

## ABANCA RENTA FIJA FLEXIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 3682

Informe Semestral del Primer Semestre 2021

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: 24/11/2006

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Internacional

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

#### Descripción general

Política de inversión: El Fondo tendrá el 100% de su exposición en activos de Renta Fija, pública o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no que sean líquidos) de mercados y emisores tanto OCDE como emergentes, sin limitaciones. La duración media máxima de la cartera será de 5 años. La exposición a riesgo divisa será inferior al 30%.

#### Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

## 2. Datos económicos

|  | Periodo actual | Periodo anterior | 2021  | 2020 |
|--|----------------|------------------|-------|------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,56           | 0,68             | 0,56  | 1,71 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,04          | 0,03             | -0,04 | 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                                  | 45.397.754,67  | 48.859.449,23    |
| Nº de Partícipes                                       | 22.909         | 24.086           |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00           | 0,00             |
| Inversión mínima (EUR)                                 | 100            |                  |

| Fecha               | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|--|---|
| Periodo del informe | 555.889                                  | 12,2449                                 |
| 2020                | 598.288                                  | 12,2451                                 |
| 2019                | 619.070                                  | 12,2877                                 |
| 2018                | 554.077                                  | 11,9367                                 |

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     | 0,45                    | 0,00         | 0,45  | 0,45         | 0,00         | 0,45  | mixta           | al fondo              |
| Comisión de depositario |                         |              | 0,05  |              |              | 0,05  | patrimonio      |                       |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2021 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |       |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|-------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020  | 2019 | 2018  | 2016 |
| <b>Rentabilidad IIC</b>        | 0,00           | 0,21            | -0,21  | 1,70   | 1,30   | -0,35 | 2,94 | -2,43 | 2,49 |

| Rentabilidades extremas (i)    | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                                | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| <b>Rentabilidad mínima (%)</b> | -0,09            | 21-06-2021 | -0,16      | 25-02-2021 | -1,36          | 18-03-2020 |
| <b>Rentabilidad máxima (%)</b> | 0,09             | 01-04-2021 | 0,17       | 01-03-2021 | 0,51           | 09-04-2020 |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%)                           | Acumulado 2021 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |       |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
|   |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020  | 2019  | 2018  | 2016  |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>                      |                |                 |        |        |        |       |       |       |       |
| <b>Valor liquidativo</b>                        | 0,69           | 0,55            | 0,80   | 0,92   | 1,02   | 2,98  | 0,73  | 1,02  | 1,44  |
| <b>Ibex-35</b>                                  | 15,49          | 13,98           | 17,00  | 25,95  | 21,33  | 34,37 | 12,48 | 13,67 | 26,22 |
| <b>Letra Tesoro 1 año</b>                       | 0,29           | 0,18            | 0,38   | 0,24   | 0,14   | 0,52  | 0,25  | 0,39  | 0,26  |
| <b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b> | 2,06           | 2,06            | 2,06   | 2,11   | 2,13   | 2,11  | 1,33  | 1,31  | 1,27  |

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

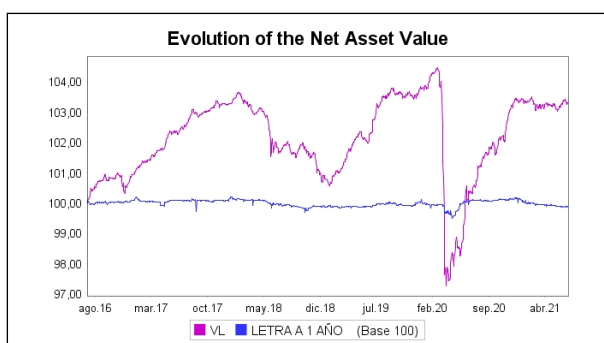
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio)    | Acumulado 2021 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|-----------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                   |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020  | 2019 | 2018 | 2016 |
| <b>Ratio total de gastos (iv)</b> | 0,50           | 0,25            | 0,25   | 0,25   | 0,25   | 1,01  | 1,01 | 1,00 | 1,01 |

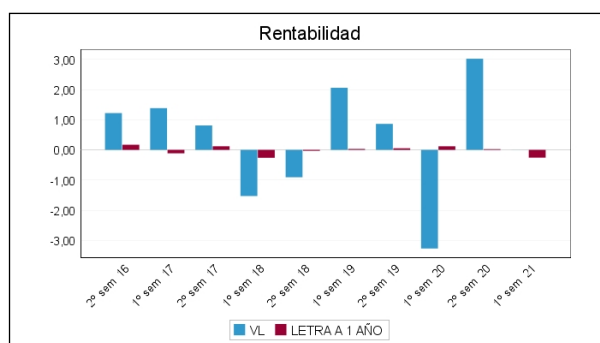
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 9/09/2016 la política de inversión es Renta Fija Internacional. "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  | 804.114                                 | 27.754            | 0,08                           |
| Renta Fija Internacional                                   | 662.163                                 | 29.735            | 0,03                           |
| Renta Fija Mixta Euro                                      | 227.341                                 | 9.715             | 0,96                           |
| Renta Fija Mixta Internacional                             | 100.953                                 | 4.783             | 2,30                           |
| Renta Variable Mixta Euro                                  | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Variable Mixta Internacional                         | 17.074                                  | 1.480             | 7,13                           |
| Renta Variable Euro  | 30.617                                  | 5.241             | 9,93                           |
| Renta Variable Internacional                               | 52.723                                  | 6.151             | 10,68                          |
| IIC de Gestión Pasiva                                      | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Garantizado de Rendimiento Fijo                            | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Garantizado de Rendimiento Variable                        | 388.835                                 | 11.831            | -0,15                          |
| De Garantía Parcial  | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Retorno Absoluto   | 18.569                                  | 1.308             | 0,41                           |
| Global   | 4.020                                   | 35                | 13,07                          |
| 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                                | 212.712                                 | 5.116             | -0,37                          |
| IIC que Replica un Índice                                  | 8.586                                   | 637               | 10,32                          |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado   | 108.903                                 | 4.063             | -0,60                          |
| <b>Total fondos</b>  | <b>2.636.610</b>                        | <b>107.849</b>    | <b>0,56</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 |                    |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|                             | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
|                             |                    |                    |                      |                    |

