

GLOBAL MIX FUND, F.I.

Nº Registro CNMV: 5436

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

Gestora: 1) SOLVENTIS S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A. **Auditor:**
PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:** Baa1

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

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

Dirección

AV. DIAGONAL, 682 5ª PLANTA 08034 - BARCELONA (BARCELONA)

Correo Electrónico

MIDDLEOFFICEIIC@SOLVENTIS.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: 28/02/2020

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: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 5

Descripción general

Política de inversión: El Fondo tendrá una exposición a renta variable mínima del 25% y máxima del 75%, principalmente de emisores y mercados de la OCDE, pudiendo invertir hasta un 25% de la exposición total en renta variable de emisores y mercados de países emergentes. Se invertirá en valores de alta, mediana y baja capitalización bursátil.

El resto de la exposición estará en activos de RF, pública o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos). Se podrá invertir hasta un 20% de la exposición total en emisores no OCDE. El fondo invertirá en emisiones que en el momento de la compra tengan una calificación crediticia (rating mínimo) mínima de BBB-, y hasta un máximo del 20% de la exposición total en emisiones con baja calidad crediticia (inferior a BBB-) o no calificadas. La duración media de la cartera de renta fija será de entre 0 y 4 años.

El fondo, podrá mantener porcentajes relevantes de su patrimonio en posiciones de renta variable en compañías de baja capitalización (small caps), o con un nivel de bajo rating, lo cual puede influir negativamente en la liquidez del Fondo.

Se podrá invertir hasta un 50% en IICs financieras (activo apto), armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), del grupo o no de la de la SGIIC.

La exposición total a riesgo divisa podrá alcanzar como máximo un 100%.

El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

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.

Se podrá operar con derivados 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 y por el apalancamiento que conllevan.

El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

El Fondo cumple con la Directiva 2009/65/EC (UCITS).

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	2021
Índice de rotación de la cartera	0,73	0,67	1,41	1,18
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,20	-0,42	-0,11	-0,38

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	1.485.294,55	1.463.673,77
Nº de Partícipes	133	133
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	.00 EUR	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	15.176	10,2174
2021	12.150	10,9015
2020	6.846	10,3897
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	0,83		0,83	1,65		1,65	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-6,27	2,45	-1,96	-4,09	-2,71	4,93			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,77	07-10-2022	-1,25	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	1,01	04-10-2022	1,01	04-10-2022		

(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 (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,75	5,48	5,25	6,43	5,79	3,69			
Ibex-35	19,37	15,22	16,45	19,64	24,95	15,40			
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,05	0,03	0,02	0,02			
Indice	10,67	11,26	9,58	12,10	9,48	5,57			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,60	3,60	3,60	3,46	3,13	3,02			

(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	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,92	0,48	0,48	0,49	0,48	1,81			

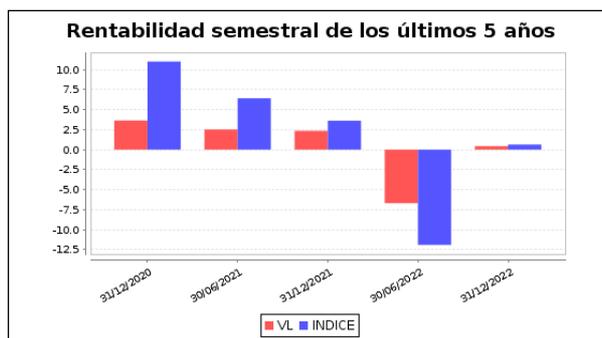
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	5.994	0	4,93
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro	1.080	11	-1,63
Renta Fija Mixta Internacional			
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	15.383	133	0,44
Renta Variable Euro			
Renta Variable Internacional	8.910	79	4,57
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	1.234	40	-4,13
Global	496	16	-2,82
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	33.097	279	2,08

*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
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	13.389	88,22	12.103	81,29

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	3.117	20,54	2.328	15,64
* Cartera exterior	10.188	67,13	9.715	65,25
* Intereses de la cartera de inversión	84	0,55	60	0,40
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.327	8,74	2.643	17,75
(+/-) RESTO	460	3,03	143	0,96
TOTAL PATRIMONIO	15.176	100,00 %	14.889	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)	14.889	12.150	12.150	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,54	27,99	27,27	-93,46
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,32	-6,86	-5,93	-105,56
(+) Rendimientos de gestión	1,23	-5,95	-4,10	-124,64
+ Intereses	0,70	0,40	1,13	110,18
+ Dividendos	0,18	0,46	0,62	-52,81
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,08	-1,58	-1,53	-93,75
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,14	-3,61	-3,15	-104,57
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,38	0,29	0,67	54,65
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,01	-2,13	-1,96	-99,51
± Otros resultados	-0,08	0,22	0,12	-141,23
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,91	-0,93	-1,84	16,42
- Comisión de gestión	-0,83	-0,82	-1,65	20,79
- Comisión de depositario	-0,04	-0,03	-0,07	20,35
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,03	-0,06	-11,61
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	1,00
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,04	-0,06	-46,74
(+) Ingresos	0,00	0,02	0,02	-91,85
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Otros ingresos	0,00	0,02	0,02	-91,76
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	15.176	14.889	15.176	

