

ABANCA RENTA FIJA MIXTA, FI

Nº Registro CNMV: 4808

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+

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

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

SERRANO, 45
28001 - Madrid

Correo Electrónico

imantiaclientes@imantia.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 10/10/2014

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invierte, directa o indirectamente a través de IIC, entre un 0%-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, que sean líquidos). La renta variable de emisores radicados fuera del Área euro más la exposición a riesgo divisa podrá superar el 30%. Se invertirá en renta variable de cualquier sector mayormente de alta liquidez y capitalización, aunque podrá invertirse en valores de menor capitalización. Hasta un máximo del 35% de la exposición total de la cartera de renta fija, podrá tener un rating inferior en más de 4 niveles al del Reino de España, teniendo el resto una calidad crediticia superior, por lo que hasta un 100% de la exposición total podrá ser renta fija de baja calidad. Los emisores de los activos en los que se invierte y mercados en los que se negocien, serán tanto de países OCDE como emergentes, sin limitación. Puntualmente podrá existir concentración geográfica o sectorial. La duración media de la cartera de renta fija será inferior a 5 años.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,32	0,75	0,32	1,01
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,01	-0,09	-0,01	-0,06

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
SP	7.371.418,15	6.695.856,92	4.551	4.146	EUR	0,00	0,00	100	NO
FUNDO MISTO OBRIGAÇÕES	0,00		0		EUR	0,00		500	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
SP	EUR	75.388	73.061	61.400	78.907
FUNDO MISTO OBRIGAÇÕES	EUR	0			

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
SP	EUR	10,2270	10,9114	10,6097	10,6181
FUNDO MISTO OBRIGAÇÕES	EUR	0,0000			

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
SP	al fondo	0,55	0,00	0,55	0,55	0,00	0,55	mixta	0,05	0,05	Patrimonio
FUNDO MISTO OBRIGAÇÕES	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	mixta	0,00	0,00	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual SP .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-6,27	-3,51	-2,87	0,64	-0,13	2,84	-0,08	5,12	2,72

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,83	13-06-2022	-0,83	13-06-2022	-2,50	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,53	15-06-2022	0,90	09-03-2022	1,01	09-11-2020

(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	4,39	4,21	4,59	2,82	2,68	2,53	5,96	2,32	1,41
Ibex-35	22,45	19,79	24,95	19,21	16,21	16,60	34,30	12,40	12,91
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,61	0,41	0,25	0,25	0,27	0,55	0,25	0,60
30% MSCI Euro Net TR Index - 70% E12M	7,84	6,51	1,84	5,41	4,23	4,34	9,31	3,76	2,91
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,25	3,25	3,10	2,98	2,98	2,98	3,09	2,43	2,46

(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)	0,60	0,30	0,30	0,31	0,31	1,22	1,22	1,22	1,23

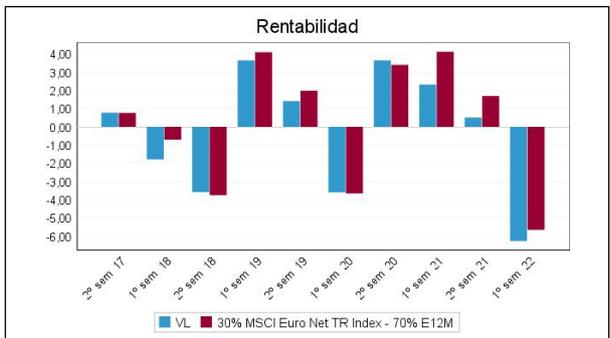
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

A) Individual FUNDO MISTO OBRIGAÇÕES .Divisa EUR

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

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		0,00							
Ibex-35		19,79							
Letra Tesoro 1 año		0,61							
30% MSCI Euro Net TR Index - 70% E12M		6,51							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los 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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00						

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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	68.621	91,02	61.644	84,37
* Cartera interior	16.358	21,70	17.664	24,18
* Cartera exterior	52.208	69,25	43.896	60,08
* Intereses de la cartera de inversión	55	0,07	84	0,11
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	6.686	8,87	11.330	15,51
(+/-) RESTO	81	0,11	87	0,12
TOTAL PATRIMONIO	75.388	100,00 %	73.061	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	73.061	70.628	73.061	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	9,52	2,98	9,52	254,19
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-6,50	0,51	-6,50	-1.503,38
(+) Rendimientos de gestión	-5,88	1,18	-5,88	-655,18
+ Intereses	0,09	0,14	0,09	-28,57
+ Dividendos	0,35	0,08	0,35	358,76
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-2,48	-0,26	-2,48	945,36
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-2,87	0,96	-2,87	-431,86
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,71	0,16	-0,71	-588,54
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,36	0,09	-0,36	-536,16
± Otros resultados	0,09	0,00	0,09	3.784,25
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,62	-0,66	-0,62	4,22
- Comisión de gestión	-0,55	-0,60	-0,55	0,42
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	8,78
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	8,74
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	106,24
- Otros gastos repercutidos	-0,02	0,00	-0,02	432,78
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-26,70
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-27,59