| Distribución del patrimonio                 | Fin período actual |                    | Fin período anterior |                    |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|   | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS                 | 472.464            | 84,99              | 534.771              | 89,38              |
| * Cartera interior                          | 67.085             | 12,07              | 97.453               | 16,29              |
| * Cartera exterior                          | 403.923            | 72,66              | 436.660              | 72,98              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 1.455              | 0,26               | 658                  | 0,11               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 82.777             | 14,89              | 52.513               | 8,78               |
| (+/-) RESTO                                 | 649                | 0,12               | 11.004               | 1,84               |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 555.889            | 100,00 %           | 598.288              | 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)   | 598.288                      | 575.830                        | 598.288                   |   |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | -7,31                        | 0,85                           | -7,31                     | -947,50                                   |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | -0,01                        | 2,97                           | -0,01                     | -100,33                                   |
| (+) Rendimientos de gestión                      | 0,49                         | 3,47                           | 0,49                      | -86,16                                    |
| + Intereses                                      | 0,30                         | 0,39                           | 0,30                      | -22,87                                    |
| + Dividendos                                     | 0,03                         | 0,01                           | 0,03                      | 230,53                                    |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | 0,10                         | 2,55                           | 0,10                      | -96,17                                    |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,02                         | 0,11                           | 0,02                      | -84,82                                    |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)       | -0,05                        | 0,00                           | -0,05                     | -13.227,14                                |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | 0,09                         | 0,44                           | 0,09                      | -79,55                                    |
| ± Otros resultados                               | -0,01                        | -0,03                          | -0,01                     | -79,95                                    |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,50                        | -0,50                          | -0,50                     | -1,78                                     |
| - Comisión de gestión                            | -0,45                        | -0,45                          | -0,45                     | -2,81                                     |
| - Comisión de depositario                        | -0,05                        | -0,05                          | -0,05                     | -2,81                                     |
| - Gastos por servicios exteriores                | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -2,85                                     |
| - Otros gastos de gestión corriente              | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -5,62                                     |
| - Otros gastos repercutidos                      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -219,00                                   |
| (+) Ingresos                                     | 0,01                         | 0,00                           | 0,01                      | 30,85                                     |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Comisiones retrocedidas                        | 0,01                         | 0,00                           | 0,01                      | 30,83                                     |
| + Otros ingresos                                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -2.971,43                                 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)     | 555.889                      | 598.288                        | 555.889                   |   |

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

### 3. Inversiones financieras

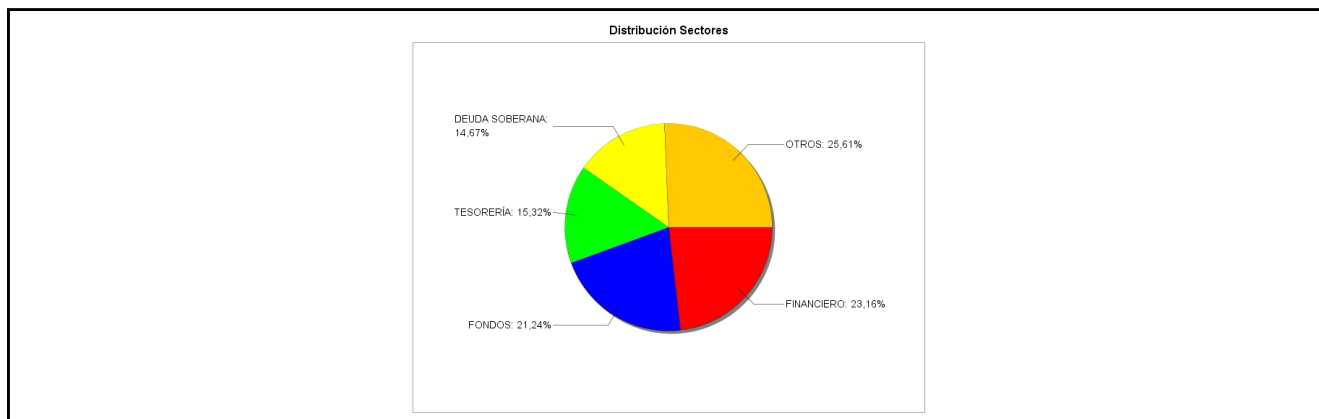
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor      | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|---|------------------|-------|------------------|-------|
|   | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                 | 67.064           | 12,08 | 97.307           | 16,26 |
| 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                          | 67.064           | 12,08 | 97.307           | 16,26 |
| 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                                 | 146              | 0,03  | 146              | 0,02  |
| TOTAL DEPÓSITOS                           | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR    | 67.210           | 12,11 | 97.453           | 16,28 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                 | 285.450          | 51,39 | 322.723          | 53,95 |
| 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                          | 285.450          | 51,39 | 322.723          | 53,95 |
| 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                                 | 117.945          | 21,23 | 113.927          | 19,04 |
| TOTAL DEPÓSITOS                           | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR    | 403.395          | 72,62 | 436.650          | 72,99 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS             | 470.606          | 84,73 | 534.103          | 89,27 |