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

3. Inversiones financieras

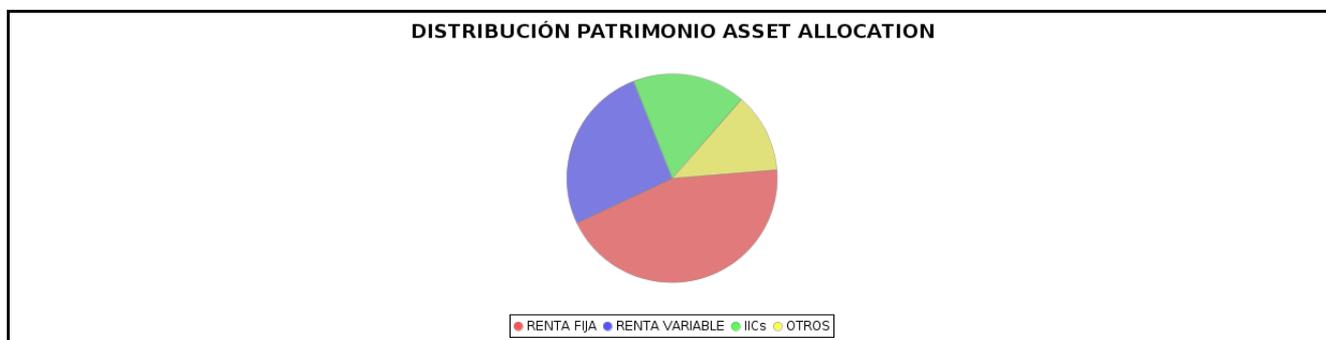
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.112	7,34	469	3,16
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	1.277	8,41	1.087	7,31
TOTAL RENTA FIJA	2.388	15,75	1.556	10,47
TOTAL RV COTIZADA	729	4,80	774	5,22
TOTAL RENTA VARIABLE	729	4,80	774	5,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.117	20,55	2.331	15,69
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.853	18,80	2.284	15,35
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	1.479	9,74	1.251	8,40
TOTAL RENTA FIJA	4.332	28,54	3.535	23,75
TOTAL RV COTIZADA	3.222	21,24	3.127	21,02
TOTAL RENTA VARIABLE	3.222	21,24	3.127	21,02
TOTAL IIC	2.648	17,45	3.103	20,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	10.201	67,23	9.765	65,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	13.318	87,78	12.095	81,31

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
PLUG POWER INC	Compra de opciones "call"	33	Cobertura
FUELCELL ENERGY INC	Compra de opciones "call"	37	Cobertura
Total subyacente renta variable		70	
TOTAL DERECHOS		70	
VOPAK NV	Emisión de opciones "call"	72	Cobertura
PLUG POWER INC	Emisión de opciones "call"	65	Cobertura
FUELCELL ENERGY INC	Emisión de opciones "call"	149	Cobertura
LAM RESEARCH	Emisión de opciones "call"	137	Cobertura
VISA INC. CLASS A (USD)	Emisión de opciones "call"	123	Cobertura
ENGIE	Emisión de opciones "put"	130	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta variable		678	
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros comprados	1.367	Cobertura
CTA DOLARES C/V DIVISA	Ventas al contado	19	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1386	
DEUTSCHE BORSE DAX INDEX	Futuros vendidos	353	Cobertura
Total otros subyacentes		353	
TOTAL OBLIGACIONES		2416	

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 ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

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

El depositario ha actuado como intermediario en la totalidad de las operaciones de Forex y REPO que ha realizado la IIC durante el periodo de referencia.
Solventis AV SA ha recibido comisión por mediación de IIC gestionadas por Solvenits SGIIC SA durante el periodo de referencia. : 46,64 - 0,3%
Solventis AV SA ha recibido comisiones en concepto de comisión de intermediación durante el periodo de referencia. : 2,25 - 0,01%

El depositario ha actuado como liquidador en la totalidad de las compras y ventas de títulos que ha realizado la IIC durante el periodo de referencia, excepto la operativa de derivados.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. Situación de los Mercados.

a. Visión de la gestora sobre la situación de los mercados

Los principales protagonistas a lo largo del año han sido sin duda la guerra de Ucrania, así como los problemas de suministros de gas natural y los impactos en el sector energético, y por último las políticas de COVID cero en China. Todos estos factores de riesgo han provocado altas tasas de inflación que han obligado a los bancos centrales a intervenir con políticas monetarias contractivas que ya están impactando en la desaceleración de la actividad. Las perspectivas económicas ya hace tiempo que se vienen revisando a la baja, siendo la Eurozona una de las áreas económicas con un mayor impacto en crecimiento a causa del conflicto bélico. El cierre del suministro del gasoducto Nord Stream I supuso un fuerte golpe, Rusia estaba suministrando alrededor del 40% del gas natural de la UE, por lo que el corte tuvo un fuerte impacto en la Eurozona, que se encontraba en pleno proceso de reestructuración de las cadenas de aprovisionamiento. En este sentido, la energía ha sido el componente que más ha impactado en la inflación, que ha acabado arrastrando la partida de alimentos que tiene un fuerte componente energético.

El Banco Central Europeo, a lo largo de la segunda parte del año ha actuado con mucha contundencia endureciendo la política monetaria en 250 pb, y se espera que a lo largo de la primera parte del 2023 sigamos viendo subidas de tipos de interés. Si bien es cierto que Christine Lagarde comentó en las últimas reuniones que los datos marcarían las subidas futuras, la idea del Consejo de Gobierno es continuar con aumentos significativos y constantes para reducir la inflación. Las últimas estimaciones de inflación realizadas sitúan la inflación para los próximos años aún lejos del objetivo del 2%. A lo largo del año se ha observado debilidad en la demanda, deterioro en la confianza de los hogares y ha crecido la incertidumbre política en algunas áreas económicas, e incluso se ha observado un fuerte deterioro del euro llevando por debajo de la paridad.

