

ABANCA RENTA FIJA FLEXIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 3682

Informe Trimestral del Primer 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.

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

Dirección

SERRANO, 45
28001 - Madrid

Correo Electrónico

imantiaclientes@imantia.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 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, directa o indirectamente a través de IIC (máximo 30%), 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.

Respecto a la calidad crediticia de las emisiones de renta fija (o de las entidades donde se constituyan los depósitos), se establece un umbral de rating igual a 4 niveles por debajo del de Reino de España. Al menos un 80% de la exposición total tendrá un rating igual o superior a dicho umbral, pudiendo tener el resto un rating inferior. 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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,30	0,23	0,30	1,19
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,01	-0,03	-0,01	-0,02

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
SP	37.411.317,82	41.076.757,94	19.152	20.696	EUR	0,00	0,00	100	NO
FUNDO DE OBRIGAÇÕES	0,00		0		EUR	0,00		500	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
SP	EUR	444.241	499.634	598.288	619.070
FUNDO DE OBRIGAÇÕES	EUR	0			

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
SP	EUR	11,8745	12,1634	12,2451	12,2877
FUNDO DE OBRIGAÇÕES	EUR	0,0000			

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Comisión de depositario			
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
SP	al fondo	0,22	0,00	0,22	0,22	0,00	0,22	mixta	0,02	0,02	Patrimonio
FUNDO DE OBRIGAÇÕES	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	mixta	0,00	0,00	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual SP .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-2,38	-2,38	-0,70	0,04	0,21	-0,67	-0,35	2,94	2,21

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,33	07-03-2022	-0,33	07-03-2022	-1,36	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,27	01-03-2022	0,27	01-03-2022	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,73	1,73	0,74	0,35	0,55	0,64	2,98	0,73	0,42
Ibex-35	24,95	24,95	19,21	16,21	13,98	16,60	34,30	12,40	12,91
Letra Tesoro 1 año	0,41	0,41	0,25	0,25	0,18	0,27	0,55	0,25	0,60
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,17	2,17	2,08	2,06	2,06	2,08	2,11	1,33	1,22

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

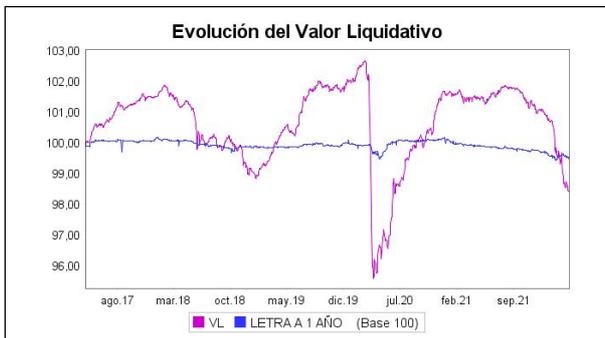
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	1,01	1,01	1,01	1,01

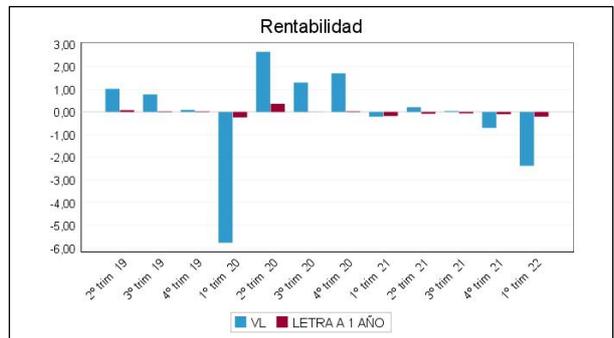
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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"

A) Individual FUNDO DE OBRIGAÇÕES .Divisa EUR

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

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

(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 (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00							

(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



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	889.904	38.173	-1,42
Renta Fija Internacional	542.948	25.036	-2,38
Renta Fija Mixta Euro	673.928	26.154	-2,14
Renta Fija Mixta Internacional	140.459	7.041	-2,88
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	19.604	1.597	-4,65
Renta Variable Euro	3.627	297	-3,00
Renta Variable Internacional	91.503	11.204	-5,76
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	197.351	5.861	-0,77
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	6.850	144	-4,63
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	194.081	4.439	-0,19
IIC que Replica un Índice	115.529	20.744	-4,69

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	2.875.784	140.690	-2,01

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	417.756	94,04	468.303	93,73
* Cartera interior	73.711	16,59	99.105	19,84
* Cartera exterior	343.076	77,23	367.589	73,57
* Intereses de la cartera de inversión	968	0,22	1.609	0,32
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	27.439	6,18	31.942	6,39
(+/-) RESTO	-953	-0,21	-610	-0,12
TOTAL PATRIMONIO	444.241	100,00 %	499.634	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	499.634	538.733	499.634	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-9,35	-6,82	-9,35	24,45
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,40	-0,71	-2,40	206,88
(+) Rendimientos de gestión	-2,15	-0,45	-2,15	331,44
+ Intereses	0,12	0,19	0,12	-45,40
+ Dividendos	0,07	0,03	0,07	89,38
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,70	-0,55	-1,70	179,51
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,02	0,00	-0,02	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,23	-0,08	-0,23	148,32
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,39	-0,05	-0,39	604,85
± Otros resultados	0,00	0,01	0,00	-67,59
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,25	-0,26	-0,25	-11,46
- Comisión de gestión	-0,22	-0,23	-0,22	-11,17
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-11,17
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-21,50
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	24,52
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	-29,73
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	13,32
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-0,46
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	1.511,98
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	444.241	499.634	444.241	

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

3. Inversiones financieras

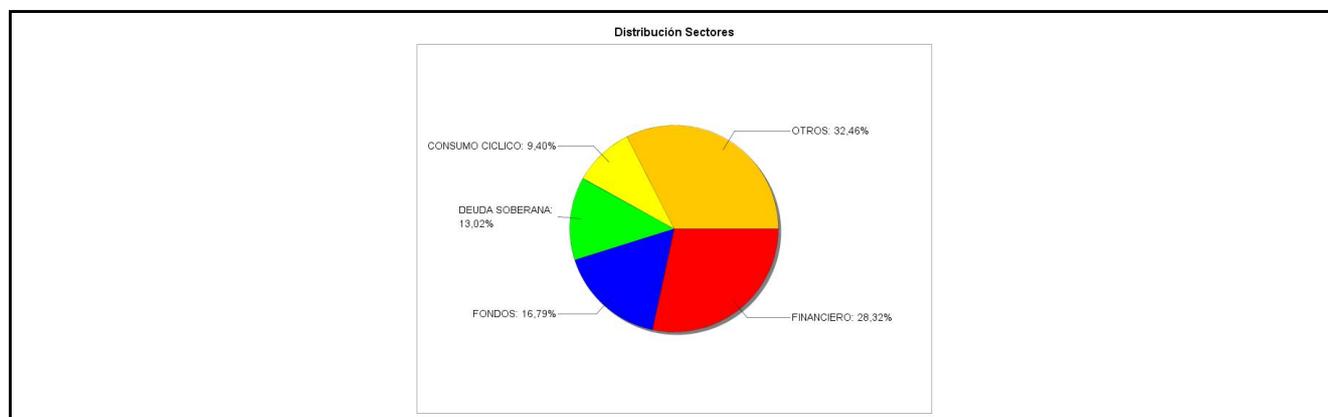
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	74.390	16,77	98.901	19,79
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	74.390	16,77	98.901	19,79
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	145	0,03
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	74.390	16,77	99.046	19,82
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	267.988	60,36	287.898	57,58
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	267.988	60,36	287.898	57,58
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	74.597	16,79	79.690	15,96
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	342.586	77,15	367.589	73,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	416.976	93,92	466.635	93,36

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
CELLNEX FINANCE 12/04/2022 2,25%	C/ Compromiso	4.353	Inversión
AIB GROUP PLC 04/04/2022 2,25%	V/ Plazo	897	Inversión
AIB GROUP PLC 04/04/2022 2,25%	C/ Plazo	5.196	Inversión
TECNICAS REUNIDAS PG VTO.26/10/2022	V/ Plazo	3.470	Inversión
Total subyacente renta fija		13916	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO	V/ Fut. ECM2 Curncy EURO FX CURR FUT Jun22	25.090	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		25090	
TOTAL OBLIGACIONES		39006	

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

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

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

F) Importe Ventas: 145.342,23 %, s/ Patrimonio: 0,03%.
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.

El primer trimestre de 2022 se ha caracterizado por la dramática situación de la guerra entre Rusia y Ucrania y, en el plano económico, por la aceleración de la inflación y el inicio de la subida de los tipos de interés a nivel global.

Desde el inicio del año los precios se han acelerado de forma dramática, hasta marcar registros no vistos desde los años 70 en las economías occidentales. En febrero, Estados Unidos registraba un 7,9% y Europa, un 5,9%.

La guerra de Ucrania no ha hecho sino acelerar este incremento de precios, sobre todo a través de las materias primas de todo tipo: energéticas, industriales y las relacionadas con la alimentación, dado que tanto Rusia como Ucrania son países exportadores en estos ámbitos. Esta situación se produce en un terreno abonado por la acumulación de políticas monetarias y fiscales expansivas a nivel global, pero especialmente en los países occidentales.

El traslado de las presiones inflacionistas a los mercados financieros se ha traducido en un giro de 180 grados por parte de los bancos centrales. Éstos han endurecido sus mensajes y sus actuaciones de forma radical. De hecho, la Fed ha iniciado en marzo el ciclo de subidas de tipos y la curva descuenta ya al menos 6 subidas adicionales de 25 puntos básicos. Esto ha conducido a una inversión de la pendiente en el 2-10 años, indicador negativo para los mercados de riesgo. Por su parte, el BCE ha pasado de un discurso en diciembre en que indicaba que "las subidas son muy improbables", a considerar subidas de tipos ya en 2022. Algo que ya está descontado en la estructura de tipos a plazo. De este modo, la renta fija experimenta uno de los peores trimestres de su historia reciente. La caída de los índices agregados de deuda de Estados Unidos es del -5,5%. En Europa, la deuda de Alemania a 10 años cede un -5,1% y la mayor parte de los plazos se sitúan ya con rentabilidad positiva a cierre de trimestre. Los diferenciales de la periferia amplían, pero de forma relativamente contenida dada la magnitud del movimiento en tipos: el 10 años España se negocia con un diferencial de 88 puntos básicos, con una subida de 20 puntos básicos, para un nivel de 1,45%. El crédito en este entorno de volatilidad sufre ampliaciones intensas de 34 puntos básicos en grado de inversión y de 77 en el segmento de baja calidad crediticia, tras recuperar con fuerza en el último tramo del mes de marzo. Las rentabilidades totales son peores en la parte de grado de inversión por el efecto de la subida de tipos, con una caída de -5,4%.

En renta variable, el trimestre concluye con caídas del 8,9% para el Eurostoxx-50 y del 4,6% para el S&P-500, que en este entorno vuelve a demostrar un comportamiento defensivo.

Destaca el Ibex, que sólo cede un 2,6%, apoyado en su composición, con fuerte peso en financiero y utilities. Los sectores más dañados por la inflación, como el consumo discrecional, o por la subida de tipos, como la tecnología, fueron los más perjudicados en tanto que los materiales y energía fueron los más favorecidos. De hecho, estos últimos obtuvieron rentabilidades positivas.

En el trimestre es destacable el buen comportamiento de la renta variable emergente, en particular de Latinoamérica, apoyada por las materias primas y unas divisas que partían de niveles muy bajos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El peor trimestre de la historia para la renta fija a nivel global. Así ha sido definido este periodo por todo tipo de analistas. El brusco giro efectuado por los bancos centrales desde noviembre de 2021 para controlar una inflación que ha sorprendido a propios y extraños ha hecho que la renta fija haya capitalizado todos los titulares en el mercado financiero este trimestre. Nuestras decisiones han ido en la dirección que ya apuntábamos en el periodo anterior, con el mantenimiento de duraciones bajas en la cartera, giro a cada vez mejor calidad de los activos y el mantenimiento de apuestas diferenciadas en activos que creemos ya suficientemente depreciados, como deuda emergente en moneda local o deuda de bajo rating americana de corto plazo.

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. La comparación entre la rentabilidad acumulada por las diferentes clases y el índice de referencia (Letra del Tesoro) es: Clase SP (Rentabilidad de

-2,3750% frente a índice de -0,2070%) y Clase FUNDO DE OBRIGAÇÕES (sin datos por no disponer de patrimonio durante el período). La diferencia es debida a que el fondo mantiene la parte más importante de su inversión en mercado de crédito con una duración que más que duplica la de una letra del tesoro. El grado de discrecionalidad aplicado en la gestión es muy alto, reflejando una bajísima vinculación y coincidencia con dicho indicador.

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

El patrimonio de las distintas clases ha evolucionado de la siguiente forma: Clase SP (sin variación en %, quedando al final del período 444.24 millones de EUR), Clase FUNDO DE OBRIGAÇÕES (sin datos por no disponer de patrimonio durante el período).

El número de partícipes de las distintas clases ha evolucionado de la siguiente forma: Clase SP (sin variación en %, quedando al final del período 19.152 partícipes), Clase FUNDO DE OBRIGAÇÕES (sin datos por no disponer de patrimonio durante el período).

Los gastos acumulados de las distintas clases han evolucionado de la siguiente forma: Clase SP (0,25%) y Clase FUNDO DE OBRIGAÇÕES (sin datos por no disponer de patrimonio durante el período). Los gastos indirectos por inversión en otras IIC suponen un 0,0021%, siendo el porcentaje medio de inversión en otras IIC del 2,31%. El porcentaje invertido en otras IIC a la fecha de este informe es el 16,79%.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

Las instituciones de la misma categoría gestionadas por IMANTIA CAPITAL han obtenido una rentabilidad media ponderada de -2,38%. Como se puede comprobar la diferencia es muy baja comparada por la obtenida por el fondo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el periodo hemos ido incorporando a la cartera activos de duración media, entre 3 y 5 años, de forma progresiva a medida que la curva de tipos de interés ha ido repreciando la actitud cada vez más restrictiva por parte del BCE. Ejemplos de ello son activos como CaixaBank 2025, Vonovia 2026, Logisor 2025 o Enel 2025.

Los activos que han aportado la mayor rentabilidad positiva durante este período han sido: IKH2 Comdty Euro-BTP Future Mar22 (0,0262%), ECM2 Curncy EURO FX CURR FUT Jun22 (0,0225%), BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 18/01/2022 0% (0,0091%), INTL CONSOLIDATED AIRLIN E/04-07-19 0,5% (0,0090%), RXM2 Comdty EURO-BUND FUTURE Jun22 (0,0071%). Los activos que han aportado la mayor rentabilidad negativa durante este período han sido: PICTET-SHTRM EM CRP BD-HIEUR (-0,0928%), BONOS OBLIGACIONES ESTADO E/ 20-10-20 0% (-0,1012%), BUNDESOBLIGATIO 09/07/2021 0% (-0,1281%), EP INFRASTRUCTURE AS E/30-07-19 1,698% (-0,1719%), ECH2 Curncy (EUR FX CURR FUT MAR 22) (-0,1841%).

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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

La metodología aplicada para la medición de la exposición total al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados es la del compromiso. El grado de cobertura medio del período ha sido del 99,74%. 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 3,28%. 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 2,18 años, siendo la TIR media bruta (es decir, sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 1,20%. La remuneración obtenida por la liquidez mantenida en el fondo durante el periodo ha sido del -0,01% anualizada.

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Indicamos en el apartado 1.c) que 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 las diferentes clases, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el periodo, ha sido: Clase SP (1,73%) y Clase FUNDO DE OBRIGAÇÕES (sin datos por no disponer de patrimonio durante el período). La volatilidad de su índice de referencia (en este caso, la Letra del Tesoro a 1 año) ha sido 0,41%.

El VaR acumulado por las distintas clases, expresado en % anualizado, alcanzó el siguiente resultado: Clase SP (2,17%) y Clase FUNDO DE OBRIGAÇÕES (sin datos por no disponer de patrimonio durante el período). El VaR indica la máxima pérdida posible, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. Los datos mostrados por clase se refieren al final del periodo de referencia.

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

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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 3.136,12 EUR (0,0006% del patrimonio) dentro de los gastos contemplados en el apartado 1.d) anterior. Los principales proveedores de análisis son los siguientes:

BANCO SABADELL

SOCIETE GENERALE

GMCP Global Macro Cycle Partners AG

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.

El resto del ejercicio vendrá condicionado sin duda por la gestión que de la alta inflación que vivimos hagan los bancos centrales. La actitud de momento ha girado a ser de confrontación total y por tanto esperamos un proceso acelerado de acomodación de los tipos de interés a esta nueva realidad. Pandemia y conflicto bélico en Ucrania sólo pueden empeorar los registros de precios vía cuellos de botella en la economía y elevación aún más de los precios de la energía. Nuestra actitud inversora será por tando de máxima prudencia intentado invertir en activos de máxima calidad y que entendamos que van incorporando a sus precios las realidades antes descritas. El año puede que no sea bueno, pero no hemos realizado ni una sola venta forzada, la rentabilidad perdida está contenida en el fondo, y se han producidos nuevas incorporaciones de rentabilidades que no esperábamos cosechar hasta dentro de mucho tiempo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012G91 - BONO D.ESTADO ESPAÑOL 0,38 2026-01-31	EUR	14.646	3,30	15.113	3,02
ES0000012E85 - OBLIGACION D.ESTADO ESPAÑOL 0,25 2024-07-30	EUR	13.085	2,95	28.161	5,64
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		27.731	6,25	43.274	8,66
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0380907040 - BONO UNICAJA 1,00 2026-12-01	EUR	4.857	1,09	5.085	1,02

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0582870G99 - PAGARE[SACYR, S.A.]2023-05-19	EUR	486	0,11	484	0,10
ES0584696506 - PAGARE[MASMOVIL]0,92 2023-03-31	EUR	0	0,00	790	0,16
ES0584696449 - PAGARE[MASMOVIL]1,04 2023-03-03	EUR	0	0,00	3.648	0,73
ES0265936023 - BONO BANCA CORP.BAN 0,50 2027-09-08	EUR	4.657	1,05	4.909	0,98
ES0236463008 - BONO AUDAX RENOVABLES SA 4,20 2027-12-18	EUR	5.340	1,20	5.766	1,15
ES0213307061 - BONO CAIXABANK 1,13 2026-11-12	EUR	2.213	0,50	2.336	0,47
ES0305045009 - OBLIGACION CRITERIA. 1,38 2024-04-10	EUR	4.658	1,05	4.740	0,95
ES0268675032 - RENTA FIJA LIBERBANK, S.A. 6,88 2027-03-14	EUR	0	0,00	9.656	1,93
ES0337985016 - OBLIGACION F.T.H. UCI 17 0,00 2032-09-17	EUR	0	0,00	986	0,20
ES0317046003 - BONO CED. TDA 6 3,88 2025-05-23	EUR	2.624	0,59	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		24.834	5,59	38.398	7,69
ES0578165229 - PAGARE TECNIC.REU 1,61 2022-10-26	EUR	3.465	0,78	0	0,00
ES0584696506 - PAGARE[MASMOVIL]0,92 2023-03-31	EUR	789	0,18	0	0,00
ES0584696449 - PAGARE[MASMOVIL]0,96 2023-03-03	EUR	1.979	0,45	0	0,00
ES0584696449 - PAGARE[MASMOVIL]1,04 2023-03-03	EUR	3.645	0,82	0	0,00
ES0582870H64 - PAGARE[SACYR, S.A.]1,71 2022-09-05	EUR	1.282	0,29	1.281	0,26
ES0505438236 - PAGARE URBASER, S.A. 0,35 2022-03-22	EUR	0	0,00	3.991	0,80
ES0505394348 - PAGARE T.S.K. 0,91 2022-01-17	EUR	0	0,00	1.294	0,26
ES0505047474 - PAGARE BARCELO 1,53 2022-04-04	EUR	2.473	0,56	2.473	0,49
ES05329452X9 - PAGARE TUBACEX 1,06 2022-06-22	EUR	2.475	0,56	2.472	0,49
ES0582870H23 - PAGARE[SACYR, S.A.]1,79 2022-06-22	EUR	1.772	0,40	1.773	0,35
ES0536463443 - PAGARE AUDAX ENERGIA 1,10 2022-07-04	EUR	2.477	0,56	2.475	0,50
ES05329452S9 - PAGARE TUBACEX 1,35 2022-09-09	EUR	1.468	0,33	1.468	0,29
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		21.826	4,93	17.229	3,44
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		74.390	16,77	98.901	19,79
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		74.390	16,77	98.901	19,79
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
ES0106933007 - PARTICIPACIONES IMANT.FONDEPO.INSTIT	EUR	0	0,00	145	0,03
TOTAL IIC		0	0,00	145	0,03
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		74.390	16,77	99.046	19,82
DE0001141844 - BONO E.ALEMAN 0,56 2026-10-09	EUR	16.112	3,63	16.694	3,34
IT0005367492 - BONO GOB.ITALIA 1,75 2024-07-01	EUR	14.001	3,15	14.204	2,84
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		30.113	6,78	30.899	6,18
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
DE000A3MQS56 - BONO VONOVIA FI 1,38 2026-01-28	EUR	4.274	0,96	0	0,00
FR0014008FH1 - BONO ARVAL SERVICE L 0,88 2025-02-17	EUR	3.682	0,83	0	0,00
XS0193945655 - BONO AUTOESTRADE PER ITAL 5,88 2024-06-09	EUR	2.757	0,62	0	0,00
XS2431318711 - BONO LOGICOR FINANCING SA 0,63 2025-11-17	EUR	3.089	0,70	0	0,00
XS2432293673 - BONO ENEL SPA 0,25 2025-11-17	EUR	4.839	1,09	0	0,00
FR0014003SA0 - BONO BANQUE FED CRED 0,63 2028-11-03	EUR	4.653	1,05	4.992	1,00
FR0013484458 - BONO BNP PARIB. 0,50 2028-02-19	EUR	4.702	1,06	4.971	0,99
XS2408458227 - BONO LUFTHANSA 1,63 2023-11-16	EUR	3.183	0,72	3.201	0,64
XS2402064559 - BONO HITACHI CAPITAL UK 0,00 2024-10-29	EUR	4.863	1,09	4.988	1,00
XS2189592616 - BONO ACS 1,38 2025-06-17	EUR	5.392	1,21	5.576	1,12
XS2366741770 - BONO LEASYS SPA 22 07 0,07 2024-07-22	EUR	4.522	1,02	3.527	0,71
XS2345784057 - BONO B.AMERICA 0,47 2024-08-24	EUR	12.062	2,72	12.146	2,43
XS2342059784 - BONO BARCLAYS 0,47 2025-05-12	EUR	3.468	0,78	3.507	0,70
XS2198798659 - BONO FRAPORT AG FRANKFURT 1,63 2024-04-09	EUR	3.634	0,82	3.714	0,74
IT0004917842 - BONO MEDIOBANCA SPA 5,75 2023-04-18	EUR	0	0,00	5.120	1,02
XS2321466133 - BONO BARCLAYS 1,13 2026-03-22	EUR	2.467	0,56	2.615	0,52
XS2242979719 - BONO HEATHROW FUNDING 1,50 2025-10-12	EUR	3.737	0,84	3.871	0,77
DE000CBOHRQ9 - BONO COMMERZB. 0,75 2026-03-24	EUR	3.912	0,88	4.056	0,81
XS2228676735 - BONO NISSAN M 1,94 2023-09-15	EUR	5.298	1,19	733	0,15
IT0005279887 - BONO INTESA SAN 1,40 2024-09-26	EUR	7.505	1,69	5.101	1,02
XS1878191052 - BONO AMADEUS 0,88 2023-09-18	EUR	0	0,00	4.058	0,81
XS2202744384 - BONO CEPSA 2,25 2026-02-13	EUR	3.148	0,71	3.292	0,66
XS2200215213 - BONO INFRAESTRUT.WIRELES 1,88 2026-07-08	EUR	2.396	0,54	2.508	0,50
XS2178832379 - BONO FIAT F.&T. 3,38 2023-04-07	EUR	0	0,00	3.427	0,69
XS2199343513 - BONO ISS FINANCE BV 1,25 2025-07-07	EUR	2.317	0,52	2.400	0,48
XS2103230152 - BONO POSCO HOLDINGS INC 0,50 2024-01-17	EUR	4.846	1,09	4.918	0,98
XS2089322098 - BONO RAI-RTVITA 1,38 2024-12-04	EUR	3.228	0,73	3.303	0,66
XS2081500907 - BONO FCC MEDIO AMBIENTE 1,66 2026-09-23	EUR	6.875	1,55	5.259	1,05
XS2082323630 - BONO ARCELORMIT 1,00 2023-05-19	EUR	5.037	1,13	0	0,00
PTCMGAOM0038 - BONO CAIXA ECO MONTEPIO G 0,13 2024-11-14	EUR	2.946	0,66	3.017	0,60
XS2076079594 - BONO B.SABADELL 0,63 2025-11-07	EUR	7.392	1,66	7.611	1,52
XS2051659915 - BONO LEASEPLAN CORPORATIO 0,13 2023-09-13	EUR	0	0,00	9.497	1,90