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 |
|------------------------|-------------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| AUDUSD Crncy FUT Sep21 | C/ Opc. PUT<br>AUAQ1P 73.5<br>Crncy | 76.798                       | Inversión                |

| Subyacente                           | Instrumento  | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|--------------------------------------|--|------------------------------|--------------------------|
| AUDUSD Crncy FUT Sep21               | C/ Opc. PUT<br>AUAU1P 71.50<br>Curncy                | 18.813                       | Inversión                |
| AUDUSD Crncy FUT Sep21               | C/ Opc. PUT<br>AUAN1P 72.50<br>Curncy                | 53.192                       | Inversión                |
| Euro FX CURR FUT SEP21               | C/ Opc. PUT<br>UEAN1P 1.165<br>COMB Curncy           | 99.965                       | Inversión                |
| Euro FX CURR FUT SEP21               | C/ Opc. PUT<br>UEAN1P 1.165<br>COMB Curncy           | 74.790                       | Inversión                |
| Total subyacente tipo de cambio      |  | 323557                       |                          |
| <b>TOTAL DERECHOS</b>                |  | 323557                       |                          |
| AUDAX RENOVABLES SA E/18-12-20 4,20% | C/ Compromiso  | 1.501                        | Inversión                |
| AUDAX PG VTO. 04-07-22               | C/ Compromiso  | 2.477                        | Inversión                |
| UST10 - BONO USA 10 AÑOS             | C/ Fut. CBOT<br>(FUT) 10YR SEP-<br>21 TYU1<br>COMDTY | 5.014                        | Inversión                |
| Total subyacente renta fija          |  | 8991                         |                          |
| EURO                                 | V/ Fut. ECU1<br>Curncy EURO FX<br>CURR FUT<br>Sep21  | 11.963                       | Cobertura                |
| Total subyacente tipo de cambio      |  | 11963                        |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>            |  | 20954                        |                          |

#### 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  |

|  | SI | NO |
|--|----|----|
| e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas. |    | X  |
| f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.   |    | X  |
| g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.  |    | X  |
| h. Otras informaciones u operaciones vinculadas  | X  |    |

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

H) Importe Ventas: 2.909.775,75 %, s/ Patrimonio: 0,5%.  
 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.  
 En el primer semestre de 2021 hemos asistido a dos mitades diferenciadas en renta fija. La primera se ha caracterizado por un movimiento procíclico, con subidas de tipos de interés al calor de las expectativas de crecimiento. La segunda, tras los datos de inflación en Estados Unidos y la reunión de la Fed de mayo, con caídas de tipos de interés, subida del dólar y de los valores defensivos y de crecimiento.  
 En todo caso, el semestre se salda con los tipos de interés del Tesoro de Estados Unidos 50 puntos básicos por encima de principios de año. No en vano nos encontramos en un entorno de fuerte recuperación, apoyada en el consumo tanto privado como público y el reciente plan de inversión en infraestructuras.  
 En la zona euro los movimientos han sido de menor magnitud. Los bonos alemanes suben 37 puntos básicos en el semestre para situarse en rentabilidades del -0,20%. La deuda española mantiene su diferencial en el entorno de los 60 puntos básicos, al igual que el resto de la periferia, que se mantiene como una alternativa de inversión atractiva en relativo.  
 El crédito sigue siendo una clase de activo favorecido en este entorno. La deuda high yield y subordinada han sido los segmentos con mejor comportamiento en el semestre, en el que han seguido comprimiendo frente a la deuda senior debido a que el efecto que tienen los movimientos de tipos de interés es mayor sobre esta última que sobre la deuda high yield.  
 Mención aparte merece el crecimiento del mercado primario de las emisiones europeas ESG, que superan los 200.000 millones de euros en el semestre y se sitúan por encima de las de 2020.  
 La renta variable tuvo un muy buen semestre con revalorizaciones del 16,7% en el Eurostoxx y del 15,2% en el S&P 500. En los dos últimos meses las bolsas de Estados Unidos han experimentado un fuerte tirón relativo frente a las europeas, llegando casi a empatar. Sectorialmente los bancos y autos lideran las subidas de las bolsas europeas en tanto que utilities o energía se quedan atrás. Destaca el mejor comportamiento de las bolsas de los países desarrollados frente a los emergentes, con el MSCI EM subiendo "sólo" un 7,6%. Los mercados emergentes se han visto perjudicados por su menor crecimiento frente a los desarrollados debido al menor ritmo en vacunaciones y el menor impulso fiscal.  
 Las materias primas, con la excepción de los metales preciosos, registran un semestre de fuertes alzas lideradas por el

petróleo, que sube más del 50%. El dólar cierra el semestre apreciándose un 3,1% frente al euro.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La cartera ha seguido invertida en deuda privada fundamentalmente, posicionada en el rango bajo de duración. En la coyuntura actual, los mercados de crédito deberían verse favorecidos ante la continua mejora de fundamentales y la tendencia de desapalancamiento, todo ello reflejado en unas tasas esperadas de impago con continuas revisiones a la baja y una mejora generalizada de ratings crediticios. En este sentido a lo largo del semestre se han ido reduciendo posiciones en deuda privada sobre todo en el segmento de mayor duración de crédito a medida que los diferenciales comprimían y el perfil rentabilidad/riesgo de mantener estas posiciones se ha ido deteriorando.

