

IMANTIA RENTA FIJA DURACION 0-2, FI

Nº Registro CNMV: 1566

Informe: Trimestral del Tercer trimestre 2022

Gestora: IMANTIA CAPITAL SGIIC SA

Grupo Gestora: IMANTIA CAPITAL SGIIC SA

Auditor: KPMG AUDITORES

Depositario: CECABANK S.A.

Grupo Depositario: CECABANK S.A.

Fondo por compartimentos:

Rating Depositario: BBB+

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en SERRANO, 45 28001 - Madrid, o mediante un correo electrónico en imantiaclientes@imantia.com, pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y 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: 13-08-1998

1. Política de Inversión y divisa de denominación

Categoría

Vocación inversora: Renta Fija Euro.

Perfil de riesgo: 2, de una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invierte, de forma directa o indirecta a través de IIC (máximo 10% del patrimonio), el 100% de la exposición total en activos de Renta Fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos). Los emisores de renta fija y mercados serán de países de la OCDE, con predominio de la zona euro. La exposición a riesgo divisa será inferior al 10% de la exposición total. Respecto a la calidad crediticia de las emisiones de renta fija y 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. A fecha de compra, al menos un 60% de la exposición total tendrá un rating igual o superior a dicho umbral, pudiendo tener el resto un rating inferior, por lo que hasta un 100% de la exposición total podrá ser renta fija de baja calidad. La duración media de la cartera será inferior a 2 años.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

EUR

2. Datos económicos

2.1. Datos generales

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión Mínima
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior	
MINORISTA	4.943.879,60	5.055.068,96	4.493	4.574	EUR			500
INSTITUCIONAL	17.560.657,38	17.754.941,74	540	554	EUR			100000

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	2021	2020	2019
MINORISTA	EUR	32.630	36.650	38.114	40.501
INSTITUCIONAL	EUR	119.551	140.229	126.410	146.003

Valor Liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	Al final del periodo	2021	2020	2019
MINORISTA	EUR	6,6001	6,8483	6,8703	6,8541
INSTITUCIONAL	EUR	6,8079	7,0449	7,0421	7,0003

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre el patrimonio medio

CLASE	Comisión de gestión							Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado								
	Periodo			Acumulada					
	s/ patrimonio	s/ resultados	Total	s/ patrimonio	s/ resultados	Total			
MINORISTA	0,18		0,18	0,52		0,52	patrimonio		
INSTITUCIONAL	0,09		0,09	0,26		0,26	patrimonio		

CLASE	Comisión de depositario			Base de cálculo
	% efectivamente cobrado			
	Periodo	Acumulada		
MINORISTA	0,02	0,07	patrimonio	
INSTITUCIONAL	0,02	0,06	patrimonio	

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año 2021
Índice de rotación de la cartera	0,46	0,25	1,07	0,79
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,10	-0,31	-0,28	-0,28

NOTA: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual MINORISTA. Divisa de denominación EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-3,62	-0,90	-1,86	-0,91	-0,22	-0,32	0,24	0,17	0,10

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

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,18	17-08-2022	-0,34	13-06-2022	-0,42	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,27	22-07-2022	0,27	22-07-2022	0,33	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, en caso contrario se informa 'N.A.'

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 (%)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	1,25	1,46	1,30	0,94	0,33	0,21	1,10	0,14	0,12
Ibex-35	20,56	16,45	19,79	24,95	19,21	16,60	34,37	12,48	12,91
Letra Tesoro 1 año	1,11	1,77	0,61	0,41	0,25	0,27	0,52	0,25	0,60
EURIBOR 3 MESES	0,04	0,03	0,01	0,02	0,02	0,02	0,02	0,01	0,02
VaR histórico (iii)	1,05	1,05	0,91	0,80	0,76	0,76	0,76	0,19	0,38

(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 periodos con política de inversión homogénea.

