

ALTERNA GLOBAL, FI

Nº Registro CNMV: 5609

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

Gestora: 1) ALTERNA INVERSIONES Y VALORES, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** BANCO INVERDIS, S.A.

Auditor: Ernst & Young, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANCA MARCH **Rating Depositario:** ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.inversis.com.

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

Dirección

PS. MARQUES DE LA ENSENADA , 4

28004 - Madrid

911705511

Correo Electrónico

contacto@alternainversiones.es

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: 01/04/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 7 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: Invertirá aproximadamente el 100% del patrimonio (excepto la liquidez) en IIC financieras (activo apto) que sean ETF, armonizadas o no (máximo del 30% en IIC no armonizadas), no pertenecientes al grupo de la gestora.

Invertirá, indirectamente a través de IIC, 0-100% de la exposición total en activos de renta variable y/o renta fija pública/privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos). La exposición a riesgo divisa será del 0-100% de la exposición total.

No existe predeterminación por tipo de emisor (público/privado), rating de emisiones/emisores (toda la renta fija podrá ser de baja calidad crediticia o sin rating), duración media de la cartera de renta fija, capitalización bursátil, sectores económicos o emisores/mercados (podrán ser OCDE o emergentes, sin límite). Podrá existir puntualmente concentración geográfica y/o sectorial. La inversión en renta variable de baja capitalización o en renta fija de baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

La parte no invertida en IIC se invertirá en efectivo, depósitos o cuentas a la vista, y/o compraventas con pacto de recompra a un día sobre deuda pública OCDE, con calidad crediticia mínima equivalente a la del Reino de España en cada momento.

Directamente no se realiza operativa con derivados, aunque sí indirectamente a través de la inversión en otras IIC.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

Operativa en instrumentos derivados

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

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	2,09	1,68	3,47	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,08	-0,21	-0,11	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	99.982,81	48.870,65
Nº de Partícipes	17	4
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	9,38	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	846	8,4583
2021		
2020		
2019		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,76	0,00	0,76	1,13	0,00	1,13	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,06	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		-5,81	-4,26						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,37	15-12-2022				
Rentabilidad máxima (%)	1,51	21-12-2022				

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		9,41	9,18						
Ibex-35		15,33	16,45						
Letra Tesoro 1 año		0,84	1,15						
BENCHMARK ALTRNA GLOBAL FI		10,76	10,34						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

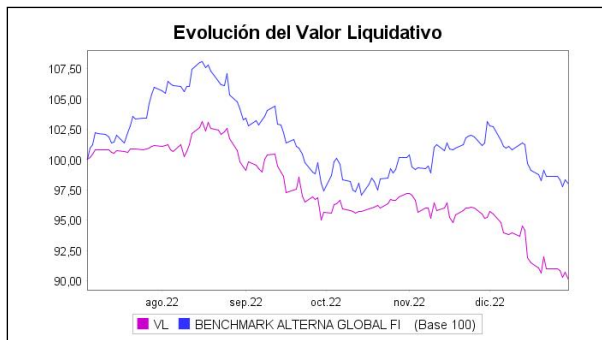
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	2,30	0,67	0,74	1,06					

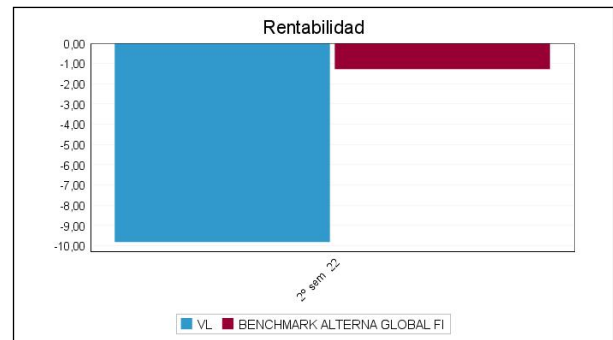
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	0	0	0,00
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	787	14	-9,82
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	787	14	-9,82