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	75.388	73.061	75.388	

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

3. Inversiones financieras

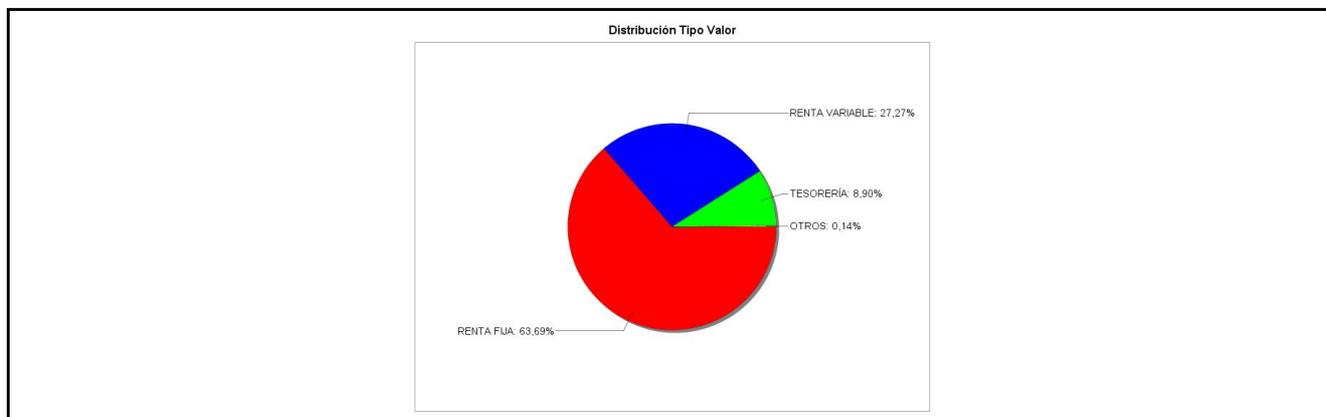
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	13.945	18,49	14.608	20,00
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	13.945	18,49	14.608	20,00
TOTAL RV COTIZADA	1.133	1,49	712	0,97
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	1.133	1,49	712	0,97
TOTAL IIC	1.355	1,80	2.339	3,21
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	16.432	21,78	17.660	24,18
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	34.068	45,26	25.520	34,91
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	34.068	45,26	25.520	34,91
TOTAL RV COTIZADA	9.061	12,02	10.483	14,35
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	9.061	12,02	10.483	14,35
TOTAL IIC	9.010	11,96	7.891	10,80
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	52.139	69,24	43.894	60,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	68.572	91,02	61.554	84,24

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX 50	C/ Opc. CALL SX5E 07/15/22 C3600 Index	720	Inversión
Total subyacente renta variable		720	
TOTAL DERECHOS		720	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO STOXX DE SALUD	C/ Fut. HOU2 Index EURO STOXX HEALTH Sep22	203	Inversión
S&P 500 INDEX	C/ Fut. ESU2 Index S&P500 EMINI FUT Sep22	716	Inversión
FTSE 100	C/ Fut. Z U2 Index FTSE 100 IDX FUT Sep22	166	Inversión
STOXX EUROPE 600 TELECOMMUNICATIONS	C/ Fut. WZU2 Index EURO STOXX TELCOM Sep22	57	Inversión
EURO STOXX TECHNOLOGY	V/ Fut. UAU2 Index EURO STOXX TECH Sep22	135	Cobertura
EURO STOXX INSURANCE	C/ Fut. VOU2 Index EURO STOXX INSUR Sep22	53	Inversión
EURO STOXX UTILITIES	V/ Fut. ITU2 Index EURO STOXX UTIL Sep22	86	Cobertura
EURO STOXX AUTOMOBILES & PARTS	C/ Fut. EBU2 Index EURO STOXX AUTO Sep22	200	Inversión
EURO STOXX BANKS	C/ Fut. CAU2 Index EURO STOXX BANK Sep22	446	Inversión
EURO STOXX INDUSTRIAL GOODS & SERVICES	C/ Fut. BWU2 Index EURO STOXX IND GD Sep22	220	Inversión
DJ EURO STOXX 50	V/ Fut. VGU2 Index EURO STOXX 50 Sep22	1.188	Cobertura
Total subyacente renta variable		3469	
EURO	V/ Fut. ECU2 Curncy EURO FX CURR FUT Sep22	899	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		899	
TOTAL OBLIGACIONES		4368	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X

	SI	NO
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

El 18/03/22, se han pasado a denominar SP las participaciones ya registradas del fondo y se ha inscrito en el registro de la IIC la clase de participación denominada FUNDO MISTO OBRIGAÇÕES

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 Ventas: 949.546,77; % s/ Patrimonio: 1,23%.

