

## IMANTIA RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.

Nº Registro CNMV: 3605

Informe: Trimestral del Primer 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	32.629,22	33.782,26	5.588	5.746	EUR			6
K					EUR			0
INSTITUCIONAL	5.892,81	5.892,81	3	3	EUR			500000

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	2021	2020	2019
MINORISTA	EUR	58.611	62.203	69.270	63.639
K	EUR				
INSTITUCIONAL	EUR	10.918	11.178	15.038	21.637

#### Valor Liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	Al final del periodo	2021	2020	2019
MINORISTA	EUR	1.796,2776	1.841,2902	1.847,4788	1.839,1946
K	EUR				
INSTITUCIONAL	EUR	1.852,7359	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	0,25		0,25	mixta	al fondo	
K							mixta	al fondo	
INSTITUCIONAL	0,12		0,12	0,12		0,12	mixta	al fondo	

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

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año 2021
Índice de rotación de la cartera	0,36	0,26	0,36	0,91
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,23	-0,27	-0,23	-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	-2,44	-2,44	-0,63	0,05	0,32	-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 (%)	-0,44	04-02-2022	-0,44	04-02-2022	-1,45	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,31	01-03-2022	0,31	01-03-2022	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	2,20	2,20	0,93	0,40	0,62	0,72	3,52	0,73	0,48
Ibex-35	24,95	24,95	19,21	16,21	13,98	16,60	34,37	12,48	12,91
Letra Tesoro 1 año	0,41	0,41	0,25	0,25	0,18	0,27	0,52	0,25	0,60
VaR histórico (iii)	2,48	2,48	2,38	2,37	2,36	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 política de inversión homogénea.

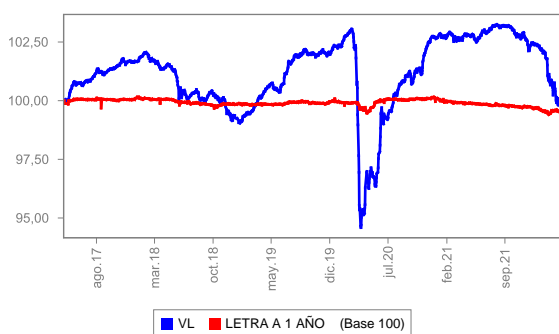
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

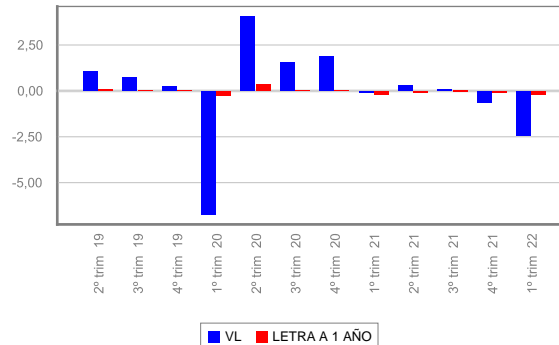
Acumulado	Trimestral				Anual			
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2021	2020	2019	2017
0,27	0,27	0,28	0,28	0,27	1,09	1,09	1,10	1,10

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	-2,32	-2,32	-0,57	0,21	0,48	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 (%)	-0,44	04-02-2022	-0,44	04-02-2022	-1,45	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,31	01-03-2022	0,31	01-03-2022	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	2,20	2,20	1,01	0,43	0,68	0,78	3,53	0,76	0,66
Ibex-35	24,95	24,95	19,21	16,21	13,98	16,60	34,37	12,48	12,91
Letra Tesoro 1 año	0,41	0,41	0,25	0,25	0,18	0,27	0,52	0,25	0,60
VaR histórico (iii)	2,44	2,44	2,34	2,36	2,42	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 política de inversión homogénea.

