

ABANCA RENTA VARIABLE MIXTA, FI

Nº Registro CNMV: 451

Informe Semestral del Segundo Semestre 2021

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

Depositorio: 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: 17/01/1994

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 5, de una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: El Fondo tendrá entre un 30% y un 75% de la exposición total en renta variable y el resto en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, que sean líquidos). Se invertirá en renta variable de cualquier sector, mayoritariamente de alta capitalización. Los emisores de los activos y los mercados en que se negocien, serán de países OCDE y/o emergentes, pudiendo existir concentración geográfica o sectorial. La suma de las inversiones en valores de renta variable emitidos por entidades radicadas fuera del área euro más la exposición al riesgo divisa podrá superar el 30%.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,88	0,34	1,23	1,10
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,07	-0,05	-0,06	0,02

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	18.906,37	19.181,76
Nº de Partícipes	1.332	1.312
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	500	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	13.715	725,3927
2020	13.205	658,8980
2019	15.902	656,2754
2018	16.508	587,7588

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,61	0,24	0,85	1,21	0,85	2,06	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,10			0,20	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	10,09	2,92	-0,22	2,12	4,98	0,40	11,66	-11,03	1,25

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,17	26-11-2021	-2,17	26-11-2021	-5,63	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,24	07-12-2021	1,24	07-12-2021	3,75	24-03-2020

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,06	7,76	7,42	6,33	6,71	15,45	6,19	8,44	13,15
Ibex-35	16,60	19,21	16,21	13,98	17,00	34,37	12,48	13,67	26,22
Letra Tesoro 1 año	0,27	0,25	0,25	0,18	0,38	0,52	0,25	0,39	0,26
MC4 - 75% MSCI EURO INDEX/25% E12M	10,86	13,53	10,60	9,28	9,77	23,49	9,46	9,87	15,85
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,91	5,91	5,87	5,83	5,99	6,29	5,66	5,54	6,23

(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.

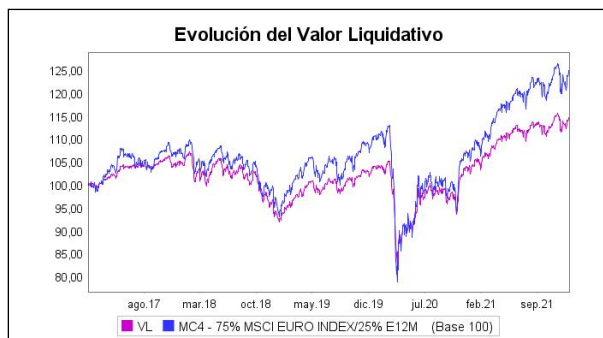
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	1,46	0,37	0,37	0,37	0,36	1,47	1,45	1,43	1,44

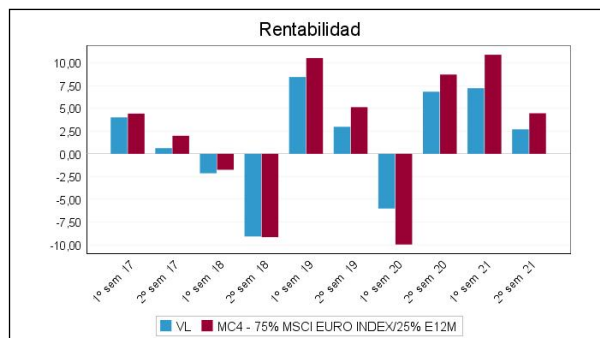
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



Desde el 1/01/2016 el índice de referencia es MSCI Euro Index (Renta Variable) y el Euribor 12 meses (Renta Fija). El índice MSCI Euro Index no recoge la rentabilidad por dividendos. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	897.847	35.018	-0,34
Renta Fija Internacional	609.862	27.850	-0,65
Renta Fija Mixta Euro	453.524	17.733	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	115.834	5.664	0,60
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	18.630	1.542	2,84
Renta Variable Euro	3.749	319	-1,00
Renta Variable Internacional	63.886	7.065	4,03
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	380.043	11.627	-0,42
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	6.475	97	7,50
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	202.298	4.730	-0,31
IIC que Replica un Índice	60.133	9.890	11,29
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	105.953	3.964	-0,25
Total fondos	2.918.233	125.499	0,05

*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)

	Fin período actual	Fin período anterior
--	--------------------	----------------------