La Reserva Federal, se ha encontrado a lo largo del 2022 con una fuerte inflación, que tocaba máximos en 9,1%. El componente con mayor impacto en este incremento de la inflación, con un peso por encima del 30%, fue el componente de renta equivalente del propietario y el alquiler de primera vivienda. El fuerte encarecimiento de la vivienda, dando forma a un mercado sobrecalentado, ha derivado en el aumento de los tipos hipotecarios cerca del 7%. La complejidad de esta situación ha provocado que la Reserva Federal finalizara el año en el rango de tipos de interés 4,25%-4,5%, y dejando la puerta abierta para nuevas subidas en febrero y marzo, situando la tasa terminal en el 5,1%. La actualización del cuadro macro justifica la posición de los miembros de la FED, con fuertes revisiones al alza de la previsión de inflación.

En el Reino Unido, los problemas políticos tras la renuncia de Boris Johnson y la elección de Liz Truss hicieron temblar los mercados, convirtiéndolo en el gobierno más efímero en la historia de la democracia británica. El nuevo ejecutivo salió al rescate de la economía con un paquete de 55 MM £ de recortes de gastos y subidas de impuestos. En cuanto al BoE, la autoridad pudo aumentar los tipos de interés de manera más gradual, la declaración fiscal por parte del gobierno mostraba que las medidas de apoyo energético eran menos generosas.

En China, a lo largo del año hemos visto signos de fuerte debilitamiento de las expectativas de crecimiento, así como la pérdida de fuerza tanto por parte de la demanda como de la oferta. Ante esta situación, el Banco popular de China siguió articulando un apoyo monetario adecuado, pero la depreciación del yuan obligó al banco a frenar algunas de las medidas más expansivas. En Japón, en la última parte del año, el Banco central decidía cambiar su postura sobre el control de la curva de tipos e incrementar el rango de fluctuación del bono de referencia, siendo interpretado por el mercado como un endurecimiento de la política monetaria.

A nivel de mercados financieros, las principales bolsas mundiales cerraron el 2022 con caídas, derivadas de la incertidumbre de la guerra de Ucrania o las subidas de tipos tan agresivas llevadas a cabo por los bancos centrales para

frenar las elevadas tasas de inflación vistas a lo largo del año. Las empresas americanas de perfil tecnológico se han mostrado especialmente sensibles a las subidas de tipos de interés, ya que su valoración actual tiene que ver con las previsiones de ingresos futuros. El Nasdaq corrigió en el año un 31%, frenazo que se pudo observar en las grandes tecnológicas como Amazon, Alphabet, Micro-soft o Meta. A nivel europeo, destacaba el comportamiento del Ibex 35, que perdía en el año -3,95% muy por debajo de otros índices como el Stoxx 600 que acumulaba pérdidas en el año -12,9%. Por otro lado, hay que destacar el buen comportamiento tanto del sector financiero como energético. En el sector financiero hay que destacar el comportamiento de CaixaBank o Banco Sabadell, con subidas por encima del 50% en el año. En el sector energético, empresas como Repsol se han beneficiado tanto de los niveles del dólar como de los precios del petróleo para obtener revalorizaciones por encima también del 50%. En Renta Fija, este ha sido un año de alzas muy significativas, las altas expectativas de inflación y las consecuentes subidas de tipos hicieron ampliar significativamente las rentabilidades esperadas. El bono alemán a 10 años pasó de empezar el año con una rentabilidad negativa a acabar por encima del 2% o el bono americano a 10 años llegara a rendir cerca del 4,25%.

b. Decisiones generales de inversión adoptadas

Los mercados finalizaron el ejercicio 2022 consolidando las bajadas que se produjeron a lo largo de los meses anteriores, tanto en renta variable como en los activos de crédito y renta fija en general. El año se saldó con bajadas importantes en los índices bursátiles más vinculados al crecimiento económico, Nasdaq -33%, SP 500 -19,65%, MSCI Emerg. -22,5% y algo más moderadas en aquellos índices y/o sectores más maduros, con predominio de los criterios de value y negocios más estables, así en Europa los principales índices (Eurostoxx, Dax alemán, etc.), que reflejan dichos criterios más que los americanos, bajaron entre un -10% y un -15%, un caso excepcional por su especial composición fue el Ibex 35, que tan solo bajo un - 5,57%. El otro gran damnificado del 2022 fue el mercado de los activos de crédito y renta fija, durante el segundo semestre las subidas de tipos de interés por parte de los BC se intensificaron , trasladando a dichos mercados unas condiciones de financiación en todos los plazos y categorías mucho más exigentes, que como ya hemos explicado en informes anteriores, redundan en ajustes importantes a la baja en la cotización de los bonos y demás instrumentos de renta fija que cotizan en los mercados, la magnitud de la bajada de las cotizaciones fue del -5%-6% para los bonos a corto y medio plazo y ajustes a la baja superiores al -10% en los bonos a largo plazo, incorporando de esta manera los mayores niveles de rentabilidad exigidos por los compradores de estos bonos en los mercados secundarios.

En un contexto de importantes tensiones geopolíticas, focalizadas en la guerra de Ucrania y en un segundo plano en las tensiones comerciales entre USA y China, que siguen latentes con la administración de Biden, junto con la evolución dispar de la pandemia, que ha ralentizado el proceso de globalización (uno de los grande motores de contención de la inflación en los últimos años), el resurgir de la inflación hasta tasas no vista en muchos años, ha sido, sin duda, el principal foco de atención de los mercados, tanto de las acciones como de los bonos. Su evolución en los próximos meses debería ser a la baja, una vez que los factores coyunturales se vayan mitigando, no obstante, está por ver que parte del incremento de precios es más estructural y responde a tensiones implícitas en la estructura económica de la oferta y demanda de bienes y servicios.

