

## IMANTIA RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.

Nº Registro CNMV: 3605

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](mailto:imantiaclientes@imantia.com), pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medios telemáticos en [www.imantia.com](http://www.imantia.com).

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

### Dirección

SERRANO, 45  
28001 - Madrid

### Correo electrónico

[imantiaclientes@imantia.com](mailto:imantiaclientes@imantia.com)

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

## INFORMACIÓN FONDO

**Fecha de registro:** 08-11-2006

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

#### Categoría

Vocación inversora: Renta Fija Internacional.

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

#### Descripción general

Política de inversión: El Fondo invierte el 100% de su exposición total, directa o indirectamente a través de IIC (máximo 10%), en activos de Renta Fija, pública o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, que sean líquidos) de emisores/mercados tanto OCDE como emergentes, sin limitaciones. La duración media de la cartera se irá ajustando, pudiendo oscilar entre el corto y largo plazo, con una duración media máxima de 5 años. Respecto a la calificación crediticia de las emisiones de Renta Fija (o de las entidades en las que se constituyan los depósitos), como máximo un 50% de la exposición total podrán tener calificación crediticia baja (inferior a BBB-) o, incluso, sin calificación, esto puede influir negativamente en la liquidez del Fondo, teniendo el resto al menos una calificación crediticia media (mínimo BBB-). La exposición a riesgo divisa será inferior al 30% de la exposición total.

#### 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 instrumentos financieros 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. 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	31.224,77	31.827,74	5.377	5.477	EUR			6
K					EUR			0
INSTITUCIONAL	5.382,10	5.862,10	2	2	EUR			500000

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	2021	2020	2019
MINORISTA	EUR	52.332	62.203	69.270	63.639
K	EUR				
INSTITUCIONAL	EUR	9.327	11.178	15.038	21.637

#### Valor Liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	Al final del periodo	2021	2020	2019
MINORISTA	EUR	1.675,9752	1.841,2902	1.847,4788	1.839,1946
K	EUR				
INSTITUCIONAL	EUR	1.732,9913	1.896,8232	1.893,7701	1.874,1708

#### 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	0,25		0,25	0,75		0,75	mixta	al fondo	
K							mixta	al fondo	
INSTITUCIONAL	0,13		0,13	0,37		0,37	mixta	al fondo	

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

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año 2021
Índice de rotación de la cartera	0,53	0,23	1,10	0,91
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,61	-0,03	0,11	-0,25

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	-8,98	-1,32	-5,45	-2,44	-0,63	-0,33	0,45	3,03	2,54

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 (%)	-0,36	26-09-2022	-0,92	13-06-2022	-1,45	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,57	22-07-2022	0,57	22-07-2022	0,78	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	2,84	2,97	3,20	2,20	0,93	0,72	3,52	0,73	0,48
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
VaR histórico (iii)	3,07	3,07	2,84	2,48	2,38	2,38	2,42	1,42	1,52

(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 confianza 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)

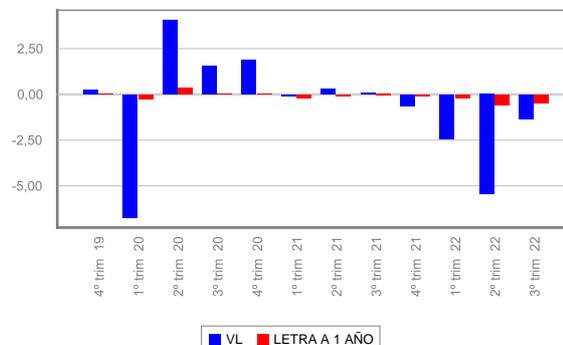
Acumulado	Trimestral				Anual			
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2021	2020	2019	2017
0,82	0,28	0,27	0,27	0,28	1,09	1,09	1,10	1,10

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	-8,64	-1,20	-5,33	-2,32	-0,57	0,16	1,05	3,65	3,35

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 (%)	-0,36	26-09-2022	-0,91	13-06-2022	-1,45	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,57	22-07-2022	0,57	22-07-2022	0,78	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	2,84	2,97	3,20	2,20	1,01	0,78	3,53	0,76	0,66
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
VaR histórico (iii)	3,03	3,03	2,80	2,44	2,34	2,34	2,57	0,80	0,21

(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 confianza de inversión homogénea.