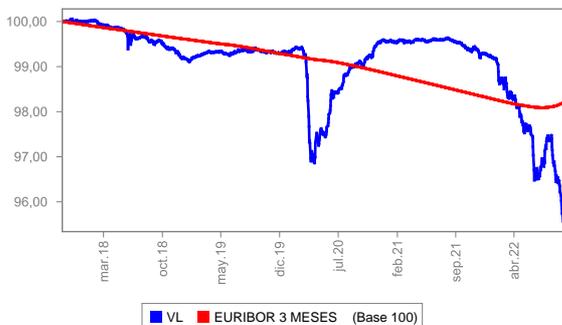
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

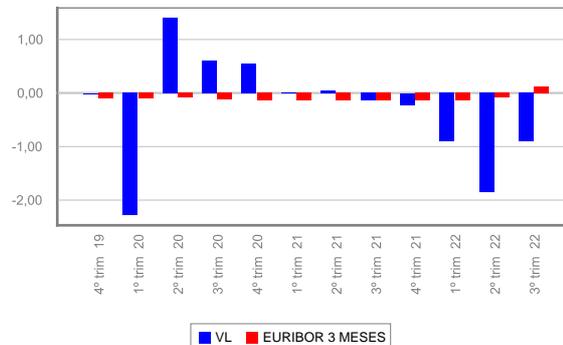
Acumulado	Trimestral				Anual			
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2021	2020	2019	2017
0,60	0,20	0,20	0,20	0,20	0,80	0,80	0,80	0,80

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.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



% Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual INSTITUCIONAL. Divisa de denominación EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-3,36	-0,81	-1,77	-0,82	-0,13	0,04	0,60	0,53	0,46

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

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,18	17-08-2022	-0,34	13-06-2022	-0,42	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,27	22-07-2022	0,27	22-07-2022	0,33	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, en caso contrario se informa 'N.A.'

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 (%)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	1,25	1,46	1,30	0,94	0,33	0,21	1,10	0,14	0,12
Ibex-35	20,56	16,45	19,79	24,95	19,21	16,60	34,37	12,48	12,91
Letra Tesoro 1 año	1,11	1,77	0,61	0,41	0,25	0,27	0,52	0,25	0,60
EURIBOR 3 MESES	0,04	0,03	0,01	0,02	0,02	0,02	0,02	0,01	0,02
VaR histórico (iii)	1,02	1,02	0,88	0,77	0,73	0,73	0,73	0,16	0,11

(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 periodos con política de inversión homogénea.

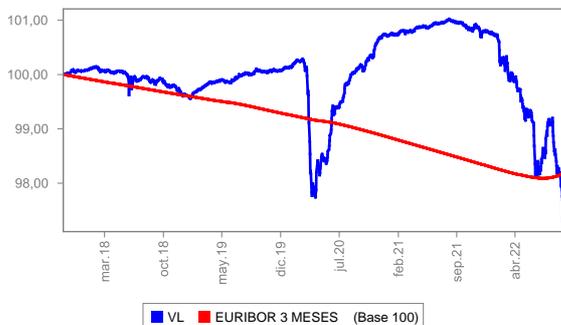
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

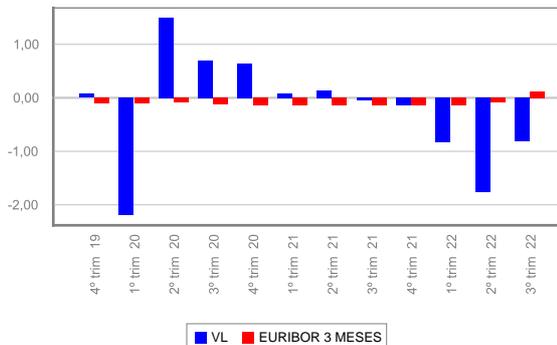
Acumulado	Trimestral				Anual			
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2021	2020	2019	2017
0,33	0,11	0,11	0,11	0,11	0,44	0,44	0,44	0,44

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.

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	822.907	37.740	-1,30
Renta Fija Internacional	460.388	23.255	-1,97
Renta Fija Mixto Euro	701.214	28.332	-1,41
Renta Fija Mixta Internacional	141.648	7.342	-2,01
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	18.941	1.604	-2,78
Renta Variable Euro	3.462	287	-7,60
Renta Variable Internacional	84.157	10.853	-6,36
IIC de Gestión Referenciada (1)			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable	189.162	5.763	-1,95
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global	5.658	128	-5,74
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Variable			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Constante Deuda Publica			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Baja Volatilidad			
FMM Estandar Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo	76.109	4.214	-0,34
IIC Que Replica Un Indice	156.059	22.573	-1,63
IIC Con Objetivo Concreto De Rentabilidad No Garantizado	229.705	11.016	-5,40
Total Fondos	2.889.410	153.107	-2,00

* Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	142.629	93,72	140.829	90,55
Cartera Interior	25.042	16,46	23.052	14,82
Cartera Exterior	117.482	77,20	117.457	75,52
Intereses de la Cartera de Inversión	105	0,07	320	0,21
Inversiones dudosas, morosas o en litigio				
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	9.798	6,44	14.826	9,53
(+/-) RESTO	-246	-0,16	-125	-0,08
TOTAL PATRIMONIO	152.181	100,00%	155.530	100,00%

Notas:

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

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 acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	155.531	163.689	176.879	
(+/-) Suscripciones/Reembolsos (neto)	-1,33	-3,28	-11,80	-60,84
(-) Beneficios Brutos Distribuidos				
(+/-) Rendimientos Netos	-0,83	-1,80	-3,47	-55,49
(+) Rendimientos de Gestión	-0,70	-1,67	-3,08	-59,59
(+) Intereses	0,24	0,16	0,46	40,16
(+) Dividendos				
(+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,86	-1,75	-3,33	-52,33
(+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,04	-0,04	-0,11	11,77
(+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)	-0,03	-0,04	-0,10	-38,48
(+/-) Otros Resultados				32,40
(+/-) Otros Rendimientos				
(-) Gastos Repercutidos	-0,13	-0,13	-0,38	-2,19
(-) Comisión de gestión	-0,11	-0,11	-0,32	-2,32
(-) Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	-2,25
(-) Gastos por servicios exteriores				10,13
(-) Otros gastos de gestión corriente				2,67
(-) Otros gastos repercutidos				
(+) Ingresos				-56,79
(+) Comisiones de descuento a favor de la IIC				
(+) Comisiones retrocedidas				-99,99
(+) Otros Ingresos				2.858,94
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	152.182	155.531	152.182	