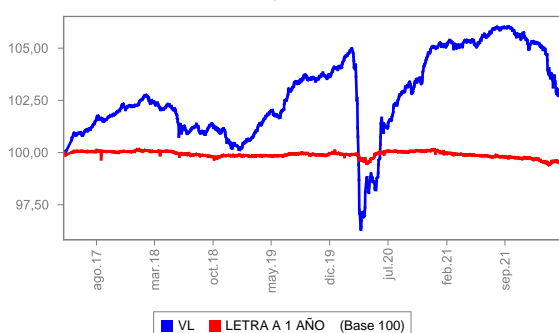
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

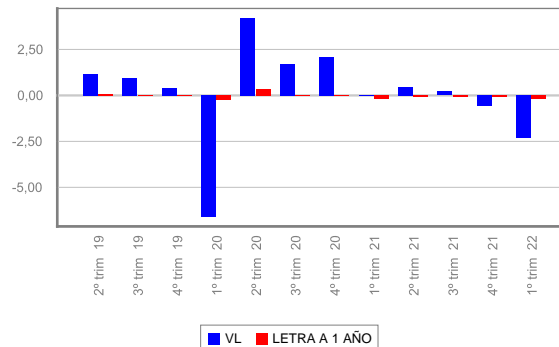
Acumulado	Trimestral				Anual			
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2021	2020	2019	2017
0,15	0,15	0,15	0,15	0,15	0,59	0,59	0,59	0,39

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	24,95	24,95	19,21	16,21	13,98	16,60	34,37		
Letra Tesoro 1 año	0,41	0,41	0,25	0,25	0,18	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.

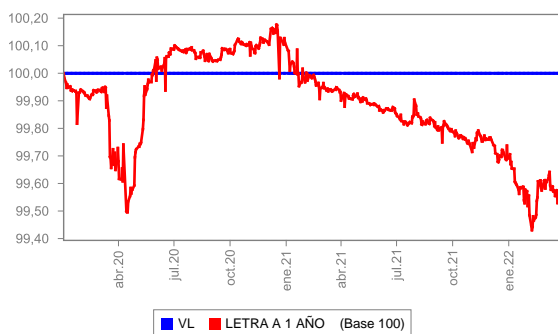
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

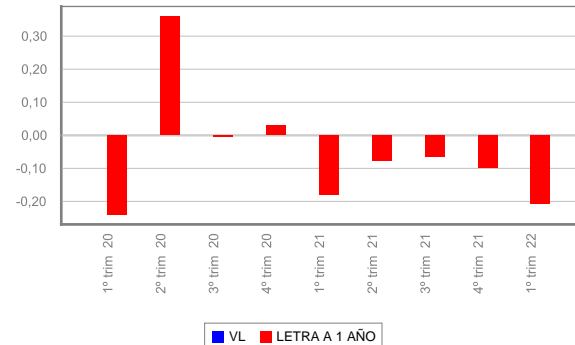
Acumulado	Trimestral			Anual				
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2021	2020	2019	2017

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	889.904	38.173	-1,42
Renta Fija Internacional	542.948	25.036	-2,38
Renta Fija Mixto Euro	673.928	26.154	-2,14
Renta Fija Mixta Internacional	140.459	7.041	-2,88
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	19.604	1.597	-4,65
Renta Variable Euro	3.627	297	-3,00
Renta Variable Internacional	91.503	11.204	-5,76
IIC de Gestión Referenciada (1)			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable	197.351	5.861	-0,77
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global	6.850	144	-4,63
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	194.081	4.439	-0,19
IIC Que Replica Un Indice	115.529	20.744	-4,69
IIC Con Objetivo Concreto De Rentabilidad No Garantizado			
<b>Total Fondos</b>	<b>2.875.784</b>	<b>140.690</b>	<b>-2,01</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	59.866	86,10	63.227	86,16
Cartera Interior	6.896	9,92	9.296	12,67
Cartera Exterior	52.627	75,69	53.613	73,06
Intereses de la Cartera de Inversión	343	0,49	318	0,43
Inversiones dudosas, morosas o en litigio				
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	8.851	12,73	10.114	13,78
(+/-) RESTO	812	1,17	40	0,05
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>69.529</b>	<b>100,00%</b>	<b>73.381</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>73.381</b>	<b>76.651</b>	<b>73.381</b>	
(+/-) Suscripciones/Reembolsos (neto)	-2,91	-3,74	-2,91	-25,55
(-) Beneficios Brutos Distribuidos				
(+/-) Rendimientos Netos	-2,47	-0,62	-2,47	277,29
(+) Rendimientos de Gestión	-2,21	-0,42	-2,21	401,69
(+) Intereses	0,23	0,30	0,23	-26,14
(+) Dividendos	0,10	0,04	0,10	154,34
(+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,82	-0,58	-1,82	200,70
(+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,10	0,03	-0,10	-444,62
(+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,47	-0,18	-0,47	149,83
(+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)	-0,24	-0,09	-0,24	160,14
(+/-) Otros Resultados	0,08	0,06	0,08	31,29
(+/-) Otros Rendimientos				
(-) Gastos Repercutidos	-0,25	-0,20	-0,25	19,63
(-) Comisión de gestión	-0,23	-0,17	-0,23	24,43
(-) Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-6,53
(-) Gastos por servicios exteriores				-14,71
(-) Otros gastos de gestión corriente				42,57
(-) Otros gastos repercutidos		-0,01		-27,85
(+) Ingresos				436,07
(+) Comisiones de descuento a favor de la IIC				
(+) Comisiones retrocedidas				
(+) Otros Ingresos				436,07
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>69.529</b>	<b>73.381</b>	<b>69.529</b>	