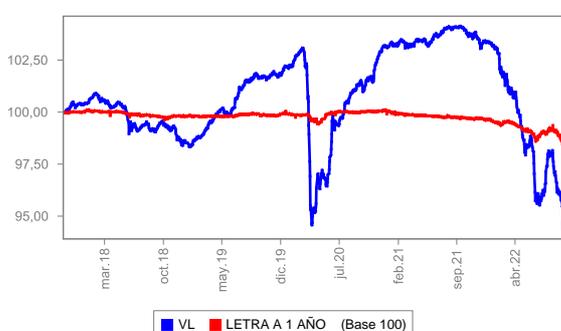
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

#### Gastos (% s/ patrimonio medio)

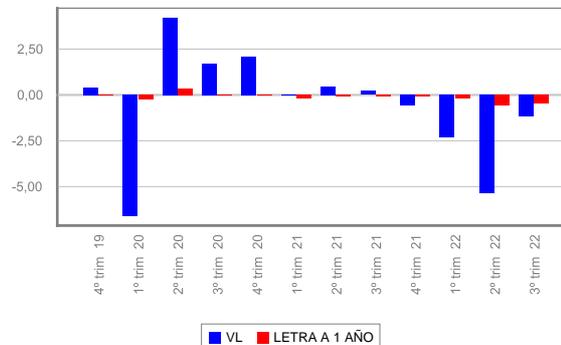
Acumulado	Trimestral				Anual			
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2021	2020	2019	2017
0,44	0,15	0,15	0,15	0,15	0,59	0,59	0,59	0,39

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 K. 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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		

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 (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, 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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
Ibex-35	20,56	16,45	19,79	24,95	19,21	16,60	34,37		
Letra Tesoro 1 año	1,11	1,77	0,61	0,41	0,25	0,27	0,52		
VaR histórico (iii)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		

(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.

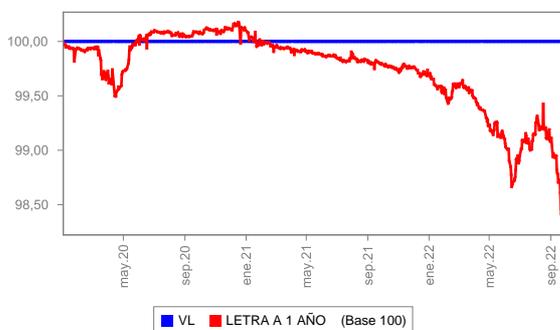
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

#### Gastos (% s/ patrimonio medio)

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

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
<b>Total Fondos</b>	<b>2.889.410</b>	<b>153.107</b>	<b>-2,00</b>

\* 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	58.367	94,66	59.882	93,07
Cartera Interior	4.376	7,10	7.397	11,50
Cartera Exterior	53.799	87,25	52.277	81,25
Intereses de la Cartera de Inversión	192	0,31	208	0,32
Inversiones dudosas, morosas o en litigio				
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.979	4,83	4.226	6,57
(+/-) RESTO	314	0,51	231	0,36
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>61.660</b>	<b>100,00%</b>	<b>64.339</b>	<b>100,00%</b>