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	13.041	95,09	11.678	86,18
* Cartera interior	2.009	14,65	1.784	13,17
* Cartera exterior	11.021	80,36	9.890	72,99
* Intereses de la cartera de inversión	12	0,09	4	0,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	745	5,43	1.737	12,82
(+/-) RESTO	-71	-0,52	135	1,00
TOTAL PATRIMONIO	13.715	100,00 %	13.550	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 período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	13.550	13.205	13.205	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,43	-4,31	-5,71	-66,14
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,64	6,90	9,49	-60,95
(+) Rendimientos de gestión	3,64	8,30	11,89	-55,15
+ Intereses	0,09	-0,43	-0,34	-120,61
+ Dividendos	0,22	0,78	0,99	-70,72
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,16	0,67	0,50	-124,29
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,65	4,42	7,05	-38,84
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,32	2,25	2,55	-85,32
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,50	0,58	1,08	-11,86
± Otros resultados	0,02	0,03	0,05	-33,50
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,00	-1,39	-2,39	-26,42
- Comisión de gestión	-0,85	-1,22	-2,06	-29,03
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,20	4,14
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,04	4,82
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,01	-36,63
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,05	-0,08	-35,94
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-97,92
+ 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	-97,92
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	13.715	13.550	13.715	

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

3. Inversiones financieras

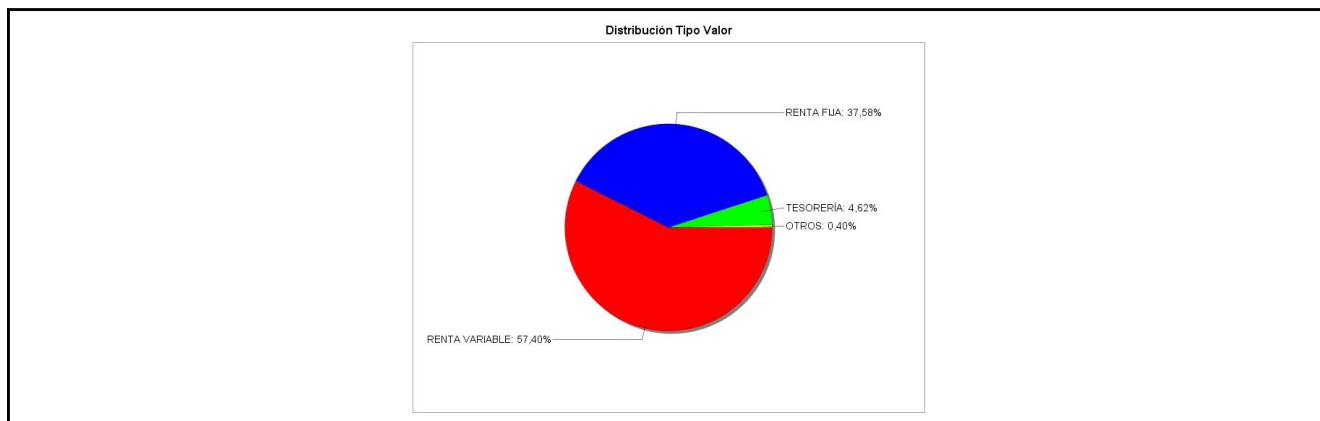
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.608	11,73	1.268	9,36
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	1.608	11,73	1.268	9,36
TOTAL RV COTIZADA	399	2,90	520	3,83
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	399	2,90	520	3,83
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	2.007	14,63	1.788	13,19
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.545	25,89	3.994	29,44
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	3.545	25,89	3.994	29,44
TOTAL RV COTIZADA	6.124	44,64	4.635	34,21
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	6.124	44,64	4.635	34,21
TOTAL IIC	1.350	9,85	1.273	9,40
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	11.019	80,38	9.902	73,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	13.026	95,01	11.690	86,24

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
DJ EURO STOXX 50	C/ Opc. CALL SX5E 02/18/22 C4600 Index	1.380	Inversión
Total subyacente renta variable		1380	
TOTAL DERECHOS		1380	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX 50	V/ Fut. VGH2 Index EURO STOXX 50 Mar22	207	Inversión
EURO STOXX OIL & GAS	C/ Fut. QRH2 Index EURO STOXX OIL&GA Mar22	42	Inversión
EURO STOXX INDUSTRIAL GOODS & SERVICES	C/ Fut. BWH2 Index EURO STOXX IND GD Mar22	167	Inversión
EURO STOXX INSURANCE	C/ Fut. VOH2 Index EURO STOXX INSUR Mar22	103	Inversión
STOXX EUROPE 600 TELECOMMUNICATIONS	V/ Fut. WZH2 Index EURO STOXX TELCOM Mar22	14	Inversión
EURO STOXX AUTOMOBILES & PARTS	C/ Fut. EBH2 Index EURO STOXX AUTO Mar22	96	Inversión
EURO STOXX UTILITIES	V/ Fut. ITH2 Index EURO STOXX UTIL Mar22	170	Cobertura
EURO STOXX TECHNOLOGY	V/ Fut. UAH2 Index EURO STOXX TECH Mar22	237	Cobertura
EURO STOXX DE SALUD	C/ Fut. HOH2 Index EURO STOXX HEALTH Mar22	45	Cobertura
EURO STOXX BANKS	C/ Fut. CAH2 Index EURO STOXX BANK Mar22	400	Inversión
Total subyacente renta variable		1483	
EURO	V/ Fut. ECH2 Curncy (EUR FX CURR FUT MAR 22)	373	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		373	
TOTAL OBLIGACIONES		1856	

