

IMANTIA RENTA FIJA FLEXIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 3605

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

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

Depositario: CECABANK, S.A.

Auditor: KPMG Auditores, S.L.

Grupo Gestora:

Grupo Depositario: CECA

Rating Depositario: BBB+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.imantia.com.

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: 08/11/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Internacional

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,53	0,23	1,10	0,91
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,61	-0,03	0,11	-0,25

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
MINORISTA	31.224,77	31.827,74	5.377	5.477	EUR	0,00	0,00	6	NO
INSTITUCIONAL	5.382,10	5.862,10	2	2	EUR	0,00	0,00	500000	NO
K	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
MINORISTA	EUR	52.332	62.203	69.270	63.639
INSTITUCIONAL	EUR	9.327	11.178	15.038	21.637
K	EUR	0	0	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
MINORISTA	EUR	1.675,9752	1.841,2902	1.847,4788	1.839,1946
INSTITUCIONAL	EUR	1.732,9913	1.896,8232	1.893,7701	1.874,1708
K	EUR	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Comisión de depositario			
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
MINORISTA	al fondo	0,25	0,00	0,25	0,75	0,00	0,75	mixta	0,02	0,06	Patrimonio
INSTITUCIONAL	al fondo	0,13	0,00	0,13	0,37	0,00	0,37	mixta	0,02	0,06	Patrimonio
K	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	mixta	0,00	0,00	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual MINORISTA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-8,98	-1,32	-5,45	-2,44	-0,63	-0,33	0,45	3,03	2,54

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,36	26-09-2022	-0,92	13-06-2022	-1,45	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,57	22-07-2022	0,57	22-07-2022	0,78	09-04-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,84	2,97	3,20	2,20	0,93	0,72	3,52	0,73	0,48
Ibex-35	20,56	16,45	19,79	24,95	19,21	16,60	34,37	12,48	12,91
Letra Tesoro 1 año	1,11	1,77	0,61	0,41	0,25	0,27	0,52	0,25	0,60
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,07	3,07	2,84	2,48	2,38	2,38	2,42	1,42	1,52

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

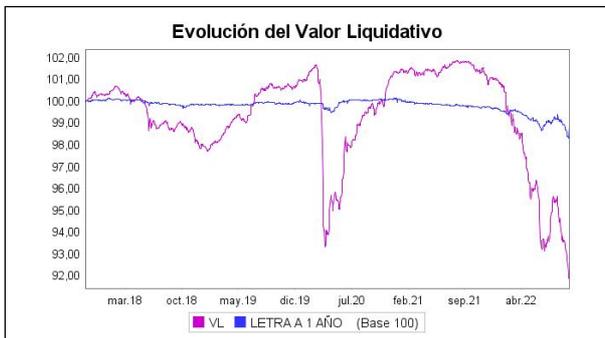
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,82	0,28	0,27	0,27	0,28	1,09	1,09	1,10	1,10

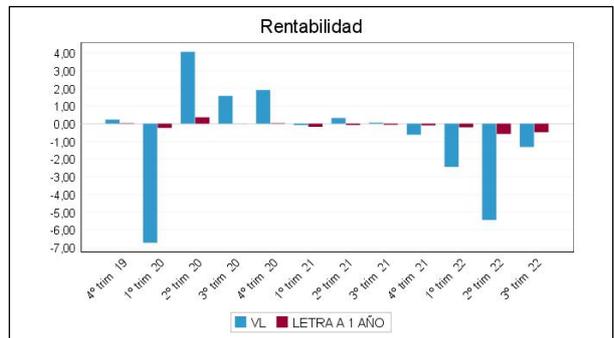
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



Desde el 19/06/2015 la política de inversión es Renta Fija Internacional. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual INSTITUCIONAL .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-8,64	-1,20	-5,33	-2,32	-0,57	0,16	1,05	3,65	3,35

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,36	26-09-2022	-0,91	13-06-2022	-1,45	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,57	22-07-2022	0,57	22-07-2022	0,78	09-04-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,84	2,97	3,20	2,20	1,01	0,78	3,53	0,76	0,66
Ibex-35	20,56	16,45	19,79	24,95	19,21	16,60	34,37	12,48	12,91
Letra Tesoro 1 año	1,11	1,77	0,61	0,41	0,25	0,27	0,52	0,25	0,60
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,03	3,03	2,80	2,44	2,34	2,34	2,57	0,80	0,21

