

AMISTRA GLOBAL, FI

Nº Registro CNMV: 4244

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

Gestora: 1) AMISTRA, SGIIC, S.A. **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A. **Auditor:** BDO AUDITORES, 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.amistra.es.

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

Dirección

C/ LUCHANA 6, 5º D

Correo Electrónico

atencionclientes@amistra.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: 24/06/2010

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 3 (en una escala de 1 a 7)

Descripción general

Política de inversión: Fondo Global que busca la preservación del capital en términos reales a largo plazo, tratando de optimizar el binomio rentabilidad / riesgo.

La gestión se realiza con el objetivo de que la volatilidad máxima anual sea inferior al 10%.

Se invertirá, directa o indirectamente, entre 0% - 100% de la exposición total tanto en renta variable como en renta fija (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos) sin predeterminación por tipo de emisor (público/privado), divisas, países, sectores, capitalización. No existe índice de referencia.

En renta fija, el fondo invertirá en emisores y emisiones con al menos media calidad crediticia (mínimo de BBB-) o la que tenga el Reino de España si fuera inferior. La duración media de la cartera no está predeterminada.

La inversión en renta variable de baja capitalización puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

Los mercados serán OCDE o emergentes, sin limitación. Podrá existir concentración geográfica o sectorial.

La exposición a riesgo divisa oscilará entre el 0% y el 100% de la exposición total.

Se podrá invertir un 0% - 100% de su patrimonio en IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), pertenecientes o no al grupo de la Sociedad Gestora.

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.

La estrategia de inversión del fondo conlleva una alta rotación de la cartera. Esto puede incrementar sus gastos y afectar a la rentabilidad.

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 | 2023 | 2022 |
|--|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera | 1,06 | 3,25 | 1,06 | 6,94 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 2,41 | 0,52 | 2,41 | 0,09 |

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 | 26.916.719,89 | 27.108.456,08 |
| Nº de Partícipes | 153 | 152 |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00 | 0,00 |
| Inversión mínima (EUR) | 1 EUR | |

| Fecha | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|--|---|
| Periodo del informe | 21.767 | 0,8087 |
| 2022 | 21.783 | 0,8036 |
| 2021 | 23.832 | 0,8337 |
| 2020 | 25.544 | 0,8877 |

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 | 0,87 | 0,00 | 0,87 | 0,87 | 0,00 | 0,87 | patrimonio | |
| Comisión de depositario | | | 0,05 | | | 0,05 | patrimonio | |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 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 | | | | | | | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|-------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,85 | 25-05-2023 | | | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,49 | 23-05-2023 | | | | |

(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 (%) | Acumulado 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 | | | | | | | | | |
| Ibex-35 | | | | | | | | | |
| Letra Tesoro 1 año | | | | | | | | | |
| LT1A | | | | | | | | | |
| 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 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,95 | 0,47 | 0,47 | 0,47 | 0,47 | 1,88 | 1,87 | 1,87 | 1,95 |

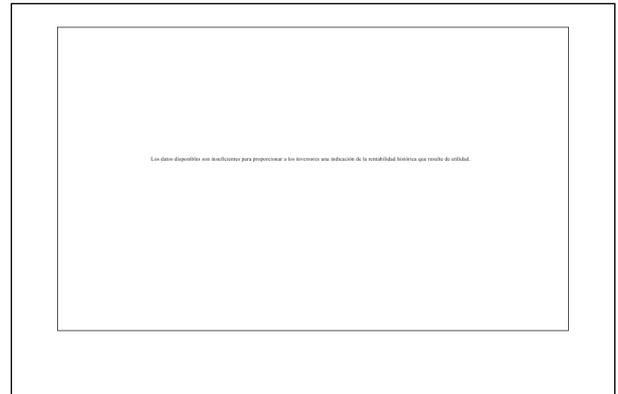
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 | | | |
| Renta Fija Internacional | | | |
| Renta Fija Mixta Euro | | | |
| Renta Fija Mixta Internacional | | | |
| Renta Variable Mixta Euro | | | |
| Renta Variable Mixta Internacional | | | |
| Renta Variable Euro | | | |
| Renta Variable Internacional | | | |
| IIC de Gestión Pasiva | | | |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | | | |
| Garantizado de Rendimiento Variable | | | |
| De Garantía Parcial | | | |
| Retorno Absoluto | | | |
| Global | 22.026 | 153 | 0,63 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable | | | |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública | | | |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad | | | |
| FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable | | | |
| Renta Fija Euro Corto Plazo | | | |
| IIC que Replica un Índice | | | |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | | | |
| Total fondos | 22.026 | 153 | 0,63 |

