

ABANCA GESTION, FI

Nº Registro CNMV: 4676

Informe Semestral del Primer Semestre 2022

Gestora: 1) IMANTIA CAPITAL, S.G.I.I.C., S.A.**Depositario:** CECABANK, S.A.**Auditor:** KPMG Auditores, S.L.**Grupo Gestora:****Grupo Depositario:** CECA**Rating Depositario:** BBB+**Fondo por compartimentos:** SI

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 Electrónicoimantiaclientes@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 COMPARTIMENTO

ABANCA GESTIÓN / CONSERVADOR

Fecha de registro: 03/12/2013

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

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

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

Descripción general

Política de inversión: Se gestiona con el objetivo de que la volatilidad máxima sea inferior al 5% anual. El compartimento invierte un 50%-100% del patrimonio (habitualmente un 80%) en otras IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Se seleccionan IIC con cualquier política que sea acorde, incluyendo IIC de gestión alternativa. Se invierte, directa o indirectamente, hasta un máximo del 10% 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, líquidos). La suma de las inversiones en valores de renta variable emitidos por entidades radicadas fuera del área euro, más la exposición al riesgo divisa no superará el 30%. Tanto en la inversión directa como en la indirecta, no hay predeterminación en distribución de activos por tipo de emisor público/privado, rating de emisión/emisor, capitalización bursátil, divisas, sectores económicos o países. Duración media de la cartera de renta fija: entre 0 y 5 años. Los emisores y los mercados podrán ser tanto de países OCDE como de emergentes, sin limitación, pudiendo existir concentración geográfica o sectorial. Se combinan posiciones estratégicas y tácticas, cuya rotación será elevada. El criterio de selección de las IIC/activos/mercados/sectores es el posible rendimiento que generen.

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 Compartimento 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	0,10	0,17	0,10	0,61
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,38	-0,04	-0,38	-0,05

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	73.633.740,38	48.632.606,79
Nº de Partícipes	28.780	19.286
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	10000	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	708.608	9,6234
2021	497.055	10,2206
2020	201.831	10,1236
2019	239.159	10,0716

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	0,50	0,00	0,50	0,50	0,00	0,50	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-5,84	-3,78	-2,14	0,03	-0,03	0,96	0,52	2,86	0,64

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,64	13-06-2022	-0,64	13-06-2022	-1,40	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,24	27-05-2022	0,24	27-05-2022	0,76	25-03-2020

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,04	2,31	1,72	0,91	0,59	0,81	3,70	0,92	0,63
Ibex-35	22,45	19,79	24,95	19,21	16,21	16,60	34,37	12,48	12,91
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,61	0,41	0,25	0,25	0,27	0,52	0,25	0,60
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,60	2,60	2,42	2,35	2,36	2,35	2,40	1,09	0,93

(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.

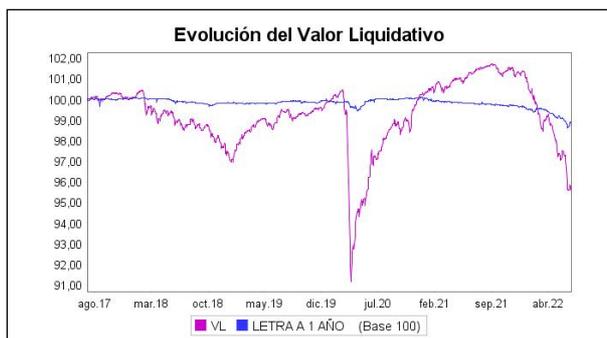
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,75	0,38	0,37	0,38	0,38	1,52	1,40	1,39	1,36

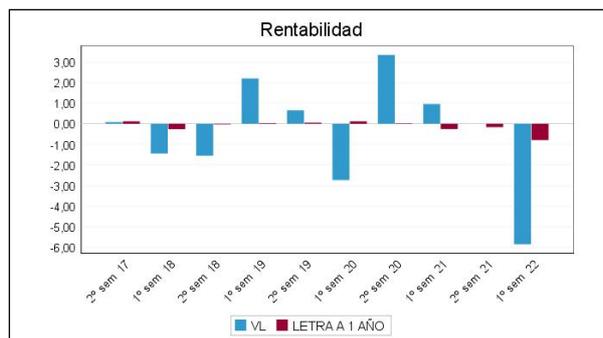
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	861.009	38.039	-3,66
Renta Fija Internacional	516.047	24.397	-4,84
Renta Fija Mixta Euro	706.312	27.734	-5,84
Renta Fija Mixta Internacional	142.314	7.195	-5,84
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	19.396	1.599	-8,36
Renta Variable Euro	3.589	292	-5,58
Renta Variable Internacional	89.945	11.110	-15,19
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	194.647	5.836	-2,10
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	6.653	144	-16,71
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	176.591	4.366	-0,19
IIC que Replica un Índice	132.749	21.628	-14,20
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	2.849.250	142.340	-5,12

*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	637.262	89,93	439.348	88,39
* Cartera interior	53.257	7,52	53.667	10,80

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	583.720	82,38	385.513	77,56
* Intereses de la cartera de inversión	284	0,04	169	0,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	71.845	10,14	60.019	12,07
(+/-) RESTO	-499	-0,07	-2.312	-0,47
TOTAL PATRIMONIO	708.608	100,00 %	497.055	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	497.055	426.112	497.055	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	36,04	15,65	36,04	258,58
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-6,09	-0,01	-6,09	81.737,82
(+) Rendimientos de gestión	-5,58	0,49	-5,58	-1.864,71
+ Intereses	0,00	0,02	0,00	-111,25
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,08	0,08	-0,08	-247,50
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,32	0,09	-0,32	-634,04
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,32	0,11	-0,32	-554,37
± Resultado en IIC (realizados o no)	-4,90	0,16	-4,90	-4.726,45
± Otros resultados	0,04	0,02	0,04	273,85
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,54	-0,55	-0,54	53,63
- Comisión de gestión	-0,50	-0,50	-0,50	53,34
- Comisión de depositario	-0,04	-0,05	-0,04	53,02
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	165,31
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	58,22
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,03	0,05	0,03	-6,45
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,03	0,05	0,03	-9,19
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	206,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	708.608	497.055	708.608	

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

3. Inversiones financieras

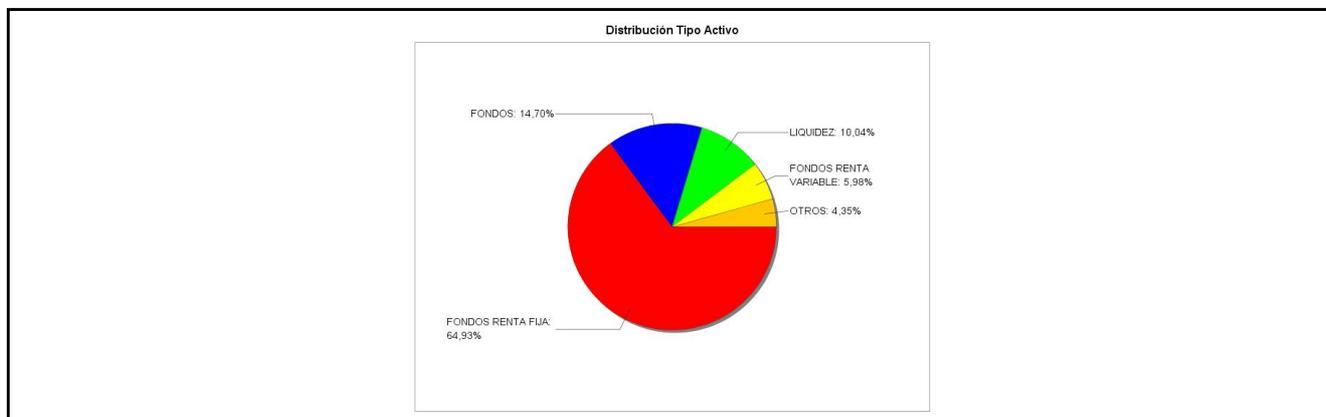
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
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	54.764	7,73	53.621	10,78
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	54.764	7,73	53.621	10,78
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	30.131	4,25	17.041	3,42
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	30.131	4,25	17.041	3,42
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	551.846	77,85	368.469	74,12
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	581.978	82,10	385.510	77,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	636.741	89,83	439.131	88,32

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 07/15/22 C4000 Index	17.600	Inversión
Total subyacente renta variable		17600	
TOTAL DERECHOS		17600	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
UST10 - BONO USA 10 AÑOS	C/ Fut. TYU2 Comdty US 10YR NOTE (CBT)Sep22	19.369	Inversión
Total subyacente renta fija		19369	
EURO	V/ Fut. ECU2 Curncy EURO FX CURR FUT Sep22	20.803	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		20803	
TOTAL OBLIGACIONES		40172	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

<p>F)Importe Compras: 670.623,83 ; % s/ Patrimonio :0,09%</p> <p>Importe Ventas: 4.350.705,61; % s/ Patrimonio; 0,62%.</p> <p>Imantia Capital cuenta con un procedimiento simplificado de aprobación de otras operaciones vinculadas no incluidas en</p>
--

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 un primer semestre de 2022 que será recordado por la invasión de Ucrania por parte de Rusia. Desde el punto de vista de los mercados financieros, ha sido uno de los peores semestres de la historia, con caídas generalizadas en todos los mercados, tanto de bolsas como de bonos o crédito.

En el plano económico, estos primeros seis meses del año se han caracterizado por la vuelta de la inflación. Los precios se han acelerado de forma contundente, con subidas no vistas desde los años 70 en las economías occidentales. A final del semestre los registros de inflación en EE.UU. presentaban subidas del 8,6% en la general y del 6% en la subyacente; y en Europa, del 8,6% y 4,4%, respectivamente.

Con estos preocupantes datos de inflación, los bancos centrales de los países desarrollados han puesto fin a las políticas monetarias expansivas y han iniciado un ciclo de subida de tipos de interés. La Reserva Federal de EE.UU. ha elevado en tres ocasiones los tipos, por un total de 150 puntos básicos, y el mercado espera otro tanto para el resto del año. En Europa ya están "telegrafadas" al menos dos subidas, en julio y en septiembre.

Este entorno de subidas de tipos e inflación ha conformado una tormenta perfecta en los mercados, con fuertes caídas de los bonos. Para muestra, los tipos a 10 años de EE.UU. y Alemania subían en el semestre un 1,5%, en tanto que en la periferia europea las subidas eran del 1,9% para España y del 2% para Italia.