Como ya adelantamos en el último informe el Fondo ha aprovechado estas circunstancias para construir una cartera de renta fija con un rendimiento bruto implícito a vencimiento superior al 4% y una duración media entre 3-4 años, representado en torno a un 35% del patrimonio del Fondo, con un incremento del 20% respecto al cierre 2021. El hecho de haber tenido una cartera de renta fija, con perfil conservador al cierre del 2021 (un 15% del patrimonio), ha favorecido la evolución de la rentabilidad del fondo durante el ejercicio, que, aunque negativa, podría haber sido 2-3 puntos porcentuales peor si dicha cartera se hubiese confeccionado con los precios del 2021.

En relación al a renta variable, muy perjudicada por los factores apuntados en el párrafo anterior, la posición del Fondo ha permanecido relativamente estable, con ligero incremento durante el segundo semestre, situándose en el entorno del 36% del patrimonio, con el siguiente desglose:

- RV USA: 12,5%
- RV EUROPA: 10,5%
- RV ESPAÑA: 5%
- RV GLOBAL: 8%

El resto de la cartera del Fondo está invertida en activos del mercado monetario, Pagarés de Empresa a corto plazo (3-9 meses) con rentabilidades implícitas que varían entre el 3% y el 4,5%, en función del plazo y el emisor. Y aproximadamente un 10% en liquidez, que permite dotar al Fondo de un grado de flexibilidad mayor ante posibles

episodios de incremento de la volatilidad en los mercados.

c. Índice de referencia

MSCI World Total Return (Net) Index_€ (50%) y Bloomberg Barclays Euro Aggregate 1-3 year Total Return Index Hedged EUR_€ (50%).

d. Evolución del Patrimonio, Partícipes, Rentabilidad y gastos de la IIC

- La Rentabilidad obtenida por la IIC en el período de referencia ha sido del +0,44%

NOTA: Rentabilidades históricas no garantizan rentabilidades futuras. La rentabilidad de la presente Institución de Inversión Colectiva no está garantizada.

- Respecto al Patrimonio, éste se ha situado a cierre del período de referencia en 15.175.915,09 EUR (+1,92% respecto al cierre del período de referencia anterior).

- En cuanto al número de Partícipes, la IIC ha cerrado el período con 133 partícipes titulares de 1.485.294,55 participaciones. (sin variaciones respecto al cierre del período de referencia anterior).

La ratio de gastos se sitúa en un 1,67% (al final del período de referencia).

Las retrocesiones por inversión en otras IICs del grupo han sido de 0,00 EUR (acumulado al final del período de referencia).

e. Rendimiento de la IIC en comparación con el resto de IICs de la gestora

IIC Categoría Rentabilidad 2S Rentabilidad YTD

Solventis Eos, SICAV SICAV. RV Euro 5,21% -16,20%

RG27, SICAV SICAV. Global -2,01% -14,81%

Solventis Zeus Patrimonio Global, FI - R Fondo de Inversión. Global -3,93% -9,08%

Solventis Zeus Patrimonio Global, FI - GD Fondo de Inversión. Global -3,63% -3,63%

Solventis Eos RV Internacional, FI - R Fondo de Inversión. RV Internacional 4,57% -16,11%

Solventis Eos RV Internacional, FI - GD Fondo de Inversión. RV Internacional -1,48% -1,48%

Solventis Aura Iberian Equity, FI - R Fondo de Inversión. RV Ibérica 5,28% 1,21%

Solventis Aura Iberian Equity, FI - GD Fondo de Inversión. RV Ibérica 0,02% 0,02%

Global Mix Fund, FI Fondo de Inversión. RV Global 0,44% -6,27%

Solventis Cronos RF Internacional, FI - GD Fondo de Inversión. RF Internacional -4,90% -4,90%

Solventis Cronos RF Internacional, FI - R Fondo de Inversión. RF Internacional -1,37% -1,37%

Solventis Hermes Multigestión, FI / Hércules Equilibrado - GD Fondo de Inversión. RF Mixta -1,63% -2,04%

Solventis Hermes Multigestión, FI / Hércules Equilibrado - R Fondo de Inversión. RF Mixta -1,73% -1,73%

Solventis Hermes Multigestión, FI / Lennix Global - R Fondo de Inversión. Global -2,82% -3,30%

Solventis Hermes Multigestión, FI / Iacobus Fondo de Inversión. RV Internacional -0,18% -0,18%

Spanish Direct Leasing Fund FIL - Inst Fondo de Inversión Libre. 1,93% 5,90%

Spanish Direct Leasing Fund FIL - BP Fondo de Inversión Libre. 1,79% 5,63%

Spanish Direct Leasing Fund FIL II ζ BP Fondo de Inversión Libre. 5,37% 3,95%

Spanish Direct Leasing Fund FIL II ζ Inst Fondo de Inversión Libre. 0,26% 0,26%

Spanish Direct Leasing Fund FIL II ζ PC Fondo de Inversión Libre. 5,58% 4,37%

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a. Inversiones concretas realizadas durante el período

A lo largo del semestre se ha procedido a realizar las siguientes inversiones:

Renta Variable:

En los mercados de acciones ha habido pocas variaciones durante el semestre, manteniéndose el peso relativo de la misma respecto al patrimonio del fondo en el entorno del 36%.

Durante el periodo se han realizado operaciones de compra/venta a corto plazo aprovechando la volatilidad del mercado, así como coberturas parciales con opciones vendidas sobre acciones y futuros de índices. Entre las principales incorporaciones de nuevas acciones cabe destacar: Chargeus (industrial logística, Francia), Atalaya Mining (minería de cobre, UK, ESP), Nagarro (tecnología industria, GER), Linea Directa (aseguradora, ESP), también se incrementaron posiciones en Citi Group, Microsoft, Hochtief (constructora alemana). Salieron de la cartera las siguientes acciones: Hoologic (USA), Logista (ESP), Bankinter (ESP), Linde (GER) y SAP (GER) y por último señalar algunas operaciones especulativas de compra-venta durante el trimestre aprovechando la volatilidad de los precios sobre acciones como,

Siemens Energy, IBM, Mirati Therapeutics, Elior y Kion Group.