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	
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)</b>	<b>64.338</b>	<b>69.529</b>	<b>73.381</b>	
(+/-) Suscripciones/Reembolsos (neto)	-2,97	-2,18	-8,07	29,90
(-) Beneficios Brutos Distribuidos				
(+/-) Rendimientos Netos	-1,23	-5,58	-9,32	-78,97
(+ ) Rendimientos de Gestión	-0,97	-5,33	-8,56	-82,62
(+ ) Intereses	0,37	0,33	0,92	9,06
(+ ) Dividendos	0,14	0,05	0,29	171,05
(+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,44	-3,45	-5,78	-87,76
(+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,15	0,01	-0,24	-1.714,96
(+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en derivados (realizadas o no)	-1,40	-1,92	-3,73	-30,79
(+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)	0,47	-0,42	-0,22	-207,70
(+/-) Otros Resultados	0,03	0,08	0,20	-62,46
(+/-) Otros Rendimientos				
(-) Gastos Repercutidos	-0,26	-0,25	-0,76	-0,68
(-) Comisión de gestión	-0,23	-0,23	-0,69	-3,45
(-) Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	-3,63
(-) Gastos por servicios exteriores			-0,01	0,27
(-) Otros gastos de gestión corriente				3,40
(-) Otros gastos repercutidos				-194,82
(+) Ingresos				-44,88
(+ ) Comisiones de descuento a favor de la IIC				
(+ ) Comisiones retrocedidas				
(+ ) Otros Ingresos				-44,88
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>61.659</b>	<b>64.338</b>	<b>61.659</b>	

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

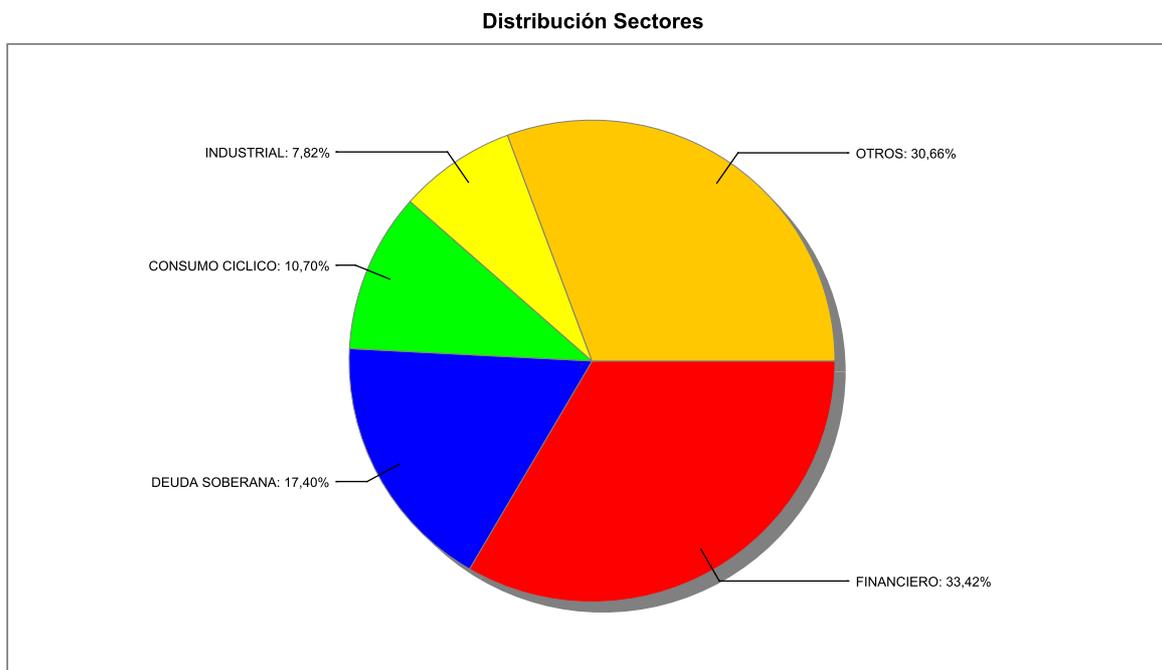
### 3. Inversiones financieras

#### 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 Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		2.664	4,32	3.720	5,79
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		3.246	5,26	4.644	7,21
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>5.910</b>	<b>9,58</b>	<b>8.364</b>	<b>13,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>5.910</b>	<b>9,58</b>	<b>8.364</b>	<b>13,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>5.910</b>	<b>9,58</b>	<b>8.364</b>	<b>13,00</b>
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		3.891	6,31	986	1,54
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		5.987	9,71		
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		25.880	41,98	35.797	55,63
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		14.620	23,72	8.276	12,87
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>50.378</b>	<b>81,72</b>	<b>45.059</b>	<b>70,04</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>50.378</b>	<b>81,72</b>	<b>45.059</b>	<b>70,04</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>1.904</b>	<b>3,09</b>	<b>6.175</b>	<b>9,60</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>52.282</b>	<b>84,81</b>	<b>51.234</b>	<b>79,64</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>58.192</b>	<b>94,39</b>	<b>59.598</b>	<b>92,64</b>