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 fondo acumula una rentabilidad de -0,001%, frente a una rentabilidad de -0,257% de la Letra del Tesoro. La diferencia es debida a que la cartera del fondo mantiene un peso relativo elevado en crédito. El grado de discrecionalidad aplicado en la gestión es máximo, de modo que el comportamiento del fondo se aleja sensiblemente y no manifiesta apenas vinculación y coincidencia con dicho indicador.

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

El patrimonio decreció en un 7,08%, quedando al final del período en 555,88 millones de euros. El número de partícipes decreció en un 4,88%, quedando al final del período en 22.909 partícipes.

Los gastos acumulados suponen un 0,5%, correspondiendo a gastos directos de la propia IIC un 0,4669%, y a gastos indirectos por inversión en otras IIC un 0,0331%. El porcentaje medio de inversión en otras IIC ha sido el 22,34%. El porcentaje invertido en otras IIC a la fecha de este informe es el 21,24%.

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 0,03%, superior a la rentabilidad mencionada en el apartado c) anterior. En un entorno alcista de tipos de interés, la relativamente baja duración mantenida y la mayor exposición a crédito ha beneficiado al fondo en relativo a otros fondos de la misma categoría.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el período el fondo ha ido reduciendo progresivamente la exposición a crédito sobre todo en segmentos de mayor beta como subordinación financiera y high yield, por medio de fondos como La Francaise o Lemanik. Asimismo se han reducido posiciones de crédito en contado de sectores que han mostrado buen comportamiento, mucho de ellos vinculados a la reapertura, como inmobiliario, financiero subordinado o aerolíneas. En el segmento de crédito se ha incrementado posiciones de corto plazo y elevada calidad crediticia, sobre todo a través del mercado primario y de referencias cortas de high yield como Pemex o Ford. Adicionalmente se han tomado posiciones en derivados con una estrategia de opciones sobre el cruce AUDUSD, con el objetivo de cubrir posibles escenarios de aversión al riesgo, en los que las posiciones cortas en esta divisa se comportan como una buena cobertura macro.

Los activos que han aportado la mayor rentabilidad positiva durante este período han sido: ISHARES JP MORGAN EM LOCAL GOV (0,05%), AEGON EUROPEAN ABS FUND-IACC (0,04%), AUAQ1P 73.5 Curncy (0,04%), O.EST/SG-E OB.05/14 I/L (0,03%), ECM1 Curncy (EUR FX CURR FUT JUN 21) (0,03%). Los activos que han aportado la mayor rentabilidad negativa durante este período han sido: BONOS OBLIGACIONES ESTADO E/04-19 0,25% (-0,03%), UEAN1P 1.165 COMB Curncy (-0,03%), US BOND FUTR OPTN MAR21C 176 (-0,03%), ISHARES GREEN BOND INDEX FUND (-0,04%), ECU1 Curncy EURO FX CURR FUT Sep21 (-0,06%).

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado durante el periodo operaciones con instrumentos derivados como inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera. En concreto el fondo ha mantenido posiciones de compra sobre futuros de bonos del tesoro americano a 10 años, adicionalmente ha realizado operaciones con opciones de divisas, como vía de tomar posiciones defensivas sobre los activos de cartera en caso en caso de escenarios de aversión al riesgo. También ha mantenido opcionalidad de compra sobre el Bund.

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 100,47%. 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 8,89%. Se entiende como nivel de apalancamiento el porcentaje que representa la exposición a instrumentos financieros derivados (medida según la metodología del compromiso) respecto al patrimonio.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 2,01 años, siendo la TIR media bruta (es decir, sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 0,23%. La remuneración obtenida por la liquidez mantenida en el fondo durante el periodo ha sido del -0,04% anualizada.

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 fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el periodo, ha sido 0,55%, mientras que la volatilidad de su índice de referencia (en este caso, la Letra del Tesoro a 1 año) ha sido 0,18%.

El VaR acumulado alcanzó el 2,06% anualizado. El VaR indica la máxima pérdida posible, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato mostrado se refiere al final del periodo de referencia.

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

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A.

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

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

El fondo ha devengado desde el inicio del ejercicio gastos en contraprestación por los servicios de análisis financiero recibidos. Estos gastos han supuesto en el periodo 9.872,17 EUR (0,0017% 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

ANALISTAS FINANCIEROS INTERNACIONALES S.A.

MORGAN STANLEY EUROPE SE

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.

De cara a la segunda parte de 2021, seguimos viendo un escenario donde la actividad económica va a seguir ganando tracción y donde los bancos centrales van a comenzar a marcar las estrategias de salida de los estímulos monetarios. En clave de mercados financieros, tras un buen primer semestre para los activos de riesgo, seguimos siendo positivos en aquellos activos y sectores más apalancados a la recuperación económica y a la reapertura de las economías, con menor sensibilidad a un repunte gradual de tipos de interés. La gestión del fondo sigue viendo valor en las posiciones más vinculadas a la reapertura tras el Covid 19, tanto a nivel de sectores como a nivel macro.

En este contexto, la cartera va a seguir principalmente posicionada en esta clase este activo, crédito, sobreponderando la inversión en ratings en el rango BB/BBB, y con duraciones contenidas ante las perspectivas alcistas en tipos de interés.