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 cartera de renta fija hemos tomado posiciones en financieros nacionales, con perfil doméstico, añadiendo emisores de calidad que tras la subida de tipos y diferenciales presentan rentabilidades atractivas. En Tesoros hemos aprovechado la volatilidad del diferencial de Italia frente a Alemania para generar rentabilidad para el fondo.

La composición de la cartera de renta variable del fondo ha ido evolucionando en función de dos variables clave, como son la evolución del conflicto en Ucrania, y el incremento de los riesgos macroeconómicos en general e inflacionistas en particular. Tras un comienzo del año en el que rebajamos peso en los sectores de salud, eléctricas y tecnología, así como en bancos y petroleras, en una segunda parte del semestre fuimos retomando posiciones en eléctricas, tecnología y energía, al consolidarse las perspectivas de unos elevados niveles de precios a futuro. Asimismo, rebajamos peso en valores más expuestos a consumo, especialmente los afectados por la inflación y el menor poder adquisitivo. Mantenemos sobreponderados los sectores de telecomunicaciones, electricidad y servicios públicos, salud y energía, infraponiendo consumo, tecnología, financiero e industrial. A lo largo del periodo hemos sido activos en la operativa con opciones, aprovechando los repuntes de volatilidad para vender opciones put fuera del dinero sobre el Eurostoxx, a fin de ingresar la prima; por el contrario, se ha ido cambiando parte de las posiciones de renta variable por opciones de compra call sobre el Eurostoxx, para aprovechar posibles rebotes, vendiendo parte de las mismas según estos tenían lugar para consolidar las ganancias. En su conjunto, ante las dudas sobre la evolución de la economía en los próximos meses, se han ido rebajando paulatinamente los niveles de inversión en renta variable, moviéndose entre el 15% y el 19%, para finalizar el periodo en el entorno del 15%.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI Euro Index (para la renta variable) y Euribor 12 meses (para la renta fija), únicamente a efectos informativos o comparativos. La comparación entre la rentabilidad acumulada por las diferentes clases y el índice de referencia es: Clase SP (Rentabilidad de -6,2710% frente a índice de -5,6570%) y Clase FUNDO MISTO OBRIGAÇÕES (sin datos representativos dada su creación durante el periodo). La diferencia es debida al posicionamiento en tramos más largos de la curva de tipos frente a la referencia de renta fija. El grado de discrecionalidad aplicado en la gestión es máximo, reflejando una reducida vinculación y coincidencia con dicho indicador.

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

El patrimonio de las distintas clases ha evolucionado de la siguiente forma: Clase SP (sin variación en %, quedando al final del periodo 75,39 millones de EUR), Clase FUNDO MISTO OBRIGAÇÕES (sin datos representativos, dada la creación durante el periodo).

El número de partícipes de las distintas clases ha evolucionado de la siguiente forma: Clase SP (sin variación en %, quedando al final del periodo 4.551 partícipes), Clase FUNDO MISTO OBRIGAÇÕES (sin datos representativos, dada su creación durante el periodo).

Los gastos acumulados de las distintas clases han evolucionado de la siguiente forma: Clase SP (0,60%) y Clase FUNDO MISTO OBRIGAÇÕES (0,00%). Los gastos indirectos por inversión en otras IIC suponen un 0,009%, siendo el porcentaje medio de inversión en otras IIC del 7,36%. El porcentaje invertido en otras IIC a la fecha de este informe es el 13,74%.

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. En este peor desempeño el fondo se ha visto perjudicado por su mayor exposición al mercado europeo frente al carácter global del resto.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En la cartera de renta fija tomamos posiciones en el mercado primario en financieros nacionales con perfil doméstico como Unicaja o Ibercaja en plazos cortos, o Citigroup y Rabobank en internacionales de perfil global. Asimismo, hemos añadido emisores de calidad que tras la subida de tipos y diferenciales presentan rentabilidades atractivas en nombres corporativos como Fresenius o Glaxo, en el segmento de rating A/BBB+. En Tesoros hemos aprovechado la volatilidad del diferencial de Italia frente a Alemania, vendiendo en los entornos de 180 puntos básicos y comprando los 220 p.b. Finalmente, invertimos en deuda high yield euro a través de compra de ETF.