Asimismo, el Euribor a 12 meses abandonaba el terreno negativo en el que se situaba desde 2016 y pasaba del -0,5% al entorno del 1%. En crédito, se ha registrado la mayor caída semestral de rentabilidad en el segmento europeo desde el año 1999, en el que Markit recopila datos históricos, con retrocesos de un -13% en la deuda corporativa de grado de inversión y -10% en la bancaria senior. A esto ha contribuido la subida de los tipos base y las fuertes ampliaciones de los diferenciales de crédito (+0,6% la deuda corporativa).

Las bolsas sufren un duro castigo en el semestre con caídas del 19,6% en el Eurostoxx-50 y del 20,6% para el S&P-500.

Este último, que había resistido relativamente bien en el primer trimestre del año, en la segunda mitad cae con fuerza (-16,4%), en buena parte debido al mayor peso del sector tecnológico, que partía de niveles muy sobrevalorados. La bolsa española resiste comparativamente bien con "solo" un 7,1% de caída, por su particular composición de mayor peso en los sectores financiero y renovables, así como por su menor exposición geográfica al conflicto en Ucrania.

Lo más favorecido del semestre, a pesar de las caídas en junio, son las materias primas, lideradas por la energía. En este sentido, el índice CRB, compuesto de materias primas, se revaloriza un 25%.

En cuanto a divisas, el dólar es la estrella, apoyada en el diferencial favorable de tipos y en su calidad de activo refugio en tiempos de inestabilidad.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En la primera parte del semestre se tomaron decisiones encaminadas a subir el peso en determinadas áreas que habían sufrido correcciones, como la renta variable, además de incrementar peso en activos, principalmente dentro de renta fija, con un perfil defensivo, como son los ABS de alta calidad europeos o deuda soberana americana con duración. Sin embargo, el empeoramiento de las condiciones del mercado ha hecho que los cambios en cartera hayan sido menores a nivel estructural, siendo activos en posiciones como el dólar, que progresivamente se ha ido reduciendo a medida que subía de valor o tipos de interés americanos. Con la subida generalizada de tipos de interés, la cartera se ha beneficiado de estar en vencimientos cortos, menos expuestos a los movimientos recientes

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. El compartimento acumula una rentabilidad de -5,843%, frente a una rentabilidad de -0,79% de la Letra del Tesoro. La diferencia es debida al rendimiento que han tenido los activos en cartera. El grado de discrecionalidad aplicado en la gestión es absoluto, reflejando una nula vinculación y coincidencia con dicho indicador.

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

El patrimonio creció en un 42,56%, quedando al final del período en 708,60 millones de euros. El número de participes creció en un 49,22%, quedando al final del período en 28.780 participes.

Los gastos acumulados suponen un 0,75%, correspondiendo a gastos directos de la propia IIC un 0,5834%, y a gastos indirectos por inversión en otras IIC un 0,1666%. El porcentaje medio de inversión en otras IIC ha sido el 82,82%. El porcentaje invertido en otras IIC a la fecha de este informe es el 82,99%.

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 -5,84%, igual a la rentabilidad mencionada en el apartado c) anterior.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Como nuevas incorporaciones, se han incluido fondos como Amundi ABS, BNP Paribas Flexi I - ABS Europe IG I Cap y se ha incrementado el peso en Lumyna-MW TOPS (MN) UCITS EUR y se ha reducido en Imantia Fondedposito FI e Imantia Renta Fija Flexible. Se ha trabajado con derivados sobre el tipo de interés a 10 años americano, opciones call y put, sobre el Eurostoxx y se ha ido reduciendo la exposición neta a dólar con derivados sobre el tipo de cambio EURUSD.

Los activos que han aportado la mayor rentabilidad positiva durante este período han sido: LUMYA-MW TOPS MR UCTS-EURFAC (0,0752%), VGM2 Index EURO STOXX 50 Jun22 (0,0311%), SX5E 03/18/22 P3200 Index (0,0194%), BNY MEL G SH DUR HYB-EHAH (0,0053%), BUONI ORDINARI 14/06/2022 0% (0,0019%). Los activos que han aportado la mayor rentabilidad negativa durante este período han sido: MUZINICH FUNDS-ENHANCEDYIELD (-0,2980%), CANDRIAM L CANDRIAM BONDS (-0,3053%), AMUNDI INDEX MSCI WORLD SRI UC ETF (-0,3487%), EVLI SHORT CORP BOND-B (-0,3454%), MUZINICH MUZ EMRG MK S (-0,4256%).

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 y cobertura 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 100,13%. 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 7,81%. 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.

La remuneración obtenida por la liquidez mantenida en el compartimento durante el periodo ha sido del -0,38% 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 el compartimento, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el periodo, ha sido 2,31%, mientras que la volatilidad de su índice de referencia (en este caso, la Letra del Tesoro a 1 año) ha sido 0,61%.

El VaR acumulado alcanzó el 2,6% 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.

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 compartimento ha devengado desde el inicio del ejercicio gastos en contraprestación por los servicios de análisis financiero recibidos. Estos gastos han supuesto en el periodo 8.300,66 EUR (0,0012% del patrimonio) dentro de los gastos contemplados en el apartado 1.d) anterior. Los principales proveedores de análisis son los siguientes:

J.P. MORGAN SECURITIES PLC

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 compartimento.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Esperamos un entorno de mercado dependiente de las implicaciones de una inflación mas elevada y las actuaciones de los bancos centrales, a través de medidas relacionadas con los tipos de interés. A nivel macro estaremos expectantes a los indicadores de actividad, sobre todo a los datos de empleo como reflejo de peores perspectivas de crecimiento. Por lo tanto, deberíamos movernos en los próximos meses, con inflación alta (pero interanuales dejando de subir) y crecimiento a la baja, pero sin entrar en trimestres de contracción. En ese escenario, es cierto que ya habríamos visto lo peor en tipos y que los activos de riesgo deberían ser atractivos después de las fuertes correcciones. El impacto en el fondo de la pandemia continúa siendo limitado, aunque los cierres parciales y la política restrictiva de China, en cuanto a su contención, suponen una potencial amenaza a la actividad comercial global.

En un entorno de normalización de los tipos de interés, tras un periodo volátil algunos activos se han puesto con valoraciones muy atractivas. Esperamos reinvertir la liquidez de la cartera en los próximos meses a medida que la volatilidad del mercado de bonos se tranquilice.

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
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
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
ES0165237019 - PARTICIPACIONES MUTUAFONDO-L 112	EUR	18.490	2,61	12.390	2,49
ES0107516009 - PARTICIPACIONES FLEX.INSTITUCIONAL	EUR	8.869	1,25	9.592	1,93
ES0107432009 - PARTICIPACIONES IMANTIA.RF INSTITUC	EUR	19.031	2,69	23.234	4,67
ES0106933007 - PARTICIPACIONES IMANT.FONDEPO.INSTIT	EUR	8.373	1,18	8.405	1,69
TOTAL IIC		54.764	7,73	53.621	10,78
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		54.764	7,73	53.621	10,78
US91282CAV37 - BONO US TREASURY 0,88 2030-11-15	USD	20.075	2,83	10.561	2,12
IT0005384497 - BONO GOB.ITALIA 0,05 2023-01-15	EUR	0	0,00	6.480	1,30
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		20.075	2,83	17.041	3,42
IT0005497323 - BONO GOB.ITALIA 1,14 2023-06-14	EUR	3.649	0,52	0	0,00
IT0005384497 - BONO GOB.ITALIA 0,05 2023-01-15	EUR	6.406	0,90	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		10.056	1,42	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		30.131	4,25	17.041	3,42
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		30.131	4,25	17.041	3,42
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
LU0278087860 - PARTICIPACIONES VONTOBEL-EUR CRP	EUR	10.677	1,51	0	0,00
LU1457522560 - PARTICIPACIONES FIDELITY FDS-EU	EUR	14.329	2,02	0	0,00
IE00BD5CV03 - PARTICIPACIONES BNY MEL G SH DTD	EUR	21.621	3,05	0	0,00
LU2367665606 - PARTICIPACIONES LUMYA-MARS WACE UCIT	EUR	10.150	1,43	4.902	0,99
IE00BKS7L097 - PARTICIPACIONES INVESCO S&P 500	USD	12.683	1,79	8.684	1,75
LU0939627880 - PARTICIPACIONES JNN L AAA ABS-I	EUR	23.048	3,25	14.872	2,99
FR0007435920 - PARTICIPACIONES AMUNDI CASH INSTITUT	EUR	15.472	2,18	9.914	1,99
IE00BFNMJ375 - PARTICIPACIONES SHARES MSCI WOR	EUR	15.259	2,15	10.171	2,05
LU1752459799 - PARTICIPACIONES ODDO BHF	EUR	22.118	3,12	14.869	2,99
LU1861134382 - PARTICIPACIONES AMUNDI INDEX MSCI	EUR	14.427	2,04	10.074	2,03
FI0008812011 - PARTICIPACIONES EVL I FUND MANAGEMENT	EUR	21.588	3,05	14.868	2,99
IE00B7V30396 - PARTICIPACIONES BMO INVESTMENTS BACC	EUR	7.827	1,10	4.973	1,00
IE00BYXHR262 - PARTICIPACIONES MIZUNICH	EUR	33.135	4,68	22.321	4,49
IE00BJ7BP033 - PARTICIPACIONES LORD ABBETT PASSPORT	EUR	22.479	3,17	14.874	2,99
LU1694214633 - PARTICIPACIONES NORDEA 1 S	EUR	33.176	4,68	22.326	4,49
LU0153585723 - PARTICIPACIONES VONTOBEL ASSET MANAG	EUR	0	0,00	7.424	1,49
LU0156671504 - PARTICIPACIONES CANDRIAM L	EUR	7.465	1,05	4.954	1,00
LU0227127643 - PARTICIPACIONES AXA WORLD FUNDS	EUR	22.116	3,12	14.872	2,99
IE00BDZRX185 - PARTICIPACIONES NEUBERG BRM	EUR	17.809	2,51	14.887	3,00
LU1815417339 - PARTICIPACIONES BNP PAR FLX I ABS IG	EUR	11.199	1,58	0	0,00
LU1597245650 - PARTICIPACIONES ALLIANZ GLOBAL INVES	EUR	14.753	2,08	9.944	2,00
IE00BZ005F46 - PARTICIPACIONES AEGON	EUR	22.349	3,15	14.707	2,96
LU1849560120 - PARTICIPACIONES THREADNEED	EUR	34.301	4,84	0	0,00
LU1829331989 - PARTICIPACIONES THREADNEED	EUR	0	0,00	23.560	4,74
LU0687943661 - PARTICIPACIONES GAMCO INT.	EUR	14.906	2,10	9.959	2,00
FI0008800511 - PARTICIPACIONES EVL I FUND MANAGEMENT	EUR	34.293	4,84	23.540	4,74
IE00BD5CTX77 - PARTICIPACIONES BNY MEL.GB	EUR	0	0,00	14.886	2,99
FR0010319996 - PARTICIPACIONES AMUNDI ABS	EUR	11.401	1,61	0	0,00
LU1055198771 - PARTICIPACIONES PICTET	EUR	21.769	3,07	23.562	4,74
IE00BP258P52 - PARTICIPACIONES MIZUNICH	EUR	32.335	4,56	23.565	4,74
LU0151325312 - PARTICIPACIONES CANDRIAM L	EUR	29.160	4,12	19.853	3,99
LU0267388220 - PARTICIPACIONES FIDELITY F	EUR	0	0,00	9.909	1,99
TOTAL IIC		551.846	77,85	368.469	74,12
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		581.978	82,10	385.510	77,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		636.741	89,83	439.131	88,32

