

## ABANCA RENTA VARIABLE EUROPA, FI

Nº Registro CNMV: 1540

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

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

Depositario: CECABANK, S.A.

Auditor: KPMG Auditores, S.L.

Grupo Gestora:

Grupo Depositario: CECA

Rating Depositario: BBB+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.imantia.com](http://www.imantia.com).

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

### Dirección

SERRANO, 45  
28001 - Madrid

### Correo Electrónico

[imantiaclientes@imantia.com](mailto:imantiaclientes@imantia.com)

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 31/07/1998

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 6, de una escala del 1 al 7

#### Descripción general

Política de inversión: El Fondo tiene, directa o indirectamente a través de IIC (máximo 10% del patrimonio), al menos un 75% de su exposición total en renta variable, de alta y media capitalización bursátil. Más del 75% de la exposición en renta variable estará en emisores/mercados de países europeos de la OCDE y el resto en emisores/mercados OCDE (incluyendo emergentes). No existe porcentaje predeterminado de exposición a riesgo divisa. El resto de la exposición, circunstancialmente, y por razones de evolución de los mercados, podrá ser en Deuda Pública y renta fija privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos) de emisores/mercados OCDE. Respecto a la calificación crediticia de las emisiones de Renta Fija (o de las entidades en las que se constituyan los depósitos), será al menos media (mínimo BBB-). La duración media de la cartera de renta fija será inferior a 2 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	0,07	0,20	0,44	0,63
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,22	0,27	0,18	-0,01

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	1.729.806,89	1.740.618,29
Nº de Partícipes	819	834
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	500	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	7.547	4,3628
2021	8.332	5,3481
2020	6.706	4,4570
2019	7.239	4,5027

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	0,34	0,00	0,34	1,01	0,00	1,01	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,11	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
<b>Rentabilidad IIC</b>	-18,42	-4,38	-8,54	-6,72	5,91	19,99	-1,01	21,74	6,54

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-2,28	05-07-2022	-4,30	04-03-2022	-10,51	12-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	2,10	02-09-2022	6,09	09-03-2022	7,97	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	20,42	15,28	18,61	26,16	15,08	13,41	28,44	11,96	9,09
<b>Ibex-35</b>	20,56	16,45	19,79	24,95	19,21	16,60	34,37	12,48	12,91
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	1,11	1,77	0,61	0,41	0,25	0,27	0,52	0,25	0,60
<b>MSCI EURO INDEX</b>	23,72	18,38	21,77	29,95	18,05	14,49	31,43	12,61	9,68
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	11,11	11,11	10,76	10,32	10,05	10,05	10,75	9,67	9,20

(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
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	1,19	0,40	0,39	0,39	0,40	1,60	1,64	1,62	1,52

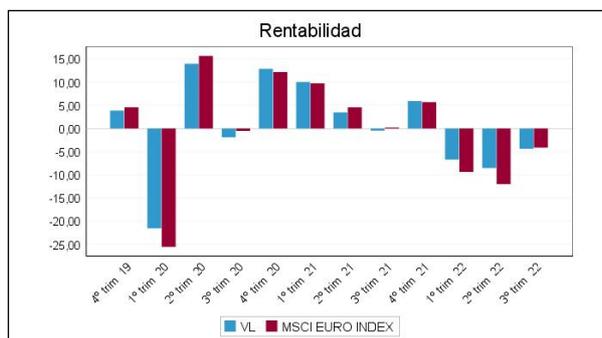
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



Desde el 1/01/2016 el Índice de referencia es MSCI Euro Index. El índice 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	822.907	37.740	-1,30
Renta Fija Internacional	460.388	23.255	-1,97
Renta Fija Mixta Euro	701.214	28.332	-1,41
Renta Fija Mixta Internacional	141.648	7.342	-2,01
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	18.942	1.604	-2,78
Renta Variable Euro	3.462	287	-7,60
Renta Variable Internacional	84.157	10.853	-6,36
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	189.162	5.763	-1,95
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	5.658	128	-5,74
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	76.109	4.214	-0,34
IIC que Replica un Índice	156.059	22.573	-1,63
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	229.705	11.016	-5,40
<b>Total fondos</b>	<b>2.889.410</b>	<b>153.107</b>	<b>-2,00</b>