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

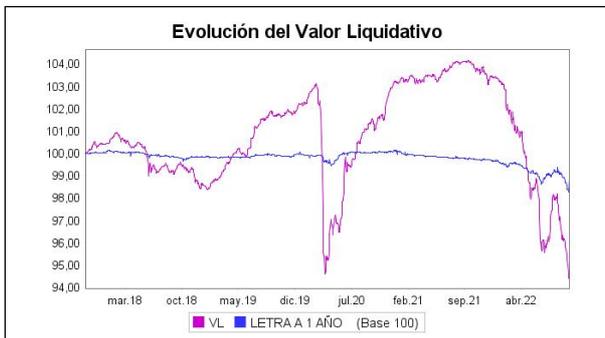
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,44	0,15	0,15	0,15	0,15	0,59	0,59	0,59	0,39

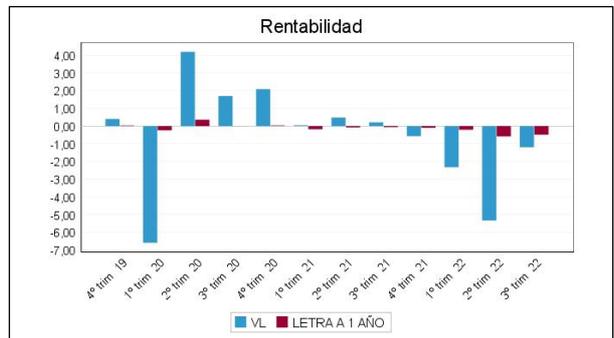
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual K .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
Ibex-35	20,56	16,45	19,79	24,95	19,21	16,60	34,37		
Letra Tesoro 1 año	1,11	1,77	0,61	0,41	0,25	0,27	0,52		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		

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

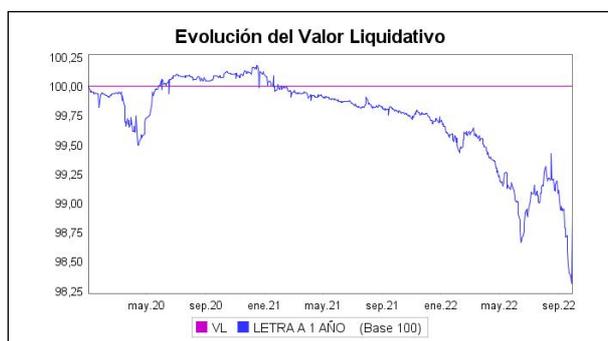
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

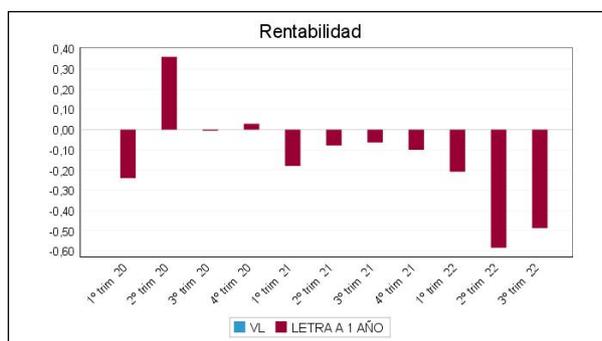
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

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

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

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	58.366	94,66	59.882	93,07
* Cartera interior	4.376	7,10	7.397	11,50
* Cartera exterior	53.799	87,25	52.277	81,25
* Intereses de la cartera de inversión	192	0,31	208	0,32
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.979	4,83	4.226	6,57
(+/-) RESTO	314	0,51	231	0,36
TOTAL PATRIMONIO	61.659	100,00 %	64.338	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	64.338	69.529	73.381	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,97	-2,18	-8,07	29,90
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,23	-5,58	-9,32	-78,97
(+) Rendimientos de gestión	-0,97	-5,33	-8,56	-82,62
+ Intereses	0,37	0,33	0,92	9,06
+ Dividendos	0,14	0,05	0,29	171,05
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,44	-3,45	-5,78	-87,76
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,15	0,01	-0,24	-1.714,96
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,40	-1,92	-3,73	-30,79
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,47	-0,42	-0,22	-207,70
± Otros resultados	0,03	0,08	0,20	-62,46
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,26	-0,25	-0,76	-0,68
- Comisión de gestión	-0,23	-0,23	-0,69	-3,45
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	-3,63
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	0,27
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	3,40
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-194,82
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-44,88
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-44,88
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	61.659	64.338	61.659	