Renta Fija:

Siguiendo la pauta iniciada durante el primer semestre, con la subida de las rentabilidades de los bonos y demás activos de renta fija, hemos seguido incrementando la cartera de bonos, aunque a un ritmo menor que en el segundo trimestre, destacamos el aumento de posiciones en bonos de ACS 2025 y Volkswagen 2026, ambos excelentes empresas y con perfil de crédito muy razonable, incorporado rendimiento implícitos a vencimiento entre el 4% y el 5% y nuevas incorporaciones, bonos de la utility ENEL, de Santander CF vencimiento 2024 y de la filial de leasing del banco BNP.

Para la gestión de la tesorería y los activos monetarios, el fondo continuo con una política activa de adquisición de pagarés de empresa, entre 3 y 9 meses de duración, con emisores de calidad.

Derivados.-

Se ha operado con productos derivados a través de opciones y futuros en mercados organizados. En divisas (euro/dólar) con objetos de cubrir la exposición al dólar USA, cuya depreciación en el semestre ha originado plusvalías en la posición de cobertura vinculada, ganancia que lógicamente ha compensada con la depreciación del dólar de los activos denominados en dicha divisa, que vio sus máximos en septiembre para posteriormente revertir el movimiento y depreciarse un 12% desde dichos niveles. Se ejecutaron estrategias puntuales de Call Covered, consistente en comprar acciones y vender opciones calls (opciones de compra) a corto plazo sobre dichas acciones con precios de ejecución significativamente mayor al precio de adquisición.

Al cierre del semestre, el Fondo mantenía las siguientes posiciones en productos derivados:

- Venta de 1 futuro del índice DAX alemán y compra de 11 futuros de eurodólar vencimiento marzo 2023, representan una cobertura nominal de 1.500.000 USD, aproximadamente el 80% de la exposición al USD dólar, consecuencia de la inversión directa en acciones en dicho mercado.

Así mismo, al cierre de este informe hay posiciones abiertas de call-covered sobre acciones en cartera, con vencimiento 2023, que suponen un colchón adicional en el caso de corrección a la baja de las acciones implicadas, así como una posición de venta de opciones puts vencimiento enero 23 sobre acciones de la utility francesa ENGIE.

b. Operativa del préstamo de valores

N/A

c. Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

N/A

d. Otra información sobre inversiones

N/A

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR LA IIC

El mayor riesgo al que está expuesta actualmente el Fondo es el riesgo de fluctuación del mercado de renta variable ya que, a cierre del trimestre, se encuentra invertida en un 36% en Renta Variable.

Respecto al riesgo de tipos de interés, consistente en la bajada del precio de los bonos para reflejar los mayores niveles de rentabilidad exigidos por el mercado, el Fondo ha ido incrementando su exposición prudentemente durante el ejercicio, consideramos, dados los niveles alcanzados en las rentabilidades de los bonos, que vale la pena exponerse a una mayor volatilidad en los precios a cambio de un mayor potencial de rendimiento a medio plazo.

Actualmente, las inversiones denominadas en divisa no euro alcanzan alrededor del 16%-17% de la cartera, con el dólar USA como máximo exponente.. Indirectamente el fondo esta expuesto a otras divisas como consecuencia de sus participaciones en fondos especializados con especial referencia al fondo de Asian-Pacific Opport.

En relación al riesgo de crédito o de insolvencia, la política del fondo se articula bajo dos directrices fundamentales, por una parte, la no concentración en emisores corporativos, especialmente en sus emisiones a largo plazo y la búsqueda de la suficiencia solvencia y/o garantías para la inversión en deuda. Bajo estas premisas, ningún emisor supone un riesgo superior al 3/4%.

5. EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOS

Principios generales Solventis SGIIC:

- Salvo circunstancias especiales que justifiquen el no ejercicio de los derechos políticos - en cuyo caso se informará de ello en los correspondientes informes anuales -, Solventis SGIIC ejercerá por cuenta de las IIC gestionadas, los derechos

de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas, cuando (i) el emisor objeto de la participación de las IIC sea una sociedad española, (ii) la participación tenga una antigüedad superior a 12 meses y (iii) dicha participación represente, al menos, el uno por ciento del capital de la sociedad participada.

- Cuando se den las circunstancias anteriores, Solventis SGIIC - en función de lo que considere más adecuado para la mejor defensa de los derechos de los partícipes y partícipes de las IIC -, asistirá a las Juntas Generales y ejercerá el voto en representación de las IIC o delegará su voto.

- El ejercicio del derecho de asistencia y voto en las Juntas Generales se realizará en beneficio exclusivo de las IIC.

- Con carácter general, el voto de la Sociedad será favorable respecto a todos los acuerdos que (i) doten de una mayor liquidez al valor, (ii) aumenten su volumen de negociación, o (iii) puedan generar un incremento en la rentabilidad de la inversión. Se exceptúan aquellas circunstancias extraordinarias que, justificadamente, aconsejen desviarse del anterior criterio por entender que pueda perjudicar el interés de los partícipes o partícipes.

- Solventis SGIIC se reserva el derecho a no ejercer el derecho de voto

- Asimismo, se votará favorablemente la aprobación de las cuentas anuales si el informe de auditoría no contiene salvedades.

- Tanto la representación como el voto podrán ser delegados o ejercitados por vía electrónica en los casos en los que las sociedades habiliten medios de comunicación a distancia para los partícipes e inversores.