## 10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor                       | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|  |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| ES0000012E85 - OBLIGACIOND. ESTADO ESPAÑOL 0,25 2024-07-30 | EUR    | 28.187           | 5,07         | 28.354           | 4,74         |
| ES00000126Z1 - OBLIGACIOND. ESTADO ESPAÑOL 1,60 2025-04-30 | EUR    | 14.371           | 2,59         | 14.467           | 2,42         |
| ES00000126A4 - OBLIGACIOND. ESTADO ESPAÑOL 1,80 2024-11-30 | EUR    | 0                | 0,00         | 26.318           | 4,40         |
| <b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>           |        | <b>42.558</b>    | <b>7,66</b>  | <b>69.139</b>    | <b>11,56</b> |
| <b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>         |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| ES0236463008 - BONO AUDAX RENOVABLES SA 4,20 2027-12-18    | EUR    | 2.497            | 0,45         | 0                | 0,00         |
| ES05329452S9 - PAGARE TUBACEX 1,35 2022-09-09              | EUR    | 1.467            | 0,26         | 0                | 0,00         |
| ES0205032040 - BONO FERROVIAL 0,54 2028-11-12              | EUR    | 0                | 0,00         | 3.135            | 0,52         |
| ES0205045026 - BONO CRITERIA 0,88 2027-10-28               | EUR    | 0                | 0,00         | 4.922            | 0,82         |
| ES0213307061 - BONO CAIXABANK 1,13 2026-11-12              | EUR    | 2.364            | 0,43         | 2.397            | 0,40         |
| ES0305045009 - OBLIGACION CRITERIA 1,38 2024-04-10         | EUR    | 4.770            | 0,86         | 4.801            | 0,80         |
| ES0265936007 - BONO BANCA CORP.BAN 6,13 2024-01-18         | EUR    | 0                | 0,00         | 2.843            | 0,48         |
| <b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>      |        | <b>11.099</b>    | <b>2,00</b>  | <b>18.099</b>    | <b>3,02</b>  |
| ES05329452X9 - PAGARE TUBACEX 1,06 2022-06-22              | EUR    | 2.474            | 0,45         | 0                | 0,00         |
| ES0582870H23 - PAGARE SACYR, S.A 1,79 2022-06-22           | EUR    | 1.763            | 0,32         | 0                | 0,00         |
| ES0505047441 - PAGARE BARCELO 1,30 2021-12-01              | EUR    | 2.486            | 0,45         | 0                | 0,00         |
| ES0584696258 - PAGARE MASMOVIL 0,42 2021-02-22             | EUR    | 0                | 0,00         | 999              | 0,17         |
| ES0377955010 - BONO TDA CAM 9 0,00 2032-07-28              | EUR    | 4.438            | 0,80         | 4.634            | 0,77         |
| ES0337985016 - OBLIGACION F.T.H. UCI 17 0,00 2032-09-17    | EUR    | 1.064            | 0,19         | 1.131            | 0,19         |
| ES0359093012 - BONO RMBS IIIFT 0,00 2022-11-22             | EUR    | 1.182            | 0,21         | 1.449            | 0,24         |
| ES0377966009 - BONO TDA CAM 8 0,00 2026-05-26              | EUR    | 0                | 0,00         | 1.857            | 0,31         |
| <b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>    |        | <b>13.408</b>    | <b>2,42</b>  | <b>10.069</b>    | <b>1,68</b>  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                           |        | <b>67.064</b>    | <b>12,08</b> | <b>97.307</b>    | <b>16,26</b> |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>                        |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>            |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>               |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                    |        | <b>67.064</b>    | <b>12,08</b> | <b>97.307</b>    | <b>16,26</b> |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                                   |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>                                |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>            |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                                |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| ES0106933007 - PARTICIPACIONES IMANT.FONDEPO.INSTIT        | EUR    | 146              | 0,03         | 146              | 0,02         |
| <b>TOTAL IIC</b>   |        | <b>146</b>       | <b>0,03</b>  | <b>146</b>       | <b>0,02</b>  |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>                                     |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>           |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>              |        | <b>67.210</b>    | <b>12,11</b> | <b>97.453</b>    | <b>16,28</b> |
| IT0005419848 - BONO GOB.ITALIA 0,50 2026-02-01             | EUR    | 18.402           | 3,31         | 24.633           | 4,12         |
| IT0005367492 - BONO GOB.ITALIA 1,75 2024-07-01             | EUR    | 14.354           | 2,58         | 14.451           | 2,42         |
| <b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>           |        | <b>32.756</b>    | <b>5,89</b>  | <b>39.085</b>    | <b>6,54</b>  |
| <b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>         |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| XS2198798659 - BONO FRAPORT AG FRANKFURT 1,63 2024-04-09   | EUR    | 3.737            | 0,67         | 0                | 0,00         |
| IT0004917842 - BONO MEDIOBANCA SPA 5,75 2023-04-18         | EUR    | 1.328            | 0,24         | 0                | 0,00         |
| XS2321466133 - BONO BARCLAYS 1,75 2031-03-22               | EUR    | 2.630            | 0,47         | 0                | 0,00         |
| XS2300292617 - BONO CELLNEX TE 0,75 2026-11-15             | EUR    | 1.688            | 0,30         | 0                | 0,00         |
| FR0014001YE4 - BONO ILIAD S.A. 0,75 2024-02-11             | EUR    | 2.900            | 0,52         | 0                | 0,00         |
| XS2263801164 - BONO PROSUS NV 1,54 2028-08-03              | EUR    | 0                | 0,00         | 2.845            | 0,48         |
| FR0014000UD6 - BONO UNIBAIL RO 1,38 2031-12-04             | EUR    | 0                | 0,00         | 3.628            | 0,61         |
| XS2242979719 - BONO HEATHROW FUNDING 1,50 2025-10-12       | EUR    | 3.899            | 0,70         | 3.911            | 0,65         |
| XS2238342484 - BONO CTP B.V. 2,13 2025-10-01               | EUR    | 2.722            | 0,49         | 2.724            | 0,46         |
| XS2230399441 - BONO AIB GROUP PLC 2,88 2026-05-30          | EUR    | 4.102            | 0,74         | 4.086            | 0,68         |
| XS2228676735 - BONO NISSAN M 1,94 2023-09-15               | EUR    | 739              | 0,13         | 738              | 0,12         |
| XS1878191052 - BONO AMADEUS 0,88 2023-09-18                | EUR    | 4.075            | 0,73         | 4.086            | 0,68         |
| XS2228897158 - BONO AKELIUS R 1,00 2028-01-17              | EUR    | 0                | 0,00         | 2.246            | 0,38         |
| DE000A11QR73 - BONO BAYER AG 3,75 2073-07-01               | EUR    | 0                | 0,00         | 3.015            | 0,50         |
| XS2154325489 - BONO SYNGENTA FINANCE NV 3,38 2026-04-16    | EUR    | 2.930            | 0,53         | 2.830            | 0,47         |
| DE000CZ40LD5 - BONO COMDIRECT BANK 4,00 2026-03-23         | EUR    | 0                | 0,00         | 3.157            | 0,53         |
| XS2202744384 - BONO CEPSAJ 2,25 2026-02-13                 | EUR    | 3.334            | 0,60         | 3.294            | 0,55         |
| XS2200215213 - BONO INFRAESTRUT.WIRELES 1,88 2026-07-08    | EUR    | 2.534            | 0,46         | 2.538            | 0,42         |
| XS2178832379 - BONO FIAT F.&T. 3,38 2023-04-07             | EUR    | 3.480            | 0,63         | 3.492            | 0,58         |
| XS2199343513 - BONO ISS FINANCE BV 1,25 2025-07-07         | EUR    | 2.413            | 0,43         | 2.382            | 0,40         |
| XS2193968992 - BONO UP JOHN FINANCE BV 0,82 2022-06-23     | EUR    | 0                | 0,00         | 2.885            | 0,48         |
| XS2132337697 - RENTA FIJA MITSUBUFJ 0,98 2024-06-09        | EUR    | 0                | 0,00         | 2.911            | 0,49         |
| FR0013516184 - BONO CREDIT AGRICOLE 1,63 2025-06-05        | EUR    | 1.665            | 0,30         | 1.672            | 0,28         |
| XS2182121827 - BONO CORP.ANDINA FOMENTO 1,63 2025-06-03    | EUR    | 6.207            | 1,12         | 6.211            | 1,04         |
| XS2168647357 - BONO B.SANTANDER 1,38 2026-01-05            | EUR    | 0                | 0,00         | 4.251            | 0,71         |