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

3. Inversiones financieras

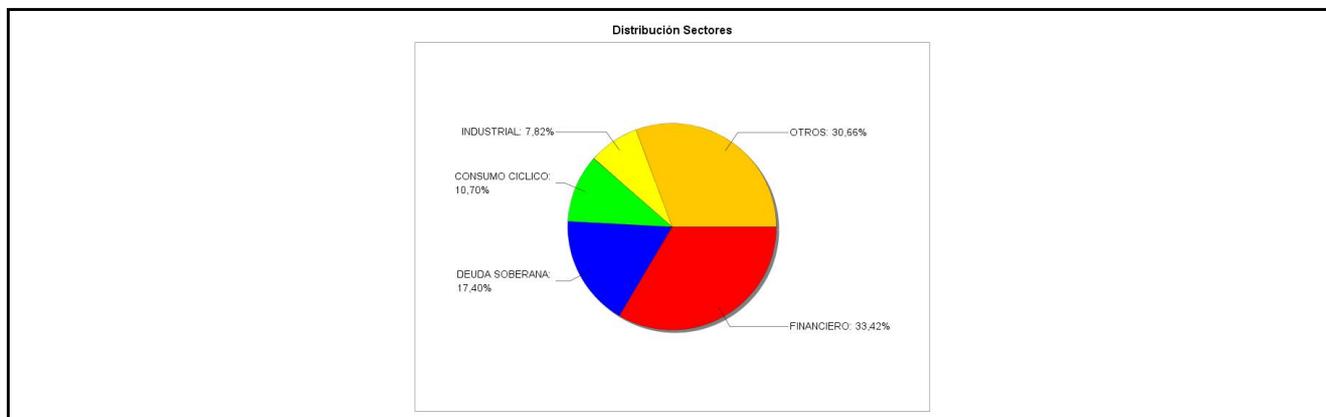
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	5.909	9,58	8.365	13,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	5.909	9,58	8.365	13,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	5.909	9,58	8.365	13,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	50.379	81,72	45.059	70,04
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	50.379	81,72	45.059	70,04
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	1.904	3,09	6.176	9,60
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	52.283	84,81	51.235	79,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	58.192	94,39	59.600	92,64

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

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

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
JADZ2 Curncy JPN YEN CURR FUT Dec22	C/ Opc. CALL JADX2C 79.50 Curncy	7.401	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
JADZ2 Curncy JPN YEN CURR FUT Dec22	C/ Opc. CALL JADX2C 79.50 Curncy	7.401	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		14802	
TOTAL DERECHOS		14802	
UST20 - BONO USA 20 AÑOS	C/ Fut. USZ2 Comdty US LONG BOND(CBT) Dec22	3.755	Inversión
UST5 - BONO USA 5 AÑOS	C/ Fut. FVZ2 Comdty US 5YR NOTE (CBT) Dec22	1.702	Inversión
Total subyacente renta fija		5457	
YEN JAPONES	V/ Fut. JYZ2 Curncy JPN YEN CURR FUT Dec22	2.527	Cobertura
EURO	V/ Fut. ECZ2 Curncy EURO FX CURR FUT Dec22	3.638	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		6165	
TOTAL OBLIGACIONES		11622	

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

	SI	NO
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.

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.

El trimestre ha tenido dos partes claramente diferenciadas. La primera parte, hasta mediados de agosto, caracterizada por un fuerte rebote correlacionado tanto en activos de riesgo (renta variable y crédito) como en deuda de gobiernos, siendo el principal catalizador la moderación en alguna lectura de inflación que provocó que el mercado descontase una ralentización en el ritmo de subidas de tipos de los bancos centrales en un entorno de pesimismo extremo y