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	793	93,74	93	20,31
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	793	93,74	93	20,31
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	60	7,09	174	37,99
(+/-) RESTO	-7	-0,83	191	41,70
TOTAL PATRIMONIO	846	100,00 %	458	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	458	0	0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	61,11	144,50	151,51	-0,39
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-11,89	-7,29	-18,54	284,06
(+) Rendimientos de gestión	-10,47	-6,22	-16,22	296,62
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,00	0,02	0,01	-100,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-3,70	-5,30	-7,37	64,60
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-6,73	-1,05	-8,88	1.406,28
± Otros resultados	-0,04	0,12	0,01	-176,16
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,41	-1,07	-2,31	211,12
- Comisión de gestión	-0,76	-0,37	-1,13	383,13
- Comisión de depositario	-0,04	-0,02	-0,06	379,09
- Gastos por servicios exteriores	-0,55	-0,61	-1,00	114,69
- Otros gastos de gestión corriente	-0,07	-0,08	-0,12	104,44
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	846	458	846	

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

3. Inversiones financieras

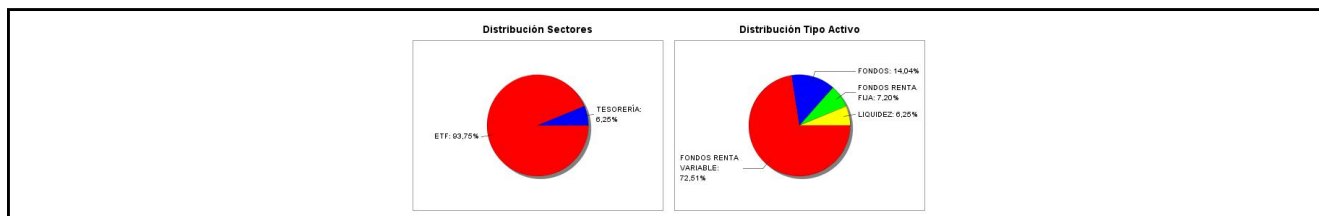
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	793	93,75	93	20,21
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	793	93,75	93	20,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	793	93,75	93	20,21

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

No aplicable.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

2.

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

El IPC de EEUU sigue desacelerando, y diciembre marcó la menor subida anual desde octubre de 2021. Junto con los datos de noviembre y octubre, la inflación subyacente (que no incluye las partes más volátiles, como alimentos y energía) se ha enfriado durante tres meses consecutivos. Las presiones sobre los precios siguen siendo elevadas, pero creemos que el enfriamiento gradual prepara el terreno para que la Fed reduzca aún más el ritmo de subidas de tipos. El dato de diciembre terminó en 6,5% (en junio del año pasado fue del 9,1%).

Analizando el tándem "inflación y tipos", creemos que los datos de la semana pasada respaldan otra reducción del ritmo de subidas de tipos hasta el 0,25% cuando la Fed se reúna el 1 de febrero. En línea con esta opinión, las probabilidades del mercado de una subida de un cuarto de punto han aumentado ya hasta el 97% tras la lectura del IPC. Una subida adicional (y casi final), posiblemente en marzo, situaría el tipo de los fed funds en torno al 5%, coincidiendo con las expectativas del mercado y las previsiones de la FED, momento en el que creemos que la Reserva Federal puede hacer una pausa para evaluar las condiciones de seguir o no adelante con las subidas.

La inflación sigue estando muy por encima del objetivo de la Fed, por lo que es probable cual oposición a recortes de tipos. Pero es probable que suavice gradualmente el tono y señalen el final de la campaña de endurecimiento más agresiva de la Fed en los últimos 40 años.