\*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
		% sobre		% sobre

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	6.056	80,24	6.729	84,73
* Cartera interior	484	6,41	635	8,00
* Cartera exterior	5.572	73,83	6.094	76,73
* 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)	1.440	19,08	1.109	13,96
(+/-) RESTO	50	0,66	103	1,30
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>7.547</b>	<b>100,00 %</b>	<b>7.942</b>	<b>100,00 %</b>

Notas:

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

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

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	7.942	8.590	8.332	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,65	1,11	10,77	-156,12
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-4,27	-8,86	-20,37	-53,71
(+) Rendimientos de gestión	-3,86	-8,36	-19,06	-55,63
+ Intereses	-0,01	-0,01	-0,03	-17,71
+ Dividendos	0,25	1,62	2,24	-85,35
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-3,01	-9,12	-19,24	-68,29
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,69	-0,28	-1,10	132,53
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,40	-0,58	-0,96	-34,07
± Otros resultados	-0,01	0,02	0,03	-131,54
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,41	-0,50	-1,31	-21,40
- Comisión de gestión	-0,34	-0,34	-1,01	-2,83
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,11	-2,83
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,06	1,83
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-9,16
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,10	-0,13	-93,08
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-90,53
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-90,53
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>7.547</b>	<b>7.942</b>	<b>7.547</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

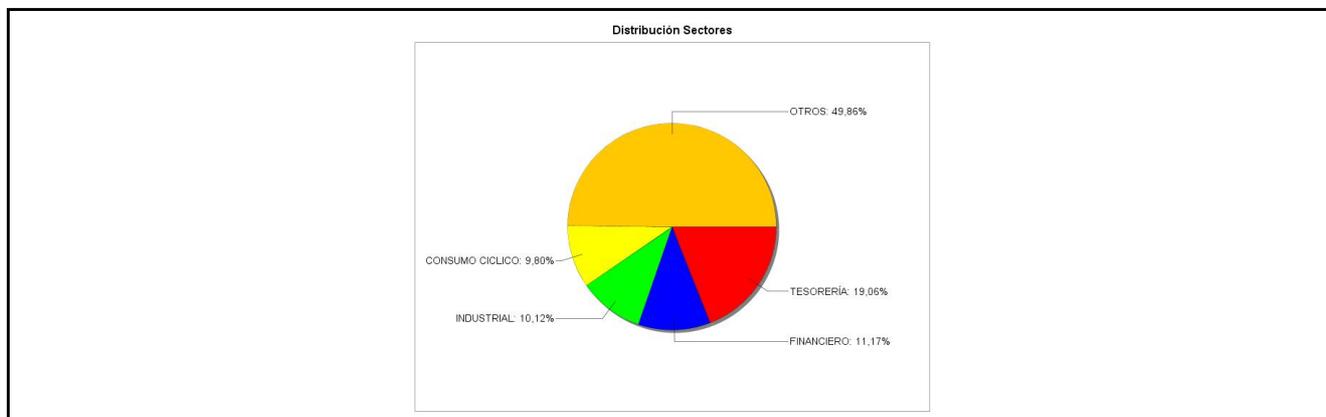
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	484	6,42	635	7,99
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	484	6,42	635	7,99
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	484	6,42	635	7,99
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	4.897	64,87	5.396	67,96
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	4.897	64,87	5.396	67,96
TOTAL IIC	664	8,79	696	8,76
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.560	73,66	6.092	76,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.044	80,08	6.727	84,71