Durante el semestre introdujimos en la cartera de renta variable compañías con elevada visibilidad y cuyo binomio rentabilidad-riesgo fuese más interesante, como Cellnex, Hermès, Prosus o Ferrovial, elevando peso en la francesa Schneider. Por el contrario, rebajamos peso en valores afectados por la inflación y su impacto en el consumo, como Inditex, Anheuser Busch, Pernod Ricard, Adidas o Deutsche Post. Destacar la venta de toda la posición en Carrefour tras su excelente comportamiento en los últimos meses, una vez agotado su potencial. Asimismo, redujimos exposición a valores más expuestos a las consecuencias del conflicto en Ucrania, vendiendo todas las posiciones en Engie y parcialmente en Eon, tomando una posición en la portuguesa Galp en la parte final del periodo.

Los activos que han aportado la mayor rentabilidad positiva durante este periodo han sido: TOTAL S.A. ORDINARIAS S/B (12 p.b.), SANOFI ORDINARIAS (7 p.b.), DEUTSCHE T ORD. S/N (6 p.b.), Fut EURO STOXX TECH Mar22 (6 p.b.), BAYER AG ORD. S/N (5 p.b.). Los activos que han aportado la mayor rentabilidad negativa durante este periodo han sido: LVMH MOET. ORDINARIAS (-18 p.b.), SIEMENS AG ORD. S/N (-23 p.b.), Fut EURO STOXX 50 Mar22 (-23 p.b.), BONOS OBLIGACIONES ESTADO E/04-19 0,25% (-40 p.b.), ASML HOLD. ORDINARIAS (-41 p.b.).

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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

La metodología aplicada para la medición de la exposición total al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados es la del compromiso. El grado de cobertura medio del periodo ha sido del 99,66%. Se entiende como grado de cobertura el porcentaje que representa la cartera de inversión (valores, depósitos y cuentas de tesorería) respecto al patrimonio. La cartera de inversión no incluye la exposición a los instrumentos financieros derivados.

El nivel medio de apalancamiento durante el periodo ha sido del 4,04%. Se entiende como nivel de apalancamiento el porcentaje que representa la exposición a instrumentos financieros derivados (medida según la metodología del compromiso) respecto al patrimonio.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo mantiene una posición en Grupo Nostrum RNL originada por la absorción del fondo Etcheverría Mixto, F.I. a finales de diciembre de 2016, con una valoración de cero euros debido a la dudosa recuperación de la inversión, al encontrarse en proceso de liquidación. Al no haberse producido ninguna evolución con respecto a su situación procesal, se mantiene valorada en cero euros en la cartera.

El fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 2,17 años, siendo la TIR media bruta (es decir, sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 1,62%. La remuneración obtenida por la liquidez mantenida en el fondo durante el periodo ha sido del -0,01% anualizada.

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Indicamos en el apartado 1.c) que la gestión toma como referencia el índice MSCI Euro Index (para la renta variable) y Euribor 12 meses (para la renta fija), únicamente a efectos informativos o comparativos. El riesgo asumido por las diferentes clases, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el periodo, ha sido: Clase SP (4,21%) y Clase FUNDO MISTO OBRIGAÇÕES (sin datos representativos, dada su creación durante el periodo). La volatilidad de su índice de referencia ha sido 6,51%.

El VaR acumulado por las distintas clases, expresado en % anualizado, alcanzó el siguiente resultado: Clase SP (3,25%) y Clase FUNDO MISTO OBRIGAÇÕES (sin datos representativos, dada su creación durante el periodo). El VaR indica la máxima pérdida posible, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. Los datos mostrados por clase se refieren al final del periodo de referencia.

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

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

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

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

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A.