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

	SI	NO
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

H)Importe Compras: 99.897 %, s/ Patrimonio: 0,73%. Imantia Capital cuenta con un procedimiento simplificado de aprobación de otras operaciones vinculadas no incluidas en los apartados anteriores.
--

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO. a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados. Cerramos el segundo semestre de 2021 con dos temas como hilo conductor del comportamiento de los mercados: pandemia e inflación. La mejora de la economía a nivel global, en buena parte propulsada por las políticas públicas de estímulos tanto monetarias como fiscales, ha traído un fuerte impulso para las economías, pero también la inflación. De hecho, asistimos a registros de subidas de precios superiores al 5% en buena parte de las economías desarrolladas. Esto ha hecho que los bancos centrales se planteen el fin de las políticas de estímulos, con un sesgo alcista en los tipos de interés y drenando la abundante liquidez de los mercados. Así, en diciembre asistimos a la subida de tipos por parte del Banco de Inglaterra, que también se producían de forma anticipada en las economías emergentes como Brasil, México,
--

Corea o Europa del Este. La Fed, por su parte, daba un notable giro y anunciaba el fin de su programa de compra de activos y el inicio de ciclo de subidas de tipos. En Europa, el BCE, aunque más acomodaticio que otros bancos centrales, anunciaba el fin de los programas extraordinarios de compras de activos, hecho que pesa en los diferenciales de la periferia europea.

El semestre, que se iniciaba con una sorprendente debilidad en las rentabilidades de los bonos, concluía con repuntes de tipos de interés, en un movimiento de escaso rango, con la deuda alemana en el entorno del -0,20%. La deuda pública española ampliaba su diferencial hasta los 75 puntos básicos, con un tono similar de ampliación en el resto de periferia. El crédito de grado de inversión tampoco tuvo un buen comportamiento en el semestre, con caídas del 0,6%. Sólo la deuda high yield mantuvo rentabilidad positiva, ayudada por su menor duración.

Por el contrario, el periodo ha sido, en general, muy positivo para los mercados de renta variable, concentrando las subidas sobre todo en la última parte del año.

Tras los episodios de volatilidad que supuso la crisis del crédito en China desatada por el promotor inmobiliario Evergrande, y las fuertes caídas con la aparición de la variante Ómicron, los mercados rebotaron con fuerza, para acabar cerrando un año muy bueno.

La rentabilidad en el periodo del S&P-500 fue del 10,9% y del Eurostoxx 50 del 5,7%, mientras que el Ibex 35 cerró con una escasa subida del 0,4%. En el año 2021 completo, esas rentabilidades fueron del 27,8%, 24,2% y 10,5%, respectivamente. Las peores fueron las bolsas de países emergentes. El MSCI Emergentes se dejó un -9% en el periodo para un anual de -2,5%.

El dólar subió en general, y lo hizo tanto frente a las divisas de los países desarrollados como frente a las emergentes, revalorizándose un 3,5% en el periodo y un 6,4% en el conjunto del año.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En la cartera de renta variable, durante el periodo se fue reduciendo paulatinamente la exposición a sectores más expuestos a movimientos al alza de tipos de interés, especialmente eléctrico, salud, tecnológico e industrial, elevándola en energía y financiero. Asimismo, se rebajó peso en el sector automoción ante el complicado entorno de negocio, que esperamos se mantenga en los primeros compases de 2022. En paralelo, se fue rebajando la exposición en el mercado americano, con la venta de parte de la posición en S&P500 por Eurostoxx, atendiendo a las mejores perspectivas macro para el medio plazo, mientras que otra porción se cambió por Russell 2000, siendo vendida en la última parte del semestre. A lo largo del periodo seguimos aprovechando los repuntes de volatilidad para vender opciones put fuera del dinero sobre el Eurostoxx, a fin de ingresar la prima, si bien en la última parte de este compramos opciones call para aprovechar posibles subidas del mercado, limitando las pérdidas en caso de caídas del mercado. En su conjunto, se fueron rebajando los niveles de inversión en renta variable paulatinamente, adoptando un posicionamiento más conservador. Los niveles de inversión en renta variable se han movido entre el 51% y el 60%, finalizando el periodo en el entorno del 54%.