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 11/18/22 C3625 Index	725	Inversión
Total subyacente renta variable		725	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		<b>725</b>	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FTSE 100	C/ Fut. Z Z2 Index FTSE 100 IDX FUT Dec22	83	Inversión
EURO STOXX UTILITIES	V/ Fut. ITZ2 Index EURO STOXX UTIL Dec22	70	Inversión
EURO STOXX INSURANCE	C/ Fut. VOZ2 Index EURO STOXX INSUR Dec22	42	Inversión
STOXX EUROPE 600 TELECOMMUNICATIONS	V/ Fut. WZZ2 Index EURO STOXX TELCOM Dec22	84	Cobertura
DJ EURO STOXX 50	V/ Fut. VGZ2 Index EURO STOXX 50 Dec22	36	Inversión
EURO STOXX TECHNOLOGY	V/ Fut. UAZ2 Index EURO STOXX TECH Dec22	69	Cobertura
EURO STOXX AUTOMOBILES & PARTS	C/ Fut. EBZ2 Index EURO STOXX AUTO Dec22	177	Cobertura
EURO STOXX BANKS	C/ Fut. CAZ2 Index EURO STOXX BANK Dec22	216	Inversión
EURO STOXX INDUSTRIAL GOODS & SERVICES	C/ Fut. BWZ2 Index EURO STOXX IND GD Dec22	135	Inversión
Total subyacente renta variable		911	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		911	

#### 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

No aplicable.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

#### a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

El tercer trimestre de 2022 se ha caracterizado por la elevada volatilidad en los mercados financieros. A medida que el trimestre avanzaba, permeaba cada vez más la idea de que las subidas de interés por parte de los bancos centrales traerán consigo la recesión.

Europa, además, ha seguido en el ojo del huracán ante el riesgo de que graves interrupciones en el suministro de energía puedan afectar tanto a los consumidores como a la producción de las empresas.

Durante estos meses se ha constatado la determinación de los bancos centrales de controlar la inflación a pesar del efecto que esto puede tener sobre el ciclo económico.

La Reserva Federal americana ha subido los tipos de interés en 150 puntos básicos (75 puntos básicos en sus reuniones de julio y septiembre) y el BCE ha sorprendido incluso su propio guion y ha realizado dos subidas históricas de 50 y 75 puntos básicos, dejando definitivamente atrás los tiempos de los tipos negativos. Sin embargo, la inflación no cede y en Europa vuelve a marcar un nuevo máximo cercano al 10% en septiembre.

En este entorno los bonos sufren. Los del Tesoro de EE. UU. a 10 años se sitúan en el 3,85% y los de Alemania, en el 2,1%, con subidas trimestrales del entorno de 80 pb. El diferencial de España resiste relativamente bien y se sitúa en 116 pb, con una subida de 12 pb. No ocurre lo mismo con Italia, que amplía hasta los 244 pb frente a Alemania. En crédito, aunque el comportamiento no es bueno, sí resiste bien, al menos en relativo. En particular el crédito high yield se mantiene prácticamente plano en el trimestre. Por su parte, el crédito de grado de inversión sufre sobre todo por el componente de tipos.

Y las bolsas, que en la primera parte del trimestre experimentaron alzas ante la expectativa de una relajación en el ciclo de subida, vuelven a caer dada la determinación de los bancos centrales de controlar la inflación, aún a costa del ciclo. El

Eurostoxx-50 cede un 3,9%, lastrado sobre todo por comunicaciones y consumo discrecional, y el S&P-500, un 5,3%. La bolsa española, que había resistido bien el inicio de año, es de las más perjudicadas con una caída superior al 9% en el Ibex, en este caso por las eléctricas o Telefónica.

El dólar continúa siendo la estrella, apoyado en su calidad de activo refugio y en el diferencial favorable de tipos y se anotó un 7,1% de subida en el trimestre.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el trimestre los movimientos de cartera mantuvieron el sesgo defensivo en el plano sectorial, rebajando peso en los sectores de tecnología, industrial y en telecomunicaciones. Por el contrario, se elevó peso en energía y en seguros. Mantenemos sobreponderados los sectores de energía (petróleo), financiero y electricidad y servicios públicos, infraponderando consumo, tecnología, e industrial. Por países redujimos exposición en Italia ante la incertidumbre que suponía la enésima crisis de gobierno en el país en julio. A lo largo del periodo hemos sido activos en la operativa con opciones, aprovechando las caídas para comprar opciones de compra call sobre el Eurostoxx ante posibles recuperaciones del mercado, y comprando puts como cobertura de las posiciones en cartera. Tras iniciar el trimestre con relativamente bajos niveles de inversión, los elevamos en el mes de julio, moviéndose entre el 81% y el 86%, para finalizar en el 85%.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI Euro Index, únicamente a efectos informativos o comparativos. El fondo acumula una rentabilidad de -4,378%, frente a una rentabilidad de -4,128% de su índice de referencia. La diferencia es debida al posicionamiento sectorial conservador, cuya evolución relativa en el trimestre ha sido más discreta frente a los sectores más cíclicos. 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 decreció en un 4,97%, quedando al final del periodo en 7,54 millones de euros. El número de partícipes decreció en un 1,79%, quedando al final del periodo en 819 partícipes.