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

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

El fondo ha devengado desde el inicio del ejercicio gastos en contraprestación por los servicios de análisis financiero recibidos. Estos gastos han supuesto en el periodo 2.471,3 EUR (0,0032% del patrimonio) dentro de los gastos contemplados en el apartado 1.d) anterior. Los principales proveedores de análisis son los siguientes:

SANTANDER

CREDITSIGHTS

La utilización de los servicios de analistas financieros, recogida en el folleto informativo, permite a IMANTIA CAPITAL ampliar el universo de compañías que pueden ser contempladas como objetivo de inversión. Los analistas - a través de la

calidad, acierto y solidez de sus informes, de las conferencias y encuentros periódicos que organizan, y de sus contactos directos con las empresas analizadas - contribuyen a mejorar la generación de ideas y la consistencia de las decisiones que finalmente se adoptan en la ejecución de la política de inversión de este fondo.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Esperamos un entorno de mercado dependiente de las implicaciones de una inflación más elevada y de 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 en un entorno de inflación elevada (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. Una vez pasado lo peor de la pandemia del Covid-19, su impacto se mantiene limitado, aunque los cierres parciales y la política restrictiva de China en cuanto a su contención suponen una potencial amenaza a la actividad comercial global.

La política de inversión en la parte de renta fija seguirá orientada a la incorporación de activos con un sesgo hacia mayor calidad, tomando ventaja del abaratamiento relativo del segmento de grado de inversión para mejorar el perfil de riesgo de la cartera. En este sentido, a pesar de las pérdidas incurridas por la subida de tipos, la reprecación de la estructura de tipos de interés y la salida del "mundo de los tipos negativos" presenta muchas ventajas.