| Descripción de la inversión y emisor                     | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|  |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| XS1088515207 - BONO FIAT F.&T. 4,75 2022-07-15           | EUR    | 0                | 0,00         | 2.175            | 0,36         |
| XS2103230152 - BONO POSCO 0,50 2024-01-17                | EUR    | 4.932            | 0,89         | 4.886            | 0,82         |
| XS2090859252 - BONO MEDIOSBANCA SPA 0,88 2026-01-15      | EUR    | 0                | 0,00         | 4.107            | 0,69         |
| XS2089322098 - BONO RAI-RTVITA 1,38 2024-12-04           | EUR    | 3.313            | 0,60         | 3.308            | 0,55         |
| XS2081500907 - BONO FCC MEDIO AMBIENTE 1,66 2026-12-04   | EUR    | 0                | 0,00         | 5.578            | 0,93         |
| PTCMGAOM0038 - BONO CAIXA ECO MONTEPIO G 0,13 2024-11-14 | EUR    | 3.028            | 0,54         | 3.031            | 0,51         |
| FR0013459765 - BONO RCI BANQUE 2,63 2030-02-18           | EUR    | 2.423            | 0,44         | 2.431            | 0,41         |
| XS2078761785 - BONO DANSKE BANK A/S 1,38 2030-02-12      | EUR    | 0                | 0,00         | 2.439            | 0,41         |
| XS2076079594 - BONO B.SABADELL 0,63 2025-11-07           | EUR    | 7.652            | 1,38         | 7.661            | 1,28         |
| XS2066058988 - BONO DELL BANK INTERNA 0,63 2022-09-17    | EUR    | 5.868            | 1,06         | 5.867            | 0,98         |
| IT0005386922 - BONO MONT.PASCH 0,88 2026-10-08           | EUR    | 3.485            | 0,63         | 8.179            | 1,37         |
| XS2051659915 - BONO LEASEPLAN CORPORATIO 0,13 2023-09-13 | EUR    | 9.540            | 1,72         | 9.522            | 1,59         |
| XS2050448336 - BONO FASTIGHETS AB BALDER 1,13 2027-01-29 | EUR    | 0                | 0,00         | 4.280            | 0,72         |
| XS2034622048 - BONO EP INFRASTRUCTURAS 1,70 2026-04-30   | EUR    | 3.452            | 0,62         | 3.429            | 0,57         |
| XS2031235315 - BONO UBI BANCA SPA 1,00 2022-07-22        | EUR    | 5.476            | 0,99         | 5.497            | 0,92         |
| XS2030530450 - BONO JEFFER GR 1,00 2024-07-19            | EUR    | 5.549            | 1,00         | 5.508            | 0,92         |
| XS2020580945 - BONO IAG 0,50 2023-07-04                  | EUR    | 2.725            | 0,49         | 1.214            | 0,20         |
| XS2022425297 - BONO INTESA SANJ 1,00 2024-07-04          | EUR    | 6.430            | 1,16         | 6.435            | 1,08         |
| XS2013574202 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO 1,51 2023-02-17 | EUR    | 7.219            | 1,30         | 5.302            | 0,89         |
| XS1936308391 - BONO ARCELORMIT 2,25 2024-01-17           | EUR    | 0                | 0,00         | 2.851            | 0,48         |
| XS2003442436 - BONO AIB GROUP PLC 1,25 2024-05-28        | EUR    | 4.483            | 0,81         | 4.497            | 0,75         |
| XS1972548231 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN 1,50 2024-10-01  | EUR    | 5.667            | 1,02         | 5.672            | 0,95         |
| XS1954697923 - BONO FCA BANK SPA IREL 1,25 2022-06-21    | EUR    | 0                | 0,00         | 2.857            | 0,48         |
| XS1951927315 - BONO BLACKSTONE PROPERTY 2,00 2024-02-15  | EUR    | 8.358            | 1,50         | 8.414            | 1,41         |
| IT0005359507 - BONO MONT.PASCH 2,00 2024-01-29           | EUR    | 6.890            | 1,24         | 6.959            | 1,16         |
| XS1886543476 - BONO EL CORT.IN 3,00 2024-03-15           | EUR    | 0                | 0,00         | 2.839            | 0,47         |
| XS1824425349 - BONO PETR.MEXIC 2,50 2022-11-24           | EUR    | 3.542            | 0,64         | 0                | 0,00         |
| XS1809245829 - BONO INDRA SIST 3,00 2024-04-19           | EUR    | 3.059            | 0,55         | 3.001            | 0,50         |
| XS1791704189 - BONO CNAC HK FINBRIGE CO 1,75 2022-06-14  | EUR    | 0                | 0,00         | 8.506            | 1,42         |
| XS1620779964 - BONO CHANENEL LINK ENTERP 1,76 2022-06-30 | EUR    | 0                | 0,00         | 6.747            | 1,13         |
| XS1169199152 - BONO HIPERCOR, S.A. 3,88 2022-01-19       | EUR    | 0                | 0,00         | 3.120            | 0,52         |
| XS0971213201 - BONO INTESA SANJ 6,63 2023-09-13          | EUR    | 0                | 0,00         | 6.393            | 1,07         |
| XS0849517650 - BONO UNICR. SPA 6,95 2022-10-31           | EUR    | 4.071            | 0,73         | 0                | 0,00         |
| XS1554112281 - BONO NIBC BANK 1,50 2022-01-31            | EUR    | 0                | 0,00         | 2.549            | 0,43         |
| XS1551726810 - BONO CELLNEX TE 2,88 2025-04-18           | EUR    | 3.180            | 0,57         | 3.161            | 0,53         |