posicionamiento muy bajo. Desde finales de junio, el fondo comenzó a incrementar exposición a crédito de alta beta llevándola a los máximos anuales, junto con los aumentos de duración a los que ya hicimos referencia en el informe pasado. Progresivamente a medida que el crédito y los gobiernos continuaban subiendo, fuimos reduciendo exposición a ambos activos desde finales de julio. Hacia mediados de agosto habíamos bajado ya 25 puntos porcentuales de exposición a crédito desde los máximos de junio. Posteriormente, con un sentimiento y posicionamiento que reflejaba ya menos cautela, tanto activos de riesgo como bonos de gobierno retomaron la senda bajista, teniendo como catalizador el mensaje enviado por la Reserva Federal en la reunión anual de Jackson Hole en el que insistía en su determinación de normalizar la política monetaria. Hemos mantenido la misma infraponderación en crédito hasta el final del trimestre, si bien comenzamos desde principios de septiembre a construir de nuevo posición en curva de gobierno americana, centrándonos en los plazos más largos y reforzando la visión de caída de tipos con posiciones cortas en dólar australiano vs yen japonés. El comportamiento ha sido peor del esperado aunque mejor que las alternativas de gobierno. Tanto los tramos cortos de la curva americana como en general las curvas europeas han tenido un peor comportamiento en el mismo periodo.

c) Índice de referencia.

No está designado ningún índice de referencia para medir la gestión, motivo por el cual en este informe se compara la rentabilidad del valor liquidativo con la evolución de la Letra del Tesoro español a 1 año. La comparación entre la rentabilidad acumulada por las diferentes clases y el índice de referencia (Letra del Tesoro) es: Clase MINORISTA (Rentabilidad de -1,3200% frente a índice de -0,4860%), Clase INSTITUCIONAL (Rentabilidad de -1,1960% frente a índice de -0,4860%) y Clase K (Rentabilidad de 0,0000% frente a índice de -0,4860%). El grado de discrecionalidad aplicado en la gestión es máximo, de modo que el comportamiento del fondo se aleja sensiblemente del índice alternativo y no manifiesta apenas vinculación y coincidencia con dicho indicador.

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

El patrimonio de las distintas clases ha evolucionado de la siguiente forma: Clase MINORISTA (descenso del -3,1893%, quedando al final del período 52.33 millones de EUR), Clase INSTITUCIONAL (descenso del -9,2881%, quedando al final del período 9.33 millones de EUR), Clase K (sin variación en %, quedando al final del período 0.00 millones de EUR).

El número de participes de las distintas clases ha evolucionado de la siguiente forma: Clase MINORISTA (descenso del -1,8258%, quedando al final del período 5.377 participes), Clase INSTITUCIONAL (sin variación en %, quedando al final del período 2 participes), Clase K (sin variación en %, quedando al final del período 0 participes).

Los gastos acumulados de las distintas clases han evolucionado de la siguiente forma: Clase MINORISTA (0,82%), Clase INSTITUCIONAL (0,44%) y Clase K (0,00%). El porcentaje de inversión en otras IIC a la fecha de este informe es inferior al 10%.

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

Las instituciones de la misma categoría gestionadas por IMANTIA CAPITAL han obtenido una rentabilidad media ponderada de -1,97%. Las rentabilidades del fondo están en línea con las mismas.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Los activos que han aportado la mayor rentabilidad positiva durante este período han sido: ISHARES JP MORGAN EM LOCAL GOV (0,1137%), TYU2 Comdty US 10YR NOTE (CBT) Sep22 (0,1079%), SPDR BBG BARC ST HIGH YIELD BOND ETF (0,1048%), ISHARES IBOXX HIGH YLD CORP (0,1003%), ADU2 Curncy AUDUSD Crncy Fut Sep22 (0,0805%). Los activos que han aportado la mayor rentabilidad negativa durante este período han sido: AUDAX RENEVABLES SA E/18-12-20 4,20% (-0,1198%), ECZ2 Curncy EURO FX CURR FUT Dec22 (-0,1892%), JYU2 Curncy JPN YEN CURR FUT Sep22 (-0,2718%), USZ2 Comdty US LONG BOND(CBT) Dec22 (-0,4361%), ECU2 Curncy EURO FX CURR FUT Sep22 (-0,4802%).