*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 | Importe | % sobre |
| | | | | |

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 20.724 | 95,21 | 21.173 | 97,20 |
| * Cartera interior | 11.135 | 51,16 | 14.112 | 64,78 |
| * Cartera exterior | 9.588 | 44,05 | 7.059 | 32,41 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 1 | 0,00 | 2 | 0,01 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 312 | 1,43 | 134 | 0,62 |
| (+/-) RESTO | 732 | 3,36 | 476 | 2,19 |
| TOTAL PATRIMONIO | 21.767 | 100,00 % | 21.783 | 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 periodo anterior |
|---|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 21.783 | 21.502 | 21.783 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | -0,71 | -0,39 | -0,71 | 84,22 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 0,63 | 1,68 | 0,63 | -61,81 |
| (+) Rendimientos de gestión | 1,70 | 2,67 | 1,70 | -35,89 |
| + Intereses | 0,56 | 0,18 | 0,56 | 216,32 |
| + Dividendos | 0,78 | 0,36 | 0,78 | 118,54 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,00 | -0,28 | 0,00 | -100,00 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 6,21 | 2,18 | 6,21 | 185,98 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | -5,56 | -0,18 | -5,56 | 2.937,40 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,26 | 0,31 | 0,26 | -16,62 |
| ± Otros resultados | -0,55 | 0,10 | -0,55 | -658,06 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -1,07 | -0,99 | -1,07 | 7,52 |
| - Comisión de gestión | -0,87 | -0,88 | -0,87 | -1,04 |
| - Comisión de depositario | -0,05 | -0,05 | -0,05 | -1,04 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,01 | -0,01 | -0,01 | 12,65 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,01 | 0,00 | -0,01 | 190,59 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,13 | -0,05 | -0,13 | 152,42 |
| (+) 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) | 21.767 | 21.783 | 21.767 | |

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

3. Inversiones financieras

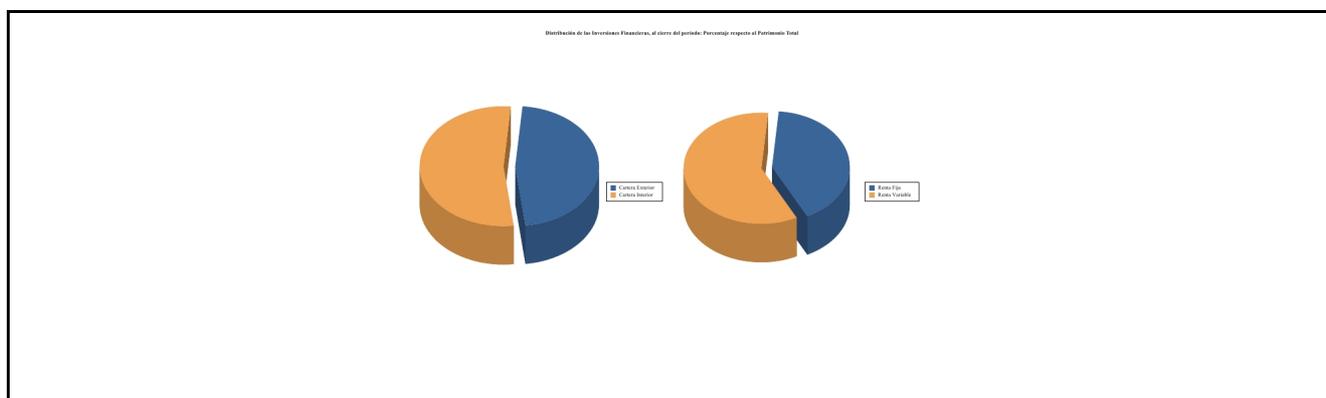
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 0 | 0,00 | 200 | 0,92 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 8.567 | 39,36 | 11.225 | 51,54 |
| TOTAL RENTA FIJA | 8.567 | 39,36 | 11.425 | 52,46 |
| TOTAL RV COTIZADA | 2.568 | 11,79 | 2.687 | 12,33 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 2.568 | 11,79 | 2.687 | 12,33 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 11.135 | 51,15 | 14.112 | 64,79 |
| TOTAL RV COTIZADA | 9.717 | 44,65 | 6.952 | 31,91 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 9.717 | 44,65 | 6.952 | 31,91 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 9.717 | 44,65 | 6.952 | 31,91 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 20.851 | 95,80 | 21.063 | 96,70 |