En la cartera de renta fija, durante el semestre el fondo ha incidido en la reducción progresiva de la exposición a crédito, sobre todo en segmentos de mayor beta como subordinación financiera y high yield. Se han incrementado posiciones de corto plazo y elevada calidad crediticia, sobre todo a través del mercado primario. En soberanos se cambió la posición en tesoro de Italia para comprar español.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI Euro Index (para la renta variable) y Euribor 12 meses (para la renta fija), únicamente a efectos informativos o comparativos. El fondo acumula una rentabilidad de 2,6885%, frente a una rentabilidad de 4,4536% de su índice de referencia. La diferencia es debida al posicionamiento más prudente adoptado, tanto sectorialmente como en niveles de inversión en renta variable. El grado de discrecionalidad aplicado en la gestión es máximo, reflejando una baja vinculación y coincidencia con dicho indicador.

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

El patrimonio creció en un 1,21%, quedando al final del periodo en 13,71 millones de euros. El número de partícipes creció en un 1,52%, quedando al final del periodo en 1.332 partícipes.

Los gastos acumulados suponen un 1,46%. Siguiendo con la información referida a gastos, se ha devengado comisión sobre resultados según las condiciones establecidas en el folleto de la IIC. Este gasto ha supuesto 0,8455% de minoración de la rentabilidad, efecto ya contemplado en la rentabilidad mencionada en el apartado c) anterior.

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 2,84%, superior a la rentabilidad mencionada en el apartado c) anterior. En este peor desempeño el fondo se ha visto afectado por el posicionamiento enfocado en los mercados de la zona euro, donde centra sus inversiones, y cuyo desempeño ha sido más débil en relativo frente a otros mercados como el estadounidense.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En una primera parte del semestre, en línea con un posicionamiento más cauto, se vendió toda la posición en compañías como Air France, Bureau Veritas, Prosus o Worldline, elevando peso en Schneider o las químicas Linde o Air Liquide por su mayor visibilidad y calidad. En estas últimas hay que destacar que tomamos beneficios en Linde en la última parte del semestre, para incrementarlo en Air Liquide, tras su peor comportamiento relativo. Igualmente tomamos beneficios en la holandesa Boskalis, tras alcanzar su precio objetivo. Paulatinamente se fue incrementando la exposición a sectores beneficiados por movimientos al alza de tipos de interés, como los bancos Intesa o BNP, o la compañía petrolera Total Energies. En telecomunicaciones volvimos a tomar posiciones en KPN, cambiando parte de la posición en Telefónica por la francesa Orange. Finalmente, tomamos beneficios en compañías como Arcelor, UMG, BMW o Infineon, elevándolo en Philips, Adidas o Deutsche Post tras haberse quedado rezagadas en el ejercicio.

En la cartera de renta fija, dentro de la reducción al crédito se vendió Telecom Italia en el segmento de corporativos. Por el contrario, se incrementaron posiciones de corto plazo y elevada calidad crediticia, como Bank of America 2024, o nombres de vencimiento corto que presentan potencial como la aerolínea Lufthansa o financieros como Unicaja senior a 5 años. En comunidades acudimos al primario de Xunta de Galicia a 5 años y se renovaron las posiciones compradoras en Tesoro de EE.UU. a través de futuros.

Los activos que han aportado la mayor rentabilidad positiva durante este periodo han sido: ASML HOLD. ORDINARIAS (75 p.b.), S&P 500 ET SPDR S&P 500 ET (58 p.b.), LINDE AG ORD. S/N (51 p.b.), TOTAL S.A. ORDINARIAS S/B (34 p.b.), LVMH MOET. ORDINARIAS (31 p.b.). Los activos que han aportado la mayor rentabilidad negativa durante este periodo han sido: ADIDAS AG ORD S/N (-11 p.b.), ANHEUSER-B ORD S/N (-11 p.b.), EUR FX CURR FUT DEC 21 (-14 p.b.), PROSUS NV ORDINARIAS (-14 p.b.), EURO STOXX IND GD Dec21 (-16 p.b.).

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 cobertura e 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 periodo ha sido del 99,63%. Se entiende como grado de cobertura el porcentaje que representa la cartera de inversión (valores, depósitos y cuentas de tesorería) respecto al patrimonio. La cartera de inversión no incluye la exposición a los instrumentos financieros derivados.