En este entorno, en la cartera de renta variable mantendremos un posicionamiento cauto tanto en niveles de inversión como en exposición sectorial, con la vista puesta en la evolución del conflicto en Ucrania y en el impacto que el alza de la inflación y las políticas restrictivas de los bancos centrales puedan tener sobre el crecimiento económico. Los resultados empresariales del segundo trimestre, y especialmente las perspectivas que ofrezcan para el resto del ejercicio, serán claves en este próximo trimestre, de manera que iremos aprovechando las oportunidades que se presenten para adoptar un posicionamiento más constructivo según mejore la visibilidad.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012G91 - BONO D.ESTADO ESPAÑOL -0,38 2026-01-31	EUR	919	1,22	2.585	3,54
ES0000012E85 - OBLIGACION D.ESTADO ESPAÑOL 0,25 2024-07-30	EUR	9.396	12,46	9.687	13,26
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		10.314	13,68	12.272	16,80
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0380907057 - BONO UNICAJA 4,34 2025-06-30	EUR	302	0,40	0	0,00
ES0344251006 - BONO BERCAJA BANCO S.A. 3,75 2025-06-15	EUR	496	0,66	0	0,00
ES0413320096 - BONO DEUTSCHE BANK SAE 0,50 2024-03-11	EUR	790	1,05	0	0,00
ES0380907040 - BONO UNICAJA 1,00 2026-12-01	EUR	267	0,35	299	0,41
ES0265936023 - BONO BANCA CORP.BAN 0,50 2027-09-08	EUR	599	0,79	687	0,94
ES0213307061 - BONO CAIXABANK 1,13 2026-11-12	EUR	179	0,24	203	0,28
ES0305045009 - OBLIGACION CRITERIA 1,38 2024-04-10	EUR	594	0,79	618	0,85
ES0840609004 - BONO CAIXABANK 6,75 2024-06-13	EUR	403	0,53	454	0,62
ES0337985016 - OBLIGACION F.T.H. UCI 17 0,00 2032-09-17	EUR	0	0,00	75	0,10
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.630	4,81	2.336	3,20
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		13.945	18,49	14.608	20,00
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		13.945	18,49	14.608	20,00
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TE	EUR	71	0,09	0	0,00
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL	EUR	74	0,10	0	0,00
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	71	0,09	201	0,27
ES0113860A34 - ACCIONES B.SABADELL	EUR	77	0,10	0	0,00
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	383	0,51	223	0,30
ES0113900J37 - ACCIONES B.SANTANDER	EUR	138	0,18	151	0,21
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	94	0,12	72	0,10
ES0173516115 - ACCIONES REPRESOL, SA	EUR	149	0,20	66	0,09
ES0113679I37 - ACCIONES BANKINTER, S.A.	EUR	76	0,10	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		1.133	1,49	712	0,97
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		1.133	1,49	712	0,97
ES0107432009 - PARTICIPACIONES IMANTIA.RF INSTITUC	EUR	1.160	1,54	1.750	2,40
ES0106933007 - PARTICIPACIONES IMANT.FONDEPO.INSTIT	EUR	195	0,26	589	0,81
TOTAL IIC		1.355	1,80	2.339	3,21
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		16.432	21,78	17.660	24,18
DE0001102580 - BONO E.ALEMAN 0,21 2032-02-15	EUR	352	0,47	0	0,00
IT0005466013 - BONO GOB.ITALIA 0,95 2032-06-01	EUR	1.210	1,61	0	0,00
US91282CDJ71 - BONO US TREASURY 1,38 2031-11-15	USD	957	1,27	0	0,00
DE0001141844 - BONO E.ALEMAN 0,56 2026-10-09	EUR	2.217	2,94	2.352	3,22
IT0005384497 - BONO GOB.ITALIA 0,05 2023-01-15	EUR	0	0,00	501	0,69
IT0005367492 - BONO GOB.ITALIA 1,75 2024-07-01	EUR	2.844	3,77	1.419	1,94
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		7.580	10,06	4.273	5,85
IT0005497323 - BONO GOB.ITALIA 1,14 2023-06-14	EUR	1.492	1,98	0	0,00
IT0005384497 - BONO GOB.ITALIA 0,05 2023-01-15	EUR	498	0,66	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.989	2,64	0	0,00
XS0525602339 - BONO RABOB.NEDE 4,13 2025-07-14	EUR	320	0,42	0	0,00
XS2482872418 - BONO FRESENIUS SE & CO KG 1,88 2025-05-24	EUR	460	0,61	0	0,00
XS1068874970 - BONO CITIGROUP 2,38 2024-05-22	EUR	402	0,53	0	0,00
XS1685798370 - BONO KONINKLIJKE AHOLD NV 0,88 2024-09-19	EUR	389	0,52	0	0,00
XS2463505581 - BONO E.ON SE 0,88 2025-01-08	EUR	284	0,38	0	0,00
XS2084510069 - BONO FRESENIUS MEDICA 0,25 2023-11-29	EUR	392	0,52	0	0,00
DE000A3MQS56 - BONO VONOVIA FI 1,38 2026-01-28	EUR	650	0,86	0	0,00
XS1872038218 - BONO B.IREL GROUP 1,38 2023-08-29	EUR	397	0,53	0	0,00
XS2456253082 - BONO AUST & NZ BANK 0,25 2025-03-17	EUR	486	0,65	0	0,00
XS1550149204 - BONO ENEL FI.NV 1,00 2024-09-16	EUR	393	0,52	0	0,00
FR0013367406 - BONO BPCE S.A. 0,63 2023-09-26	EUR	298	0,40	0	0,00
XS2438632874 - BONO SBB TREASURY OYJ 0,13 2024-02-08	EUR	263	0,35	0	0,00
XS0193945655 - BONO AUTOESTRADE PER ITAL 5,88 2024-06-09	EUR	427	0,57	0	0,00