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)

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------|------------------|------------------------------|--------------------------|
| DJEU50 | Futuros vendidos | 6.747 | Cobertura |
| ND100 | Futuros vendidos | 3.598 | Cobertura |
| Total otros subyacentes | | 10345 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 10345 | |

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

Con fecha 20/01/2023 se incluye la posibilidad de invertir en IICs entre el 0% y el 100% del patrimonio del fondo, ya que hasta la fecha solo podemos invertir un máximo del 10%.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Nota a)

El porcentaje agregado (directo e indirecto) en el patrimonio del fondo de un partícipe ha alcanzado el 23,33%.

Nota d)

El volumen de operaciones de adquisición temporal de activos realizadas con el depositario a lo largo del período de referencia ha ascendido a 1,23 millones de euros.

El volumen de operaciones de compra venta de divisas realizadas con el depositario a lo largo del periodo de referencia ha ascendido a 20,5 millones de euros.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Los importantes recortes de los índices en las últimas semanas de 2.022 han provocado un repunte técnico de consideración en los mismos en los primeros días de enero de 2.023. Los menores crecimientos en los datos de IPC dan alas a un mercado que no piensa, por el momento, en los efectos de las políticas monetarias de los bancos centrales en el crecimiento y su efecto en el corto plazo en los resultados empresariales. Los índices europeos parecen haber ido demasiado rápido, mostrando una euforia que debería corregirse en cierta medida en las próximas semanas. Por otro lado, los recortes en el crecimiento de los datos de inflación hacen pensar a los inversores en un cambio de discurso por parte de las autoridades monetarias, lo que alimenta un importante rally en los precios de la renta fija. El discurso de

Powell firmemente comprometido en combatir la inflación no cala en los inversores que siguen actuando en contra del mismo y llevan al 10 años norteamericano a niveles por debajo del 3.50%. También el BCE, trata de echar agua fría al ánimo alcista en el precio de los activos de renta fija, aunque por el momento, el mercado sigue actuando en su contra. En Febrero, la temporada de resultados comienza con una elevada bipolaridad entre los inversores, por un lado, los que quieren pensar que el sentimiento es demasiado negativo hacia los mismos y por otro los que creen que todavía no están reflejadas ni de lejos en los precios las expectativas futuras de menor crecimiento. Sin embargo, en el transcurso de las semanas la elevada incertidumbre de crecimiento de los beneficios en los próximos trimestres ha penalizado a los índices. Los inversores parecen alejarse del escenario idílico de aterrizaje suave de la economía e inflación a la baja y comienzan a tener vértigo de los niveles alcanzados por los índices con lo que vuelven la vista a posibles zonas de soporte, con los 3.800 puntos del SP 500 como primer objetivo.

El mes de marzo comenzaba con cierta indefinición dados los niveles alcanzados en lo que llevamos de año. Sin embargo, el mercado se comienza a asustar ante los problemas conocidos en un banco norteamericano especialista en financiar start ups y se convierte en un considerable vuelco financiero con problemas en distintas entidades ante la duda de si dichos problemas son de simple liquidez, si las medidas tomadas por las autoridades serán suficientes y si no habrá nuevas entidades en situaciones similares. Los bancos centrales mantienen su bipolaridad aumentando tipos para combatir la inflación y dando liquidez al mercado para luchar contra la crisis bancaria. En este punto, los inversores se asustan al perder en cierta manera su confianza en que puedan lidiar con ambos problemas a la vez.

Llegados a abril, la actuación de las autoridades monetarias y gobiernos con rápidas medidas frente a la crisis bancaria, lleva a los índices al alza en los primeros del mes. Sin embargo, la volatilidad clásica del periodo de publicación de cuentas y las dudas de los inversores, entre crecimiento o inflación, en un escenario en que parece claro que no se puede incentivar el primero sin dejar la puerta abierta al crecimiento de la segunda, aumentan la prudencia en los mercados.