El nivel medio de apalancamiento durante el periodo ha sido del 13,14%. 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 2,22 años, siendo la TIR media bruta (es decir, sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 0,12%. La remuneración obtenida por la liquidez mantenida en el fondo durante el periodo ha sido del -0,07% anualizada.

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Indicamos en el apartado 1.c) que la gestión toma como referencia el índice MSCI Euro Index (para la renta variable) y Euribor 12 meses (para la renta fija), únicamente a efectos informativos o comparativos. El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el periodo, ha sido 7,76%, mientras que la volatilidad de su índice de referencia ha sido 13,53%.

El VaR acumulado alcanzó el 5,91% anualizado. 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. El dato mostrado se refiere al final del periodo de referencia.

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 70% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CRÉDITO MUY ELEVADO.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La inversión en títulos de renta variable, como son las acciones de empresas, puede aparejar derechos políticos o derechos de voto.

IMANTIA CAPITAL ejercerá los derechos políticos inherentes a los valores que integren las carteras gestionadas cuando los valores sean cotizados en mercados situados en la Unión Europea, o el emisor sea una sociedad con domicilio social en un estado miembro de la Unión Europea. Basado en criterios de eficiencia y proporcionalidad, y en línea con lo recomendado por la Directiva 2017/828 IMANTIA, ejercerá su derecho de voto, bien mediante asistencia o por delegación, en las Juntas Generales de Accionistas de dichas sociedades, cuando se mantenga una participación en el capital por parte del conjunto de fondos de inversión y SICAV gestionadas que cumpla los dos requisitos siguientes: a) Capacidad de influencia en las decisiones de la Sociedad: el importe que la totalidad de los Fondos de Inversión y SICAV gestionadas por la Gestora posean en la Sociedad sea igual o superior al 0,5% del capital de la sociedad participada; b) Antigüedad de la participación en las carteras: la participación de los fondos y SICAV gestionadas por la Gestora tuviera una antigüedad igual o superior a 12 meses en el momento que aplique en su caso ejercer el voto.

IMANTIA CAPITAL, con carácter general, podrá delegar su derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de las Sociedades en el Presidente del Consejo de Administración o en otro miembro de dicho órgano, sin indicación del sentido del voto. No obstante, asistirá a las Juntas Generales y ejercerá el voto en beneficio exclusivo de dichos partícipes cuando así lo considere oportuno para la mejor defensa de los derechos de los partícipes.

No se han producido circunstancias extraordinarias en el periodo que, justificadamente, hayan aconsejado desviarse del criterio general de ejercicio del derecho a voto antes explicado.

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 2.734,03 EUR (0,0203% 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

J.P. MORGAN SECURITIES PLC

MORGAN STANLEY EUROPE SE

El fondo continuará recibiendo el próximo ejercicio estos servicios de análisis financiero por un importe presupuestado de 2.112,81 EUR (0,0154% sobre el patrimonio actual).

La utilización de los servicios de analistas financieros, recogida en el folleto informativo, permite a IMANTIA CAPITAL ampliar el universo de compañías que pueden ser contempladas como objetivo de inversión. Los analistas - a través de la calidad, acierto y solidez de sus informes, de las conferencias y encuentros periódicos que organizan, y de sus contactos directos con las empresas analizadas - contribuyen a mejorar la generación de ideas y la consistencia de las decisiones que finalmente se adoptan en la ejecución de la política de inversión de este fondo.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En 2022 veremos un avance del ciclo expansivo, un crecimiento más normalizado, y presiones inflacionistas continuadas. Los mercados financieros en 2022 estarán muy marcados por la inflación. El aumento de los precios de la energía y el estrangulamiento de las cadenas de producción han provocado cierta presión inflacionista en 2021. La clave, por tanto, será el ritmo que adopten los bancos centrales en la retirada de compras, el momento de las subidas de tipos y, especialmente, la comunicación de los siguientes pasos. Como tercer condicionante para los mercados financieros en

2022 vuelve el coronavirus. Las incertidumbres en este sentido son el ritmo de vacunaciones en la tercera dosis, nuevos confinamientos por parte de los gobiernos y nuevas variantes del coronavirus, especialmente preocupantes en los países emergentes. La lenta subida de los tipos de interés y el crecimiento de beneficios deberían ser entorno favorable para las bolsas mundiales. Eso sí, los riesgos derivados de la retirada de estímulos limitan el potencial alcista.

En este entorno, mantenemos un posicionamiento relativamente cauto en renta variable, centrado en sectores beneficiarios de movimientos al alza de los tipos de interés, y aprovechando correcciones para incrementar la exposición según se aprecie un mayor atractivo en el binomio rentabilidad-riesgo.