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)

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

ABANCA GESTION / MODERADO

Fecha de registro: 03/12/2013

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

Perfil de Riesgo: 4, de una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Se gestiona con el objetivo de que la volatilidad máxima sea inferior al 10% anual. El compartimento invierte un 50%-100% del patrimonio (habitualmente un 80%) en otras IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Se seleccionan IIC con cualquier política que sea acorde, incluyendo IIC de gestión alternativa. Se invierte, directa o indirectamente, menos del 30% 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, líquidos). Sólo se invertirá en activos de renta fija privada líquidos. La suma de inversiones en renta variable de emisores no zona euro, más la exposición a riesgo divisa podrá superar el 30%. La exposición a riesgo divisa será del 0%-30% de la exposición total. Tanto en la inversión directa como en la indirecta, no hay predeterminación en distribución de activos por tipo de emisor público/privado, rating de emisión/emisor, capitalización bursátil, divisas, sectores económicos o países. Duración media de la cartera de renta fija: entre 0 y 7 años. Los emisores y los mercados podrán ser tanto de países OCDE como de emergentes, sin limitación, pudiendo existir concentración geográfica o sectorial. Se combinan posiciones estratégicas y tácticas, cuya rotación será elevada. El criterio de selección de las IIC/activos/mercados/sectores es el posible rendimiento que generen.

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 Compartimento 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	0,20	0,20	0,20	0,39
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,30	-0,06	-0,30	-0,03

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	6.496.679,68	5.124.465,28
Nº de Partícipes	2.839	2.100
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	10000	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	66.515	10,2383
2021	56.955	11,1143
2020	32.213	10,7889
2019	36.401	10,5973

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	0,54	0,00	0,54	0,54	0,00	0,54	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-7,88	-5,14	-2,90	0,79	-0,04	3,02	1,81	5,51	1,92

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,97	13-06-2022	-0,97	13-06-2022	-2,60	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,53	27-05-2022	0,61	16-03-2022	1,54	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,19	4,53	3,83	2,05	1,53	1,81	6,59	2,16	1,07
Ibex-35	22,45	19,79	24,95	19,21	16,21	16,60	34,37	12,48	12,91
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,61	0,41	0,25	0,25	0,27	0,52	0,25	0,60
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,50	3,50	3,24	3,11	3,12	3,11	3,22	1,98	1,76

(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.

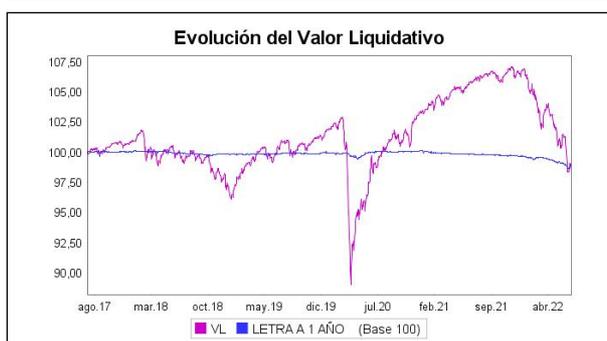
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,81	0,41	0,41	0,41	0,42	1,65	1,52	1,51	1,46

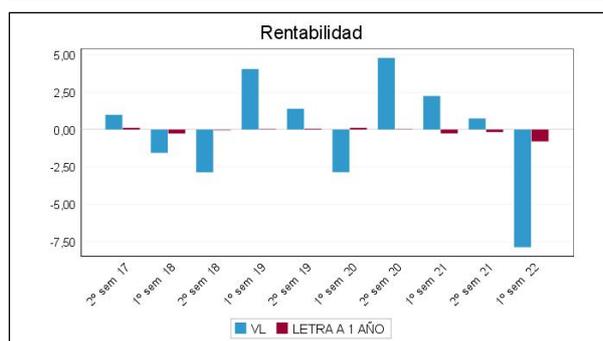
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	861.009	38.039	-3,66
Renta Fija Internacional	516.047	24.397	-4,84
Renta Fija Mixta Euro	706.312	27.734	-5,84
Renta Fija Mixta Internacional	142.314	7.195	-5,84
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	19.396	1.599	-8,36
Renta Variable Euro	3.589	292	-5,58
Renta Variable Internacional	89.945	11.110	-15,19
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	194.647	5.836	-2,10
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	6.653	144	-16,71
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	176.591	4.366	-0,19
IIC que Replica un Índice	132.749	21.628	-14,20
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	2.849.250	142.340	-5,12

*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	60.802	91,41	51.713	90,80
* Cartera interior	4.495	6,76	5.541	9,73

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	56.283	84,62	46.155	81,04
* Intereses de la cartera de inversión	24	0,04	18	0,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.746	8,64	5.948	10,44
(+/-) RESTO	-33	-0,05	-706	-1,24
TOTAL PATRIMONIO	66.515	100,00 %	56.955	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	56.955	41.100	56.955	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	22,92	33,60	22,92	-3,88
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-8,23	0,72	-8,23	-1.714,70
(+) Rendimientos de gestión	-7,68	1,33	-7,68	-913,64
+ Intereses	0,00	0,02	0,00	-90,13
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,07	0,08	-0,07	-228,64
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,58	0,38	-0,58	-318,06
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,24	0,38	-1,24	-561,33
± Resultado en IIC (realizados o no)	-5,80	0,43	-5,80	-1.982,29
± Otros resultados	0,01	0,04	0,01	-53,87
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,59	-0,67	-0,59	24,33
- Comisión de gestión	-0,54	-0,62	-0,54	23,91
- Comisión de depositario	-0,04	-0,05	-0,04	38,36
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	6,63
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	15,43
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,04	0,06	0,04	-8,76
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,04	0,06	0,04	-7,67
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-67,17
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	66.515	56.955	66.515	

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

3. Inversiones financieras

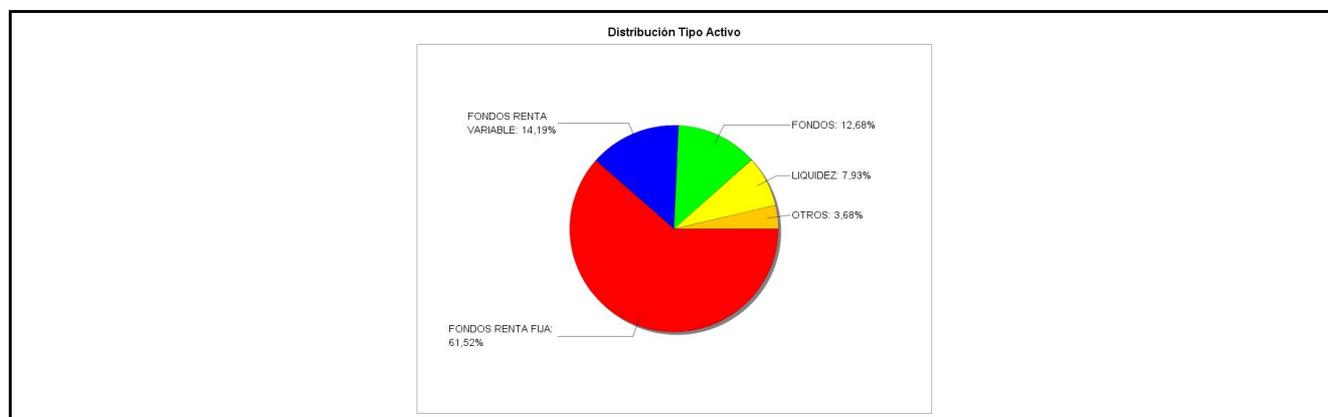
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
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	4.666	7,02	5.531	9,71
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.666	7,02	5.531	9,71
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.006	3,02	1.718	3,01
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	2.006	3,02	1.718	3,01
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	54.132	81,37	44.431	78,01
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	56.138	84,39	46.149	81,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	60.804	91,41	51.680	90,73

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
UST10 - BONO USA 10 AÑOS	C/ Fut. TYU2 Comdty US 10YR NOTE (CBT)Sep22	1.948	Inversión
Total subyacente renta fija		1948	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX 50	C/ Fut. VGU2 Index EURO STOXX 50 Sep22	3.109	Inversión
Total subyacente renta variable		3109	
EURO	V/ Fut. EEU2 Curncy EURO E- MINI FUT Sep22	1.605	Cobertura
EURO	V/ Fut. ECU2 Curncy EURO FX CURR FUT Sep22	899	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		2504	
TOTAL OBLIGACIONES		7562	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

--

F) Importe Compras: 202.038,35 ; % s/ Patrimonio:0,31%;

Importe Ventas: 1.181.643,26; % s/ Patrimonio;1,82%.

Imantía 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 un primer semestre de 2022 que será recordado por la invasión de Ucrania por parte de Rusia. Desde el punto de vista de los mercados financieros, ha sido uno de los peores semestres de la historia, con caídas generalizadas en todos los mercados, tanto de bolsas como de bonos o crédito.