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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

La metodología aplicada para la medición de la exposición total al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados es la del compromiso. El grado de cobertura medio del período ha sido del 98,46%. 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 15,14%. 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 2,06 años, siendo la TIR media bruta (es decir, sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 3,93%. La remuneración obtenida por la liquidez mantenida en el fondo durante el periodo ha sido del 0,61% 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 MINORISTA (2,97%), Clase INSTITUCIONAL (2,97%) y Clase K (0,00%). La volatilidad de su índice de referencia (en este caso, la Letra del Tesoro a 1 año) ha sido 1,78%.

El VaR acumulado por las distintas clases, expresado en % anualizado, alcanzó el siguiente resultado: Clase MINORISTA (3,07%), Clase INSTITUCIONAL (3,03%) y Clase K (0,00%). El VaR indica la máxima pérdida posible, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. Los datos mostrados por clase se refieren al final del periodo de referencia.

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 50% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CRÉDITO MUY ELEVADO.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A.

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

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

El fondo ha devengado desde el inicio del ejercicio gastos en contraprestación por los servicios de análisis financiero recibidos. Estos gastos han supuesto en el periodo 1.614,0015 EUR (0,0024% del patrimonio) dentro de los gastos contemplados en el apartado 1.d) anterior. Los principales proveedores de análisis son los siguientes:

GMCP Global Macro Cycle Partners AG

CREDITSIGHTS

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 último trimestre del año comienza de nuevo con un posicionamiento y sentimiento muy negativo al tiempo que tanto activos de riesgo (renta variable y crédito) y bonos de gobierno visitan mínimos anuales. Dada la situación de los technicals y las valoraciones en crédito high yield, la idea es aprovechar días de pánico y capitulación para eliminar la

infraponderación en el activo e incluso tener la posibilidad de participar significativamente en un rebote hacia final de año tomando riesgo en divisas cíclicas contra dólar americano, el único activo que ha actuado como refugio este año.

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

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

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0380907057 - BONO UNICAJA 4,34 2025-06-30	EUR	0	0,00	302	0,47
ES0344251006 - BONO BERCAJA BANCO S.A. 3,75 2025-06-15	EUR	684	1,11	695	1,08
ES0380907040 - BONO UNICAJA 1,00 2026-12-01	EUR	611	0,99	623	0,97