En la cartera de renta fija seguimos apostando por la deuda privada como principal clase de activo de la cartera en 2022. Los niveles de spread actuales no invitan a posicionarse en niveles de inversión muy altos ni sobreponderar activos de mayor riesgo. No vemos en el medio plazo problemas en cuanto a la salud de los balances de las empresas, pero en un ciclo de crédito avanzado junto con el drenaje de liquidez de los bancos centrales creemos que la selección de nombres y sectores va a marcar la evolución del fondo en el año. Al mismo tiempo, la tendencia alcista de los tipos de interés también nos lleva a permanecer cautos en términos de duración, y no se modificará sustancialmente hasta que el mercado ofrezca mayores oportunidades.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012G91 - BONO D. ESTADO ESPAÑOL 0,29 2026-01-31	EUR	772	5,63	273	2,02
ES0000012E85 - OBLIGACION D. ESTADO ESPAÑOL 0,25 2024-07-30	EUR	535	3,90	718	5,30
ES0000012621 - OBLIGACION D. ESTADO ESPAÑOL 1,60 2025-04-30	EUR	0	0,00	72	0,53
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.307	9,53	1.064	7,85
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0380907040 - BONO UNICAJA 1,00 2026-12-01	EUR	100	0,73	0	0,00
ES0265936023 - BONO ABANCA CORP.BAN 0,50 2027-09-08	EUR	98	0,72	0	0,00
ES0205032040 - BONO FERROVIAL 0,54 2028-11-12	EUR	0	0,00	101	0,74
ES0305045009 - OBLIGACION CRITERIA 1,38 2024-04-10	EUR	103	0,75	104	0,77
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		301	2,20	204	1,51
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.608	11,73	1.268	9,36
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		1.608	11,73	1.268	9,36
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS	EUR	0	0,00	69	0,51
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	112	0,81	38	0,28
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	121	0,88	139	1,02
ES0113900J37 - ACCIONES B. SANTANDER	EUR	88	0,64	107	0,79
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	41	0,30	76	0,56
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL, SA	EUR	37	0,27	37	0,27
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	0	0,00	54	0,40
TOTAL RV COTIZADA		399	2,90	520	3,83
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		399	2,90	520	3,83
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		2.007	14,63	1.788	13,19
DE0001141844 - BONO E.ALEMAN 0,56 2026-10-09	EUR	537	3,91	0	0,00
IT0005419848 - BONO GOB.ITALIA 0,50 2026-02-01	EUR	0	0,00	439	3,24
IT0005384497 - BONO GOB.ITALIA 0,05 2023-01-15	EUR	100	0,73	100	0,74
IT0005367492 - BONO GOB.ITALIA 1,75 2024-07-01	EUR	0	0,00	300	2,21
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		637	4,64	840	6,19
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS2408458227 - BONO LUFTHANSA 1,63 2023-11-16	EUR	100	0,73	0	0,00
XS2345784057 - BONO B.AMERICA 0,44 2024-08-24	EUR	204	1,49	0	0,00
XS1725580465 - BONO NORDEA BANK AB 3,50 2050-01-01	EUR	209	1,53	211	1,55
XS2338355105 - BONO THE GOLDM 0,01 2024-04-30	EUR	155	1,13	155	1,14
XS2332559470 - BONO BANK OF CHINA LUXEMB 0,04 2024-04-28	EUR	100	0,73	100	0,74
XS2332254015 - BONO FCA BANK SPA IREL 0,01 2024-04-16	EUR	100	0,73	100	0,74
XS2306220190 - BONO ALD SA 1,50 2024-02-23	EUR	100	0,73	100	0,74
XS2154325489 - BONO SYNGENTA FINANCE NV 3,38 2026-04-16	EUR	0	0,00	113	0,83
XS2081500907 - BONO FCC MEDIO AMBIENTE 1,66 2026-09-23	EUR	105	0,77	106	0,78
XS2082323630 - BONO ARCELORMIT 1,00 2023-05-19	EUR	121	0,89	122	0,90