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
JADZ2 Curncy JPN YEN CURR FUT Dec22	C/ Opc. CALL JADX2C 79.50 Curncy	7.401	cobertura
JADZ2 Curncy JPN YEN CURR FUT Dec22	C/ Opc. CALL JADX2C 79.50 Curncy	7.401	cobertura
<b>Total subyacente tipo de cambio</b>		<b>14.802</b>	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		<b>14.802</b>	
UST5 - BONO USA 5 AÑOS	C/ Fut. FVZ2 Comdty US 5YR NOTE (CBT) Dec22	1.702	inversión
UST20 - BONO USA 20 AÑOS	C/ Fut. USZ2 Comdty US LONG BOND(CBT) Dec22	3.755	inversión
<b>Total subyacente renta fija</b>		<b>5.457</b>	
EURO	V/ Fut. ECZ2 Curncy EURO FX CURR FUT Dec22	3.638	cobertura
YEN JAPONES	V/ Fut. JYZ2 Curncy JPN YEN CURR FUT Dec22	2.527	cobertura
<b>Total subyacente tipo de cambio</b>		<b>6.165</b>	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>11.622</b>	

#### 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

No aplicable.

## **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.**

El trimestre ha tenido dos partes claramente diferenciadas. La primera parte, hasta mediados de agosto, caracterizada por un fuerte rebote correlacionado tanto en activos de riesgo (renta variable y crédito) como en deuda de gobiernos, siendo el principal catalizador la moderación en alguna lectura de inflación que provocó que el mercado descontase una ralentización en el ritmo de subidas de tipos de los bancos centrales en un entorno de pesimismo extremo y posicionamiento muy bajo. Desde finales de junio, el fondo comenzó a incrementar exposición a crédito de alta beta llevándola a los máximos anuales, junto con los aumentos de duración a los que ya hicimos referencia en el informe pasado. Progresivamente a medida que el crédito y los gobiernos continuaban subiendo, fuimos reduciendo exposición a ambos activos desde finales de julio. Hacia mediados de agosto habíamos bajado ya 25 puntos porcentuales de exposición a crédito desde los máximos de junio. Posteriormente, con un sentimiento y posicionamiento que reflejaba ya menos cautela, tanto activos de riesgo como bonos de gobierno retomaron la senda bajista, teniendo como catalizador el mensaje enviado por la Reserva Federal en la reunión anual de Jackson Hole en el que insistía en su determinación de normalizar la política monetaria. Hemos mantenido la misma infraponderación en crédito hasta el final del trimestre, si bien comenzamos desde principios de septiembre a construir de nuevo posición en curva de gobierno americana, centrándonos en los plazos más largos y reforzando la visión de caída de tipos con posiciones cortas en dólar australiano vs yen japonés. El comportamiento ha sido peor del esperado aunque mejor que las alternativas de gobierno. Tanto los tramos cortos de la curva americana como en general las curvas europeas han tenido un peor comportamiento en el mismo periodo.

#### **c) Índice de referencia.**

No está designado ningún índice de referencia para medir la gestión, motivo por el cual en este informe se compara la rentabilidad del valor liquidativo con la evolución de la Letra del Tesoro español a 1 año. La comparación entre la rentabilidad acumulada por las diferentes clases y el índice de referencia (Letra del Tesoro) es: Clase MINORISTA (Rentabilidad de -1,3200% frente a índice de -0,4860%), Clase INSTITUCIONAL (Rentabilidad de -1,1960% frente a índice de -0,4860%) y Clase K (Rentabilidad de 0,0000% frente a índice de -0,4860%). El grado de discrecionalidad aplicado en la gestión es máximo, de modo que el comportamiento del fondo se aleja sensiblemente del índice alternativo y no manifiesta apenas 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 -3,1893%, quedando al final del período 52.33 millones de EUR), Clase INSTITUCIONAL (descenso del -9,2881%, quedando al final del período 9.33 millones de EUR), Clase K (sin variación en %, quedando al final del período 0.00 millones de EUR).