XS2436160779 - BONO B.SANTANDER 0,10 2025-01-26	EUR	291	0,39	0	0,00
FR0014007KL5 - BONO RCI BANQUE 0,50 2025-07-14	EUR	90	0,12	0	0,00
XS2408458227 - BONO LUFTHANSA 1,63 2023-11-16	EUR	385	0,51	400	0,55
PTBCEOM0069 - BONO B.C.PORTUG 1,75 2028-04-07	EUR	0	0,00	864	1,18
XS2366741770 - BONO LEASYS SPA 22 07 0,06 2024-07-22	EUR	461	0,61	481	0,66
XS2358343833 - BONO CCB EUROPE SA 0,03 2024-06-28	EUR	577	0,77	597	0,82
CH1120418079 - BONO BANK JULIUS BAE 0,01 2024-06-25	EUR	770	1,02	800	1,09
XS2345784057 - BONO B.AMERICA 0,44 2024-08-24	EUR	0	0,00	612	0,84
XS2342059784 - BONO BARCLAYS 0,58 2025-05-12	EUR	170	0,23	175	0,24
XS2198798659 - BONO FRAPORT AG FRANKFURT 1,63 2024-04-09	EUR	196	0,26	206	0,28
XS1725580465 - BONO NORDEA BANK AB 3,50 2050-01-01	EUR	375	0,50	419	0,57
XS2338355105 - BONO THE GOLDMA 0,01 2024-04-30	EUR	0	0,00	571	0,78
XS2332559470 - BONO BANK OF CHINA LUXEMB 0,04 2024-04-28	EUR	578	0,77	600	0,82
XS2332254015 - BONO FCA BANK SPA IREL 0,01 2024-04-16	EUR	579	0,77	599	0,82
XS2306220190 - BONO ALD SA 0,75 2024-02-23	EUR	286	0,38	300	0,41
XS2264980363 - BONO CNH IND.FI 0,21 2024-04-01	EUR	291	0,39	0	0,00
XS2202744384 - BONO CEPSA.FINANCE 2,25 2026-02-13	EUR	195	0,26	212	0,29
XS2199343513 - BONO ISS FINANCE BV 1,25 2025-07-07	EUR	143	0,19	153	0,21
XS1715306012 - BONO AROUNDTOWN S.A. 1,00 2025-01-07	EUR	185	0,25	0	0,00
XS2103230152 - BONO POSCO HOLDINGS INC 0,50 2024-01-17	EUR	414	0,55	425	0,58
XS2081500907 - BONO FCC MEDIO AMBIENTE 1,66 2026-09-23	EUR	556	0,74	631	0,86
XS2082323630 - BONO ARCELORMIT 1,00 2023-05-19	EUR	0	0,00	605	0,83
PTCMGAOM0038 - BONO CAIXA ECO MONTEPIO G 0,13 2024-11-14	EUR	0	0,00	302	0,41
FR0013459765 - BONO RCI BANQUE 2,63 2030-02-18	EUR	262	0,35	302	0,41
XS2076079594 - BONO B.SABADELL 0,63 2025-11-07	EUR	844	1,12	901	1,23
XS2010040124 - BONO ZF EUROPE FINANCE 1,25 2023-10-23	EUR	285	0,38	303	0,41
XS2055089457 - BONO UNICR. SPA 2,00 2029-09-23	EUR	435	0,58	475	0,65
XS2051659915 - BONO LEASEPLAN CORPORATIO 0,13 2023-09-13	EUR	1.155	1,53	1.187	1,62
XS2030530450 - BONO JEFFER GR 1,00 2024-07-19	EUR	608	0,81	643	0,88
XS2020580945 - BONO IAG 0,50 2023-07-04	EUR	0	0,00	194	0,27
XS2022425297 - BONO INTESA SAN 1,00 2024-07-04	EUR	910	1,21	954	1,31
XS2013574202 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO 1,51 2023-02-17	EUR	0	0,00	1.018	1,39
XS2003442436 - BONO AIB GROUP PLC 1,25 2024-05-28	EUR	553	0,73	583	0,80
XS2002491517 - BONO NATWEST MARKETS PLC 1,00 2024-05-28	EUR	295	0,39	0	0,00
XS1991397545 - BONO B.SABADELL 1,75 2024-05-10	EUR	684	0,91	718	0,98
XS1989375503 - BONO MORGAN STANLEY 0,64 2023-07-26	EUR	395	0,52	0	0,00
XS1809245829 - BONO INDRA SIST 3,00 2024-04-19	EUR	0	0,00	319	0,44
XS0971213201 - BONO INTESA SAN 6,63 2023-09-13	EUR	353	0,47	365	0,50
XS1551678409 - BONO TELEC.ITAL 2,50 2023-07-19	EUR	0	0,00	308	0,42
XS1489184900 - BONO GLENCORE FI 1,88 2023-09-13	EUR	331	0,44	349	0,48
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		18.813	25,01	17.570	24,03
XS1322536506 - BONO IAG 0,63 2022-11-17	EUR	790	1,05	0	0,00
XS2338355105 - BONO THE GOLDMA 0,01 2024-04-30	EUR	561	0,74	0	0,00
IT0004917842 - BONO MEDIABANCA SPA 5,75 2023-04-18	EUR	314	0,42	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1069552393 - BONO HEATHROW FUNDING 1,88 2022-05-23	EUR	0	0,00	308	0,42
XS2178832379 - BONO FIAT F.&T. 3,38 2023-04-07	EUR	409	0,54	0	0,00
XS2193968992 - BONO JP JOHN FINANCE BV 0,82 2022-06-23	EUR	0	0,00	176	0,24
XS2152058868 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN 2,50 2023-04-06	EUR	406	0,54	0	0,00
XS2082323630 - BONO ARCELORMIT 1,00 2023-05-19	EUR	592	0,79	0	0,00
XS2066058988 - BONO DELL BANK INTERNA 0,63 2022-09-17	EUR	0	0,00	652	0,89
XS2031235315 - BONO UBI BANCA SPA 1,00 2022-07-22	EUR	601	0,80	605	0,83
XS2020580945 - BONO IAG 0,50 2023-07-04	EUR	188	0,25	0	0,00
XS2013574202 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO 1,51 2023-02-17	EUR	998	1,32	0	0,00
DE000A2YB699 - BONO SCHAEFFLER AG 1,13 2022-02-26	EUR	0	0,00	302	0,41
XS1209185161 - BONO TELEC.ITAL 1,13 2022-03-26	EUR	0	0,00	596	0,82
XS1169199152 - BONO HIPERCOR, S.A. 3,88 2022-01-19	EUR	0	0,00	307	0,42
XS1554112281 - BONO NIBC BANK 1,50 2022-01-31	EUR	0	0,00	201	0,27
XS1551678409 - BONO TELEC.ITAL 2,50 2023-07-19	EUR	300	0,40	0	0,00
FR0013212958 - BONO AIR FRANCE 3,75 2022-10-12	EUR	528	0,70	532	0,73
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		5.687	7,55	3.678	5,03