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2076079594 - BONO B.SABADELL 0,63 2025-11-07	EUR	100	0,73	101	0,74
XS2051659915 - BONO LEASEPLAN CORPORATIO 0,13 2023-09-13	EUR	140	1,02	140	1,03
XS2031235315 - BONO UBI BANCA SPA 1,00 2022-07-22	EUR	0	0,00	101	0,75
XS2030530450 - BONO JEFFER GR 1,00 2024-07-19	EUR	102	0,75	103	0,76
XS2020580945 - BONO IAG 0,50 2023-07-04	EUR	97	0,71	97	0,72
XS2022425297 - BONO INTESA SAN 1,00 2024-07-04	EUR	238	1,74	240	1,77
XS2013574202 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO 1,51 2023-02-17	EUR	212	1,54	211	1,56
XS2003442436 - BONO AIB GROUP PLC 1,25 2024-05-28	EUR	111	0,81	112	0,82
XS1551678409 - BONO TELEC.ITAL 2,50 2023-07-19	EUR	103	0,75	0	0,00
FR0013212958 - BONO AIR FRANCE 3,75 2022-10-12	EUR	0	0,00	106	0,78
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.297	16,78	2.218	16,35
XS2345784057 - BONO B.AMERICA 0,45 2025-08-24	EUR	0	0,00	204	1,50
XS1069552393 - BONO HEATHROW FUNDING 1,88 2022-05-23	EUR	103	0,75	103	0,76
XS2031235315 - BONO UBI BANCA SPA 1,00 2022-07-22	EUR	101	0,74	0	0,00
XS1117300837 - BONO VONOVIA FI 2021-12-17	EUR	0	0,00	107	0,79
XS1972547183 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN 0,63 2022-04-01	EUR	0	0,00	220	1,62
XS1209185161 - BONO TELEC.ITAL 1,13 2022-03-26	EUR	199	1,45	199	1,47
XS1169199152 - BONO HIPERCOR, S.A. 3,88 2022-01-19	EUR	102	0,75	103	0,76
FR0013212958 - BONO AIR FRANCE 3,75 2022-10-12	EUR	106	0,78	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		611	4,47	936	6,90
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.545	25,89	3.994	29,44
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		3.545	25,89	3.994	29,44
NL0012969182 - ACCIONES ADYEN NV	EUR	67	0,49	0	0,00
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER	EUR	98	0,72	0	0,00
DE000A1ML7J1 - ACCIONES VONOVIA SE	EUR	87	0,64	0	0,00
FR0011950732 - ACCIONES ELIOR GROUP S.A.	EUR	0	0,00	42	0,31
FR0011981968 - ACCIONES WORLDLINE S.A.	EUR	0	0,00	37	0,27
FR0006174348 - ACCIONES BUREAU VERITAS SA	EUR	0	0,00	40	0,30
NL0000852580 - ACCIONES BOSKALIS WESTMINSTER	EUR	0	0,00	31	0,23
DE000ENER6Y0 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	36	0,26	0	0,00
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV	EUR	0	0,00	204	1,50
FR0000124141 - ACCIONES VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	49	0,35	45	0,33
FR0000120693 - ACCIONES PERNOD RICARD, S.A.	EUR	111	0,81	80	0,59
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER	EUR	39	0,29	0	0,00
NL0011794037 - ACCIONES AHOLD	EUR	97	0,71	81	0,60
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMIT	EUR	0	0,00	48	0,35
PTGAL0AM0009 - ACCIONES GALP ENERG	EUR	0	0,00	36	0,27
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	104	0,76	72	0,53
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER-B	EUR	106	0,78	122	0,90
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE B	EUR	67	0,49	0	0,00
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN SA.	EUR	38	0,28	0	0,00
IE0001827041 - ACCIONES CRH PLC	EUR	62	0,45	56	0,42
FR0000031122 - ACCIONES AIR FRANCE	EUR	0	0,00	76	0,56
FR0010220475 - ACCIONES ALSTOM	EUR	0	0,00	60	0,44
IE00BZ12WP82 - ACCIONES LINDE AG	EUR	271	1,97	119	0,88
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR	88	0,64	31	0,23
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	103	0,75	106	0,79
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLD.	EUR	464	3,39	263	1,94
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	118	0,86	46	0,34
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	116	0,84	112	0,83
FR0010208488 - ACCIONES ENGIE	EUR	72	0,52	64	0,47
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR IN	EUR	61	0,44	124	0,92
DE0005552004 - ACCIONES DEUTS.POST	EUR	120	0,88	84	0,62
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	197	1,44	81	0,60
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SAN	EUR	71	0,52	0	0,00
NL0000009538 - ACCIONES KON.PHILIP	EUR	86	0,63	47	0,35
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GRO	EUR	124	0,90	119	0,88
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON T	EUR	119	0,87	98	0,72
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHENER	EUR	91	0,66	0	0,00
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	284	2,07	283	2,09
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUID	EUR	218	1,59	136	1,00
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET.	EUR	441	3,22	336	2,48
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL	EUR	169	1,23	94	0,69
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	36	0,26	75	0,55
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	348	2,54	332	2,45
NL0000009082 - ACCIONES KPN NV	EUR	40	0,29	0	0,00
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	138	1,00	78	0,58
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	250	1,82	196	1,44
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER AG	EUR	107	0,78	71	0,52
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	57	0,41	46	0,34
FR0000121485 - ACCIONES KERING	EUR	126	0,92	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	142	1,04	183	1,35
FR0000120404 - ACCIONES ACCOR	EUR	0	0,00	33	0,25
FR0000120271 - ACCIONES TOTALENERGIES SE	EUR	291	2,12	223	1,64
FR0000127771 - ACCIONES VIVENDI SA	EUR	0	0,00	94	0,70
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	38	0,28	0	0,00
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR	EUR	72	0,52	74	0,54
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE T	EUR	132	0,96	57	0,42
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIB.	EUR	172	1,25	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		6.124	44,64	4.635	34,21
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		6.124	44,64	4.635	34,21
LU0939627880 - PARTICIPACIONES INN L AAA ABS-I	EUR	270	1,97	0	0,00
IE00BYXHR262 - PARTICIPACIONES MUZINICH	EUR	0	0,00	401	2,96
LU0227127643 - PARTICIPACIONES AXA WORLD FUNDS	EUR	396	2,89	397	2,93
IE00BZ005F46 - PARTICIPACIONES AEGON	EUR	135	0,98	0	0,00
US78462F1030 - PARTICIPACIONES S&P 500 ET	USD	550	4,01	475	3,51
TOTAL IIC		1.350	9,85	1.273	9,40
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		11.019	80,38	9.902	73,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		13.026	95,01	11.690	86,24