En el mes de mayo, los temores relativos a la situación de los bancos regionales norteamericanos junto con el límite para negociar el incremento del techo de deuda en ese país, luchan con la visión de que la FED va a detener las alzas en los tipos de interés o incluso comenzará a bajarlos en breve, con lo que los mercados mantienen su rango lateral. Los índices aprovechan el aumento de liquidez de los bancos centrales y unos resultados empresariales algo mejores de lo que el mercado estaba esperando, para dirigirse a la parte alta del lateral en el que se encuentran. Sin embargo, no consiguen superar los máximos anteriores a pesar del elevadísimo optimismo reinante en torno a la inteligencia artificial y sus efectos económicos a futuro que aún son inciertos. Además, las curvas de tipos mantienen su aplanamiento, aunque siguen en terreno negativo con las implicaciones de contracción económica que históricamente se dan tras este escenario.

En junio, los activos de renta variable se mantienen en cotas cercanas a resistencias de cierto calado sin poder superarlas, aunque tampoco se alejan mucho de las mismas. Las reuniones de la Fed y el BCE han cumplido con las expectativas del mercado. A pesar de sus discursos indicando que el ajuste en tipos se va a prolongar más de lo esperado ante el alza en sus previsiones de inflación, no han tenido impacto significativo en los mercados. Sin embargo, una tasa de inflación en Reino Unido por encima de lo estimado y el alza posterior del banco central del país de 50 puntos básicos vuelve a poner en guardia a los inversores en relación a unos precios altos durante un plazo mayor.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Amistra Global comenzó enero con una inversión neta del 17% en renta variable y lo finaliza con una del 8%. En febrero, se mantiene estable y lo finaliza en el 7%. Sin embargo, en marzo aumenta la misma de manera considerable hasta el 55,5% con marcha tras en abril hasta el 6,75% manteniéndolo en mayo en el 4,30% y en junio en el 8,50%.

c) Índice de referencia.

N/A.

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

El patrimonio del fondo Amistra Global se ha reducido un 0,07% hasta los 21.767.000 euros en el primer semestre del 2023. En cuanto a los partícipes han subido a los 153.

El fondo finaliza el periodo con una rentabilidad en el año del 0,64%. Del cual, un 1,70% ha sido el rendimiento generado por la gestión y el resto representan el impacto por los gastos, por ejemplo los gastos de gestión (-0,87%) y de depositaría (-0,05%) entre otros. Así, el ratio de gastos del fondo en el periodo ha sido del 0,87%.

En comparación, la rentabilidad acumulada en el año 2023 de la Letra del Tesoro a un año ha sido del 1,56%.

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.

Durante el mes de enero hemos incorporado a la cartera Fresenius, el nuevo equipo directivo de la compañía alemana de diálisis, hospitales, inyectables y atención médica a domicilio, junto con la entrada de fondos activistas en la misma, podrían ser el inicio de una mayor reestructuración y simplificación de su estructura, con decisiones de puesta en valor o en mercado de alguna división y mejoría del balance. Cambios en las expectativas, quizás excesivamente pesimistas, en su unidad de diálisis o reducción de costes (indexados a la inflación en muchos casos) podrían ser también razones para un cambio de rumbo en su cotización. También hemos dado entrada a Fujifilm Holdings, empresa japonesa que ha conseguido dar un giro muy positivo desde el segmento de imagen hacia los de materiales, innovación y principalmente salud, con productos de diagnóstico y ultrasonido, siendo líder en Japón, junto con biofarma donde posee una considerable cuota a nivel mundial. Con un envidiable balance, estabilidad de márgenes al alza y atractiva valoración. Por otro lado, queremos destacar en cartera ING, El banco posee elevada presencia en países europeos con menores ratios de deuda que la media, siendo altamente conservador en la prestación de esos préstamos y con una imagen de marca sólida en la banca online. El alza de los tipos de interés en la zona euro podría traer muy buenas noticias para el mismo, con posibles incrementos en su elevada retribución al accionista vía dividendos y recompra de acciones propias, así como una razonable valoración a 0,8 veces valor en libros. Y la italiana Tod's, la empresa fabrica y vende principalmente calzado y en menor medida ropa para hombre y mujer. Tras el fallido intento de controlar la práctica totalidad del capital por parte de la familia propietaria al no presentar un precio que los minoritarios considerasen atractivo, centra sus esfuerzos en el crecimiento online, potenciar su imagen de marca y mejorar su presencia en el mercado asiático sin perder de vista una posible mejoría en las condiciones de la oferta señalada.

