

IMANTIA PRO QUANT,FI

Nº Registro de la CNMV: 5.494

Fecha de registro: 03/12/2020

Gestora: ABANCA Gestión de Activos

Depositario: Cecabank, S.A.

Grupo Depositario: CECA

Rating Depositario: BBB+

Auditor: KPMG Auditores, S.L.

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medio telemáticos en www.abanca.com/es/legal/abanca-gestion/.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes relacionadas con las IIC gestionadas en Cl. SERRANO, 45 28001 - Madrid, Telf. 91.578.57.65 y en el e-mail 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 disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría Tipo de fondo: fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades; **Vocación Inversora:** Global; **Perfil de riesgo:** 4, de una escala del 1 al 7 según Normativa PRIIP.

Descripción general: Política de Inversión: El Fondo invierte más del 50% del patrimonio en IIC financieras (mayoritariamente ETFs), que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al Grupo de la Gestora. La inversión en IIC no armonizadas será como máximo del 30% del patrimonio. Se invierte, directa o indirectamente, hasta el 100% de la exposición total en índices financieros de renta variable. No se establece ningún límite de localización geográfica (incluyendo países emergentes), sector económico ni capitalización, mínima o máxima, en la selección de valores. Además, se podrá invertir, a través de activos aptos según directiva 2009/65/CE, hasta un 40% de la exposición total en instrumentos financieros cuya rentabilidad esté ligada a materias primas ("commodities"), fundamentalmente oro. Se emplean metodologías de gestión cuantitativa, basada en el reconocimiento de patrones donde se asignan probabilidades a los patrones detectados en el pasado y se extrapolan hacia futuro. No existe un porcentaje predeterminado de exposición a riesgo divisa, pudiendo llegar al 100%. La parte no expuesta en los activos anteriores se invertirá en Deuda Pública y renta fija privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos) de emisores/mercados OCDE. La calificación crediticia de las emisiones de Renta Fija (o de las entidades en las que se constituyan los depósitos), será al menos media (mínimo BBB-) en el momento de la compra, sin duración media predeterminada.

Operativa en instrumentos derivados: Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión, y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo. Divisa de denominación Euro.

2. Datos económicos

2.1 Datos generales

	Datos a 30/06/2023	Datos a 31/12/2022
N.º de participaciones	372.849,69	507.461,98
N.º de partícipes	73	107
Beneficios brutos por participación	-	-
Inversión mínima (euros)	10	

Fecha	Patrimonio a fin de periodo (miles de euros)	Valor liquidativo fin de periodo
1.º semestre 2023	3.942	10,5733
2022	5.043	9,9384
2021	7.042	12,1538
2020	306	9,9996

	1.er semestre 2023	2.º semestre 2022	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,58	0,52	0,58	1,51
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,51	0,79	1,51	0,15

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión

% efectivamente cobrado

1.er semestre 2023			Acumulado 2023			Base de cálculo	Sistema de imputación
sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total		
0,75	-	0,75	0,75	-	0,75	Patrimonio	-

Comisión de depositario

% efectivamente cobrado

1.er semestre 2023		Acumulado 2023		Base de cálculo
0,04		0,04		Patrimonio

2.2. Comportamiento

A. Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2023	Trimestral			Anual		
		2.º trimestre 2023	1.er trimestre 2023	4.º trimestre 2022	3.er trimestre 2022	2022	2021
Rentabilidad IIC IIC	6,39	1,61	4,70	4,15	-5,74	-18,23	21,54

Rentabilidades extremas ¹	2.º trimestre 2023		Último año	
	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,88	25-04-2023	-1,55	21-02-2023
Rentabilidad máxima	1,18	13-04-2023	1,64	06-01-2023

¹ 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 periodo.

Medidas de riesgo (%)

Volatilidad ² de :	Acumulado 2023	Trimestral				Anual	
		2.º trimestre 2023	1.er trimestre 2023	4.º trimestre 2022	3.er trimestre 2022	2022	2021
		Valor liquidativo	9,86	6,47	12,42	13,73	12,17
Ibex 35	15,55	10,75	19,13	15,33	16,45	19,45	16,60
Letra Tesoro 1 año	1,40	0,59	1,88	2,13	1,77	1,43	0,27
Indice de referencia*	11,88	10,15	13,43	18,13	17,20	18,61	11,98
VaR histórico³	7,74	7,74	8,18	8,49	8,75	8,49	4,45

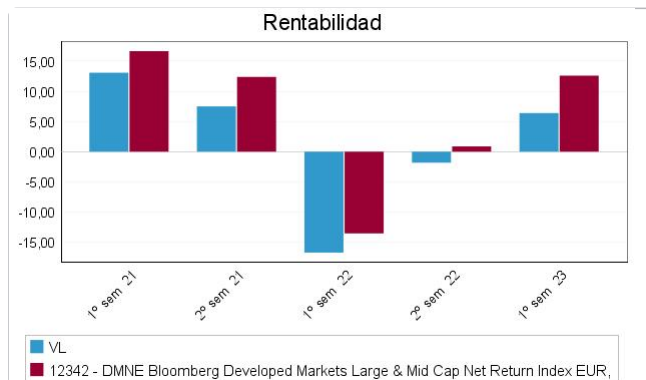
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se puede informar de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea..