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		34.068	45,26	25.520	34,91
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		34.068	45,26	25.520	34,91
NL0012969182 - ACCIONES ADYEN NV	EUR	69	0,09	116	0,16
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER	EUR	293	0,39	181	0,25
DE000A1ML7J1 - ACCIONES VONOVIA SE	EUR	0	0,00	159	0,22
DE000ENER6Y0 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	39	0,05	63	0,09
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV	EUR	194	0,26	0	0,00
FR0000124141 - ACCIONES IVEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	0	0,00	88	0,12
FR0000120693 - ACCIONES PERNOD RICARD, S.A.	EUR	78	0,10	197	0,27
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER	EUR	0	0,00	72	0,10
NL0011794037 - ACCIONES AHOLD	EUR	99	0,13	170	0,23
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMIT	EUR	59	0,08	0	0,00
PTGAL0AM0009 - ACCIONES GALP ENERGI	EUR	69	0,09	0	0,00
FR0000052292 - ACCIONES HERMES INT	EUR	127	0,17	0	0,00
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	191	0,25	158	0,22
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER-B	EUR	126	0,17	147	0,20
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE B	EUR	128	0,17	118	0,16
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN SA.	EUR	59	0,08	68	0,09
IE0001827041 - ACCIONES CRH PLC	EUR	78	0,10	111	0,15
IE00BZ12WP82 - ACCIONES LINDE AG	EUR	578	0,77	475	0,65
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR	50	0,07	157	0,22
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	122	0,16	182	0,25
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLD.	EUR	634	0,84	828	1,13
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	70	0,09	217	0,30
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	185	0,25	202	0,28
FR0010208488 - ACCIONES ENGIE	EUR	0	0,00	122	0,17
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR IN	EUR	82	0,11	106	0,14
DE0005552004 - ACCIONES DEUTS.POST	EUR	112	0,15	221	0,30
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	261	0,35	352	0,48
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SAN	EUR	98	0,13	125	0,17
NL0000009538 - ACCIONES KON.PHILIP	EUR	85	0,11	156	0,21
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GRO	EUR	235	0,31	171	0,23
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON T	EUR	130	0,17	214	0,29
DE0008430026 - ACCIONES MUECHENER	EUR	137	0,18	159	0,22
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	461	0,61	424	0,58
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUID	EUR	357	0,47	388	0,53
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET.	EUR	610	0,81	762	1,04
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL	EUR	234	0,31	297	0,41
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	150	0,20	62	0,08
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	324	0,43	466	0,64
NL0000009082 - ACCIONES KPN NV	EUR	89	0,12	71	0,10
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	208	0,28	251	0,34
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	346	0,46	453	0,62
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER AG	EUR	159	0,21	195	0,27
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	63	0,08	79	0,11
FR0000121485 - ACCIONES KERING	EUR	150	0,20	217	0,30
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	212	0,28	241	0,33
FR0000120271 - ACCIONES TOTALENERGIES SE	EUR	734	0,97	509	0,70
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	81	0,11	68	0,09
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR	EUR	0	0,00	132	0,18
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE T	EUR	270	0,36	232	0,32
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIB.	EUR	225	0,30	302	0,41
TOTAL RV COTIZADA		9.061	12,02	10.483	14,35
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		9.061	12,02	10.483	14,35
LU1681042518 - PARTICIPACIONES AMUNDI MSCI ERP	EUR	737	0,98	0	0,00
LU0939627880 - PARTICIPACIONES INN L AAA ABS-I	EUR	2.794	3,71	2.821	3,86
LU0227127643 - PARTICIPACIONES AXA WORLD FUNDS	EUR	3.033	4,02	2.462	3,37
IE00BZ005F46 - PARTICIPACIONES AEGON	EUR	1.708	2,27	1.760	2,41
IE00B66F4759 - PARTICIPACIONES IS.EU.HI.Y	EUR	737	0,98	0	0,00
US78462F1030 - PARTICIPACIONES S&P 500 ET	USD	0	0,00	848	1,16
TOTAL IIC		9.010	11,96	7.891	10,80
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		52.139	69,24	43.894	60,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		68.572	91,02	61.554	84,24

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

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).