En el plano económico, estos primeros seis meses del año se han caracterizado por la vuelta de la inflación. Los precios se han acelerado de forma contundente, con subidas no vistas desde los años 70 en las economías occidentales. A final del semestre los registros de inflación en EE.UU. presentaban subidas del 8,6% en la general y del 6% en la subyacente; y en Europa, del 8,6% y 4,4%, respectivamente.

Con estos preocupantes datos de inflación, los bancos centrales de los países desarrollados han puesto fin a las políticas monetarias expansivas y han iniciado un ciclo de subida de tipos de interés. La Reserva Federal de EE.UU. ha elevado en tres ocasiones los tipos, por un total de 150 puntos básicos, y el mercado espera otro tanto para el resto del año. En Europa ya están "telegrafadas" al menos dos subidas, en julio y en septiembre.

Este entorno de subidas de tipos e inflación ha conformado una tormenta perfecta en los mercados, con fuertes caídas de los bonos. Para muestra, los tipos a 10 años de EE.UU. y Alemania subían en el semestre un 1,5%, en tanto que en la periferia europea las subidas eran del 1,9% para España y del 2% para Italia.

Asimismo, el Euribor a 12 meses abandonaba el terreno negativo en el que se situaba desde 2016 y pasaba del -0,5% al entorno del 1%. En crédito, se ha registrado la mayor caída semestral de rentabilidad en el segmento europeo desde el año 1999, en el que Markit recopila datos históricos, con retrocesos de un -13% en la deuda corporativa de grado de inversión y -10% en la bancaria senior. A esto ha contribuido la subida de los tipos base y las fuertes ampliaciones de los diferenciales de crédito (+0,6% la deuda corporativa).

Las bolsas sufren un duro castigo en el semestre con caídas del 19,6% en el Eurostoxx-50 y del 20,6% para el S&P-500. Este último, que había resistido relativamente bien en el primer trimestre del año, en la segunda mitad cae con fuerza (-16,4%), en buena parte debido al mayor peso del sector tecnológico, que partía de niveles muy sobrevalorados. La bolsa española resiste comparativamente bien con "solo" un 7,1% de caída, por su particular composición de mayor peso en los sectores financiero y renovables, así como por su menor exposición geográfica al conflicto en Ucrania.

Lo más favorecido del semestre, a pesar de las caídas en junio, son las materias primas, lideradas por la energía. En este sentido, el índice CRB, compuesto de materias primas, se revaloriza un 25%.

En cuanto a divisas, el dólar es la estrella, apoyada en el diferencial favorable de tipos y en su calidad de activo refugio en tiempos de inestabilidad.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En la primera parte del semestre se tomaron decisiones encaminadas a subir el peso en determinadas áreas que habían sufrido correcciones, como la renta variable, además de incrementar peso en activos, principalmente dentro de renta fija, con un perfil defensivo, como son los ABS de alta calidad europeos o deuda soberana americana con duración. Sin embargo, el empeoramiento de las condiciones del mercado ha hecho que los cambios en cartera hayan sido menores a nivel estructural, siendo activos en posiciones como el dólar, que progresivamente se ha ido reduciendo a medida que subía de valor o tipos de interés americanos. Con la subida generalizada de tipos de interés, la cartera se ha beneficiado

de estar en vencimientos cortos, menos expuestos a los movimientos recientes.

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. El compartimento acumula una rentabilidad de -7,882%, frente a una rentabilidad de -0,79% de la Letra del Tesoro. La diferencia es debida al rendimiento de los activos en cartera. El grado de discrecionalidad aplicado en la gestión es absoluto, reflejando una nula vinculación y coincidencia con dicho indicador.

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

El patrimonio creció en un 16,78%, quedando al final del período en 66,51 millones de euros. El número de participes creció en un 35,19%, quedando al final del período en 2.839 participes.

Los gastos acumulados suponen un 0,81%, correspondiendo a gastos directos de la propia IIC un 0,6317%, y a gastos indirectos por inversión en otras IIC un 0,1783%. El porcentaje medio de inversión en otras IIC ha sido el 87,88%. El porcentaje invertido en otras IIC a la fecha de este informe es el 85,91%.

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 -5,84%, superior a la rentabilidad mencionada en el apartado c) anterior. La diferencia es atribuible a una distinta composición de la cartera.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Como nuevas incorporaciones, se han incluido fondos como Amundi ABS, BNP Paribas Flexi I - ABS Europe IG I Cap, Amundi Funds US Pioneer Fund y iShares MSCI EM IMI ESG Screened y se ha incrementado el peso en Lumyna-MW TOPS (MN) UCITS EUR mientras que se ha vendido Vontobel Fund mtx Sust Emerging Mkts Leaders H EUR y Vontobel Fund - US Equity USD. Se ha trabajado con derivados sobre el tipo de interés a 10 años americano, opciones call y put, sobre el Eurostoxx y se ha ido reduciendo la exposición neta a dólar con derivados sobre el tipo de cambio EURUSD.

Los activos que han aportado la mayor rentabilidad positiva durante este período han sido: LUMYA-MW TOPS MR UCTS-EURFAC (0,0752%), SX5E 03/18/22 P3200 Index (0,0314%), ECH2 Curncy (EUR FX CURR FUT MAR 22) (0,0127%), BNY MEL G SH DUR HYB-EHAH (0,0042%), BUONI ORDINARI 14/06/2022 0% (0,0018%). Los activos que han aportado la mayor rentabilidad negativa durante este período han sido: ISHARES MSCI WORLD ESG SCRND (-0,4343%), MUZINICH MUZ EMRG MK S (-0,4339%), INVESCO S&P 500 ESG ACC (-0,5190%), AMUNDI INDEX MSCI WORLD SRI UC ETF (-0,5550%), VGH2 Index EURO STOXX 50 Mar22 (-0,6650%).

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 y cobertura para gestionar de un modo más eficaz la cartera.

La metodología aplicada para la medición de la exposición total al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados es la del compromiso. El grado de cobertura medio del período ha sido del 99,77%. 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 12,57%. 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.

La remuneración obtenida por la liquidez mantenida en el compartimento durante el periodo ha sido del -0,30% 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 el compartimento, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el periodo, ha sido 4,53%, mientras que la volatilidad de su índice de referencia (en este caso, la Letra del Tesoro a 1 año) ha sido 0,61%.

El VaR acumulado alcanzó el 3,5% 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.

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 compartimento ha devengado desde el inicio del ejercicio gastos en contraprestación por los servicios de análisis financiero recibidos. Estos gastos han supuesto en el periodo 1.864,31 EUR (0,0028% del patrimonio) dentro de los gastos contemplados en el apartado 1.d) anterior. Los principales proveedores de análisis son los siguientes:

J.P. MORGAN SECURITIES PLC

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 compartimento.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Esperamos un entorno de mercado dependiente de las implicaciones de una inflación más elevada y las actuaciones de los bancos centrales, a través de medidas relacionadas con los tipos de interés. A nivel macro estaremos expectantes a los indicadores de actividad, sobre todo a los datos de empleo como reflejo de peores perspectivas de crecimiento. Por lo tanto, deberíamos movernos en los próximos meses, con inflación alta (pero interanuales dejando de subir) y crecimiento a la baja, pero sin entrar en trimestres de contracción. En ese escenario, es cierto que ya habríamos visto lo peor en tipos y que los activos de riesgo deberían ser atractivos después de las fuertes correcciones. El impacto en el fondo de la pandemia continúa siendo limitado, aunque los cierres parciales y la política restrictiva de China, en cuanto a su contención, suponen una potencial amenaza a la actividad comercial global.

En un entorno de normalización de los tipos de interés, tras un periodo volátil algunos activos se han puesto con valoraciones muy atractivas. Esperamos reinvertir la liquidez de la cartera en los próximos meses a medida que la volatilidad del mercado de bonos se tranquilice.