Derechos de voto en el período de referencia:

No se han ejercido derechos de voto durante el período de referencia.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DE LA IIC SOLIDARIA E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

El coste de Research asumido por la IIC durante el ejercicio ha sido de 2.583,37 EUR (acumulado al final del periodo de referencia). El Research proporcionado corresponde a Renta Variable Europea.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. RESUMEN PERSPECTIVAS DE MERCADOS Y SU EVOLUCIÓN PREVISIBLE

Durante las últimas semanas del ejercicio y estos primeros días del año los mercados de acciones, especialmente en Europa, han recuperado una parte de las bajadas sufridas desde principios del 2022, dejando un saldo favorable a las acciones europeas respecto a las americanas. Los principales índices europeos acabaron el año con bajadas entre el 10% y el 15% y los americanos con bajadas que superan el 20%, verdaderamente un año malo para las acciones, pero no tan catastrófico como estábamos en Septiembre/Octubre.

Para los próximos meses los pronósticos son cautelosos, como no podía ser de otra manera, dado los retos e incertidumbres que nos acechan. La mayoría de analistas muestran su cautela en las previsiones para el 2023, pero también es cierto que no suelen acertar y que muchos análisis están sesgados por el pasado reciente y los retos afrontados y nos resueltos. Uno de estos retos a enfrentar es el de la inflación, simplificando podríamos canalizar a través de la inflación una parte importante de las incertidumbre y riesgos latentes que nos acechan (geopolíticos, guerra de Ucrania, guerra comercial, pandemia, etc.), cuyo deterioro o mejora incide significativamente en dicha variable.

Entonces, la gran cuestión para el 2023 consiste en gestionar la inflación, tratar de reconducirla al menor coste posible para la economía. ¿Es posible?, ¿pueden los Bancos Centrales controlar la inflación y reconducirla hasta sus objetivos (2%), subiendo los tipos de interés sin provocar una recesión?, ¿nos adentramos en una época donde la inflación estructural será superior al 2% porque han cambiado o han desaparecido los motores que la sustentaban (globalización, energía barata, etc.) y han aparecido otros que la perjudican?, es pronto para responder a estas preguntas, no se sabe, la inflación tendrá que bajar en el 2023, hay factores coyunturales que poco a poco se irán mitigando, las políticas monetarias restrictivas harán su trabajo, la cuestión es el timing y cuál será el nivel de inflación estructural que requeriría de medidas restrictivas adicionales a las ya tomadas y/o previstas para los próximos meses.

Personalmente creo que gran parte de este escenario esta descontado en el precio de los bonos y las acciones. Sí al final la inflación se enquista en niveles no asumibles y hace necesario subidas de tipos de interés mayores de las previstas o durante más tiempo, el panorama puede seguir siendo complicado para el 2023, pero creo que no será así, seguramente

viviremos episodios de incertidumbre y volatilidad en los próximos meses, no será fácil. No olvidemos que los mercados descuentan y anticipan los riesgos, muchos ya están descontados, puede que haya algunos otros que no, pero es evidente que, en un contexto de cierto pesimismo generalizado, habrá acontecimientos potencialmente favorables que no se están incorporando en los pronósticos.