ES0236463008 - BONO AUDAX RENOVABLES SA 4,20 2027-12-18	EUR	445	0,72	527	0,82
ES0205045026 - BONO CRITERIA 0,88 2027-10-28	EUR	252	0,41	876	1,36
ES0213307061 - BONO CAIXABANK 1,13 2026-11-12	EUR	257	0,42	268	0,42
ES0317046003 - BONO CED. TDA 6 3,88 2025-05-23	EUR	415	0,67	429	0,67
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.664	4,32	3.720	5,79
ES0584696639 - PAGARE MASMOVIL 1,37 2023-05-22	EUR	296	0,48	296	0,46
ES0505401358 - PAGARE TRADEBE MEDIOAMBIENT 0,88 2022-10-05	EUR	299	0,48	299	0,46
ES0536463492 - PAGARE AUDAX ENERGIA 1,44 2022-07-18	EUR	0	0,00	299	0,46
ES0505047615 - PAGARE BARCELO 1,09 2022-10-07	EUR	298	0,48	299	0,46
ES0582870163 - PAGARE SACYR, S.A 1,13 2022-07-19	EUR	0	0,00	199	0,31
ES0505438285 - PAGARE URBASER, S.A 0,48 2022-07-20	EUR	0	0,00	299	0,47
ES0505394413 - PAGARE T.S.K. 0,94 2022-07-20	EUR	0	0,00	299	0,46
ES0582870155 - PAGARE SACYR, S.A 1,43 2023-01-13	EUR	295	0,48	295	0,46
ES0582870155 - PAGARE SACYR, S.A 1,42 2023-01-13	EUR	295	0,48	295	0,46
ES0505047599 - PAGARE BARCELO 1,32 2023-01-20	EUR	99	0,16	99	0,15
ES0505047599 - PAGARE BARCELO 1,25 2023-01-20	EUR	296	0,48	296	0,46
ES0582870G99 - PAGARE SACYR, S.A 2,02 2023-05-19	EUR	287	0,47	290	0,45
ES0505122178 - PAGARE METROVACESA S.A 1,35 2023-05-12	EUR	588	0,95	589	0,92
ES0584696449 - PAGARE MASMOVIL 1,04 2023-03-03	EUR	493	0,80	493	0,77
ES0536463443 - PAGARE AUDAX ENERGIA 1,10 2022-07-04	EUR	0	0,00	297	0,46
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		3.246	5,26	4.645	7,21
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		5.909	9,58	8.365	13,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		5.909	9,58	8.365	13,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		5.909	9,58	8.365	13,00
DE0001102580 - BONO E.ALEMAN 1,26 2032-02-15	EUR	577	0,94	0	0,00
US105756CA66 - BONO REPUBLIC OF BRAZIL 4,50 2029-05-30	USD	0	0,00	172	0,27
DE0001141844 - BONO E.ALEMAN 0,99 2026-10-09	EUR	649	1,05	578	0,90
US715638DR09 - BONO BANCO DE PERU 3,23 2121-07-28	USD	111	0,18	236	0,37
IT0005367492 - BONO GOB.ITALIA 1,75 2024-07-01	EUR	2.554	4,14	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		3.891	6,31	986	1,54
IT0005440679 - BONO GOB.ITALIA 0,41 2022-11-29	EUR	1.497	2,43	0	0,00
IT0005492423 - BONO GOB.ITALIA 0,15 2022-10-31	EUR	1.499	2,43	0	0,00
IT0005384497 - BONO GOB.ITALIA 0,05 2023-01-15	EUR	1.495	2,42	0	0,00
IT0005325946 - OBLIGACION GOB.ITALIA 0,95 2023-03-01	EUR	1.496	2,43	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		5.987	9,71	0	0,00
FR0013449972 - BONO ELIS S.A 1,00 2025-04-03	EUR	0	0,00	453	0,70
XS2493299247 - BONO SACYR, S.A 3,25 2024-04-02	EUR	0	0,00	990	1,54
FR0013287273 - BONO LIAD S.A 1,50 2024-10-14	EUR	0	0,00	280	0,43
XS2468378059 - BONO CAIXABANK 1,63 2026-04-13	EUR	370	0,60	858	1,33
XS2465792294 - BONO CELLNEX FINANCE 2,25 2026-04-12	EUR	271	0,44	652	1,01
XS2464405229 - BONO AIB GROUP PLC 2,25 2028-04-04	EUR	309	0,50	646	1,00
DE000A3MQS56 - BONO VONOVIA FI 1,38 2026-01-28	EUR	0	0,00	464	0,72