Durante el mes de Febrero este mes hemos incorporado a la cartera Andritz, empresa que provee plantas, equipos y servicios a la industria papel y pulpa, de energía hidráulica y metalúrgica. Posee caja neta en su balance y una rentabilidad por dividendo superior al

3%. Se beneficia de la transición energética por dos vías: la sustitución del plástico por celulosa (bolsas, paquetería) y por la generación de energía verde. Además, serán también vientos de cola para la misma, la desglobalización y acercamiento a Europa de parte de los centros de producción deslocalizados en el pasado. También hemos dado entrada a Vodafone, la teleco británica ha asistido a la toma de importantes posiciones en su accionariado de otras entidades y particulares del sector, en la idea quizás, de poder tener acceso a posibles desinversiones de algunos de los segmentos de la compañía, desde su filial Vodacom a Vantage Towers, que ya cotiza en el mercado alemán. Todo ello, en un momento de posibles movimientos corporativos en el sector y con un CEO interino en la empresa. Por otro lado, queremos destacar en cartera Sacyr, la empresa española mezcla el negocio de ingeniería e infraestructuras con el cada vez más importante para ella de concesiones y en menor medida el de servicios. El segmento concesional, con cartera de proyectos estables a futuro, y las desinversiones en activos no estratégicos, le aporta estabilidad de ingresos y posibilidad de acelerar su plan de desapalancamiento financiero buscando reducir a niveles casi nulos su deuda financiera neta con recurso y mantener una rentabilidad al accionista superior al 4%. Y la mexicana Fresnillo, perteneciente al grupo BAL, se dedica a la producción de plata primaria, de la que es líder mundial en extracción de la misma, y de oro de la que es principal productor en su país. Posee un balance saneado, nos ofrece una rentabilidad al accionista del 2,5% y una alta eficiencia en la producción de ambos metales en sus minas actuales e interesantes proyectos en desarrollo de nuevas explotaciones, todas ellas en México.

En marzo, hemos incorporado a la cartera ITM Power, una compañía británica especializada en electrolizadores para pilas de combustible de hidrógeno y almacenamiento del mismo. Este, es un sector que, por el momento, no es rentable, pero en el que se están poniendo grandes esperanzas a futuro para la descarbonización energética del transporte o industria. Así, reciben importantes inversiones de cara a reducir el coste de producción del mismo, con lo que se avanza de manera sensible en un nicho en el que sobresale esta empresa. También hemos dado entrada a Signify, la holandesa, escisión de Philips, se dedica a productos de iluminación, tanto convencionales como digitales, así como soluciones digitales en dicho segmento. Líder tanto para profesionales como para consumidores, podría beneficiarse del intento de mejoría energética de la sociedad cambiando productos en busca de mayor eficiencia, aumentando sus márgenes a través de su gestión de costes y retribuyendo generosamente a sus accionistas por su elevada generación de caja. Además, hemos incorporado Meliá Hotels, que puede ser un activo interesante para posicionarse en la posible consolidación en la recuperación del

turismo tras la crisis del Covid. No faltan razones para ello, como un crecimiento a futuro poco intensivo en capital por su posicionamiento en gestión y alquiler, su interesante mix geográfico que permite suavizar el ciclo con Canarias y Latinoamérica como puntos fuertes, así como su mayor presencia en venta directa que le permite mejorar márgenes. Por otro lado, queremos destacar en cartera Telefónica. En la teleco española confluyen varios factores positivos. Empezando por sectoriales como el posible inicio del proceso de fusiones nacionales para pasar a las europeas, o la lucha por la financiación de las redes que hasta este momento recae en las telecos y que en un movimiento de desglobalización podría empujar a los políticos europeos a nuevas regulaciones para compartirla con las grandes tecnológicas y siguiendo por propios como una estabilización de los ingresos con ligeros crecimientos, reducción de deuda y mantenimiento de una rentabilidad al accionista superior al 7,5%.