Ante este panorama, dado el perfil del Fondo moderado-flexible, durante los próximos meses seguiremos con una política de inversión prudente en renta variable y más agresiva en los mercados de renta fija, que como ya sabéis no es que sea ¿fija¿ y lineal la renta, se trata de rentas ¿ciertas¿ a vencimiento (sí no quiebra el emisor), pero con un devengo que no es lineal cuando se canaliza a través de un Fondo de Inversión que tiene que valorar cada día sus activos a precio estricto de mercado, pudiendo haber periodos de rendimientos negativos.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0305293005 - RFIJA GREENALIA SA 4.95 2025-12-15	EUR	189	1,25	198	1,33
ES0378165007 - RFIJA TECNICAS REUNIDA 2.75 2024-12-30	EUR	183	1,21	87	0,59
XS2018637913 - RFIJA SANTANDER CONSUMO 0.38 2024-06-27	EUR	285	1,88		
ES0213679JR9 - RFIJA BANKINTER S.A 0.62 2027-10-06	EUR	81	0,53	83	0,56
ES0205031000 - RFIJA ORTIZ CONSTRUCC 5.25 2023-10-09	EUR			101	0,68
XS2189592616 - RFIJA ACS ACTIVIDADES 1.38 2025-06-17	EUR	274	1,81		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.011	6,68	469	3,16
ES0205031000 - RFIJA ORTIZ CONSTRUCC 5.25 2023-10-09	EUR	100	0,66		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		100	0,66		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.112	7,34	469	3,16
ES0505122152 - PAGARE METROVACESA 0.00 2023-11-10	EUR	188	1,24	190	1,28
ES0505555112 - PAGARE THE NIMOS HOLDI 0.00 2023-03-15	EUR	198	1,30		
ES0505504136 - PAGARE NETWORK STEEL 0.00 2023-04-13	EUR	197	1,30		
ES0582870J39 - PAGARE SACYR SA 0.00 2023-02-14	EUR	297	1,96		
ES0584696480 - PAGARE MASMOVIL IBERCO 0.00 2022-08-11	EUR			199	1,34
ES05329453L2 - PAGARE TUBACEX SA 0.00 2023-01-16	EUR	198	1,31		
ES0505555096 - PAGARE THE NIMOS HOLDI 0.00 2022-09-15	EUR			199	1,34
ES05297431G6 - PAGARE ELECTRIFICACION 0.40 2022-10-19	EUR			300	2,01
ES0578165278 - PAGARE TECNICAS REUNID 0.00 2022-07-29	EUR			199	1,34
ES0505293110 - PAGARE GREENALIA SA 0.00 2023-04-28	EUR	197	1,30		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		1.277	8,41	1.087	7,31
TOTAL RENTA FIJA		2.388	15,75	1.556	10,47
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	34	0,22	73	0,49
ES0105546008 - ACCIONES LINEA DIRECTA ASEGURADORA SA	EUR	46	0,31		
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX SA	EUR	75	0,49	108	0,73
ES0167050915 - ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION	EUR	54	0,35		
ES0105293007 - ACCIONES GREENALIA	EUR			108	0,73
ES0121975009 - ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FE	EUR	132	0,87	155	1,04
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	86	0,57		
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION ACCESS SA	EUR	72	0,47	21	0,14
ES0183304080 - ACCIONES VERTICE TRESCIENTOS SESENTA GRA	EUR	88	0,58	120	0,81
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	54	0,36		
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	87	0,58	134	0,90
ES0105027009 - ACCIONES ICIA DISTRIBUCION INTEGRAL LOGIS	EUR			56	0,38
TOTAL RV COTIZADA		729	4,80	774	5,22
TOTAL RENTA VARIABLE		729	4,80	774	5,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.117	20,55	2.331	15,69
DE000A2TEDB8 - RFIJA THYSSEN KRUPP AG 2.88 2024-02-22	EUR	98	0,65	192	1,29
XS2066706818 - RFIJA ENEL FINANCE INT 0.00 2024-06-17	EUR	189	1,25		
XS2343532417 - RFIJA ACCIONA SA 1.20 2025-01-14	EUR	374	2,46	198	1,33
XS1933828433 - RFIJA TELEFONICA EUROP 4.38 2025-03-14	EUR	191	1,26	191	1,28
XS1598757760 - RFIJA GRIFOLS SA 3.20 2025-05-01	EUR	277	1,83	274	1,84
FR00140020L8 - RFIJA RENAULT 2.50 2028-04-01	EUR	169	1,12	154	1,03
XS1814065345 - RFIJA GESTAMP AUTOMOCHI 3.25 2026-04-30	EUR	193	1,27	180	1,21
XS2343822842 - RFIJA VOLKSWAGEN LEAS 0.38 2026-07-20	EUR	85	0,56		
XS1724626699 - RFIJA VOLVO AB 2.00 2025-01-24	EUR	93	0,61	94	0,63
XS2325693369 - RFIJA SACYR SA 3.25 2024-04-02	EUR	297	1,96	198	1,33
XS2361253862 - RFIJA SOFTBANK GROUP C 2.12 2024-07-06	EUR	185	1,22	180	1,21
XS2282606578 - RFIJA ABERTIS FINANCE 2.62 2027-04-26	EUR	78	0,51	72	0,49
XS2363989273 - RFIJA LAR ESPAÑA REAL 1.75 2026-07-22	EUR	238	1,57	263	1,77
PTMENXOM0006 - RFIJA MOTA ENIGL SGPS 4.38 2024-10-30	EUR	97	0,64	98	0,66
FR001400CSG4 - RFIJA ARVAL SERVICE LE 4.00 2026-09-22	EUR	199	1,31		
FR0013346814 - RFIJA ALTAREIT SCA 2.88 2025-07-02	EUR	89	0,58	92	0,61
XS2479591062 - RFIJA SACYR SA 3.25 2024-04-02	EUR			99	0,67
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.853	18,80	2.284	15,35
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.853	18,80	2.284	15,35