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
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
ES0165237019 - PARTICIPACIONES MUTUAFONDO-L 112	EUR	1.654	2,49	1.376	2,42
ES0107516009 - PARTICIPACIONES FLEX.INSTITUCIONAL	EUR	1.413	2,12	1.528	2,68
ES0107432009 - PARTICIPACIONES MANTIA.RF INSTITUC	EUR	1.600	2,41	2.628	4,61
TOTAL IIC		4.666	7,02	5.531	9,71
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		4.666	7,02	5.531	9,71
US91282CAV37 - BONO US TREASURY 0,88 2030-11-15	USD	986	1,48	1.027	1,80
IT0005384497 - BONO GOB.ITALIA 0,05 2023-01-15	EUR	0	0,00	691	1,21
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		986	1,48	1.718	3,01
IT0005497323 - BONO GOB.ITALIA 1,14 2023-06-14	EUR	337	0,51	0	0,00
IT0005384497 - BONO GOB.ITALIA 0,05 2023-01-15	EUR	683	1,03	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.020	1,54	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.006	3,02	1.718	3,01
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		2.006	3,02	1.718	3,01
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
LU0278087860 - PARTICIPACIONES VONTOBEL-EUR CRP	EUR	986	1,48	0	0,00
LU1457522560 - PARTICIPACIONES FIDELITY FDS-EU	EUR	1.323	1,99	0	0,00
IE00BFNM3P36 - PARTICIPACIONES SHARES MSCI EM	EUR	642	0,97	0	0,00
LU1883873652 - PARTICIPACIONES AMUNDI US PIONEER	USD	759	1,14	0	0,00
IE00BD5CVC03 - PARTICIPACIONES BNY MEL G SH DTD	EUR	1.643	2,47	0	0,00
LU2367665606 - PARTICIPACIONES LUMYA-MARS WACE UCIT	EUR	857	1,29	553	0,97
IE00BKS7L097 - PARTICIPACIONES INVESCO S&P 500	USD	2.715	4,08	2.377	4,17
LU0939627880 - PARTICIPACIONES INN L AAA ABS-I	EUR	1.992	2,99	1.655	2,91
FR0007435920 - PARTICIPACIONES AMUNDI CASH INSTITUT	EUR	1.295	1,95	1.042	1,83
IE00BFNM3J75 - PARTICIPACIONES SHARES MSCI WOR	EUR	1.906	2,87	1.736	3,05
LU1752459799 - PARTICIPACIONES ODDO BHF	EUR	1.989	2,99	1.658	2,91
LU1861134382 - PARTICIPACIONES AMUNDI INDEX MSCI	EUR	2.015	3,03	1.849	3,25
FI0008812011 - PARTICIPACIONES EVLI FUND MANAGEMENT	EUR	1.985	2,98	1.651	2,90
IE00B7V30396 - PARTICIPACIONES BMO INVESTMENTS BACC	EUR	668	1,01	535	0,94
IE00BYXHR262 - PARTICIPACIONES MUZINICH	EUR	1.990	2,99	1.654	2,90
IE00BJ7BP033 - PARTICIPACIONES LORD ABBETT PASSPORT	EUR	2.004	3,01	1.653	2,90
LU1694214633 - PARTICIPACIONES NORDEA 1 S	EUR	2.986	4,49	2.491	4,37
LU0153585723 - PARTICIPACIONES VONTOBEL ASSET MANAG	EUR	0	0,00	821	1,44
LU0156671504 - PARTICIPACIONES CANDRIAM L	EUR	658	0,99	550	0,97
LU0227127643 - PARTICIPACIONES AXA WORLD FUNDS	EUR	1.998	3,00	1.658	2,91
IE00BDZR185 - PARTICIPACIONES NEUBERG BRM	EUR	1.285	1,93	1.100	1,93
LU1815417339 - PARTICIPACIONES BNP PAR FLX I ABS IG	EUR	648	0,97	0	0,00
LU1597245650 - PARTICIPACIONES ALLIANZ GLOBAL INVES	EUR	1.311	1,97	1.112	1,95
LU0035765741 - PARTICIPACIONES VONTOBEL FUND	USD	0	0,00	635	1,12
LU0210528500 - PARTICIPACIONES JPM FUNDS	USD	728	1,09	634	1,11
IE00B3YV8M70 - PARTICIPACIONES BARING INT	USD	675	1,02	547	0,96
IE00BZ005F46 - PARTICIPACIONES AEGON	EUR	1.989	2,99	1.657	2,91
LU1849560120 - PARTICIPACIONES THREADNEED	EUR	3.123	4,69	0	0,00
LU1829331989 - PARTICIPACIONES THREADNEED	EUR	0	0,00	2.630	4,62
LU1646585114 - PARTICIPACIONES VONTOBEL ASSET MANAG	EUR	0	0,00	557	0,98
LU0687943661 - PARTICIPACIONES GAMCO INT.	EUR	1.347	2,02	1.110	1,95
FI0008800511 - PARTICIPACIONES EVLI FUND MANAGEMENT	EUR	3.143	4,73	2.626	4,61
IE00BD5CTX77 - PARTICIPACIONES BNY MEL.GB	EUR	0	0,00	1.380	2,42
FR0010319996 - PARTICIPACIONES AMUNDI ABS	EUR	635	0,95	0	0,00
LU1055198771 - PARTICIPACIONES PICTET	EUR	3.094	4,65	2.626	4,61
IE00BPZ58P52 - PARTICIPACIONES MUZINICH	EUR	3.094	4,65	2.615	4,59
LU0151325312 - PARTICIPACIONES CANDRIAM L	EUR	2.651	3,99	2.219	3,90
LU0267388220 - PARTICIPACIONES FIDELITY F	EUR	0	0,00	1.099	1,93
TOTAL IIC		54.132	81,37	44.431	78,01
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		56.138	84,39	46.149	81,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		60.804	91,41	51.680	90,73

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)

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

ABANCA GESTION / DECIDIDO

Fecha de registro: 03/12/2013

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: Se gestiona con el objetivo de que la volatilidad máxima sea inferior al 15% anual. El compartimento invierte un 50%-100% del patrimonio (habitualmente un 80%) en otras IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Se seleccionan IIC con cualquier política que sea acorde, incluyendo IIC de gestión alternativa. Se invierte, directa o indirectamente un 30%-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, líquidos). Sólo se invertirá en activos de renta fija privada líquidos. La exposición a riesgo divisa oscilará entre un 0%-50% de la exposición total. Tanto en la inversión directa como en la indirecta, no hay predeterminación en distribución de activos por tipo de emisor público/privado, rating de emisión/emisor, capitalización bursátil, divisas, sectores económicos o países. Duración media de la cartera de renta fija: entre 0 y 10 años. Los emisores y los mercados podrán ser tanto de países OCDE como de emergentes, sin limitación, pudiendo existir concentración geográfica o sectorial. Se combinan posiciones estratégicas y tácticas, cuya rotación será elevada. El criterio de selección de las IIC/activos/mercados/sectores es el posible rendimiento que generen.

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 Compartimento 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	0,17	0,06	0,17	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	-0,13	0,00	-0,07

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	563.676,40	456.008,64
Nº de Partícipes	288	245
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	10000	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	6.272	11,1269
2021	5.742	12,5924
2020	3.422	11,4167
2019	3.414	11,0957

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	0,59	0,00	0,59	0,59	0,00	0,59	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-11,64	-7,82	-4,14	2,80	0,43	10,30	2,89	13,39	1,94

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,70	13-06-2022	-1,70	13-06-2022	-5,33	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,20	27-05-2022	1,38	16-03-2022	3,95	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,77	9,40	8,12	5,39	4,21	4,76	13,31	4,96	2,89
Ibex-35	22,45	19,79	24,95	19,21	16,21	16,60	34,37	12,48	12,91
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,61	0,41	0,25	0,25	0,27	0,52	0,25	0,60
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,70	5,70	5,33	5,11	5,11	5,11	5,37	4,46	3,84

(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.

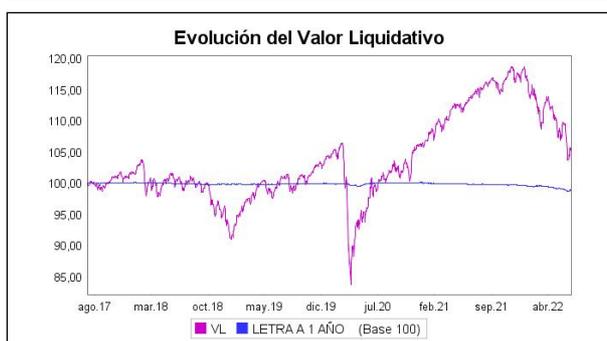
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,89	0,45	0,45	0,44	0,45	1,79	1,77	1,76	1,64

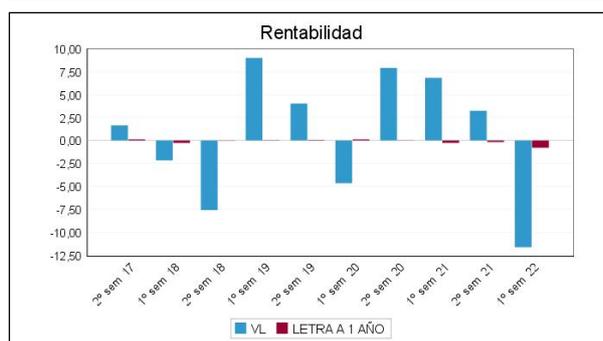
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	861.009	38.039	-3,66
Renta Fija Internacional	516.047	24.397	-4,84
Renta Fija Mixta Euro	706.312	27.734	-5,84
Renta Fija Mixta Internacional	142.314	7.195	-5,84
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	19.396	1.599	-8,36
Renta Variable Euro	3.589	292	-5,58
Renta Variable Internacional	89.945	11.110	-15,19
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	194.647	5.836	-2,10
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	6.653	144	-16,71
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	176.591	4.366	-0,19
IIC que Replica un Índice	132.749	21.628	-14,20
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	2.849.250	142.340	-5,12

*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	5.673	90,45	5.250	91,43
* Cartera interior	73	1,16	111	1,93

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	5.599	89,27	5.138	89,48
* Intereses de la cartera de inversión	1	0,02	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	556	8,86	581	10,12
(+/-) RESTO	43	0,69	-89	-1,55
TOTAL PATRIMONIO	6.272	100,00 %	5.742	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	5.742	4.453	5.742	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	21,19	22,55	21,19	14,18
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-12,49	3,17	-12,49	-578,18
(+) Rendimientos de gestión	-11,88	4,09	-11,88	-453,07
+ Intereses	-0,01	0,00	-0,01	-276,42
+ Dividendos	0,03	0,02	0,03	88,40
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,04	0,06	-0,04	-194,64
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,37	1,43	-1,37	-217,05
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,53	0,47	-1,53	-495,94
± Resultado en IIC (realizados o no)	-8,96	2,10	-8,96	-619,23
± Otros resultados	0,00	0,01	0,00	-52,86
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,66	-0,97	-0,66	-17,10
- Comisión de gestión	-0,59	-0,89	-0,59	-19,13
- Comisión de depositario	-0,04	-0,05	-0,04	18,90
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,01	4,77
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	363,19
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,04	0,06	0,04	-3,10
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,04	0,05	0,04	-15,68
+ Otros ingresos	0,01	0,00	0,01	347,99
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	6.272	5.742	6.272	

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

3. Inversiones financieras

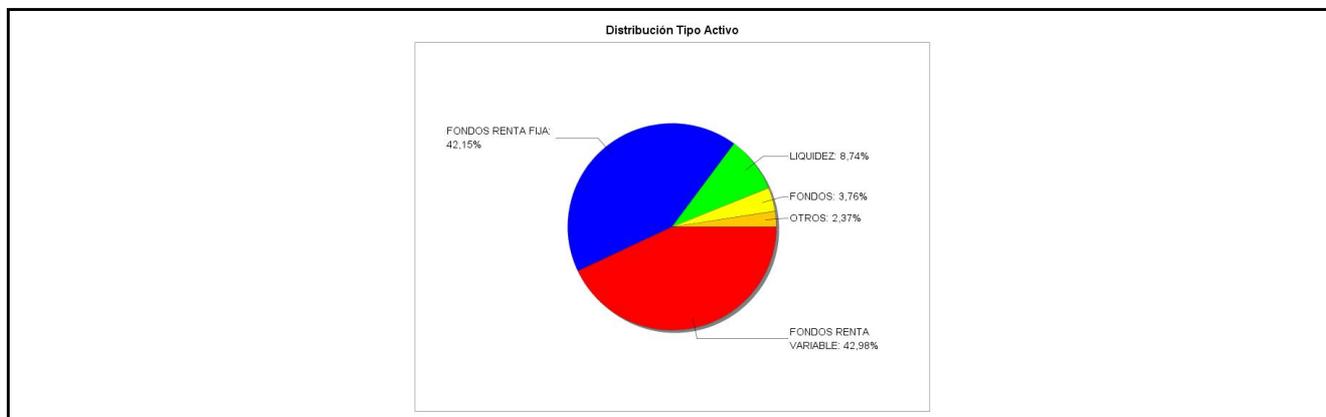
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
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	109	1,74	109	1,90
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	109	1,74	109	1,90
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	99	1,58	69	1,20
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	99	1,58	69	1,20
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	5.466	87,18	5.069	88,27
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.565	88,76	5.138	89,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.674	90,50	5.247	91,37

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 07/15/22 C3600 Index	72	Inversión
Total subyacente renta variable		72	
TOTAL DERECHOS		72	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
UST10 - BONO USA 10 AÑOS	C/ Fut. TYU2 Comdty US 10YR NOTE (CBT)Sep22	115	Inversión
Total subyacente renta fija		115	
DJ EURO STOXX 50	C/ Fut. VGU2 Index EURO STOXX 50 Sep22	314	Inversión
Total subyacente renta variable		314	
EURO	V/ Fut. EEU2 Curncy EURO E- MINI FUT Sep22	449	Cobertura
EURO	V/ Fut. ECU2 Curncy EURO FX CURR FUT Sep22	128	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		578	
TOTAL OBLIGACIONES		1007	

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. Participes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra 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

	SI	NO
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.