En abril, destacamos entre las posiciones de la cartera Hellofresh, compañía que vende kits de comida por suscripción para cocinarlos en casa y también preparados listos para comer. Con precios algo más caros que en el supermercado, el nuevo estilo de vida, principalmente en grandes ciudades, hace que sus más de 7 millones de usuarios tengan recetas saludables gracias a tecnología propia de la empresa, con grandes fortalezas en logística y alta lealtad de sus clientes. Por otro lado Covestro, la química alemana dedicada a revestimientos, aislantes o adhesivos para industrias como la automotriz o construcción, entre otras, cotiza a su valor en libros tras un periodo de importantes alzas en costes por el incremento de las materias primas necesarias en su producción. Esta situación parece estar girando, con el equipo directivo tomando medidas para encauzar la situación y aprovechar los vientos de cola de buena parte de sus clientes. Además, Alphabet, las nuevas formas de búsqueda a través de la inteligencia artificial preocupan al mercado por la posibilidad de que pudiese reducir sus ingresos de manera considerable, sin tener en cuenta las iniciativas de la compañía en ese segmento, su actual situación de liderazgo o su saneado balance para invertir en nuevas alternativas. Todo ello, tiene una importante prueba este próximo martes en la publicación de sus resultados trimestrales.

En mayo, hemos entrado en Illumina Inc, empresa que fabrica productos para secuenciación genética, sector de enormes posibilidades de crecimiento en el que posee altas ventajas competitivas, principalmente en oncología y test prenatales. Su plataforma Novaseq le permite reducir los costes de lectura del genoma haciéndolos cada vez más próximos al cliente medio. Por último, la compra de Grail, no aprobada por los reguladores, junto con posibles cambios en la dirección de la compañía marcará su futuro en los próximos meses. Por otro lado, destacamos entre las posiciones de la cartera Repsol, la petrolera española ha sabido utilizar las turbulencias en los precios energéticos para contentar a sus accionistas premiándolos con importantes aumentos en su retribución, diversificar hacia el segmento renovable con su plan de transición energética con importantes hitos conseguidos ya e importantes proyectos a futuro. Además, su saneado balance permite vislumbrarlo con optimismo. Y por último Thor Industries, la compañía que al igual que su sector, se han tomado un respiro después de un crecimiento espectacular producido tras el covid. Sin embargo, Thor mantiene un saneado balance y una posición de liderazgo en el sector que podría volver a coger fuerza con un cambio importante en el modo de viajar que beneficia a los productos de la empresa.

En junio hemos entrado en Storytel, la empresa sueca de audiolibros y libros electrónicos cotiza a niveles no vistos desde 2.016 a pesar de sus más de 2 millones de suscriptores de pago que tienen a su disposición un mayor abanico de dispositivos electrónicos para utilizar su servicio. Los nuevos hábitos de vida y la irrupción del podcast benefician al modelo de la empresa. Además, sus principales competidores siguen sin robarle cuota de mercado a pesar de su tamaño y recursos. Por otro lado, destacamos entre las posiciones de la cartera Activision Blizzard, la compañía de videojuegos posee varios de gran éxito que le permiten mantener altos márgenes en sus ventas. La oferta de 95\$ por acción en efectivo por parte de Microsoft aprobada en China y en la Unión Europea está pendiente en USA, donde se acerca el resultado de la misma. En cualquier caso, tanto si sigue adelante como en solitario, tiene desde nuestro punto de vista un alto potencial. Y por último Micron Technology, la productora de gran variedad de semiconductores y módulos de memoria ha presentado sus resultados trimestrales en Junio y vuelve a transmitir el mensaje de que el sector todavía puede enfrentarse a baches en el corto plazo pero que lo peor de los mismos ya se ha recogido en los precios del valor. Encuadrada en un mercado altamente competitivo y en un proceso general de reducción de inventarios, su saneado balance le ha permitido capear este volátil ejercicio y mejorar las expectativas de cara a un futuro prometedor.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el periodo de referencia se ha realizado operativa con instrumentos derivados con finalidad de cobertura. Ha

consistido en la venta de futuros sobre el índice EuroStoxx 50, el índice S&P500 y el Nasdaq 100 para cubrir la posición que el fondo mantenía en renta variable europea y americana. El grado de la cobertura media del semestre ha sido del 35,76%.

En la gestión de la liquidez en cuenta corriente y para cumplir con los coeficientes legales de inversión, en ocasiones se ha contratado repo a un día con el depositario.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo en el año ha sido del 4,96%, por debajo del límite máximo del 10%, y por debajo del 15,43% del Ibex 35.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

De acuerdo con lo establecido en la Política sobre el Ejercicio de los Derechos Políticos, la Gestora ejercerá el derecho de asistencia y voto siempre que se den las siguientes condiciones:

El emisor ha de ser una sociedad española.