| XS1551678409 - BONO TELEC.ITAL 2,50 2023-07-19           | EUR    | 2.684            | 0,48         | 2.685            | 0,45         |
| FR0013212958 - BONO AIR FRANCE 3,75 2022-10-12           | EUR    | 2.723            | 0,49         | 2.652            | 0,44         |
| XS1489184900 - BONO GLENCORE F 1,88 2023-09-13           | EUR    | 2.538            | 0,46         | 2.581            | 0,43         |
| <b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>    |        | <b>168.668</b>   | <b>30,37</b> | <b>229.235</b>   | <b>38,33</b> |
| XS2345784057 - BONO B.AMERICAI 0,45 2025-08-24           | EUR    | 12.117           | 2,18         | 0                | 0,00         |
| XS2342059784 - BONO BARCLAYS 0,47 2025-05-12             | EUR    | 3.496            | 0,63         | 0                | 0,00         |
| XS1812903828 - BONO TEVA PHARM 3,25 2022-04-15           | EUR    | 1.519            | 0,27         | 0                | 0,00         |
| DE000CBOHRQ9 - BONO COMMERZB. 0,75 2026-03-24            | EUR    | 4.073            | 0,73         | 4.061            | 0,68         |
| IT0005279887 - BONO INTESA SANJ 1,36 2024-09-26          | EUR    | 5.093            | 0,92         | 5.035            | 0,84         |
| XS2193968992 - BONO UP JOHN FINANCE BV 0,82 2022-06-23   | EUR    | 2.878            | 0,52         | 0                | 0,00         |
| XS1878190757 - BONO AMADEUS 1,11 2022-03-18              | EUR    | 3.566            | 0,64         | 3.572            | 0,60         |
| XS1088515207 - BONO FIAT F.&T. 4,75 2022-07-15           | EUR    | 2.165            | 0,39         | 0                | 0,00         |
| XS1117300837 - BONO VONOVIA FIJ 4,00 2021-12-17          | EUR    | 2.902            | 0,52         | 2.912            | 0,49         |
| IT0005170300 - BONO BANCA CARIGE SPA 0,88 2021-02-25     | EUR    | 0                | 0,00         | 5.921            | 0,99         |
| XS1954697923 - BONO FCA BANK SPA IREL 1,25 2022-06-21    | EUR    | 2.844            | 0,51         | 0                | 0,00         |
| DE000DL19UQ0 - BONO DEUT.BK.AG 1,63 2021-02-12           | EUR    | 0                | 0,00         | 6.006            | 1,00         |
| XS1886120168 - BONO DONG INTER 1,15 2021-10-23           | EUR    | 4.726            | 0,85         | 4.744            | 0,79         |
| XS1884702207 - BONO NATWEST MARKETS N.V. 0,36 2021-09-27 | EUR    | 0                | 0,00         | 5.338            | 0,89         |
| XS1731858392 - BONO ADLER REAL ESTATE AG 1,50 2021-11-06 | EUR    | 0                | 0,00         | 3.021            | 0,50         |
| XS1791704189 - BONO CNAC HK FINBRIGE CO 1,75 2022-06-14  | EUR    | 8.602            | 1,55         | 0                | 0,00         |
| XS1038646078 - BONO GAZ CAPITAL, S.A. 3,60 2021-02-26    | EUR    | 0                | 0,00         | 3.437            | 0,57         |
| XS1048568452 - RENTA FIJA FIAT F.&T. 4,75 2021-03-22     | EUR    | 0                | 0,00         | 2.773            | 0,46         |
| XS1620779964 - BONO CHANENEL LINK ENTERP 1,76 2022-06-30 | EUR    | 6.779            | 1,22         | 0                | 0,00         |
| XS1169199152 - BONO HIPERCOR, S.A. 3,88 2022-01-19       | EUR    | 3.103            | 0,56         | 0                | 0,00         |
| XS1591523755 - BONO SAIPEM S.P.A 2,75 2022-04-05         | EUR    | 2.045            | 0,37         | 0                | 0,00         |
| DE000DL19T18 - BONO DEUT.BK.AG 0,38 2021-01-18           | EUR    | 0                | 0,00         | 7.585            | 1,27         |
| XS1568875444 - BONO PETR.MEXIC 2,50 2021-08-21           | EUR    | 10.041           | 1,81         | 0                | 0,00         |
| XS1554112281 - BONO NIBC BANK 1,50 2022-01-31            | EUR    | 2.531            | 0,46         | 0                | 0,00         |
| XS0458887030 - BONO LEONARDO-FINMECCANIC 5,25 2022-01-21 | EUR    | 5.547            | 1,00         | 0                | 0,00         |
| <b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>  |        | <b>84.025</b>    | <b>15,13</b> | <b>54.404</b>    | <b>9,08</b>  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                         |        | <b>285.450</b>   | <b>51,39</b> | <b>322.723</b>   | <b>53,95</b> |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>                      |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>          |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>             |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                  |        | <b>285.450</b>   | <b>51,39</b> | <b>322.723</b>   | <b>53,95</b> |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                                 |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>                              |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>          |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                              |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |

| Descripción de la inversión y emisor                | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|   |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| US78468R4083 - PARTICIPACIONES SPDR BBG BARC ST HIG | USD    | 11.656           | 2,10         | 0                | 0,00         |
| IE00B5M4WH52 - PARTICIPACIONES ISHARES JP MORGAN    | EUR    | 11.956           | 2,15         | 0                | 0,00         |
| IE00BD0DT792 - PARTICIPACIONES ISHARES G BD IN F IE | EUR    | 11.650           | 2,10         | 0                | 0,00         |
| IE00BYXHR262 - PARTICIPACIONES MUZINICH             | EUR    | 5.759            | 1,04         | 11.969           | 2,00         |
| IE00BJ7BP033 - PARTICIPACIONES LORD ABBETT PASSPORT | EUR    | 11.937           | 2,15         | 0                | 0,00         |
| FR0011307099 - PARTICIPACIONES AMUNDI CASH INSTITUT | EUR    | 23.237           | 4,18         | 41.919           | 7,01         |
| IE00B4L5ZG21 - PARTICIPACIONES ISHARES EURO CORP    | EUR    | 0                | 0,00         | 12.346           | 2,06         |
| LU0117369479 - PARTICIPACIONES LEMANIK MNG          | EUR    | 0                | 0,00         | 6.054            | 1,01         |
| IE00BYPH736 - PARTICIPACIONES DB X-TRACKERS         | EUR    | 0                | 0,00         | 8.818            | 1,47         |
| IE00BZ005F46 - PARTICIPACIONES AEGON                | EUR    | 24.052           | 4,33         | 11.986           | 2,00         |
| FI0008800511 - PARTICIPACIONES EVL FUND MANAGEMENT  | EUR    | 9.060            | 1,63         | 8.952            | 1,50         |
| LU1055198771 - PARTICIPACIONES PICTET               | EUR    | 8.639            | 1,55         | 11.883           | 1,99         |
| <b>TOTAL IIC</b>                                    |        | <b>117.945</b>   | <b>21,23</b> | <b>113.927</b>   | <b>19,04</b> |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>                              |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>    |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>       |        | <b>403.395</b>   | <b>72,62</b> | <b>436.650</b>   | <b>72,99</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                |        | <b>470.606</b>   | <b>84,73</b> | <b>534.103</b>   | <b>89,27</b> |

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 aplicable

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