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

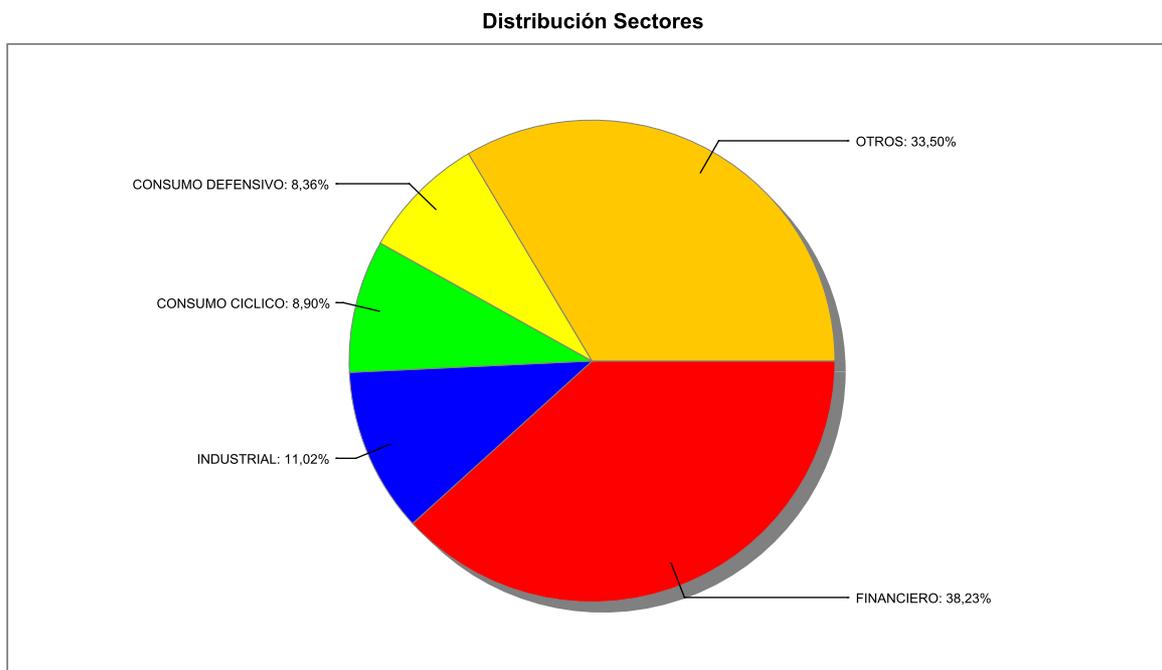
3. Inversiones financieras

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	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		1.544	1,01		
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		10.081	6,63	6.936	4,46
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		13.409	8,79	16.118	10,36
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		25.034	16,43	23.054	14,82
TOTAL RENTA FIJA		25.034	16,43	23.054	14,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		25.034	16,43	23.054	14,82
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		7.372	4,84	5.259	3,38
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		70.796	46,49	84.140	54,11
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		36.490	23,99	25.191	16,20
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		114.658	75,32	114.590	73,69
TOTAL RENTA FIJA		114.658	75,32	114.590	73,69
TOTAL IIC		2.826	1,85	2.869	1,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		117.484	77,17	117.459	75,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		142.518	93,60	140.513	90,36

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

3.2. Distribución de las inversiones financieras, al cierre del periodo: 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
AYT CED.X E/06-05 3,75%	C/ Compromiso	2.022	inversión
Total subyacente renta fija		2.022	
TOTAL OBLIGACIONES		2.022	

4. Hechos relevantes

	Sí	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

	Sí	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. Adquiridos valores/ins. financieros emitidos/avalados por alguna entidad del grupo gestora/depositario, o alguno de éstos ha sido colocador/asegurador/director/asesor, o prestados valores a entidades vinculadas		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositaria, 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: 605.690,27 %; s/ Patrimonio: 0,91%.

H) Importe Compras: 1.294.031,5 %; s/ Patrimonio: 0,83%;

D) Importe Compras: 191.848,4 %; s/ Patrimonio: 0,12%.

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 periodico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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

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

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

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

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

Y las bolsas, que en la primera parte del trimestre experimentaron alzas ante la expectativa de una relajación en el ciclo de subida, vuelven a caer dada la determinación de los bancos centrales de controlar la inflación, aún a costa del ciclo. El Eurostoxx-50 cede un 3,9%, lastrado sobre todo por comunicaciones y consumo discrecional, y el S&P-500, un 5,3%. La bolsa española, que había resistido bien el inicio de año, es de las más perjudicadas con una caída superior al 9% en el Ibex, en este caso por las eléctricas o Telefónica.

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En el trimestre, caracterizado por los altibajos y por la el fuerte castigo infligido a los bonos, hemos seguido incidiendo en dar un mayor sesgo de calidad a la cartera y en cierta medida en incorporar un mayor peso Tesoros y agencias, en las que pensamos que ofrecen un mayor atractivo tras la reprecación de los tipos de interés. En este sentido la política de inversión se ha orientado a dar un sesgo de mayor calidad, de este modo, en el mes incorporamos algunos emisores de calidad por medio de la compra de cédulas hipotecarias de emisores supranacionales con vencimiento del entorno de tres años.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Euribor 3 meses, únicamente a efectos informativos o comparativos. La comparación entre la rentabilidad acumulada por las diferentes clases y el índice de referencia es: Clase MINORISTA (Rentabilidad de -0,9010% frente a índice de 0,1209%) y Clase INSTITUCIONAL (Rentabilidad de -0,8110% frente a índice de 0,1209%). La diferencia es debida al negativo comportamiento generalizado de la renta fija en el periodo. El grado de discrecionalidad aplicado en la gestión es máximo, reflejando una nula 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 MINORISTA (descenso del -3,0830%, quedando al final del período 32,63 millones de EUR), Clase INSTITUCIONAL (descenso del -1,8972%, quedando al final del período 119,55 millones de EUR).

El número de participes de las distintas clases ha evolucionado de la siguiente forma: Clase MINORISTA (descenso del -1,7709%, quedando al final del período 4.493 participes), Clase INSTITUCIONAL (descenso del -2,5271%, quedando al final del período 540 participes).

Los gastos acumulados de las distintas clases han evolucionado de la siguiente forma: Clase MINORISTA (0,60%)

y Clase INSTITUCIONAL (0,33%). El porcentaje de inversión en otras IIC a la fecha de este informe es inferior al 10%.