En los últimos 40 años, la FED ha hecho una pausa siete veces tras concluir un ciclo de subidas. Tras la última subida de

tipos, los mantuvieron estables durante una media de seis meses antes de empezar a recortarlos para estimular la economía. Las bolsas tuvieron buenos resultados en cinco de estos casos y en otros dos, cayeron ligeramente. Los bonos de calidad (con grado de inversión) también devolvieron rentabilidades superiores a la media, con unas TIR (o rentabilidades a vencimiento) que alcanzaron máximos un par de meses antes de la última subida de tipos. También destacamos que, probablemente beneficiado por la bajada de tipos y de las condiciones financieras, el sector tecnológico fue el que mejor se comportó, con la excepción del periodo 2000 (donde igualmente se hizo una pausa en las subidas), y que coincidió con el estallido de la burbuja tecnológica.

La historia sugiere que una pausa de la FED puede ser un catalizador para moderar los tipos de los bonos y animar al mercado de renta variable. Si esto fuera así de cara a este año, coincide con nuestra opinión de que las carteras equilibradas, como una combinación de acciones y bonos 60/40 o aproximada, está preparada para recuperar tracción tras un año históricamente difícil, aunque somos conscientes que la subida de precios debería ser de dos dígitos para recuperar las pérdidas del año.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Todas las áreas de renta variable disminuyeron en diciembre, con los mercados internacionales desarrollados y emergentes cayendo menos del 3% y siendo el "value" el de mejor desempeño, en términos relativos, dentro de los Estados Unidos.

Dentro de la clase de activo de bonos, todos los sectores disminuyeron el mes pasado, excepto los bonos del Tesoro a corto plazo de Estados Unidos. Los bonos del Tesoro a largo plazo de Estados Unidos y el grado de inversión internacional fueron los de peor desempeño, disminuyendo más del 2%.

c) Índice de referencia.

El fondo se comporta mejor que el índice de referencia

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

Durante el segundo semestre del año, el número de participes pasó de 4 a 17, el Patrimonio aumentó un 84,5% cerrando el año en 845.680,07 EUR. La rentabilidad ha seguido la evolución de los mercados cayendo un -9,82%.

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

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El índice "purchasing manager's volvió a una señal bajista cuando las lecturas de Brasil, Irlanda y Japón cayeron por debajo de 50; por lo tanto, ahora está favoreciendo a los bonos.

Global Equity Market Breadth de renta variable se deterioró, con algo más del 40% de los mercados de renta variable cotizando por encima de sus tendencias a medio plazo. Actualmente, está favoreciendo a los bonos.

El indicador Baltic Dry se volvió alcista, situándose apenas por encima de su media móvil de 13 semanas, y ahora está favoreciendo a las acciones.

La asignación de acciones disminuyó al 58% este mes, con Value, International Developed y U.S. Small Caps manteniendo una asignación de más del 10%, mientras que asignamos un 4,5% a los mercados emergentes.

La asignación de bonos aumento en mercados emergentes, lo que la convierte en la asignación más alta con un 16,8%.

Los bonos del Tesoro Internacional y el Tesoro de Estados Unidos a corto plazo recibieron más del 6% de asignación este mes.

El efectivo no recibió ninguna asignación para este mes.

b) Operativa de préstamo de valores.N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. Apalancamiento Medio: 46,06

d) Otra información sobre inversiones.N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.N/A