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0014008FH1 - BONOJARVAL SERVICE L[0,88]2025-02-17	EUR	559	0,91	567	0,88
XS1550149204 - BONOJENEL.FI.NV[1,00]2024-09-16	EUR	579	0,94	589	0,92
XS0193945655 - BONOJAUTOESTRADE PER ITAL[5,88]2024-06-09	EUR	1.372	2,23	1.389	2,16
XS2431318711 - BONOJLOGICOR FINANCING SA[0,63]2025-11-17	EUR	0	0,00	420	0,65
XS2325693369 - BONOJSACYR, S.A[3,25]2024-04-02	EUR	986	1,60	0	0,00
XS2408458227 - BONOJLUFTHANSAL[1,13]2023-11-16	EUR	482	0,78	481	0,75
US279158AP43 - BONOJECOPETROL[4,63]2031-08-02	USD	0	0,00	289	0,45
XS2402064559 - BONOJHITACHI CAPITAL UK[0,01]2024-10-29	EUR	550	0,89	850	1,32
US03512TAF84 - BONOJANGLOGOLD HOLD[3,38]2028-11-01	USD	413	0,67	814	1,27
XS2189592616 - BONOJACS[1,38]2025-06-17	EUR	367	0,59	845	1,31
DE000A3E5TR0 - BONOJALLIANZ SE[2,60]2031-10-30	EUR	245	0,40	826	1,28
XS1497606365 - BONOJTELEC.ITAL[3,00]2025-09-30	EUR	376	0,61	379	0,59
XS2366741770 - BONOJLEASYS SPA 22/07/0,03]2024-07-22	EUR	646	1,05	660	1,03
XS2321466133 - BONOJBARCLAYS[1,13]2031-03-22	EUR	318	0,52	336	0,52
XS1795406575 - BONOJTELEFONICA EUROPE BV[3,00]2043-12-04	EUR	579	0,94	585	0,91
XS2295335413 - BONOJIBERD.INTL[1,45]2043-01-01	EUR	245	0,40	250	0,39
PTEDPROM0029 - BONOJEDP FINANCI[1,88]2081-08-02	EUR	328	0,53	649	1,01
XS1788973573 - BONOJAKELIUS R[3,88]2078-10-05	EUR	0	0,00	171	0,27
XS2256949749 - BONOJABERTIS[3,25]2025-11-24	EUR	246	0,40	405	0,63
XS2242979719 - BONOJHEATHROW FUNDING[1,50]2025-10-12	EUR	523	0,85	541	0,84
DE000CB0HRQ9 - BONOJCOMMERZB.[0,75]2026-03-24	EUR	454	0,74	467	0,73
XS2228676735 - BONOJNISSAN M[1,94]2023-09-15	EUR	0	0,00	610	0,95
IT0005279887 - BONOJINTESA SAN[3,00]2024-09-26	EUR	796	1,29	790	1,23
XS2225157424 - BONOJVODAFONE[2,63]2080-08-27	EUR	346	0,56	695	1,08
DE000CZ40LD5 - BONOJCOMDIRECT BANK[4,00]2026-03-23	EUR	384	0,62	399	0,62
XS2202744384 - BONOJCEPSA[2,25]2026-02-13	EUR	569	0,92	585	0,91
XS2200215213 - BONOJINFRAESTRUT.WIRELES[1,88]2026-07-08	EUR	338	0,55	352	0,55
XS2199343513 - BONOJISS FINANCE BV[1,25]2025-07-07	EUR	400	0,65	408	0,63
XS2193661324 - BONOJBRTISH PETROLEUM[3,25]2026-03-22	EUR	358	0,58	364	0,57
XS2185997884 - BONOJREPSOL I.F[3,75]2026-03-11	EUR	361	0,59	365	0,57
XS2182121827 - BONOJCORP.ANDINA FOMENTO[1,63]2025-06-03	EUR	848	1,38	0	0,00
XS2178957077 - BONOJREDEXIS[1,88]2025-05-28	EUR	471	0,76	964	1,50
XS1715306012 - BONOJAROUNDTOWN S.A.[1,00]2025-01-07	EUR	0	0,00	278	0,43
DE000DL19VB0 - BONOJDEUT.BK.AG[5,63]2031-05-19	EUR	397	0,64	720	1,12
XS2153593103 - BONOJBAT NETHERLANDS FINA[2,38]2024-10-07	EUR	0	0,00	580	0,90
XS2103230152 - BONOJPOSCO HOLDINGS INC[0,50]2024-01-17	EUR	860	1,40	881	1,37
FR0013477254 - BONOJAIR FRANCE[1,88]2025-01-16	EUR	168	0,27	337	0,52
XS2090859252 - BONOJMEDIOBANCA SPA[0,88]2026-01-15	EUR	173	0,28	178	0,28
XS2089322098 - BONOJRAI-RTVITA[1,38]2024-12-04	EUR	335	0,54	343	0,53
XS2081500907 - BONOJFCC MEDIO AMBIENTE[1,66]2026-12-04	EUR	382	0,62	787	1,22
XS2081491727 - BONOJFCC MEDIO AMBIENTE[0,82]2023-12-04	EUR	779	1,26	793	1,23
XS2076079594 - BONOJB.SABADELL[0,63]2025-11-07	EUR	552	0,90	1.031	1,60
XS2010040124 - BONOJZF EUROPE FINANCE[1,25]2023-10-23	EUR	777	1,26	762	1,19
XS2055089457 - BONOJUNICR. SPA[2,00]2029-09-23	EUR	415	0,67	435	0,68