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 -1,3%. El mejor comportamiento relativo de este fondo se debe a la menor correlación con los tipos de interés de una parte importante de la cartera y a la menor duración de crédito.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Realizamos operaciones de compra venta de tesoro de Italia, aprovechando al elevada volatilidad causada por la crisis política en este país. Asimismo incorporamos deuda senior de Unicredito o tesoro español a corto plazo. Compramos deuda a 3 años o de bonos supranacionales como CAF o la emisión de la Unión Europea 2025. Vendimos crédito más cíclico como Lufthansa o Stellantis, del sector de real estate o BAT por motivos ESG

Los activos que han aportado la mayor rentabilidad positiva durante este período han sido: SBB TREASURY OY 08/02/2022 % (0,0272%), ZF EUROPE FINANCE BV E/23-10-19 1,25% (0,0252%), HEIMSTADEN BOST 13/10/2021 0,25% (0,0225%), SIGNIFY NV E/11-05-20 2% (0,0189%), ATF NETHERLANDS 20/10/2016 3,75% (0,0186%). Los activos que han aportado la mayor rentabilidad negativa durante este período han sido: ARVAL SERVICE L 17/02/2022 0,875% (-0,0288%), HITACHI CAPITAL 29/10/2021 0% (-0,0315%), AUST & NZ BANKI 17/03/2022 0,25% (-0,0335%), CED. TDA 6 E/05-05 3,875% (-0,0376%), CORPORACION ANDINA DE FOMENTO E/03-06-20 (-0,0630%).

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo no ha realizado durante el periodo operaciones con instrumentos derivados. 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 100,03%. 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 0,43%. 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 1,97 años, siendo la TIR media bruta (es decir, sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 3,23%. La remuneración obtenida por la liquidez mantenida en el fondo durante el periodo ha sido del -0,10% anualizada.

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Indicamos en el apartado 1.c) que la gestión toma como referencia el índice Euribor 3 meses, únicamente a efectos informativos o comparativos. El riesgo asumido por las diferentes clases, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el periodo, ha sido: Clase MINORISTA (1,46%) y Clase INSTITUCIONAL (1,46%). La volatilidad de su índice de referencia ha sido 0,03%.

El VaR acumulado por las distintas clases, expresado en % anualizado, alcanzó el siguiente resultado: Clase MINORISTA (1,05%) y Clase INSTITUCIONAL (1,02%). 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.

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

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 1.790,59 EUR (0,0011% del patrimonio) dentro de los gastos contemplados en el apartado 1.d) anterior. Los principales proveedores de análisis son los siguientes:

J.P. MORGAN SECURITIES PLC
CREDITSIGHTS

La utilización de los servicios de analistas financieros, recogida en el folleto informativo, permite a IMANTIA CAPITAL ampliar el universo de compañías que pueden ser contempladas como objetivo de inversión. Los analistas - a través de la calidad, acierto y solidez de sus informes, de las conferencias y encuentros periódicos que organizan, y de sus contactos directos con las empresas analizadas - contribuyen a mejorar la generación de ideas y la consistencia de las decisiones que finalmente se adoptan en la ejecución de la política de inversión de este fondo.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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

El efecto de la pandemia en el fondo puede considerarse como no relevante. El fondo no tiene riesgos directos asociados a la existencia o no de inflación en la economía, aunque sí a las decisiones que los bancos centrales puedan tomar para frenar o estimular a la misma. En el caso de tener que controlar la elevación de los tipos de interés puede llevar a una pérdida en la valoración de los activos de manera temporal hasta su vencimiento.

La política de inversión seguirá orientada a la incorporación progresiva, dado que pensamos que la subida de tipos de interés no está aún completada, de activos con un sesgo hacia mayor calidad, tomado ventaja del abaratamiento relativo del segmento de grado de inversión para mejorando el perfil de riesgo de la cartera. Asimismo la política de inversión incidirá en una subida progresiva de la duración de la cartera para tomar ventaja de la pendiente de la curva de crédito.

Por otra parte el efecto de la pandemia en este fondo puede considerarse poco relevante.

El fondo no tiene riesgos directos asociados a la existencia o no de inflación en la economía, aunque sí a las decisiones que los bancos centrales puedan tomar para frenar o estimular a la misma. En el caso de tener que controlar la elevación de los tipos de interés puede llevar a una pérdida en la valoración de los activos de manera temporal hasta su vencimiento.

10. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

11. 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