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

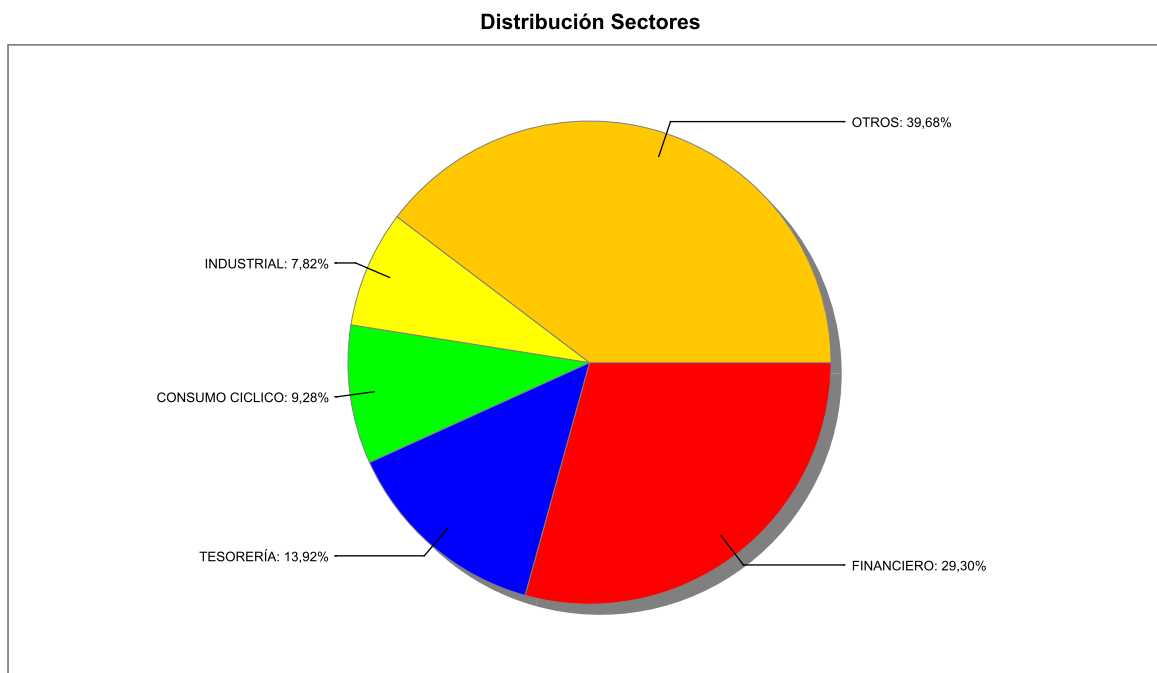
### 3. Inversiones financieras

#### 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		3.784	5,45	4.906	6,69
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		3.366	4,84	4.379	5,96
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>7.150</b>	<b>10,29</b>	<b>9.285</b>	<b>12,65</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>7.150</b>	<b>10,29</b>	<b>9.285</b>	<b>12,65</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>7.150</b>	<b>10,29</b>	<b>9.285</b>	<b>12,65</b>
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		1.046	1,51	766	1,05
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		38.622	55,61	37.814	51,54
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		8.119	11,67	9.699	13,22
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>47.787</b>	<b>68,79</b>	<b>48.279</b>	<b>65,81</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>47.787</b>	<b>68,79</b>	<b>48.279</b>	<b>65,81</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>4.589</b>	<b>6,60</b>	<b>5.331</b>	<b>7,27</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>52.376</b>	<b>75,39</b>	<b>53.610</b>	<b>73,08</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>59.526</b>	<b>85,68</b>	<b>62.895</b>	<b>85,73</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
UEAM2 Curncy Euro FX CURR FUT Jun22	C/ Opc. CALL UEAM2C 1.18 Curncy	7.861	inversión
UEAM2 Curncy Euro FX CURR FUT Jun22	C/ Opc. CALL UEAM2C 1.18 Curncy	7.861	inversión
UEAM2 Curncy Euro FX CURR FUT Jun22	C/ Opc. CALL UEAM2C 1.18 Curncy	3.931	inversión
UEAM2 Curncy Euro FX CURR FUT Jun22	C/ Opc. CALL UEAM2C 1.18 Curncy	3.931	inversión
JADM2 Curncy JPN YEN CURR FUT Jun22	C/ Opc. CALL JADJ2C 86 Curncy	874	inversión
JADM2 Curncy JPN YEN CURR FUT Jun22	C/ Opc. CALL JADJ2C 86 Curncy	5.828	inversión
JADM2 Curncy JPN YEN CURR FUT Jun22	C/ Opc. CALL JADJ2C 86 Curncy	4.954	inversión
<b>Total subyacente tipo de cambio</b>		<b>35.240</b>	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		<b>35.240</b>	
UST10 - BONO USA 10 AÑOS	C/ Fut. TYM2 Comdty US 10YR NOTE (CBT)Jun22	2.746	inversión
BUND - BONO ALEMAN 10 AÑOS	C/ Fut. RXM2 Comdty EURO-BUND FUTURE Jun22	3.227	inversión
AIB GROUP PLC 04/04/2022 2,25%	C/ Plazo	803	inversión
AIB GROUP PLC 04/04/2022 2,25%	V/ Plazo	103	inversión
PAG BARCELO 07/10/2022 0.90%	C/ Plazo	299	inversión
CELLNEX FINANCE 12/04/2022 2,25%	C/ Compromiso	693	inversión