XS2030530450 - BONOJJEFFER GR[1,00]2024-07-19	EUR	1.020	1,65	1.037	1,61
XS2022425297 - BONOJINTESA SAN[1,00]2024-07-04	EUR	1.118	1,81	1.139	1,77
XS2003442436 - BONOJAIB GROUP PLC[1,25]2024-05-28	EUR	750	1,22	763	1,19
XS1991397545 - BONOJB.SABADELL[1,75]2024-05-10	EUR	675	1,10	684	1,06
XS1971935223 - BONOJVAK BUILDING[2,13]2024-04-02	EUR	382	0,62	387	0,60
XS1959498160 - BONOJFORD MOTOR CREDIT CO[3,02]2024-03-06	EUR	273	0,44	274	0,43
XS1951927315 - BONOJBLACKSTONE PROPERTY[2,00]2024-02-15	EUR	1.249	2,03	1.268	1,97
XS1785467751 - BONOJFAURECIA[2,63]2025-06-15	EUR	304	0,49	606	0,94
FR0011697028 - BONOJEL. FRANCE[5,00]2046-01-22	EUR	182	0,29	182	0,28
XS0971213201 - BONOJINTESA SAN[6,63]2023-09-13	EUR	0	0,00	471	0,73
XS1489184900 - BONOJGLENCORE F[1,88]2023-09-13	EUR	0	0,00	473	0,73
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		25.878	41,98	35.798	55,63
XS1810806635 - BONOJUBS GROUP[0,63]2023-01-23	EUR	2.595	4,21	0	0,00
XS1345331299 - BONOJBNP PARIB.[1,13]2023-01-15	EUR	2.599	4,22	0	0,00
USF2893TAF33 - BONOJEL. FRANCE[5,25]2050-01-01	USD	376	0,61	359	0,56
XS2419949370 - PAGAREJFINCANTIERI[0,47]2022-09-07	EUR	0	0,00	598	0,93
IT0004917842 - BONOJMEDIOBANCA SPA[5,75]2023-04-18	EUR	1.008	1,64	1.010	1,57
XS1788973573 - BONOJAKELIUS R[3,88]2078-10-05	EUR	172	0,28	0	0,00
XS2228676735 - BONOJNISSAN M[1,94]2023-09-15	EUR	605	0,98	0	0,00
XS2178832379 - BONOJFIAT F.&T.[3,38]2023-07-07	EUR	522	0,85	527	0,82
XS2082323630 - BONOJARCELRMIT[1,00]2023-05-19	EUR	690	1,12	691	1,07
DE000A2YN6V1 - BONOJTHYSKR AG[1,88]2023-03-06	EUR	431	0,70	430	0,67
XS2020580945 - BONOJAG[0,50]2023-07-04	EUR	843	1,37	836	1,30
XS2013574202 - BONOJFORD MOTOR CREDIT CO[1,51]2023-02-17	EUR	1.092	1,77	1.085	1,69
XS1824425349 - BONOJPETR.MEXIC[2,50]2022-11-24	EUR	301	0,49	302	0,47
XS1629658755 - BONOJVOLKSWAGEN INTL FIN[2,70]2050-12-14	EUR	498	0,81	495	0,77
XS1501167164 - BONOJTOTALENERGIES SE[2,71]2023-05-05	EUR	403	0,65	400	0,62
XS0971213201 - BONOJINTESA SAN[6,63]2023-09-13	EUR	470	0,76	0	0,00
XS1551678409 - BONOJTELEC.ITAL[2,50]2023-07-19	EUR	807	1,31	809	1,26
FR0013212958 - BONOJAIR FRANCE[3,75]2022-10-12	EUR	737	1,19	734	1,14

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1489184900 - BONO GLENCORE F 1.88 2023-09-13	EUR	471	0,76	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		14.623	23,72	8.275	12,87
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		50.379	81,72	45.059	70,04
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		50.379	81,72	45.059	70,04
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
US4642862514 - PARTICIPACIONES SHARES JP MORGA	USD	320	0,52	675	1,05
US4642882819 - PARTICIPACIONES SHARES JP MORGA	USD	308	0,50	630	0,98
US4642885135 - PARTICIPACIONES SHARES IBOXX HI	USD	0	0,00	670	1,04
US78468R4083 - PARTICIPACIONES SPDR BBG BARC ST HIG	USD	0	0,00	919	1,43
IE00B5M4WH52 - PARTICIPACIONES SHARES JP MORGAN	EUR	1.276	2,07	2.657	4,13
IE00B66F4759 - PARTICIPACIONES S.EU.HI.Y	EUR	0	0,00	624	0,97
TOTAL IIC		1.904	3,09	6.176	9,60
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		52.283	84,81	51.235	79,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		58.192	94,39	59.600	92,64

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

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