Los gastos acumulados suponen un 1,19%.

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 -6,36%, inferior a la rentabilidad mencionada en el apartado c) anterior. En este mejor desempeño el fondo se ha visto beneficiado de los niveles de inversión más conservadores, así como de su exposición geográfica y selección de valores.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A lo largo del trimestre tomamos beneficios en gran parte de las posiciones en telecomunicaciones, con la venta de toda la inversión en Telefónica, KPN o Cellnex, tras la positiva evolución en relativo y en absoluto tras su introducción en cartera, así como en Prosus después de que redujera el descuento frente a su principal participada, Tencent, una vez que anunció un plan de recompra de acciones con este fin. Asimismo, rebajamos la exposición a los sectores industrial (Airbus, Schneider, Siemens), salud (Philips, Bayer) y tecnológico (ASML, Infineon y Adyen). Por el contrario, elevamos peso en Total Energies y en la aseguradora alemana Allianz, tomando posiciones en ING aprovechando las caídas de finales de septiembre.

Los activos que han aportado la mayor rentabilidad positiva durante este periodo han sido: Futuro EURO STOXX BANK Sep22 (29,11 p.b.), LVMH MOET. ORDINARIAS (23,52 p.b.), HERMES INT ORD S/N (12,42 p.b.), SIEMENS AG ORD. S/N (11,54 p.b.), MUENCHENER RUECKVER AG-REF (11,59 p.b.). Los activos que han aportado la mayor rentabilidad negativa durante este periodo han sido: AMUNDI MSCI ERP VALUE FACTOREUR (-24,27 p.b.), ENEL SPA ORDINARIAS (-31,31 p.b.), Futuro EURO STOXX BANK Dec22 (-36,66 p.b.), Futuro EURO STOXX 50 Sep22 (-53,89 p.b.), SANOFI ORDINARIAS (-68,62 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 99,15%. 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 17,52%. 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 fondo durante el periodo ha sido del 0,22% 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, únicamente a efectos informativos o comparativos. El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el periodo, ha sido 15,28%, mientras que la volatilidad de su índice de referencia ha sido 18,38%.

El VaR acumulado alcanzó el 11,11% 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.

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

### 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. En caso contrario, Imantia se reserva el derecho de no ejercer el voto por considerarse que la participación accionarial no es significativa en proporción al capital social de la sociedad o antigüedad de la posición en las carteras.

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, cuando IMANTIA lo considere oportuno para la mejor defensa de los derechos de los partícipes, asistirá a las Juntas Generales y ejercerá el voto con total independencia y objetividad y en beneficio exclusivo de los inversores, siendo los gestores los responsables últimos en la decisión del sentido del mismo.

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 2.351,85 EUR (0,0288% 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 fondo.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Cerramos un trimestre marcado por la preocupación creciente sobre un escenario recesivo, complicado por el tono decidido de los bancos centrales (sin visos de vuelta a corto plazo) y por algunas dudas sobre la sostenibilidad de la deuda de zonas como Reino Unido ante anuncios de final del QE. La narrativa de pico de inflación se ha ido desvaneciendo, aunque las caídas en precios de materias primas anuncian cierta vuelta en próximos meses. En resumen, malas noticias para activos de riesgo en un entorno de elevado pesimismo que dejan malos registros para la práctica totalidad de activos. La clave para determinar el entorno en este último trimestre es cuándo "aflojarán" los bancos centrales; por eso es importante certificar la moderación de la inflación. Por su parte, la evolución de la incidencia del COVID-19 se ha reducido notablemente, relajándose la preocupación por su impacto directo en la economía, especialmente en aquellas más desarrolladas.

Entendemos que las carteras deben estar orientadas hacia la prudencia y la paciencia, gestionando el corto plazo pero construyendo carteras de forma progresiva para 2023. Con todo ello, mantenemos una posición conservadora en renta variable, aprovechando oportunidades de mercado para incrementar posicionamiento una vez se vayan clarificando los diferentes frentes macroeconómico y geopolítico.