UST5 - BONO USA 5 AÑOS	C/ Fut. FVM2 Comdty US 5YR NOTE (CBT) Jun22	3.099	inversión
<b>Total subyacente renta fija</b>		<b>10.970</b>	
EURO	V/ Fut. ECM2 Curncy EURO FX CURR FUT Jun22	7.486	inversión
YEN JAPONES	V/ Fut. JYM2 Curncy JPN YEN CURR FUT Jun22	1.159	inversión
DOLAR TAIWAN	V/ Fut. XTDJ2 Curncy SGX TWD/USD MINI Apr22	741	inversión
<b>Total subyacente tipo de cambio</b>		<b>9.386</b>	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>20.356</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

	Sí	No
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

H)Importe Ventas: 398.585,84; % s/ Patrimonio: 0,56%.

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

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

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

El traslado de las presiones inflacionistas a los mercados financieros se ha traducido en un giro de 180 grados por parte de los bancos centrales. Éstos han endurecido sus mensajes y sus actuaciones de forma radical. De hecho, la Fed ha iniciado en marzo el ciclo de subidas de tipos y la curva descuenta ya al menos 6 subidas adicionales de 25 puntos básicos. Esto ha conducido a una inversión de la pendiente en el 2-10 años, indicador negativo para los mercados de riesgo. Por su parte, el BCE ha pasado de un discurso en diciembre en que indicaba que "las subidas son muy improbables", a considerar subidas de tipos ya en 2022. Algo que ya está descontado en la estructura de tipos a plazo.

De este modo, la renta fija experimenta uno de los peores trimestres de su historia reciente. La caída de los índices agregados de deuda de Estados Unidos es del -5,5%. En Europa, la deuda de Alemania a 10 años cede un -5,1% y la mayor parte de los plazos se sitúan ya con rentabilidad positiva a cierre de trimestre. Los diferenciales de la periferia amplían, pero de forma relativamente contenida dada la magnitud del movimiento en tipos: el 10 años España se negocia con un diferencial de 88 puntos básicos, con una subida de 20 puntos básicos, para un nivel de 1,45%. El crédito en este entorno de volatilidad sufre ampliaciones intensas de 34 puntos básicos en grado de inversión y de 77 en el segmento de baja calidad crediticia, tras recuperar con fuerza en el último tramo del mes de marzo. Las rentabilidades totales son peores en la parte de grado de inversión por el efecto de la subida de tipos, con una caída de -5,4%.