La participación de los fondos gestionados por la Entidad en la sociedad ha de tener una antigüedad superior a 12 meses (a contar desde la primera participación en los fondos de la sociedad) y representar, al menos, el uno por ciento del capital de la sociedad participada.

En el período de referencia la gestora no ha ejercitado derechos Políticos asociados a valores nacionales o extranjeros en los que haya invertido.

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.

Durante este 2023 no se ha realizado ningún gasto derivado del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

La evolución futura de los mercados y de las economías marcará la gestión del fondo, siendo previsible mantener la cartera con pocos cambios si no se producen variaciones importantes en el escenario actual.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0583746377 - Pagarés VIDRALA 0,20 2023-01-11 | EUR | 0 | 0,00 | 200 | 0,92 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 200 | 0,92 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 0 | 0,00 | 200 | 0,92 |
| ES0000012B62 - Bonos TESORO ESPAÑOL (ESTADO: ESPA 1,85 2023-01-02) | EUR | 0 | 0,00 | 2.000 | 9,18 |
| ES0000012F84 - Bonos TESORO ESPAÑOL (ESTADO: ESPA 1,85 2023-01-02) | EUR | 0 | 0,00 | 2.000 | 9,18 |
| ES0000012H33 - Bonos TESORO ESPAÑOL (ESTADO: ESPA 1,85 2023-01-02) | EUR | 0 | 0,00 | 1.742 | 8,00 |
| ES0000012K20 - Bonos TESORO ESPAÑOL (ESTADO: ESPA 3,30 2023-07-03) | EUR | 1.428 | 6,56 | 0 | 0,00 |
| ES0L02305123 - Letras TESORO ESPAÑOL (ESTADO: ESP 1,85 2023-01-02) | EUR | 0 | 0,00 | 1.742 | 8,00 |
| ES0L02306097 - Letras TESORO ESPAÑOL (ESTADO: ESP 1,85 2023-01-02) | EUR | 0 | 0,00 | 2.000 | 9,18 |
| ES0L02308119 - Letras TESORO ESPAÑOL (ESTADO: ESP 3,30 2023-07-03) | EUR | 1.428 | 6,56 | 0 | 0,00 |
| ES0L02309083 - Letras TESORO ESPAÑOL (ESTADO: ESP 3,30 2023-07-03) | EUR | 1.428 | 6,56 | 1.742 | 8,00 |
| ES0L02312087 - Letras TESORO ESPAÑOL (ESTADO: ESP 3,30 2023-07-03) | EUR | 1.428 | 6,56 | 0 | 0,00 |
| ES0L02405105 - Letras TESORO ESPAÑOL (ESTADO: ESP 3,30 2023-07-03) | EUR | 1.428 | 6,56 | 0 | 0,00 |
| ES0L02406079 - Letras TESORO ESPAÑOL (ESTADO: ESP 3,30 2023-07-03) | EUR | 1.428 | 6,56 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 8.567 | 39,36 | 11.225 | 51,54 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 8.567 | 39,36 | 11.425 | 52,46 |
| ES0105027009 - Acciones LOGISTA | EUR | 0 | 0,00 | 333 | 1,53 |
| ES0105376000 - Acciones ARIMA REAL STATE SOCIMI S.A. | EUR | 516 | 2,37 | 0 | 0,00 |
| ES0113211835 - Acciones BBVA (BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S. | EUR | 0 | 0,00 | 468 | 2,15 |
| ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER, S.A. | EUR | 0 | 0,00 | 462 | 2,12 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0137650018 - Acciones FLUIDRA,S.A | EUR | 0 | 0,00 | 195 | 0,89 |
| ES0173516115 - Acciones REPSOL, S.A. | EUR | 221 | 1,01 | 246 | 1,13 |
| ES0176252718 - Acciones MELIA HOTELS INTERNATIONAL S.A. | EUR | 217 | 0,99 | 0 | 0,00 |
| ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA, S.A. | EUR | 1.115 | 5,12 | 983 | 4,51 |
| ES0182870214 - Acciones SACYR | EUR | 487 | 2,24 | 0 | 0,00 |
