURO                                   | V/ Fut. ECZ2 Curncy EURO FX CURR FUT Dec22  | 18.190                       | cobertura                |
| <b>Total subyacente tipo de cambio</b> |                                             | <b>18.190</b>                |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>              |                                             | <b>39.759</b>                |                          |

#### 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. 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. Adquiridos valores/ins. financieros emitidos/avalados por alguna entidad del grupo gestora/depositario, o alguno de éstos ha sido colocador/asegurador/director/asesor, o prestados valores a entidades vinculadas |    | X  |
| f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositaria, 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 periodico**

### **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.**

Trimestre de rotación de activos, pero, a diferencia del trimestre precedente, hemos dado prioridad a la calidad frente a la duración. La receta de tipos cada vez más altos, empleada por los bancos centrales para combatir la inflación, de manera inevitable, colisionará contra el ciclo económico y eso hará resentirse a los activos de menor calidad. Nuestro trabajo se ha centrado en rotar las carteras hacia activos de máxima calidad como deuda soberana de Alemania y EE.UU, sustituyendo a inversiones en el segmento HY en cartera.

#### **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 -2,0780% frente a índice de -0,4860%) y Clase FUNDO DE OBRIGAÇÕES (Rentabilidad de -3,8490% frente a índice de -0,4860%). La diferencia es debida a las distintas comisiones de las clases. El grado de discrecionalidad aplicado en la gestión es muy alta, 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 -5,6348%, quedando al final del período 379.05 millones de EUR), Clase FUNDO DE OBRIGAÇÕES (sin variación en %, quedando al final del período 0.09 millones de EUR).

El número de participes de las distintas clases ha evolucionado de la siguiente forma: Clase SP (descenso del -3,2878%, quedando al final del período 17.502 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 (0,75%) y Clase FUNDO DE OBRIGAÇÕES (0,16%). Los gastos indirectos por inversión en otras IIC suponen un 0,0135%, siendo el porcentaje medio de inversión en otras IIC del 14,36%. El porcentaje invertido en otras IIC a la fecha de este informe es el 12,17%.

#### **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 -1,97%. Siendo muy similar a la obtenida por el fondo.

### **2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.**

#### **a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.**

Giro hacia activos de calidad en previsión de que al final la política restrictiva de los bancos centrales colisionen con el ciclo económico. Compramos calidad de gobierno de la mano de tesoro americano a muy largo plazo, Comunidad de Madrid a 5 años y deuda alemana a largo.

Los activos que han aportado la mayor rentabilidad positiva durante este período han sido: SPDR BBG BARC ST HIGH YIELD BOND ETF (0,2085%), ISHARES EUR HIGH YIELD CORP BO UCITS ETF (0,1355%), ISHARES IBOXX HIGH YLD CORP (0,0743%), UEAQ2C 1.0450 Curncy (0,0442%), ISHARES JP MORGAN EM LOCAL GOV (0,0290%). Los activos que han aportado la mayor rentabilidad negativa durante este período han sido: COMMUNITY OF MADRID 08/05/2020 0,827% (-0,1511%), AUDAX RENOVABLES SA E/18-12-20 4,20% (-0,1838%), ECU2 Curncy EURO FX CURR FUT Sep22 (-0,2564%), BUNDESREPUB. DE 07/01/2022 0% (-0,2860%), USZ2 Comdty US LONG BOND(CBT) Dec22 (-0,2984%).

#### **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 99,42%. 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 2,96%. 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 2,50 años, siendo la TIR media bruta (es decir, sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 3,64%. La remuneración obtenida por la liquidez mantenida en el fondo durante el periodo ha sido del 0,02% 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 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 (3,07%) y Clase FUNDO DE OBRIGAÇÕES (2,28%). La volatilidad de su índice de referencia (en este caso, la Letra del Tesoro a 1 año) ha sido 1,78%.

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.

El VaR acumulado por las distintas clases, expresado en % anualizado, alcanzó el siguiente resultado: Clase SP

(2,60%) y Clase FUNDO DE OBRIGAÇÕES (0,00%). El VaR indica la máxima pérdida posible, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. Los datos mostrados por clase se refieren al final del periodo de referencia.

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

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

#### **5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.**

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 11.152,13 EUR (0,0026% del patrimonio) dentro de los gastos contemplados en el apartado 1.d) anterior. Los principales proveedores de análisis son los siguientes:

BANCO SABADELL  
SOCIETE GENERALE  
GMCP Global Macro Cycle Partners AG

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.**

Seguimos esperando severidad por parte de los bancos centrales que les llevará a seguir incrementando tipos de interés hasta niveles todavía desconocidos dado que se han puesto en manos exclusivamente del servicio al control de la inflación. No obstante ya mucho tienen descontado los precios tanto en materia de tipos como en diferenciales de crédito, así que esperamos una paulatina normalización de los mercados que permitan comenzar a disfrutar de los niveles de rentabilidad incorporados a la cartera a lo largo de todo el año. Poco o nada influye ya el covid en la formación de precios de la cartera.

La política de inversión se centrará en encontrar un punto de entrada en activos de crédito para aprovechar un mercado que creemos se acerca a niveles de compra. Atesoramos unos importantes niveles de calidad provenientes de las ventas realizadas al comienzo del verano.

#### **10. Información sobre la política de remuneración**

No aplica en este informe

#### **11. 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