## 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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TE	EUR	0	0,00	41	0,52
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL	EUR	40	0,52	41	0,51
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	53	0,70	38	0,48
ES0113860A34 - ACCIONES B.SABADELL	EUR	0	0,00	41	0,52
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	204	2,71	205	2,59
ES0113900J37 - ACCIONES B.SANTANDER	EUR	78	1,04	88	1,10
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	0	0,00	58	0,73
ES0113211835 - ACCIONES BBVA, S.A.	EUR	42	0,56	0	0,00
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL, SA	EUR	67	0,89	80	1,01
ES0113679I37 - ACCIONES BANKINTER, S.A.	EUR	0	0,00	42	0,53
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		484	6,42	635	7,99
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		484	6,42	635	7,99
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		484	6,42	635	7,99
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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
NL0012969182 - ACCIONES ADYEN NV	EUR	16	0,21	42	0,52
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER	EUR	145	1,92	158	1,98
DE000ENER6Y0 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	20	0,27	25	0,31
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV	EUR	62	0,82	100	1,26
FR0000120693 - ACCIONES PERNOD RICARD, S.A.	EUR	45	0,59	41	0,52
NL0011794037 - ACCIONES AHOLD	EUR	60	0,80	57	0,72
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMIT	EUR	0	0,00	34	0,43
PTGAL0AM0009 - ACCIONES GALP ENERG	EUR	34	0,45	38	0,48
FR0000052292 - ACCIONES HERMES INT	EUR	80	1,06	70	0,89
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	75	0,99	130	1,64
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER-B	EUR	67	0,88	73	0,92
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE B	EUR	83	1,09	78	0,99
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN SA.	EUR	36	0,48	36	0,46
IE0001827041 - ACCIONES CRH PLC	EUR	47	0,62	47	0,59
IE00BZ12WP82 - ACCIONES LINDE AG	EUR	315	4,17	309	3,89
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR	30	0,40	31	0,39
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	72	0,96	76	0,96
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLD.	EUR	290	3,84	340	4,28
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	26	0,35	37	0,47
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	110	1,46	112	1,42
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR IN	EUR	50	0,67	51	0,64
DE0005552004 - ACCIONES DEUTS.POST	EUR	57	0,76	66	0,83
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	130	1,72	160	2,02
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SAN	EUR	58	0,77	60	0,76
NL0000009538 - ACCIONES KON.PHILIP	EUR	21	0,27	47	0,59
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GRO	EUR	121	1,61	135	1,70
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON T	EUR	15	0,20	78	0,98
DE0008430026 - ACCIONES MUECHENER	EUR	97	1,28	87	1,10
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	157	2,08	289	3,64
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUID	EUR	207	2,74	225	2,84
FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET.	EUR	403	5,34	384	4,83
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL	EUR	144	1,90	143	1,80
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	73	0,97	80	1,01
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	251	3,32	259	3,26
NL0000009082 - ACCIONES KPN NV	EUR	0	0,00	57	0,71
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	127	1,68	122	1,54
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	187	2,48	198	2,50
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER AG	EUR	89	1,18	94	1,18
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	45	0,59	45	0,57
FR0000121485 - ACCIONES KERING	EUR	88	1,17	95	1,19
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	145	1,92	134	1,69
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP	EUR	75	1,00	0	0,00
FR0000120271 - ACCIONES TOTALENERGIES SE	EUR	413	5,47	392	4,94
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	41	0,54	50	0,63
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE T	EUR	152	2,02	165	2,08
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIB.	EUR	138	1,83	144	1,81
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		4.897	64,87	5.396	67,96
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		4.897	64,87	5.396	67,96
LU1681042518 - PARTICIPACIONES AMUNDI MSCI ERP	EUR	325	4,30	344	4,33
LU1681047236 - PARTICIPACIONES AMUNDI EURO STOXX 50	EUR	339	4,49	352	4,43
<b>TOTAL IIC</b>		664	8,79	696	8,76
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		5.560	73,66	6.092	76,72
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		6.044	80,08	6.727	84,71

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

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