| ES06828709N7 - Acciones DERECHOS SACYR | EUR | 13 | 0,06 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 2.568 | 11,79 | 2.687 | 12,33 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 2.568 | 11,79 | 2.687 | 12,33 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 11.135 | 51,15 | 14.112 | 64,79 |
| AT0000730007 - Acciones ANDRITZ | EUR | 396 | 1,82 | 0 | 0,00 |
| CA13321L1085 - Acciones CAMECO CORP | USD | 565 | 2,59 | 416 | 1,91 |
| CA46579R1047 - Acciones IVANHOE MINES LTD | CAD | 586 | 2,69 | 516 | 2,37 |
| DE0005552004 - Acciones DEUTSCHE POST AG- REG | EUR | 0 | 0,00 | 330 | 1,51 |
| DE0005785604 - Acciones FRESENIUS | EUR | 464 | 2,13 | 274 | 1,26 |
| DE0006062144 - Acciones COVESTRO AG | EUR | 276 | 1,27 | 0 | 0,00 |
| DE0007164600 - Acciones SAP AG | EUR | 0 | 0,00 | 466 | 2,14 |
| DE000A161408 - Acciones HELLOFRESH SE | EUR | 263 | 1,21 | 0 | 0,00 |
| DE000BAY0017 - Acciones BAYER AG | EUR | 385 | 1,77 | 367 | 1,69 |
| FI0009000681 - Acciones NOKIA OYJ | EUR | 334 | 1,54 | 377 | 1,73 |
| GB00B0130H42 - Acciones ITM POWER | GBP | 182 | 0,83 | 0 | 0,00 |
| GB00B2QPKJ12 - Acciones FRESNILLO PLC | GBP | 142 | 0,65 | 0 | 0,00 |
| GB00BH4HKS39 - Acciones VODAFONE GROUP PLC | GBP | 510 | 2,34 | 0 | 0,00 |
| IL0011595993 - Acciones INMODE LTD | USD | 434 | 2,00 | 423 | 1,94 |
| IT0003007728 - Acciones TOD SPA | EUR | 274 | 1,26 | 216 | 0,99 |
| IT0003128367 - Acciones ENEL SPA | EUR | 525 | 2,41 | 488 | 2,24 |
| IT0005453250 - Acciones EL.EN SPA | EUR | 211 | 0,97 | 0 | 0,00 |
| JP3358000002 - Acciones SHIMANO INC | JPY | 167 | 0,77 | 164 | 0,75 |
| JP3814000000 - Acciones FUJITSU LTD | JPY | 488 | 2,24 | 0 | 0,00 |
| NL0011821202 - Acciones ING GROEP N.V. | EUR | 0 | 0,00 | 493 | 2,26 |
| NL0011821392 - Acciones SIGNIFY NV | EUR | 191 | 0,88 | 0 | 0,00 |
| NO0010081235 - Acciones NEL ASA | NOK | 184 | 0,85 | 226 | 1,04 |
| SE0001662230 - Acciones HUSQVARNA AB | SEK | 0 | 0,00 | 238 | 1,09 |
| SE0007439443 - Acciones STORYTEL AB | SEK | 110 | 0,51 | 0 | 0,00 |
| US00507V1098 - Acciones ACTIVISION BLIZZARD INC | USD | 1.081 | 4,97 | 584 | 2,68 |
| US01675A1097 - Acciones ALLBIRDS INC | USD | 51 | 0,23 | 0 | 0,00 |
| US4441441098 - Acciones HUSON TECHNOLOGIES INC | USD | 221 | 1,02 | 126 | 0,58 |
| US4523271090 - Acciones ILLUMINS INC | USD | 202 | 0,93 | 0 | 0,00 |
| US4581401001 - Acciones INTEL CORP | USD | 373 | 1,72 | 301 | 1,38 |
| US5951121038 - Acciones MICRON TECHNOLOGY INC | USD | 217 | 1,00 | 175 | 0,80 |
| US8356993076 - Acciones SONY CORP | USD | 405 | 1,86 | 350 | 1,61 |
| US8851601018 - Acciones THOR INDUSTRIES INC | USD | 295 | 1,35 | 219 | 1,01 |
| US8969452015 - Acciones TRIPADVISOR | USD | 183 | 0,84 | 204 | 0,93 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 9.717 | 44,65 | 6.952 | 31,91 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 9.717 | 44,65 | 6.952 | 31,91 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 9.717 | 44,65 | 6.952 | 31,91 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 20.851 | 95,80 | 21.063 | 96,70 |

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

No aplicable.

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

No aplicable.