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

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

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

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La cartera ha seguido invertida en deuda privada fundamentalmente, aunque la exposición a crédito venía reduciéndose desde el final del año pasado. El fondo comenzó el año sin exposición a gobiernos. Las caídas

producidas por el conflicto en Ucrania afectaron especialmente a la deuda emergente y fueron aprovechadas para incrementar posición en esta clase de activo. Hacia finales del trimestre comenzamos a incrementar la duración en gobiernos de calidad (tesoros americanos y alemanes), que habían sido castigados fuertemente por el miedo a una aceleración en las políticas monetarias restrictivas ante la escalada de la inflación provocada esencialmente por el tensionamiento en el precio de las materias primas.

### **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 -2,4440% frente a índice de -0,2070%), Clase INSTITUCIONAL (Rentabilidad de -2,3240% frente a índice de -0,2070%) y Clase K (sin patrimonio durante el período). 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 -5,7746%, quedando al final del período 58.61 millones de EUR), Clase INSTITUCIONAL (descenso del -2,3260%, quedando al final del período 10.92 millones de EUR), Clase K (sin variación en % por no disponer de patrimonio durante el período).

El número de participes de las distintas clases ha evolucionado de la siguiente forma: Clase MINORISTA (descenso del -2,7497%, quedando al final del período 5.588 participes), Clase INSTITUCIONAL (sin variación en %, quedando al final del período 3 participes), Clase K (sin variación en % por no disponer de patrimonio durante el período).

Los gastos acumulados de las distintas clases han evolucionado de la siguiente forma: Clase MINORISTA (0,27%), Clase INSTITUCIONAL (0,15%) y Clase K (0,00% por no disponer de patrimonio durante el período). 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 -2,38%. 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: TYJ2C 131 Comdty (0,0763%), USJ2C 160 Comdty (0,0518%), ECM2 Curncy EURO FX CURR FUT Jun22 (0,0488%), UEAH2C 1.16 Curncy (0,0375%), RXH2 Comdty EURO-BUND FUTURE Mar22 (0,0349%). Los activos que han aportado la mayor rentabilidad negativa durante este período han sido: ISHARES JP MORGAN EM LOCAL GOV (-0,1047%), TYM2 Comdty US 10YR NOTE (CBT)Jun22 (-0,1085%), ALLIANZ SE E/07-09-21 2,60% PERP (-0,1074%), EP INFRASTRUCTURE AS E/30-07-19 1,698% (-0,1318%), ECH2 Curncy (EUR FX CURR FUT MAR 22) (-0,3844%).

### **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 99,02%. 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 10,81%. 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 2,73 años, siendo la TIR media bruta (es decir, sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 1,54%. La

remuneración obtenida por la liquidez mantenida en el fondo durante el periodo ha sido del -0,23% 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 (2,20%), Clase INSTITUCIONAL (2,20%) y Clase K (0,00% por no haber dispuesto de patrimonio durante el período). La volatilidad de su índice de referencia (en este caso, la Letra del Tesoro a 1 año) ha sido 0,41%.

El VaR acumulado por las distintas clases, expresado en % anualizado, alcanzó el siguiente resultado: Clase MINORISTA (2,48%), Clase INSTITUCIONAL (2,44%) y Clase K (0,00% por no haber dispuesto de patrimonio durante el período). El VaR indica la máxima pérdida posible, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. Los datos mostrados por clase se refieren al final del periodo de referencia.

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 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 455,37 EUR (0,0006% 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.**

Tras las caídas en gobiernos y crédito del primer trimestre, hemos comenzado a incrementar duración en ambos de manera táctica. El movimiento descontado para los tipos de interés en los próximos meses comienza a parecerse excesivo y en cuanto las lecturas de inflación comiencen a relajarse, tanto los bonos de gobierno como los corporativos deberían mejorar su comportamiento. Por último, favorecemos un comienzo de año débil para el dólar en el segundo trimestre, que se ha beneficiado del descuento en las divergencias de política monetaria y cuyo posicionamiento favorable comienza a ser extremo. No prevemos un gran impacto del Covid en los mercados en los próximos meses.

#### **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