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

Imantia Capital, S.G.I.I.C., S.A. cuenta con una política remunerativa aplicable a sus empleados acorde con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y compatible con la estrategia empresarial, objetivos, valores e intereses a largo plazo, tanto propios como de las IIC que gestiona.

Dicha política consiste en una retribución fija, basada en el nivel de responsabilidad y la trayectoria profesional del empleado, constituyendo una parte suficientemente elevada de la retribución total, permitiendo así una óptima flexibilidad respecto a los componentes variables; y una remuneración variable, vinculada a la consecución de objetivos previamente establecidos a nivel del empleado, su departamento y/o la gestora, y definida de forma que evite posibles conflictos de interés y, en su caso, incluya principios de valoración cualitativa y no sólo cuantitativa, que tengan en cuenta los intereses de los inversores y las normas de conducta en el mercado de valores.

Por otro lado, existe un sistema de liquidación y pago de la retribución variable aplicable al colectivo que ejerce funciones de control o cuya actividad profesional puede incidir de manera significativa en el perfil de riesgo de las IIC gestionadas.

Aspectos cuantitativos:

La remuneración total en el ejercicio 2021 ha sido de 2.929.078 euros (2.227.178 euros de remuneración fija y 701.900 euros de remuneración variable), habiendo sido el número de empleados y administradores 42 (cifra media durante 2021).

Desglose de la remuneración durante el ejercicio 2021 por altos cargos y empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC:

Altos cargos: 9 personas que han tenido una remuneración fija de 666.435 euros y una remuneración variable de 403.500 euros.

Empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC: 8 personas que han tenido una remuneración fija de 578.714 euros y una remuneración variable de 153.000 euros.

La política remunerativa de la gestora no está ligada, en ningún caso, a la comisión sobre resultados de las IIC que

gestiona.

Aspectos cualitativos:

Remuneración Variable: Existe una política de remuneración que regula la retribución variable, divulgada a los empleados de la Sociedad. La remuneración variable no está garantizada y está basada siempre en la consecución de los objetivos de empresa e individuales. El cálculo de la retribución variable está basado en el nivel de cumplimiento de dichos objetivos.

Para los altos cargos no relacionados directamente con la gestión de las inversiones, la parte variable de la remuneración está vinculada al cumplimiento de objetivos específicos de la compañía, así como de objetivos de valoración cualitativa propios de cada área asociados a proyectos estratégicos, de mejora de los procesos de la gestora, etc.

Para el equipo de gestores de las inversiones de las IIC, el sistema contempla objetivos financieros relacionados con la calidad de la gestión, fomentando el trabajo en equipo para el conjunto de las IIC gestionadas; y no financieros basados en aspectos cualitativos como colaboración con el resto de las áreas de la Compañía, elaboración de informes, colaboración con medios, etc.

Para el resto de los empleados no comprendidos en las anteriores categorías, el empleado puede percibir un bonus en función del cumplimiento de objetivos de carácter cualitativo de mejora de procesos, de la calidad de los trabajos, etc.

Durante el ejercicio 2021 no se han producido modificaciones en la política remunerativa de la Gestora y, una vez efectuada la revisión anual, no se han detectado incumplimientos.

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

Durante el período no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas).