

ABANCA RENTA FIJA TRANSICIÓN CLIMÁTICA 360, FI

Nº Registro CNMV: 5545

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

Gestora: 1) ABANCA GESTION DE ACTIVOS, SGIIC, SA **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.abanca.com/es/legal/abanca-gestion/..](http://www.abanca.com/es/legal/abanca-gestion/)

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

Dirección

SERRANO, 45
28001 - Madrid

Correo Electrónico

abancagestionclientes@abancagestion.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: 23/07/2021

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que replica o reproduce un índice

Vocación inversora: IIC que Replica un Índice

Perfil de Riesgo: 2, de una escala del 1 al 7 según Normativa PRIIP

Descripción general

Política de inversión: El fondo tiene como objetivo inversiones sostenibles (art. 9 Reglamento (UE) 2019/2088). El objetivo de gestión consiste en replicar el índice SOLACTIVE 360 EURO IG CORPORATE CTB INDEX, teniendo el fondo, a través de la réplica del índice, un objetivo de inversión sostenible consistente en una descarbonización mínima del 7% anual, manteniendo una desviación máxima respecto al índice del 5% anual, pudiendo para ello superar los límites generales de diversificación. Invierte aproximadamente el 100% de la exposición total en deuda corporativa de emisores/mercados zona euro, en emisiones con al menos calidad crediticia media (mínimo BBB-), con vencimiento entre 18 meses y 10 años, con duración media de cartera en torno a 5,5 años, invirtiendo en valores del índice y/o derivados sobre el índice o sus componentes. Podrá existir concentración geográfica/sectorial según la composición del índice en cada momento. No existe exposición a riesgo divisa. La totalidad de la cartera, salvo la liquidez, cumple con el ideario sostenible del fondo. Para el seguimiento del índice se usará principalmente réplica sintética (Total Return Swap) y en menor medida réplica física (emisiones), lo que supone para los partícipes una exposición total a la evolución del índice, sin que exista riesgo de contraparte en los derivados utilizados al recibirse garantías y/o colaterales. La parte no destinada a replicar el índice se invierte en liquidez, deuda pública emitida/avalada por países UE firmantes del Acuerdo de París, con rating mínimo igual al del R. España, y depósitos y cuentas corrientes remuneradas en entidades con al menos calidad media (mínimo BBB-), pudiendo tener hasta un 20% en cuentas remuneradas de entidades con baja calidad (BB+ o BB). Si hay rebajas sobrevenidas de rating, los activos podrán mantenerse. El vencimiento medio de estos activos será de 6 meses. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE. Exclusivamente de países firmantes del Acuerdo de París, que contribuyan con sus planes nacionales a la lucha contra el cambio climático. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

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	1,70	0,92	2,71	0,29
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,47	-0,74	-0,03	-0,15

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	2.663.695,93	1.914.934,43
Nº de Partícipes	6.519	6.744
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	10	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	22.142	8,3124
2021	15.337	9,7124
2020		
2019		

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	0,07	0,00	0,07	0,13	0,00	0,13	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			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 2022	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	-14,41	1,27	-3,57	-7,18	-5,58				
Desviación con respecto al índice	0,00	0,00	0,00	0,01	0,01				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,83	15-12-2022	-1,33	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,97	10-11-2022	1,18	22-07-2022		

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,63	5,61	6,42	5,61	4,64				
Ibex-35	19,45	15,33	16,45	19,79	24,95				
Letra Tesoro 1 año	1,43	2,13	1,77	0,61	0,41				
SOLACTIVE 360 EURO IG CORPORATE CTB INDEX	5,69	5,74	6,46	5,67	4,57				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,09	6,09	6,12	3,89					

(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.

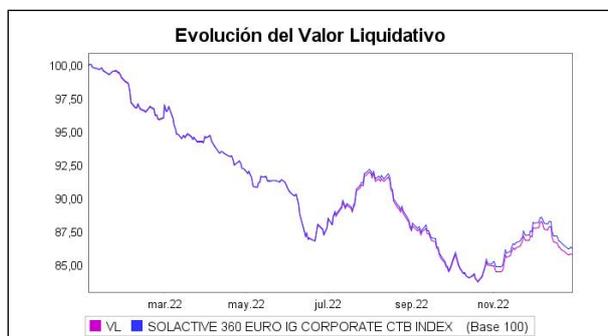
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,20	0,05	0,05	0,05	0,05	0,13			

(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

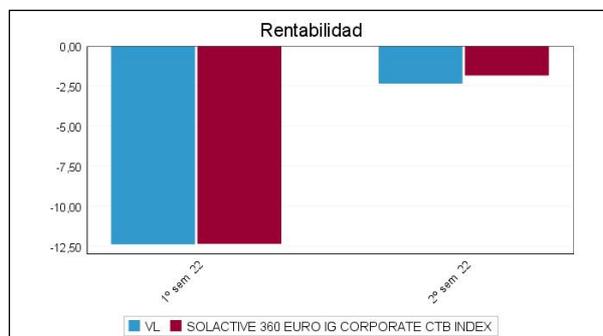
incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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



N/D "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	806.528	37.393	-0,94
Renta Fija Internacional	447.175	22.884	-1,30
Renta Fija Mixta Euro	680.854	26.815	-0,36
Renta Fija Mixta Internacional	139.655	7.254	0,15
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	18.840	1.598	2,31
Renta Variable Euro	3.455	284	3,03
Renta Variable Internacional	83.056	10.748	1,63
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	187.454	5.743	-1,98
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	5.349	121	-1,83
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	78.678	4.198	-0,29
IIC que Replica un Índice	151.402	22.415	-0,33
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	229.425	11.132	-5,40
Total fondos	2.831.869	150.585	-1,08

*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	21.346	96,41	13.144	80,64
* Cartera interior	21.301	96,20	13.166	80,78
* Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	45	0,20	-22	-0,13
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.136	5,13	2.313	14,19
(+/-) RESTO	-340	-1,54	842	5,17
TOTAL PATRIMONIO	22.142	100,00 %	16.299	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)	16.299	15.337	15.337	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	30,72	19,06	51,15	104,19
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,55	-13,18	-14,48	-75,48
(+) Rendimientos de gestión	-2,45	-13,08	-14,28	-76,28
+ Intereses	0,25	-0,29	0,03	-210,80
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,20	-0,03	-0,26	662,67
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-2,50	-12,76	-14,06	-75,15
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,10	-0,10	-0,20	31,16
- Comisión de gestión	-0,07	-0,06	-0,13	28,63
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,05	28,63
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	90,27
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	1,72
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	22.142	16.299	22.142	

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

3. Inversiones financieras

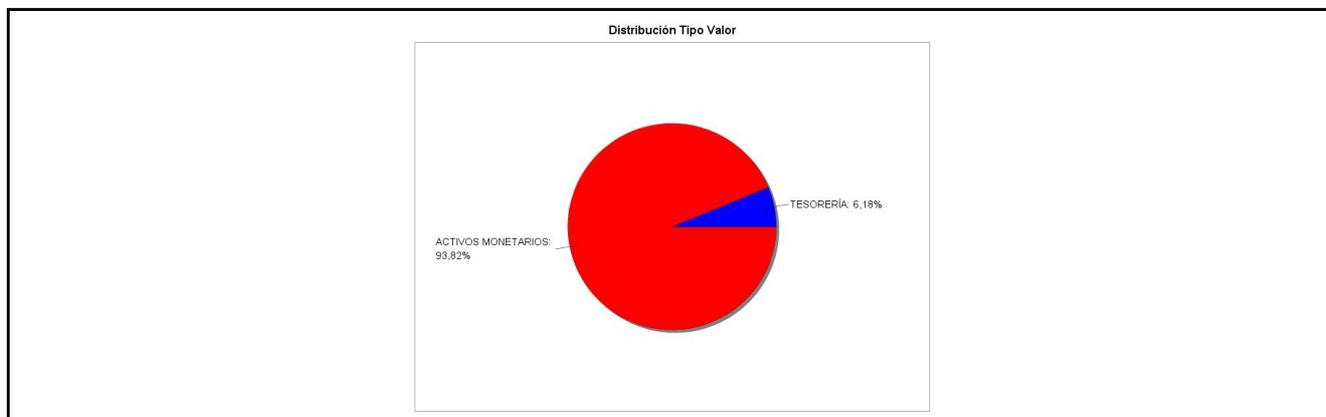
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	21.083	95,22	13.928	85,44
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	21.083	95,22	13.928	85,44
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	21.083	95,22	13.928	85,44
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	21.083	95,22	13.928	85,44

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
SWAP SOLACTIVE 360 EURO IG CORP. CTB	Permutas financieras. Derechos	22.300	Inversión
Total subyacente renta fija		22300	
TOTAL DERECHOS		22300	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
SWAP EURIBOR 3 MESES	Permutas financieras. Obligaciones	22.300	Inversión
Total otros subyacentes		22300	
TOTAL OBLIGACIONES		22300	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A) Importe 10.827.619,56 ; % s/ Patrimonio: 48,90%.
 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.

Finaliza un año que será recordado como uno de los peores en los registros de todos los mercados. Tras más de una década de políticas expansivas por parte de los bancos centrales, los bonos corrigieron en 2022 los excesos de años de rentabilidades mínimas o negativas.

El segundo semestre se caracterizó por una elevada volatilidad en unos mercados que atravesaron distintas etapas. No solo hubo expectativas de giro por parte de la FED, desmentidas de forma tajante en agosto por Jackson Hole, sino que también se vieron registros de inflación a la baja en octubre y noviembre que permitieron albergar esperanzas acerca del pico de ésta. Además, los bancos centrales se encargaron de aguar la fiesta en diciembre con mensajes que reafirmaban la línea dura. Es decir, el combate frente a la inflación sigue vigente y las subidas de tipos no han acabado. Por su parte, el BCE exhibió un lenguaje particularmente duro en el que resaltó que juega a largo plazo, señalando una senda futura y regular de subidas de tipos de interés y poniendo fecha al inicio de la reducción de su balance.

Durante los últimos seis meses, las rentabilidades de los bonos soberanos (especialmente los europeos) subieron con fuerza para acabar cerrando en máximos anuales. El Bund finalizó el año por encima del 2,5%, y los bonos del Tesoro español, en un 3,63%, con un diferencial de 105 p.b. El crédito, que acababa el primer semestre en máximos anuales de diferenciales, mostró en la última parte del año un mejor comportamiento relativo, pero no conseguía remontar el fuerte repunte de los tipos base. Por otro lado, el índice europeo de grado de inversión cerró 2022 en 180 p.b. con una ampliación de 70 p.b. en el año, que llegó a ser de 250 en octubre. El segmento High Yield es el que mejor comportamiento tuvo, favorecido por su menor duración y por la poca oferta en mercado.

Mientras tanto, la bolsa europea y la americana cerraron en positivo el semestre. El Eurostoxx-50 subió un 9,8% y el S&P-500, un escaso 1,4%. El índice europeo se vio favorecido por la espectacular mejoría de los precios de la energía y liderado por sectores cíclicos como bancos o materiales. En medio de este entorno y tras un primer semestre de apreciación generalizada, el dólar cedió ligeramente con una caída del 1,1% los últimos meses. En materias primas ocurrió algo similar. El índice general cayó un 3,6% con cesiones en las energéticas y subidas en metales y agrícolas.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La cartera está formada por Letras del Tesoro de vencimiento a corto plazo, con una vida media promedio de 3 meses. A lo largo del periodo hemos ido invirtiendo la liquidez entrante en emisiones de Letras del Tesoro y reinvertiendo los vencimientos producidos.

El objetivo de gestión consiste en replicar el índice SOLACTIVE 360 EURO IG CORPORATE CTB INDEX, realizándose dicha réplica mediante un contrato de Total Return Swap con BBVA como contrapartida. La pata equity de dicho swap replica el comportamiento del índice. Este swap se rebalanza con los movimientos patrimoniales que se van produciendo durante el período, que en este caso han sido mayoritariamente movimientos de entrada.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice SOLACTIVE 360 EURO IG CORPORATE CTB INDEX, teniendo el fondo, a través de la réplica del índice, un objetivo de inversión sostenible consistente en una descarbonización mínima del 7% anual, manteniendo una desviación máxima respecto al índice del 5% anual, pudiendo para ello superar los límites generales de diversificación.. El fondo acumula una rentabilidad de -2,339%, frente a una rentabilidad de -1,835% de su índice de referencia. La diferencia, que es mínima, es debida sobre todo a las comisiones de gestión del fondo. El grado de discrecionalidad aplicado en la gestión es mínimo, reflejando una elevada inculación y coincidencia con dicho indicador.

El "tracking error" (desviación efectiva) respecto al índice de referencia fue del 0,3965%.

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

El patrimonio creció en un 35,84%, quedando al final del período en 22,14 millones de euros. El número de partícipes decreció en un 3,33%, quedando al final del período en 6.519 partícipes.

Los gastos acumulados suponen un 0,2%. No se han realizado inversiones en otras IIC y, por tanto, no se han producido gastos indirectos por este tipo de inversiones.

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 -0,33%, superior a la rentabilidad mencionada en el apartado c) anterior. Este peor comportamiento se puede atribuir al hecho de estar replicándose un índice de crédito de renta fija de mayor duración en un contexto de subida de tipos. No obstante, resulta difícil comparar la evolución de este fondo con otros de la misma categoría por las notables diferencias existentes en su política y objetivo de inversión respecto a los fondos de la Gestora con los que se compara.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Para llevar a cabo la réplica del índice se ha contratado un total return swap con la contraparte BBVA. Este swap de renovación anual y con fijación y liquidaciones trimestrales, permite al fondo llevar a cabo la réplica del índice. La cartera de contado por su parte está invertida en liquidez y Letras del Tesoro, cuyos vencimientos se han ido renovando a lo largo del semestre.

Los activos que han aportado la mayor rentabilidad positiva durante este período han sido: SPAIN LETRAS DEL TESORO 14/01/2022 0% (0,0328%), SPAIN LETRAS DEL TESORO 11/02/2022 0% (0,0282%), SPAIN LETRAS DEL TESORO 06/05/2022 0% (0,0181%), SPAIN LETRAS DEL TESORO 08/04/2022 0% (0,0160%), SPAIN LETRAS DEL TESORO 04/03/2022 0% (0,0143%). Los activos que han aportado la mayor rentabilidad negativa durante este período han sido: SPAIN LETRAS DEL TESORO 12/11/2021 0% (-0,0018%), SPAIN LETRAS DEL TESORO VTO12/08/2022 0% (-0,0048%), SPAIN LETRAS DEL TESORO 10/09/2021 0% (-0,0123%), SPAIN LETRAS DEL TESORO 08/10/2021 0% (-0,0239%), TRS BBVA CTB 1TRAMO (-1,7715%).

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 y obtener la réplica del índice de referencia.

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 99,14%. 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 28,48%. 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 0,16 años, siendo la TIR media bruta (es decir, sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 1,50%. La remuneración obtenida por la liquidez mantenida en el fondo durante el periodo ha sido del 0,47% anualizada.

Este Fondo tiene como objetivo inversiones sostenibles (art. 9 Reglamento (UE) 2019/2088). Es igualmente relevante mencionar que las cuentas anuales del presente ejercicio contarán con un Anexo de Sostenibilidad al informe anual.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Indicamos en el apartado 1.c) que la gestión toma como referencia el índice SOLACTIVE 360 EURO IG CORPORATE CTB INDEX, teniendo el fondo, a través de la réplica del índice, un objetivo de inversión sostenible consistente en una descarbonización mínima del 7% anual, manteniendo una desviación máxima respecto al índice del 5% anual, pudiendo para ello superar los límites generales de diversificación.. El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el periodo, ha sido 5,61%, mientras que la volatilidad de su índice de referencia ha sido 5,74%.

El VaR acumulado alcanzó el 6,09% anualizado. El VaR indica la máxima pérdida posible, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato mostrado se refiere al final del periodo de referencia.

Conviene destacar que una inflación elevada puede llevar a que la rentabilidad real percibida por el participe difiera

significativamente de la rentabilidad financiera.

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.

N/A.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El año que comienza, se presenta incierto por una parte el castigo sufrido por los mercados en 2022 comienza a ofrecer precios atractivos especialmente en el segmento de renta fija, en que los niveles de tipos de interés alcanzados aportan rentabilidad a la vez que margen de defensa frente a movimientos adversos pero por otra parte los efectos de las políticas monetarias restrictivas deben pesar sobre la economía, sobre los resultados empresariales y tendrán un efecto negativo en la valoración de los mercados. En este escenario las carteras presentan un perfil defensivo con una clara orientación a sobreponderar renta fija frente a renta variable, con un sesgo prudente generalizado. Asimismo las carteras profundizarán en el sesgo hacia la inversión sostenible con un acento cada vez mayor a la consideración de variables no financieras en el proceso de inversión

Tras la reprecación generalizada experimentada en 2022 por los tipos de interés y en menor medida los diferenciales de crédito, los activos de renta fija y en concreto el crédito de grado de inversión de calidad, objeto de inversión del fondo, tienen unas perspectivas atractivas como inversión a largo plazo. De forma adicional, el crecimiento del interés que experimenta la inversión ASG, continuará dirigiendo flujos de inversión a esta clase de activo que cada vez tiene un mayor peso en las carteras de inversión.

El efecto de la pandemia en el fondo puede considerarse actualmente de escasa relevancia.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
ESOL02306097 - LETRA D.ESTADO ESPAÑOL 2,25 2023-06-09	EUR	1.484	6,70	0	0,00
ESOL02304142 - LETRA D.ESTADO ESPAÑOL 1,86 2023-04-14	EUR	3.275	14,79	0	0,00
ESOL02303102 - LETRA D.ESTADO ESPAÑOL 1,62 2023-03-10	EUR	4.927	22,25	0	0,00
ESOL02302104 - LETRA D.ESTADO ESPAÑOL 1,27 2023-02-10	EUR	4.930	22,26	0	0,00
ESOL02301130 - LETRA D.ESTADO ESPAÑOL 0,86 2023-01-13	EUR	4.937	22,30	0	0,00
ESOL02212097 - LETRA D.ESTADO ESPAÑOL 2022-12-09	EUR	0	0,00	2.500	15,34
ESOL02211115 - LETRA D.ESTADO ESPAÑOL 0,34 2022-11-11	EUR	0	0,00	2.002	12,28
ESOL02305123 - LETRA D.ESTADO ESPAÑOL 1,99 2023-05-12	EUR	1.532	6,92	0	0,00
ESOL02210075 - LETRA D.ESTADO ESPAÑOL 0,54 2022-10-07	EUR	0	0,00	3.306	20,28
ESOL02209093 - LETRA D.ESTADO ESPAÑOL 0,58 2022-09-09	EUR	0	0,00	2.005	12,30
ESOL02207089 - LETRA D.ESTADO ESPAÑOL 0,54 2022-07-08	EUR	0	0,00	2.004	12,30
ESOL02208129 - LETRA D.ESTADO ESPAÑOL 0,66 2022-08-12	EUR	0	0,00	2.110	12,94
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		21.083	95,22	13.928	85,44
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		21.083	95,22	13.928	85,44
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		21.083	95,22	13.928	85,44
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		21.083	95,22	13.928	85,44

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		21.083	95,22	13.928	85,44

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

Imantia Capital, S.G.I.I.C., S.A. cuenta con una política remunerativa aplicable a sus empleados acorde con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y compatible con la estrategia empresarial, objetivos, valores e intereses a largo plazo, tanto propios como de las IIC que gestiona.

Dicha política consiste en una retribución fija, basada en el nivel de responsabilidad y la trayectoria profesional del empleado, constituyendo una parte suficientemente elevada de la retribución total, permitiendo así una óptima flexibilidad respecto a los componentes variables; y una remuneración variable, vinculada a la consecución de objetivos previamente establecidos a nivel del empleado, su departamento y/o la gestora, y definida de forma que evite posibles conflictos de interés y, en su caso, incluya principios de valoración cualitativa y no sólo cuantitativa, que tengan en cuenta los intereses de los inversores y las normas de conducta en el mercado de valores.

Por otro lado, existe un sistema de liquidación y pago de la retribución variable aplicable al colectivo que ejerce funciones de control o cuya actividad profesional puede incidir de manera significativa en el perfil de riesgo de las IIC gestionadas.

Aspectos cuantitativos:

La cuantía de la remuneración total abonada por Imantia Capital a su personal y consejeros, durante el ejercicio 2022, ha sido de 3.065.209 euros (2.273.309 euros de remuneración fija y 791.900 euros de remuneración variable), habiendo sido el número de empleados y administradores 42 (cifra media durante 2022).

Desglose de la remuneración durante el ejercicio 2022 por altos cargos y empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC:

Altos cargos: 9 personas que han tenido una remuneración fija de 674.392 euros y una remuneración variable de 493.500 euros.

Empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC: 8 personas que han tenido una remuneración fija de 603.434 euros y una remuneración variable de 153.000 euros.

La política remunerativa de la gestora no está ligada, en ningún caso, a la comisión sobre resultados de las IIC que gestiona.

Aspectos cualitativos:

Remuneración Variable: Existe una política de remuneración que regula la retribución variable, divulgada a los empleados de la Sociedad. La remuneración variable no está garantizada y está basada siempre en la consecución de los objetivos de empresa e individuales. El cálculo de la retribución variable está basado en el nivel de cumplimiento de dichos objetivos.

Para los altos cargos no relacionados directamente con la gestión de las inversiones, la parte variable de la remuneración está vinculada al cumplimiento de objetivos específicos de la compañía, así como de objetivos de valoración cualitativa propios de cada área asociados a proyectos estratégicos, de mejora de los procesos de la gestora, etc.

Para el equipo de gestores de las inversiones de las IIC, el sistema contempla objetivos financieros relacionados con la calidad de la gestión, fomentando el trabajo en equipo para el conjunto de las IIC gestionadas; y no financieros basados en aspectos cualitativos como colaboración con el resto de las áreas de la Compañía, elaboración de informes, colaboración con medios, etc.

Para el resto de los empleados no comprendidos en las anteriores categorías, el empleado puede percibir un bonus en función del cumplimiento de objetivos de carácter cualitativo de mejora de procesos, de la calidad de los trabajos, etc.

Durante el ejercicio 2022 no se han producido modificaciones en la política remunerativa de la Gestora y, una vez efectuada la revisión anual, no se han detectado incumplimientos.

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

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