Cerramos un primer semestre de 2022 que será recordado por la invasión de Ucrania por parte de Rusia. Desde el punto de vista de los mercados financieros, ha sido uno de los peores semestres de la historia, con caídas generalizadas en todos los mercados, tanto de bolsas como de bonos o crédito.

En el plano económico, estos primeros seis meses del año se han caracterizado por la vuelta de la inflación. Los precios se han acelerado de forma contundente, con subidas no vistas desde los años 70 en las economías occidentales. A final del semestre los registros de inflación en EE.UU. presentaban subidas del 8,6% en la general y del 6% en la subyacente; y en Europa, del 8,6% y 4,4%, respectivamente.

Con estos preocupantes datos de inflación, los bancos centrales de los países desarrollados han puesto fin a las políticas monetarias expansivas y han iniciado un ciclo de subida de tipos de interés. La Reserva Federal de EE.UU. ha elevado en tres ocasiones los tipos, por un total de 150 puntos básicos, y el mercado espera otro tanto para el resto del año. En Europa ya están "telegrafadas" al menos dos subidas, en julio y en septiembre.

Este entorno de subidas de tipos e inflación ha conformado una tormenta perfecta en los mercados, con fuertes caídas de los bonos. Para muestra, los tipos a 10 años de EE.UU. y Alemania subían en el semestre un 1,5%, en tanto que en la periferia europea las subidas eran del 1,9% para España y del 2% para Italia.

Asimismo, el Euribor a 12 meses abandonaba el terreno negativo en el que se situaba desde 2016 y pasaba del -0,5% al entorno del 1%. En crédito, se ha registrado la mayor caída semestral de rentabilidad en el segmento europeo desde el año 1999, en el que Markit recopila datos históricos, con retrocesos de un -13% en la deuda corporativa de grado de inversión y -10% en la bancaria senior. A esto ha contribuido la subida de los tipos base y las fuertes ampliaciones de los diferenciales de crédito (+0,6% la deuda corporativa).

Las bolsas sufren un duro castigo en el semestre con caídas del 19,6% en el Eurostoxx-50 y del 20,6% para el S&P-500. Este último, que había resistido relativamente bien en el primer trimestre del año, en la segunda mitad cae con fuerza (-16,4%), en buena parte debido al mayor peso del sector tecnológico, que partía de niveles muy sobrevalorados. La bolsa española resiste comparativamente bien con "solo" un 7,1% de caída, por su particular composición de mayor peso en los sectores financiero y renovables, así como por su menor exposición geográfica al conflicto en Ucrania.

Lo más favorecido del semestre, a pesar de las caídas en junio, son las materias primas, lideradas por la energía. En este sentido, el índice CRB, compuesto de materias primas, se revaloriza un 25%.

En cuanto a divisas, el dólar es la estrella, apoyada en el diferencial favorable de tipos y en su calidad de activo refugio en tiempos de inestabilidad.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En la primera parte del semestre se tomaron decisiones encaminadas a incrementar el porcentaje de renta variable en cartera aprovechando las caídas en las bolsas europeas con la invasión de Ucrania. Se redujo el peso en dólar por la fuerte apreciación que tuvo. Se mantiene la estructura de cartera de renta fija, que ha estado invertida en estrategias de crédito con grado de inversión y bonos de alto rendimiento, pero todo en duraciones bajas. Con la subida generalizada de

tipos de interés, la cartera se ha beneficiado de estar en vencimientos cortos, menos expuestos a los movimientos recientes.

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. El compartimento acumula una rentabilidad de -11,63%, frente a una rentabilidad de -0,79% de la Letra del Tesoro. La diferencia es debida al rendimiento positivo que han tenido los activos en cartera. El grado de discrecionalidad aplicado en la gestión es absoluto, reflejando una nula vinculación y coincidencia con dicho indicador.

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

El patrimonio creció en un 9,23%, quedando al final del período en 6,27 millones de euros. El número de participes creció en un 17,55%, quedando al final del período en 288 participes.

Los gastos acumulados suponen un 0,89%, correspondiendo a gastos directos de la propia IIC un 0,6952%, y a gastos indirectos por inversión en otras IIC un 0,1948%. El porcentaje medio de inversión en otras IIC ha sido el 89,14%. El porcentaje invertido en otras IIC a la fecha de este informe es el 88,88%.

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 -8,36%, superior a la rentabilidad mencionada en el apartado c) anterior. Esa diferencia se debe a un posicionamiento en renta variable y activos de riesgo superior.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Como nuevas incorporaciones, se han incluido fondos como Amundi Funds US Pioneer Fund, Amundi MSCI Europe Value Factor y iShares MSCI EM IMI ESG Screened mientras que se ha vendido Vontobel Fund mtx Sust Emerging Mkts Leaders H EUR, T. Rowe Price Continental European Equity y Vontobel Fund - US Equity USD. Se ha trabajado con derivados sobre el tipo de interés a 10 años americano, opciones call y put, sobre el Eurostoxx y se ha ido reduciendo la exposición neta a dólar con derivados sobre el tipo de cambio EURUSD.

Los activos que han aportado la mayor rentabilidad positiva durante este período han sido: SX5E 03/18/22 P3200 Index (0,0643%), ECH2 Curncy (EUR FX CURR FUT MAR 22) (0,0594%), TYM2 Comdty US 10YR NOTE (CBT)Jun22 (0,0277%), SX5E 06/17/22 C3900 Index (0,0054%), BNY MEL G SH DUR HYB-EHAH (0,0053%). Los activos que han aportado la mayor rentabilidad negativa durante este período han sido: OSSIAN SHILLER BARCLAYS CAPE ETF (-0,3740%), ELEVA EUROLAND SE-I EUR ACC (-0,5551%), VGH2 Index EURO STOXX 50 Mar22 (-0,7420%), ALLIANZ EURP EQY GRWTH-IT (-1,0727%), INVESCO S&P 500 ESG ACC (-1,4267%).

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 y cobertura para gestionar de un modo más eficaz la cartera.

La metodología aplicada para la medición de la exposición total al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados es la del compromiso. El grado de cobertura medio del período ha sido del 99,58%. 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 10,20%. 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.

La remuneración obtenida por la liquidez mantenida en el compartimento durante el periodo ha sido del 0,00% 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 el compartimento, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el periodo, ha sido 9,4%, mientras que la volatilidad de su índice de referencia (en este caso, la Letra del Tesoro a 1 año) ha sido 0,61%.

El VaR acumulado alcanzó el 5,7% 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.

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 compartimento ha devengado desde el inicio del ejercicio gastos en contraprestación por los servicios de análisis financiero recibidos. Estos gastos han supuesto en el periodo 476,03 EUR (0,0078% del patrimonio) dentro de los gastos contemplados en el apartado 1.d) anterior. Los principales proveedores de análisis son los siguientes:

BANCO SABADELL

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 compartimento.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Esperamos un entorno de mercado dependiente de las implicaciones de una inflación más elevada y las actuaciones de los bancos centrales, a través de medidas relacionadas con los tipos de interés. A nivel macro estaremos expectantes a los indicadores de actividad, sobre todo a los datos de empleo como reflejo de peores perspectivas de crecimiento. Por lo tanto, deberíamos movernos en los próximos meses, con inflación alta (pero interanuales dejando de subir) y crecimiento a la baja, pero sin entrar en trimestres de contracción. En ese escenario, es cierto que ya habríamos visto lo peor en tipos y que los activos de riesgo deberían ser atractivos después de las fuertes correcciones. El impacto en el fondo de la pandemia continúa siendo limitado, aunque los cierres parciales y la política restrictiva de China, en cuanto a su contención, suponen una potencial amenaza a la actividad comercial global.

En un entorno de normalización de los tipos de interés, tras un periodo volátil algunos activos se han puesto con valoraciones muy atractivas. Esperamos reinvertir la liquidez de la cartera en los próximos meses a medida que la volatilidad del mercado de bonos se tranquilice.