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2034622048 - BONO EP INFRAESTRUCTURAS 1,70 2026-04-30	EUR	0	0,00	3.448	0,69
XS2030530450 - BONO JEFFER GR 1,00 2024-07-19	EUR	5.405	1,22	5.518	1,10
XS2020580945 - BONO IAG 0,50 2023-07-04	EUR	6.573	1,48	6.558	1,31
XS2022425297 - BONO INTESA SAN 1,00 2024-07-04	EUR	6.268	1,41	6.382	1,28
XS2013574202 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO 1,51 2023-02-17	EUR	0	0,00	7.231	1,45
XS2003442436 - BONO AIB GROUP PLC 1,25 2024-05-28	EUR	4.336	0,98	4.440	0,89
XS1991397545 - BONO B.SABADELL 1,75 2024-05-10	EUR	5.007	1,13	5.130	1,03
XS1972548231 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN 1,50 2024-10-01	EUR	5.445	1,23	5.611	1,12
XS1951927315 - BONO BLACKSTONE PROPERTY 2,00 2024-02-15	EUR	8.117	1,83	8.289	1,66
IT0005359507 - BONO MONT.PASCH 2,00 2024-01-29	EUR	0	0,00	6.806	1,36
XS1809245829 - BONO INDRA SIST 3,00 2024-04-19	EUR	4.887	1,10	3.084	0,62
XS0971213201 - BONO INTESA SAN 6,63 2023-09-13	EUR	4.351	0,98	3.411	0,68
XS1551726810 - BONO CELLNEX TE 2,88 2025-04-18	EUR	3.068	0,69	3.160	0,63
XS1551678409 - BONO TELEC.ITAL 2,50 2023-07-19	EUR	5.288	1,19	5.334	1,07
XS1489184900 - BONO GLENCORE F 1,88 2023-09-13	EUR	2.443	0,55	2.492	0,50
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		187.411	42,21	194.302	38,86
XS2419949370 - PAGARE FINCANTIERI 0,58 2022-09-07	EUR	598	0,13	598	0,12
XS2239813301 - BONO EL CORT.IN 3,63 2024-03-15	EUR	5.536	1,25	5.509	1,10
IT0004917842 - BONO MEDIOBANCA SPA 5,75 2023-04-18	EUR	5.632	1,27	0	0,00
XS2178832379 - BONO FIAT F.&T. 3,38 2023-04-07	EUR	3.389	0,76	0	0,00
XS2193968992 - BONO UP JOHN FINANCE BV 0,82 2022-06-23	EUR	0	0,00	2.870	0,57
XS1878190757 - BONO AMADEUS 1,11 2022-03-18	EUR	0	0,00	3.545	0,71
XS1088515207 - BONO FIAT F.&T. 4,75 2022-07-15	EUR	0	0,00	2.140	0,43
XS2066058988 - BONO DELL BANK INTERNA 0,63 2022-09-17	EUR	0	0,00	5.834	1,17
XS2013574202 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO 1,51 2023-02-17	EUR	7.181	1,62	0	0,00
XS1954697923 - BONO FCA BANK SPA IREL 1,25 2022-06-21	EUR	0	0,00	2.824	0,57
XS1824425349 - BONO PETR.MEXIC 2,50 2022-11-24	EUR	4.019	0,90	4.052	0,81
XS1791704189 - BONO CNAC HK FINBRIGE CO 1,75 2022-06-14	EUR	8.508	1,92	8.554	1,71
XS1620779964 - BONO CHANENEL LINK ENTERP 1,76 2022-06-30	EUR	6.824	1,54	6.822	1,37
XS1169199152 - BONO HIPERCOR, S.A. 3,88 2022-01-19	EUR	0	0,00	3.071	0,61
XS1591523755 - BONO SAIPEM S.P.A 2,75 2022-04-05	EUR	2.038	0,46	2.040	0,41
XS0849517650 - BONO UNICR. SPA 6,95 2022-10-31	EUR	4.048	0,91	4.065	0,81
XS1554112281 - BONO NIBC BANK 1,50 2022-01-31	EUR	0	0,00	2.508	0,50
FR0013212958 - BONO AIR FRANCE 3,75 2022-10-12	EUR	2.692	0,61	2.710	0,54
XS0458887030 - BONO LEONARDO-FINMECCANIC 5,25 2022-01-21	EUR	0	0,00	5.556	1,11
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		50.465	11,37	62.697	12,54
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		267.988	60,36	287.898	57,58
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		267.988	60,36	287.898	57,58
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
IE00B3F81R35 - PARTICIPACIONES Shares Core EUR Cor	EUR	5.942	1,34	0	0,00
US4642885135 - PARTICIPACIONES ISHARES IBOXX HI	USD	4.852	1,09	0	0,00
US78468R4083 - PARTICIPACIONES SPDR BBG BARC ST HIG	USD	11.904	2,68	11.977	2,40
IE00B5M4WH52 - PARTICIPACIONES ISHARES JP MORGAN	EUR	7.972	1,79	8.498	1,70
IE00BYXHR262 - PARTICIPACIONES MUZINICH	EUR	4.633	1,04	5.762	1,15
IE00BJ7BP033 - PARTICIPACIONES LORD ABBETT PASSPORT	EUR	9.172	2,06	11.869	2,38
IE00BZ005F46 - PARTICIPACIONES AEGON	EUR	16.339	3,68	24.073	4,82
FI0008800511 - PARTICIPACIONES EVLV FUND MANAGEMENT	EUR	7.003	1,58	9.031	1,81
LU1055198771 - PARTICIPACIONES PICTET	EUR	6.780	1,53	8.481	1,70
TOTAL IIC		74.597	16,79	79.690	15,96
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		342.586	77,15	367.589	73,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		416.976	93,92	466.635	93,36

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