(iii) VaR histórico: 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.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

Ratio total de gastos	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		2.º trimestre 2023	1.er trimestre 2023	4.º trimestre 2022	3.er trimestre 2022	2022	2021	2020	2019
			0,89	0,45	0,44	0,45	0,44	1,77	1,69

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



B. Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los Fondos gestionados por Imantia Capital 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**
Monetario a Corto Plazo			
Monetario			
Renta Fija Euro	842.317	43.020	1,00
Renta Fija Internacional	422.728	21.776	-0,78
Renta Fija Mixta Euro	639.790	24.227	1,45
Renta Fija Mixta Internacional	373.509	11.532	2,02
Renta Variable Mixta Euro	-	-	-
Renta Variable Mixta Internacional	31.014	1.933	5,99
Renta Variable Euro	22.029	724	14,04
Renta Variable Internacional	95.895	10.662	4,57
IIC de Gestión Passiva¹			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable	483.383	13.852	0,77
De Garantía Parcial	-	-	-
Retorno Absoluto	-	-	-
Global	18.821	594	5,49
Corto Plazo Valor Liq.Variable			
Corto Plazo Valor Liq. Constante Deuda Publica	-	-	-
Corto Plazo Valor Liq. Baja Volatilidad	-	-	-

Estandar Valor Liq. Variable	-	-	-
Renta Fija Euro Corto Plazo	423.059	12.499	1,03
IIC Replica un Indice	151.270	21.718	11,02
IIC Objetivo Concreto Rentabilidad no Garantizado	263.418	12.492	1,86
Total Fondos	3.767.232	175.029	1,64

* Medias.
** Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo.
¹ Incluye IIC que replican o reproducen un índice, Fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

2.3 Distribución del patrimonio 30/06/2023 (Importes en miles de euros)

Distribución del patrimonio	30/06/2023		31/12/2022	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	3.717	94,27	4.592	91,05
Cartera interior	119	3,02	541	10,73
Cartera exterior	3.598	91,26	4.051	80,31
Intereses de la cartera de inversión	-	-	-	-
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	202	5,13	474	9,40
(+/-) RESTO	23	0,59	-22	-0,44
TOTAL PATRIMONIO	3.942	100,00	5.043	100,00

Notas: Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. Estado de variación patrimonial

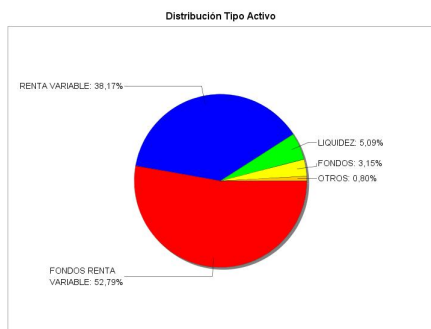
	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación del periodo acumulado anterior	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	5.043	5.766	5.043	-
± Suscripciones/reembolsos (neto)	-32,64	-11,32	-32,64	130,93
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
± Rendimientos netos	6,92	-2,19	6,92	-353,15
(+) Rendimiento de gestión	7,76	-1,35	7,76	-560,55
+ Intereses	0,15	0,04	0,15	176,68
+ Dividendos	-	-	-	-
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-	-	-	-
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,34	-1,91	2,34	-198,23
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
± Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,61	-1,84	-0,61	-73,63
± Resultados en IIC (realizadas o no)	5,83	2,44	5,83	91,33
± Otros resultados	0,04	-0,08	0,04	-143,25
± Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) Gastos repercutidos	-0,84	-0,85	-0,84	-20,43
- Comisión de gestión	-0,75	-0,76	-0,75	-21,13
- Comisión de depositario	-0,04	-0,05	-0,04	-21,12
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,03	-0,04	-9,91
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-1,22
- Otros gastos repercutidos	-	-	-	-
(+) Ingresos	-	0,01	-	-54,62
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	0,01	-	-76,47
+ Otros ingresos	-	-	-	885,34
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	3.942	5.043	3.942	-

3. Inversiones financieras

3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de euros) a cierre del período