El número de participes de las distintas clases ha evolucionado de la siguiente forma: Clase MINORISTA (descenso del -1,8258%, quedando al final del período 5.377 participes), Clase INSTITUCIONAL (sin variación en %, quedando al final del período 2 participes), Clase K (sin variación en %, quedando al final del período 0 participes).

Los gastos acumulados de las distintas clases han evolucionado de la siguiente forma: Clase MINORISTA (0,82%), Clase INSTITUCIONAL (0,44%) y Clase K (0,00%). 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 -1,97%. Las rentabilidades del fondo están en línea con las mismas.

## **2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.**

### **a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.**

Los activos que han aportado la mayor rentabilidad positiva durante este período han sido: ISHARES JP MORGAN EM LOCAL GOV (0,1137%), TYU2 Comdty US 10YR NOTE (CBT)Sep22 (0,1079%), SPDR BBG BARC ST HIGH YIELD BOND ETF (0,1048%), ISHARES IBOXX HIGH YLD CORP (0,1003%), ADU2 Curncy AUDUSD Crncy Fut Sep22 (0,0805%). Los activos que han aportado la mayor rentabilidad negativa durante este período han sido: AUDAX RENOVABLES SA E/18-12-20 4,20% (-0,1198%), ECZ2 Curncy EURO FX CURR FUT Dec22 (-0,1892%), JYU2 Curncy JPN YEN CURR FUT Sep22 (-0,2718%), USZ2 Comdty US LONG BOND(CBT) Dec22 (-0,4361%), ECU2 Curncy EURO FX CURR FUT Sep22 (-0,4802%).

### **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.

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 98,46%. 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 15,14%. Se entiende como nivel de apalancamiento el porcentaje que representa la exposición a instrumentos financieros derivados (medida según la metodología del compromiso) respecto al patrimonio.

### **d) Otra información sobre inversiones.**

El fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 2,06 años, siendo la TIR media bruta (es decir, sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 3,93%. La remuneración obtenida por la liquidez mantenida en el fondo durante el periodo ha sido del 0,61% anualizada.

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

## **3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.**

N/A.

#### **4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.**

Indicamos en el apartado 1.c) que no está designado ningún índice de referencia para medir la gestión, motivo por el cual en este informe se considera como índice de referencia la evolución de la Letra del Tesoro español a 1 año. El riesgo asumido por las diferentes clases, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el periodo, ha sido: Clase MINORISTA (2,97%), Clase INSTITUCIONAL (2,97%) y Clase K (0,00%). La volatilidad de su índice de referencia (en este caso, la Letra del Tesoro a 1 año) ha sido 1,78%.

El VaR acumulado por las distintas clases, expresado en % anualizado, alcanzó el siguiente resultado: Clase MINORISTA (3,07%), Clase INSTITUCIONAL (3,03%) y Clase K (0,00%). 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 50% 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 1.614,0015 EUR (0,0024% del patrimonio) dentro de los gastos contemplados en el apartado 1.d) anterior. Los principales proveedores de análisis son los siguientes:

GMCP Global Macro Cycle Partners AG  
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.**

El último trimestre del año comienza de nuevo con un posicionamiento y sentimiento muy negativo al tiempo que tanto activos de riesgo (renta variable y crédito) y bonos de gobierno visitan mínimos anuales. Dada la situación de los technicals y las valoraciones en crédito high yield, la idea es aprovechar días de pánico y capitulación para eliminar la infraponderación en el activo e incluso tener la posibilidad de participar significativamente en un rebote hacia final de año tomando riesgo en divisas cíclicas contra dólar americano, el único activo que ha actuado como refugio este año.

No prevemos un gran impacto del Covid en los mercados en los próximos meses.

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 controlarla 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