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.N/A

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
IE00BFM6TC58 - PARTICIPACIONES Shares USD Treasury	USD	23	2,72	2	0,46
IE00BYXPSP02 - PARTICIPACIONES ETF Ishares S&P 500	USD	0	0,00	12	2,68
IE00BGYWFK87 - PARTICIPACIONES ETF FTSE250	EUR	61	7,20	18	3,84
IE00BWN1T31 - PARTICIPACIONES Shares MSCI EMU USD	USD	119	14,04	0	0,00
IE00BSPLC520 - PARTICIPACIONES SPDR MSCI USA Value	EUR	84	9,89	11	2,37
IE00B4L5YX21 - PARTICIPACIONES Shares Core MSCI Ja	EUR	42	5,01	0	0,00
IE00BJ38QD84 - PARTICIPACIONES ETF SPDR Russell 200	EUR	133	15,74	11	2,37
IE00BYXYK40 - PARTICIPACIONES ETF Ishares JPM USD	EUR	96	11,34	0	0,00
IE00B53SZB19 - PARTICIPACIONES ETF Ishares FTSE	EUR	0	0,00	11	2,31
IE00B52MJY50 - PARTICIPACIONES Shares Euro Corp Bo	EUR	23	2,71	0	0,00
IE00BYXYL56 - PARTICIPACIONES ETF Ishares	USD	36	4,20	2	0,44
IE00BKM4GZ66 - PARTICIPACIONES ETF Ishares CORE	EUR	0	0,00	7	1,53
IE00B5BMR087 - PARTICIPACIONES ETF Ishares Core S&P	EUR	177	20,90	19	4,21
TOTAL IIC		793	93,75	93	20,21
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		793	93,75	93	20,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		793	93,75	93	20,21

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

La SGIIC aplica una política remunerativa cuyos principios tanto generales como específicos han sido fijados por el órgano de administración, de acuerdo con lo establecido en artículo 46 Bis de la LIIC y las Directrices de ESMA y las políticas internas de la SGIIC.

La política remunerativa es revisada anualmente por la función supervisora y se modifica siempre y cuando existan cambios legales o normativos que afecten a la política, a propuesta de cumplimiento normativo o a propuesta de los órganos supervisores.

Los principios generales de dicha política responden a: 1/ gestión racional y eficaz del riesgo y no ofrecer incentivos para asumir riesgos incompatibles con los perfiles de riesgo y la normativa aplicable a las IIC gestionadas, 2/ alineación con los intereses a largo plazo, 3/ adecuada proporción entre los componentes fijo y variable, 4/ tener como objetivo la proporcionalidad atendiendo a multiplicidad de elementos, 5/ velar por la equidad interna y competitividad externa y 6/ ser compatible con el riesgo extra financiero, incluyendo los riesgos de sostenibilidad.

La remuneración de los empleados y directivos tiene un componente fijo, que se corresponde con la función y responsabilidades asumidas, y un componente variable ligado a la efectiva consecución por el directivo o empleado, su departamento o la empresa de una serie de objetivos cuantitativos y, también, de objetivos cualitativos fijados y comunicados previamente al empleado o directivo y referenciados al nivel de desempeño de las tareas y responsabilidades asignadas incluyendo objetivos como el cumplimiento de las normas aplicables, un trato justo de los clientes y la calidad de los servicios prestados a los mismos. La retribución variable se abonará únicamente si resulta sostenible con arreglo a la situación financiera de la SGIIC.

Los datos relativos a la remuneración abonada por la SGIIC a sus empleados durante el ejercicio 2022 son los siguientes (datos en miles de euros):

- Remuneración total: 520 miles de euros (de los cuales 420 miles corresponden a remuneración fija y 100 miles a remuneración variable). Número de personas que recibieron remuneración: 4 personas (3 con remuneración variable).
- No existe remuneración variable ligada a la comisión de gestión variable de la IIC (aplicable únicamente a las IIC que tienen comisión variable, en su caso).
- Alta Dirección: 1 personas, con una remuneración total de 260 miles de euros de los cuales 200 miles corresponden a remuneración fija y 60 miles a variable.
- Empleados cuya actuación tiene incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (incluida alta Dirección): 2 empleados con una remuneración total de 390 miles de euros de los cuales 320 miles corresponden a remuneración fija y 70 miles a variable.

La única modificación introducida en la política retributiva en 2022, es la referente a la transparencia de las políticas de remuneración en relación con la integración de los riesgos de sostenibilidad, el resto ha permanecido sin cambios.

12. 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