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
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
ES0106933007 - PARTICIPACIONES IMANT.FONDEPO.INSTIT	EUR	109	1,74	109	1,90
TOTAL IIC		109	1,74	109	1,90
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		109	1,74	109	1,90
US91282CAV37 - BONO US TREASURY 0,88 2030-11-15	USD	66	1,06	69	1,20
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		66	1,06	69	1,20
IT0005497323 - BONO GOB.ITALIA 1,14 2023-06-14	EUR	33	0,52	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		33	0,52	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		99	1,58	69	1,20
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		99	1,58	69	1,20
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
LU1681042518 - PARTICIPACIONES AMUNDI MSCI ERP	EUR	109	1,73	0	0,00
IE00BF5GGT87 - PARTICIPACIONES GAM STAR-EURO EQ	EUR	113	1,80	0	0,00
IE00BFNM3P36 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI EM	EUR	72	1,14	0	0,00
LU1883873652 - PARTICIPACIONES AMUNDI US PIONEER	USD	174	2,77	0	0,00
IE00BD5CVC03 - PARTICIPACIONES LORD MEL G SH DTD	EUR	182	2,90	0	0,00
IE00BKS7L097 - PARTICIPACIONES INVESCO S&P 500	USD	713	11,37	674	11,73
LU0939627880 - PARTICIPACIONES JN L AAA ABS-I	EUR	192	3,06	168	2,93
IE00BFNM3J75 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI WOR	EUR	164	2,61	157	2,73
IE0031142981 - PARTICIPACIONES GAM STAR EUR EQ A	EUR	0	0,00	106	1,85
FR0010581710 - PARTICIPACIONES ECHIQUIER AGENOR	EUR	75	1,20	75	1,31
FI0008812011 - PARTICIPACIONES EVLV FUND MANAGEMENT	EUR	185	2,94	172	3,00
IE00BYXHR262 - PARTICIPACIONES MUZINICH	EUR	189	3,02	172	3,00
IE00BJ7BP033 - PARTICIPACIONES LORD ABBETT PASSPORT	EUR	192	3,07	172	3,00
LU1694214633 - PARTICIPACIONES NORDEA 1 S	EUR	129	2,06	115	2,00
LU0227127643 - PARTICIPACIONES AXA WORLD FUNDS	EUR	159	2,53	143	2,50
IE00BDZRX185 - PARTICIPACIONES NEUBERG BRM	EUR	189	3,01	172	2,99
LU1597245650 - PARTICIPACIONES ALLIANZ GLOBAL INVES	EUR	127	2,02	116	2,02
LU0285832068 - PARTICIPACIONES T ROWE PRICE LUX MAN	EUR	0	0,00	104	1,80
LU0035765741 - PARTICIPACIONES VONTOBEL FUND	USD	0	0,00	165	2,88
LU1616921232 - PARTICIPACIONES LEMANIK MNG	EUR	170	2,72	165	2,87
LU1484142465 - PARTICIPACIONES BL EQUITIES JAPAN	EUR	140	2,22	122	2,13
LU0210528500 - PARTICIPACIONES JPM FUNDS	USD	191	3,05	183	3,18
LU1079841513 - PARTICIPACIONES OSSIAM SHILLER	USD	249	3,97	240	4,18
IE00B3YV8M70 - PARTICIPACIONES BARING INT	USD	114	1,83	103	1,79
LU0839027447 - PARTICIPACIONES DB X-TRACKERS	EUR	131	2,09	121	2,11
IE00BZ005F46 - PARTICIPACIONES AEGON	EUR	191	3,04	172	2,99
LU1849560120 - PARTICIPACIONES THREADNEED	EUR	300	4,79	0	0,00
LU1829331989 - PARTICIPACIONES THREADNEED	EUR	0	0,00	272	4,74
LU1646585114 - PARTICIPACIONES VONTOBEL ASSET MANAG	EUR	0	0,00	69	1,20
FI0008800511 - PARTICIPACIONES EVLV FUND MANAGEMENT	EUR	296	4,72	272	4,75
IE00BD5CTX77 - PARTICIPACIONES BNY MEL.GB	EUR	0	0,00	173	3,00
LU0256881128 - PARTICIPACIONES GBAL IV-IR	EUR	166	2,65	166	2,89
IE00BF2N5R30 - PARTICIPACIONES BOLGM GL EM MKT GR	EUR	116	1,84	103	1,79
LU1055198771 - PARTICIPACIONES PICTET	EUR	222	3,55	196	3,41
IE00BPZ58P52 - PARTICIPACIONES MUZINICH	EUR	218	3,48	201	3,50
TOTAL IIC		5.466	87,18	5.069	88,27
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.565	88,76	5.138	89,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		5.674	90,50	5.247	91,37

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)

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

ABANCA GESTION / AGRESIVO

Fecha de registro: 09/05/2014

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: El compartimento invierte un 50%-100% del patrimonio (habitualmente un 80%) en otras IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Se seleccionan IIC con cualquier política que sea acorde, incluyendo IIC de gestión alternativa. Se invierte, directa o indirectamente, un 75%-100% 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, líquidos). Sólo se invertirá en activos de renta fija privada líquidos. La exposición a riesgo divisa oscilará entre 0%-100% de la exposición total. Tanto en la inversión directa como en la indirecta, no hay predeterminación en distribución de activos por tipo de emisor público/privado, rating de emisión/emisor, capitalización bursátil, divisas, sectores económicos o países. Duración media de la cartera de renta fija: entre 0 y 10 años. Los emisores y los mercados podrán ser tanto de países OCDE como de emergentes, sin limitación, pudiendo existir concentración geográfica o sectorial. Se combinan posiciones estratégicas y tácticas, cuya rotación será elevada. El criterio de selección de las IIC/activos/mercados/sectores es el posible rendimiento que generen.

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 Compartimento 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	0,19	0,38	0,19	0,49
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,21	-0,02	0,21	-0,03

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	323.506,77	324.734,74
Nº de Partícipes	91	76
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	10000	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	3.777	11,6744
2021	4.498	13,8512
2020	3.248	11,6280
2019	3.182	10,9811

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	0,67	0,00	0,67	0,67	0,00	0,67	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-15,72	-10,94	-5,36	5,99	0,82	19,12	5,89	22,37	6,32

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,57	16-06-2022	-2,57	16-06-2022	-8,93	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,32	24-06-2022	2,53	16-03-2022	7,57	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	15,77	16,81	14,70	9,94	7,98	8,55	22,60	8,75	5,71
Ibex-35	22,45	19,79	24,95	19,21	16,21	16,60	34,37	12,48	12,91
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,61	0,41	0,25	0,25	0,27	0,52	0,25	0,60
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,37	8,37	7,84	7,48	7,45	7,48	7,87	6,99	6,68

(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)	0,96	0,48	0,48	0,46	0,47	1,88	1,96	1,98	1,91

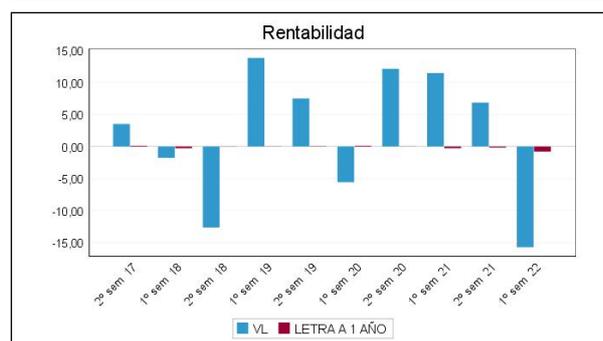
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	861.009	38.039	-3,66
Renta Fija Internacional	516.047	24.397	-4,84
Renta Fija Mixta Euro	706.312	27.734	-5,84
Renta Fija Mixta Internacional	142.314	7.195	-5,84
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	19.396	1.599	-8,36
Renta Variable Euro	3.589	292	-5,58
Renta Variable Internacional	89.945	11.110	-15,19
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	194.647	5.836	-2,10
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	6.653	144	-16,71
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	176.591	4.366	-0,19
IIC que Replica un Índice	132.749	21.628	-14,20
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	2.849.250	142.340	-5,12

*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	3.063	81,10	3.636	80,84
* Cartera interior	-19	-0,50	1	0,02

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	3.082	81,60	3.635	80,81
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	673	17,82	1.000	22,23
(+/-) RESTO	41	1,09	-137	-3,05
TOTAL PATRIMONIO	3.777	100,00 %	4.498	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	4.498	3.967	4.498	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,36	6,04	-0,36	-105,80
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-17,25	6,51	-17,25	-356,34
(+) Rendimientos de gestión	-16,56	7,82	-16,56	-304,88
+ Intereses	-0,01	-0,04	-0,01	-72,73
+ Dividendos	0,05	0,04	0,05	16,30
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-2,24	4,09	-2,24	-152,86
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-2,23	0,83	-2,23	-361,97
± Resultado en IIC (realizados o no)	-12,65	2,63	-12,65	-565,46
± Otros resultados	0,53	0,27	0,53	89,31
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,75	-1,37	-0,75	-47,04
- Comisión de gestión	-0,67	-1,27	-0,67	-49,16
- Comisión de depositario	-0,04	-0,05	-0,04	-5,86
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	-1,68
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	399,21
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,03	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,06	0,06	0,06	-2,46
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,05	0,06	0,05	-17,90
+ Otros ingresos	0,01	0,00	0,01	772,61
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.777	4.498	3.777	

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

3. Inversiones financieras

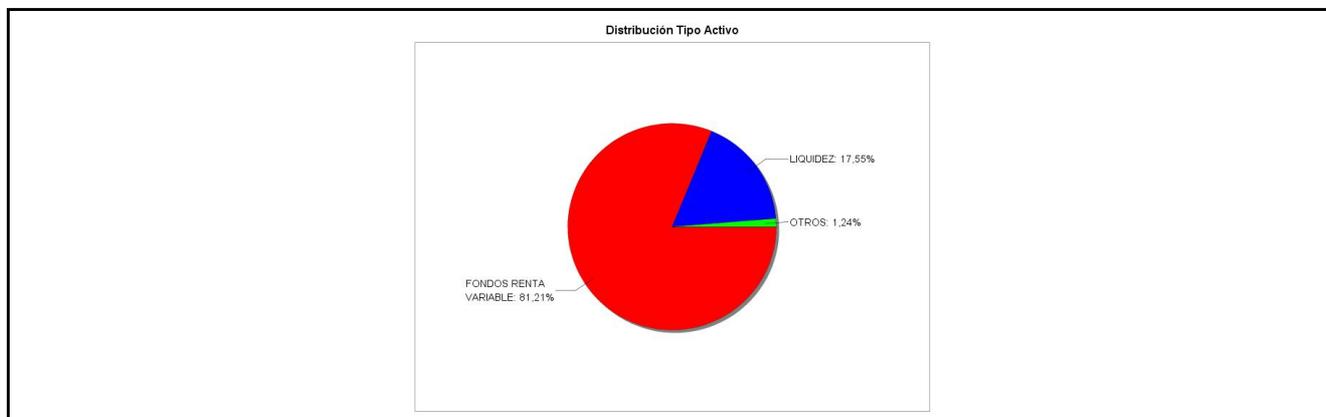
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
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	3.067	81,19	3.634	80,79
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.067	81,19	3.634	80,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.067	81,19	3.634	80,79

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 07/15/22 C3600 Index	72	Inversión
Total subyacente renta variable		72	
TOTAL DERECHOS		72	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX 50	C/ Fut. VGU2 Index EURO STOXX 50 Sep22	349	Inversión
Total subyacente renta variable		349	
EURO	V/ Fut. EEU2 Curncy EURO E- MINI FUT Sep22	64	Cobertura
EURO	V/ Fut. ECU2 Curncy EURO FX CURR FUT Sep22	257	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		321	
TOTAL OBLIGACIONES		670	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

--

A) Importe 2.477.947,25 ; % s/ Patrimonio: 65,61%.