Detalle de la inversión y emisor	Divisa	30/06/2023		31/12/2022	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
PARTICIPACIONES INSTITUCIONAL	EUR	124	3,15	541	10,73
TOTAL IIC		124	3,15	541	10,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		124	3,15	541	10,73
ACCIONES XTRACKER SILVER	EUR	186	4,73	-	-
ACCIONES X IE PHYSICAL GOLD	EUR	236	5,99	201	3,98
ACCIONES WT PHYSICAL	EUR	271	6,86	200	3,97
ACCIONES AMUNDI PHYSICAL GOLD	EUR	271	6,86	201	3,98
ACCIONES ISHARES PHYSICAL	EUR	270	6,86	201	3,98
ACCIONES INVESCO PHYSICAL GOL	EUR	271	6,86	200	3,97
TOTAL RV COTIZADA		1.505	38,16	1.003	19,88
TOTAL RENTA VARIABLE		1.505	38,16	1.003	19,88
PARTICIPACIONES LYXOR S&P 500 D-HEDG	EUR	-	-	507	10,06
PARTICIPACIONES ISHARES S&P 500 EUR	EUR	665	16,86	761	15,08
PARTICIPACIONES SPDR S&P 500 UCITS	EUR	748	18,97	761	15,08
PARTICIPACIONES INVESCO GT	EUR	-	-	507	10,06
PARTICIPACIONES AMUNDI S&P 500 UCITS	EUR	669	16,97	507	10,06
TOTAL IIC		2.082	52,80	3.043	60,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.586	90,96	4.046	80,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.710	94,11	4.587	90,95

3.2. Distribución de las inversiones financieras, a 30/06/2023 (% sobre el patrimonio total)



3.3. Operativa en derivados.

Posiciones abiertas a 30/06/2023 (en miles de euros)			
Subyacente	Instrumento	Nominal comprometido	Objetivo de la Inversión
EURO	V/ Fut. ECU3 Curncy EURO FX CURR FUT Sep23	1.616	Cobertura
Total Subyacente Tipo Cambio		1.616	
TOTAL OBLIGACIONES		1.616	

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 6 de febrero de 2023 se han producido movimientos de reembolsos de participaciones que han supuesto una disminución del patrimonio del fondo en un 20,47% respecto al del día anterior.

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 de operaciones vinculadas y otras informaciones

A) Importe: 904.407,42 ; % s/ Patrimonio: 22,94%.
 F) Importe Compras: 123.367,41 ; % s/ Patrimonio: 2,88%
 Importe Ventas: 542.202,05; % s/ Patrimonio: 12,66%.
 Abanca Gestión de Activos 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 semestre de 2023, podríamos calificarlo como el de la esperada recesión que no llegó (o se hace esperar), tras los contundentes movimientos vividos en 2022, con subidas récord de tipos por parte de los bancos centrales para detener la inflación y correcciones en los activos de riesgo, este primer semestre hemos asistido a recuperaciones generalizadas. La temida recesión, anticipada por la inversión de las curvas de tipos, no ha acabado de notarse y los mercados han ajustado sus expectativas con subidas generalizadas en las bolsas.

Mientras que los dos primeros meses del año fueron positivos para la mayoría de los activos, lo ocurrido con la banca regional americana en el mes de marzo, llevó los mercados a corregir, con especial castigo en el sector financiero. Tras la constatación de que se trataba de un hecho local, se ha ido produciendo la recuperación, cuyo mejor exponente es el indicador de volatilidad VIX, que alcanzó niveles mínimos previos a la pandemia. De esta forma, los bancos centrales retoman sus políticas de subidas de tipos de interés, enfocados en la lucha contra la inflación, especialmente en la subyacente, que muestra una fuerte resistencia. En este sentido, la inflación subyacente en EE. UU. sólo cede en mayo hasta el

4,6% mientras que en Europa aún se sitúa en el 5,4%.

En tipos de interés observamos ligeras cesiones en los tipos largos, con el Bund en 2,39%. Sin embargo, el efecto más acusado es la continua inversión de las pendientes de la curva por el alza de los tipos de interés a corto plazo. Buen comportamiento de la deuda de gobiernos periférica, en la que Italia, que era a priori el más perjudicado por la restricción de la liquidez (en el semestre se produce la devolución de los TLR0s de casi 500 mil millones), estrecha en relativo frente a Alemania. El mercado de tipos diferencial fue el Reino Unido, donde subieron con fuerza por la persistencia de la inflación, así, el tipo a 2 años inglés se sitúa por encima del 5% y el alemán al mismo plazo por encima del relevante nivel de 3%, no visto desde el año 2008. El crédito, tiene también un comportamiento positivo impulsado por las atractivas rentabilidades que ofrece, en un entorno en el que la recesión no se produce y las empresas muestran balances saneados. Mejor aún el comportamiento del high yield, con rentabilidades destacadas tanto en EE. UU. (+4,9%) como en Europa (4,4%).