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 un primer semestre de 2022 que será recordado por la invasión de Ucrania por parte de Rusia. Desde el punto de vista de los mercados financieros, ha sido uno de los peores semestres de la historia, con caídas generalizadas en todos los mercados, tanto de bolsas como de bonos o crédito.

En el plano económico, estos primeros seis meses del año se han caracterizado por la vuelta de la inflación. Los precios se han acelerado de forma contundente, con subidas no vistas desde los años 70 en las economías occidentales. A final del semestre los registros de inflación en EE.UU. presentaban subidas del 8,6% en la general y del 6% en la subyacente; y en Europa, del 8,6% y 4,4%, respectivamente.

Con estos preocupantes datos de inflación, los bancos centrales de los países desarrollados han puesto fin a las políticas monetarias expansivas y han iniciado un ciclo de subida de tipos de interés. La Reserva Federal de EE.UU. ha elevado en tres ocasiones los tipos, por un total de 150 puntos básicos, y el mercado espera otro tanto para el resto del año. En Europa ya están "telegrafadas" al menos dos subidas, en julio y en septiembre.

Este entorno de subidas de tipos e inflación ha conformado una tormenta perfecta en los mercados, con fuertes caídas de los bonos. Para muestra, los tipos a 10 años de EE.UU. y Alemania subían en el semestre un 1,5%, en tanto que en la periferia europea las subidas eran del 1,9% para España y del 2% para Italia.

Asimismo, el Euribor a 12 meses abandonaba el terreno negativo en el que se situaba desde 2016 y pasaba del -0,5% al entorno del 1%. En crédito, se ha registrado la mayor caída semestral de rentabilidad en el segmento europeo desde el año 1999, en el que Markit recopila datos históricos, con retrocesos de un -13% en la deuda corporativa de grado de inversión y -10% en la bancaria senior. A esto ha contribuido la subida de los tipos base y las fuertes ampliaciones de los diferenciales de crédito (+0,6% la deuda corporativa).

Las bolsas sufren un duro castigo en el semestre con caídas del 19,6% en el Eurostoxx-50 y del 20,6% para el S&P-500. Este último, que había resistido relativamente bien en el primer trimestre del año, en la segunda mitad cae con fuerza (-16,4%), en buena parte debido al mayor peso del sector tecnológico, que partía de niveles muy sobrevalorados. La bolsa española resiste comparativamente bien con "solo" un 7,1% de caída, por su particular composición de mayor peso en los sectores financiero y renovables, así como por su menor exposición geográfica al conflicto en Ucrania.

Lo más favorecido del semestre, a pesar de las caídas en junio, son las materias primas, lideradas por la energía. En este sentido, el índice CRB, compuesto de materias primas, se revaloriza un 25%.

En cuanto a divisas, el dólar es la estrella, apoyada en el diferencial favorable de tipos y en su calidad de activo refugio en tiempos de inestabilidad.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En la primera parte del semestre se tomaron decisiones encaminadas a incrementar el porcentaje de renta variable en cartera aprovechando las caídas en las bolsas europeas con la invasión de Ucrania. Se redujo el peso en dólar por la fuerte apreciación que tuvo. No se han realizado cambios significativos sobre la estructura y distribución geográfica de la cartera. Hemos seguido con mayor peso en USA frente a Europa, Japón y regiones emergentes. Si se han realizado cambios en algunas posiciones, por ejemplo, en Europa, donde se ha introducido una estrategia con estilo de inversión valor.

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. El compartimento acumula una rentabilidad de -15,71%, frente a una rentabilidad de -0,79% de la Letra del Tesoro. La diferencia es debida a que es una cartera de renta variable. El grado de discrecionalidad aplicado en la gestión es absoluto, reflejando una nula vinculación y coincidencia con dicho indicador.

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

El patrimonio decreció en un 16,02%, quedando al final del período en 3,77 millones de euros. El número de participes creció en un 19,73%, quedando al final del período en 91 participes.

Los gastos acumulados suponen un 0,96%, correspondiendo a gastos directos de la propia IIC un 0,7782%, y a gastos indirectos por inversión en otras IIC un 0,1818%. El porcentaje medio de inversión en otras IIC ha sido el 81,18%. El porcentaje invertido en otras IIC a la fecha de este informe es el 81,20%.

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 -15,19%, similar a la rentabilidad mencionada en el apartado c) anterior.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Como nuevas incorporaciones, se han incluido fondos como Amundi Funds US Pioneer Fund, Amundi MSCI Europe Value Factor y iShares MSCI EM IMI ESG Screened mientras que se ha vendido Vontobel Fund mtx Sust Emerging Mkts Leaders H EUR, T. Rowe Price Continental European Equity y Vontobel Fund - US Equity USD. Se ha trabajado con derivados, opciones call y put, sobre el Eurostoxx y se ha ido reduciendo la exposición neta a dólar con derivados sobre el tipo de cambio EURUSD.

Los activos que han aportado la mayor rentabilidad positiva durante este período han sido: SX5E 03/18/22 P3200 Index (0,0569%), SX5E 07/15/22 C3600 Index (0,0124%), SX5E 06/17/22 C3900 Index (0,0075%). Los activos que han aportado la mayor rentabilidad negativa durante este período han sido: ELEVA EUROLAND SE-I EUR ACC (-0,9424%), VGH2 Index EURO STOXX 50 Mar22 (-1,4545%), INVESCO S&P 500 ESG ACC (-1,6647%), ALLIANZ EURP EQY GRWTH-IT (-1,7760%), UBSETF S&P 500 ESG H-EUR ACC 1121 (-1,9888%).

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 y cobertura para gestionar de un modo más eficaz la cartera.

La metodología aplicada para la medición de la exposición total al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados es la del compromiso. El grado de cobertura medio del período ha sido del 99,05%. 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 12,63%. 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.

La remuneración obtenida por la liquidez mantenida en el compartimento durante el periodo ha sido del 0,21% 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 el compartimento, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el periodo, ha sido 16,81%, mientras que la volatilidad de su índice de referencia (en este caso, la Letra del Tesoro a 1 año) ha sido 0,61%.

El VaR acumulado alcanzó el 8,37% 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.

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 compartimento ha devengado desde el inicio del ejercicio gastos en contraprestación por los servicios de análisis financiero recibidos. Estos gastos han supuesto en el periodo 620,83 EUR (0,0151% del patrimonio) dentro de los gastos contemplados en el apartado 1.d) anterior. Los principales proveedores de análisis son los siguientes:

BANCO SABADELL

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 compartimento.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Esperamos un entorno de mercado dependiente de las implicaciones de una inflación más elevada y las actuaciones de los bancos centrales, a través de medidas relacionadas con los tipos de interés. A nivel macro estaremos expectantes a los indicadores de actividad, sobre todo a los datos de empleo como reflejo de peores perspectivas de crecimiento. Por lo tanto, deberíamos movernos en los próximos meses, con inflación alta (pero interanuales dejando de subir) y crecimiento a la baja, pero sin entrar en trimestres de contracción. En ese escenario, es cierto que ya habríamos visto lo peor en tipos y que los activos de riesgo deberían ser atractivos después de las fuertes correcciones. El impacto en el fondo de la pandemia continúa siendo limitado, aunque los cierres parciales y la política restrictiva de China, en cuanto a su contención, suponen una potencial amenaza a la actividad comercial global.

Tras los movimientos del primer semestre, con caídas generalizadas, las actuaciones en cartera irán dirigidas a la identificación de regiones o estilos de inversión en renta variable con mejores características de riesgo retorno, en un entorno que podría permanecer volátil.

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
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
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
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
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
LU1681042518 - PARTICIPACIONES AMUNDI MSCI ERP	EUR	110	2,90	0	0,00
IE00BF5GGT87 - PARTICIPACIONES GAM STAR-EURO EQ	EUR	111	2,94	0	0,00
IE00BFNM3P36 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI EM	EUR	79	2,10	0	0,00
LU1883873652 - PARTICIPACIONES AMUNDI US PIONEE	USD	177	4,68	0	0,00
IE00BHXMHQ65 - PARTICIPACIONES UBSETF S&P 500 E	EUR	356	9,42	408	9,07
IE00BKS7L097 - PARTICIPACIONES INVESCO S&P 500	USD	527	13,96	589	13,09
IE00BFNM3J75 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI WOR	EUR	148	3,91	181	4,02
IE0031142981 - PARTICIPACIONES GAM STAR EUR EQ A	EUR	0	0,00	137	3,04
FR0010581710 - PARTICIPACIONES ECHQUIER AGENOR	EUR	72	1,90	92	2,04
LU0285832068 - PARTICIPACIONES T ROWE PRICE LUX MAN	EUR	0	0,00	137	3,04
LU0035765741 - PARTICIPACIONES VONTOBEL FUND	USD	0	0,00	215	4,78
LU1616921232 - PARTICIPACIONES LEMANIK MNG	EUR	175	4,64	218	4,85
LU1484142465 - PARTICIPACIONES BL EQUITIES JAPAN	EUR	140	3,71	158	3,51
LU0210528500 - PARTICIPACIONES JPM FUNDS	USD	176	4,66	215	4,78
LU1079841513 - PARTICIPACIONES OSSIAM SHILLER	USD	272	7,21	329	7,32
IE00B3YV8M70 - PARTICIPACIONES BARING INT	USD	124	3,28	136	3,01
LU0839027447 - PARTICIPACIONES DB X-TRACKERS	EUR	131	3,48	157	3,49
LU1646585114 - PARTICIPACIONES VONTOBEL ASSET MANAG	EUR	0	0,00	91	2,03
LU0256881128 - PARTICIPACIONES GBAL IV-IR	EUR	170	4,51	219	4,88
IE00BF2N5R30 - PARTICIPACIONES BOLGM GL EM MKT GR	EUR	119	3,16	136	3,03
FR0010261198 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF	EUR	179	4,73	217	4,81
TOTAL IIC		3.067	81,19	3.634	80,79
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.067	81,19	3.634	80,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.067	81,19	3.634	80,79

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)

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