Finaliza el semestre con notable comportamiento de las bolsas, así el S&P 500 sube un 15,91% y el DJ Eurostoxx 50 alcanza un 15,96%. En general, los valores de crecimiento lideraron las subidas en detrimento de aquellos de sectores más cíclicos. Mención aparte merece el Nasdaq con una subida cercana al 40% y muy concentrada en determinados valores de alta capitalización.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La gestión realizada en el fondo sigue un proceso de inversión con base cuantitativa que analiza la evolución y relación entre diversos activos para determinar su posicionamiento. De esta forma, el fondo podrá situarse en renta variable sobre el índice del S&P 500 o en oro, con una distribución de pesos predeterminada dependiendo de las señales obtenidas por el estudio y seguimiento de dichos indicadores.

De esta forma, a lo largo del semestre y debido al cambio de las condiciones financieras del mercado el fondo ha estado invertido en con su posicionamiento más defensivo, en concreto 50% en S&P 500 y cerca de 40% en metales preciosos, principalmente oro.

c) Índice de referencia.

Durante el periodo, el fondo ha pasado a tener como índice de referencia a efectos informativos, el índice Bloomberg Developed Markets Large & Mid Cap Net Return Index EUR únicamente a efectos informativos o comparativos. El fondo acumula una rentabilidad de 6,389%, frente a una rentabilidad de 12,582% de su índice de referencia. La diferencia es debida a la diferente composición de la cartera. El grado de discrecionalidad aplicado en la gestión es absoluto, reflejando una nula vinculación y coincidencia con dicho indicador.

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

El patrimonio decreció en un 21,83%, quedando al final del período en 3,94 millones de euros. El número de participes decreció en un 31,77%, quedando al final del período en 73 participes.

Los gastos acumulados suponen un 0,89%, correspondiendo a gastos directos de la propia IIC un 0,8414%, y a gastos indirectos por inversión en otras IIC un 0,0486%. El porcentaje medio de inversión en otras IIC ha sido el 60,04%. El porcentaje invertido en otras IIC a la fecha de este informe es el 55,95%.

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

Las instituciones de la misma categoría gestionadas por ABANCA Gestion han obtenido una rentabilidad media ponderada de 5,49%, inferior a la rentabilidad mencionada en el apartado c) anterior. Debido a la diferente composición de cartera del fondo respecto a los demás fondos integrantes de esta categoría.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el periodo se ha estado invertido en INVESCO S&P 500 EUR HDG ACC, SPDR S&P 500 EUR HDG ACC, ISHARES S&P 500 EUR-H, LYXOR S&P 500 D-HEDGED y AMUNDI S&P 500 UCITS ETF por la parte de renta variable americana. Y en los siguientes ETC para la parte de metales preciosos: INVESCO PHYSICAL GOLD ETC, AMUNDI PHYSICAL GOLD ETC, WT PHYSICAL SWISS GOLD, X IE PHYSICAL GOLD ETC y XTRACKER SILVER ETC EUR EUR.

Los activos que han aportado la mayor rentabilidad positiva durante este período han sido: SPDR S&P 500 EUR HDG ACC (2,4635%), ISHARES S&P 500 EUR-H (2,3285%), AMUNDI S&P 500 UCITS ETF (1,9735%), LYXOR S&P 500 D-HEDGED (0,6843%), INVESCO S&P 500 EUR HDG ACC (0,6583%). Los activos que han aportado la mayor rentabilidad negativa durante este período han sido: ECM3 Curncy EURO FX CURR FUT Jun23 (-0,1447%), HWAH3 Index SP500 MIC EMIN FUTMar23 (-0,1263%), XTRACKER SILVER ETC EUR EUR (-0,5048%), ESH3 Index S&P500 EMINI FUT Mar23 (-0,5750%), ECH3 Curncy EURO FX CURR FUT Mar23 (-0,5795%).

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 100,69%. 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 34,35%. Se entiende como nivel de apalancamiento el porcentaje que representa la exposición a instrumentos financieros derivados (medida según la metodología del compromiso) respecto al patrimonio.

d) Otra información sobre inversiones.

La remuneración obtenida por la liquidez mantenida en el fondo durante el periodo ha sido del 1,51% anualizada.

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

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 Bloomberg Developed Markets Large & Mid Cap Net Return Index EUR únicamente a efectos informativos o comparativos. El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el periodo, ha sido 6,47%, mientras que la volatilidad de su índice de referencia ha sido 10,15%.

El VaR acumulado alcanzó el 7,74% 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 sobre ponderar 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. Se estima un impacto mínimo o residual de la pandemia sobre el rendimiento del fondo.

10. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

11. Información sobre las operaciones de financiación de valores, Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total 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).