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0505446155 - PAGARE COREN 0.00 2022-07-20	EUR			100	0,67
ES0582870H64 - PAGARE SACYR SA 0.00 2022-09-05	EUR			98	0,66
ES0505075087 - PAGARE EUSKALTEL SA 0.00 2023-02-28	EUR	298	1,96		
XS2570266473 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE 0.00 2023-05-29	EUR	197	1,30		
ES0576156303 - PAGARE S.A. DE OBRAS Y 0.00 2023-12-14	EUR	93	0,61	94	0,63
XS2482621922 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE 0.00 2022-09-23	EUR			200	1,34
ES0505663015 - PAGARE AENOR 0.00 2023-01-12	EUR	297	1,96		
ES0505395360 - PAGARE FINYCAR 0.00 2022-10-20	EUR			199	1,33
ES0505112401 - PAGARE ALDEASA 0.00 2023-01-03	EUR	100	0,66	100	0,67
XS2532334278 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE 0.00 2023-02-08	EUR	298	1,96		
ES0505517054 - PAGARE ENERGIA INNOVAC 0.00 2023-05-16	EUR	196	1,29		
ES0505446171 - PAGARE COREN 0.00 2022-10-21	EUR			199	1,34
ES0582870I06 - PAGARE SACYR SA 0.00 2022-09-22	EUR			199	1,34
ES0554653289 - PAGARE INMOBILIARIA DE 0.00 2022-10-27	EUR			62	0,42
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		1.479	9,74	1.251	8,40
TOTAL RENTA FIJA		4.332	28,54	3.535	23,75
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	124	0,81	166	1,12
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	269	1,77	147	0,99
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	145	0,96	227	1,52
FR0000120644 - ACCIONES GROUPE DANONE	EUR	98	0,65		
DE0006070006 - ACCIONES HOCHTIEF AG	EUR	211	1,39	93	0,62
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP	USD	127	0,84	48	0,32
DE000PSM7770 - ACCIONES PROSIEBENSAT.1 MEDIA AG	EUR	33	0,22	35	0,24
DE000KGX8881 - ACCIONES KION GROUP AG	EUR	54	0,35	40	0,27
US8288061091 - ACCIONES SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	66	0,43	72	0,49
US0640581007 - ACCIONES BANK OF NEW YORK MELLON CORP/TH	USD	85	0,56	99	0,67
SE0000108656 - ACCIONES TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	SEK			100	0,67
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST	EUR	106	0,70	107	0,72
US1011371077 - ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	35	0,23	36	0,24
FR0011950732 - ACCIONES ELIOR SCA	EUR	33	0,22	38	0,26
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC (USD)	USD	87	0,57	86	0,57
IE00BZ12WP82 - ACCIONES LINDE PLC	EUR			192	1,29
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	60	0,40	146	0,98
US60468T1051 - ACCIONES MIRATI THERAPEUTICS INC	USD	42	0,28		
US37940X1028 - ACCIONES Global Payments	USD	65	0,43	74	0,50
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR			87	0,58
US9892071054 - ACCIONES ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	USD	168	1,11	126	0,85
US69608A1088 - ACCIONES PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A(PLT)	USD	18	0,12	26	0,17
FR0000130692 - ACCIONES COMDIRECT BANK AG	EUR	84	0,55		
US47233W1099 - ACCIONES LEUCADIA NATIONAL CORP	USD	96	0,63		
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	89	0,59	118	0,79
US4364401012 - ACCIONES HOLOGIC INC	USD			119	0,80
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	116	0,77		
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	94	0,62	83	0,56
US92343V1044 - ACCIONES VERIZON COMMS (USD)	USD	55	0,36	48	0,33
PTCOR0AE0006 - ACCIONES CORTICEIRA AMORIM SGPS SA	EUR	131	0,86	95	0,64
NL0009432491 - ACCIONES KONINKLIJKE VOPAK NV	EUR	139	0,91	72	0,49
CY0106002112 - ACCIONES ATALAYA MINING PLC	GBP	37	0,25		
DE000A3H2200 - ACCIONES NAGARRO SE (GY)	EUR	77	0,51		
FR0010208488 - ACCIONES ENGIE SA	EUR			110	0,74
US5128071082 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	98	0,65	102	0,68
FR001400AJ45 - ACCIONES MICHELIN	EUR	117	0,77	117	0,79
DE0007667107 - ACCIONES Vossloh AG	EUR	78	0,52	114	0,76
US3377381088 - ACCIONES Fiserv Inc	USD	47	0,31	42	0,28
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	55	0,36	43	0,29
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	83	0,54	119	0,80
TOTAL RV COTIZADA		3.222	21,24	3.127	21,02
TOTAL RENTA VARIABLE		3.222	21,24	3.127	21,02
LU0776931064 - PARTICIPACIONES BLACKROCK STR FD-EUR AB-	EUR	305	2,01	308	2,07
US37954Y3844 - PARTICIPACIONES GLOBAL X CYBERSECURITY E	USD	39	0,26	98	0,66
LU0648599602 - PARTICIPACIONES MFS MER-GLB RESEARCH FOC	EUR	210	1,38	210	1,41
LU0940721409 - PARTICIPACIONES UBAM UNCONSTRAINED BD-EU	EUR	194	1,28	193	1,30
LU1481584016 - PARTICIPACIONES FLOSSBACH STORCH BD OP-I	EUR	275	1,81	271	1,82
LU1116431138 - PARTICIPACIONES FIDELITY FDS-ASIAN AGG-Y	USD	259	1,71	277	1,86
FR0013311438 - PARTICIPACIONES LAZARD CONV GLBL-AT HEUR	EUR	225	1,48	225	1,51
LU1055195918 - PARTICIPACIONES PICTET SHTRM EM CRP BD-I	USD	254	1,67	252	1,70
LU0151325312 - PARTICIPACIONES CANDR BONDS-CRED OPPORT-	EUR	296	1,95	284	1,91
LU0503631631 - PARTICIPACIONES PICTET-GLOBAL ENVIRONMEN	EUR	352	2,32	247	1,66
IE00B4R5BP74 - PARTICIPACIONES PIMCO UNCONSTRAINED BOND	EUR	178	1,17	182	1,22
IE00BYTRRB94 - PARTICIPACIONES SPDR WORLD HEALTH CARE(W	EUR	63	0,41	61	0,41
FR0011088657 - PARTICIPACIONES AMUNDI ULT SHORT B SRI-I	EUR			495	3,32
TOTAL IIC		2.648	17,45	3.103	20,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		10.201	67,23	9.765	65,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		13.318	87,78	12.095	81,31

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

En cumplimiento con el artículo 46 bis Información sobre las políticas de remuneración de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, se detalla la información requerida correspondiente a la Sociedad Gestora de la IIC para el ejercicio 2022.

Datos cuantitativos:

- Remuneración total abonada por la SGIIC a su personal desglosada en:

*Remuneración Fija: 550 mil euros.

*Remuneración Variable: 68 mil euros.

- Número de beneficiarios:

*Nº medio de empleados en el ejercicio: 11

*Nº total de empleados al final del ejercicio: 11

*Nº de beneficiarios de remuneración variable: 4

- No existe remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC.

- Remuneración desglosada:

*Altos cargos de la SGIIC:

Nº de personas al final del ejercicio: 2

Remuneración fija: 148 mil euros.

Remuneración variable: 40 mil euros.

*Empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de las IICs gestionadas por la SGIIC:

Nº de personas al final del ejercicio: 5

Remuneración fija: 250 mil euros.

Remuneración variable: 13 mil euros.

Contenido cualitativo:

La Política de Remuneración de la SGIIC ha sido definida de acuerdo con el principio de proporcionalidad conforme al carácter, tamaño, organización interna, escala y complejidad de los servicios que presta la Sociedad.

La remuneración del personal identificado incluirá uno o más de los componentes siguientes: (i) todas las formas de pago o complementos salariales abonados por la Sociedad, (ii) cualquier importe pagado por las Instituciones gestionadas, incluidas las comisiones de gestión sobre resultados pagadas directa o indirectamente a favor del personal identificado, o (iii) cualquier transferencia de participaciones o acciones de las Instituciones gestionadas, como contraprestación por los servicios profesionales que preste el personal identificado de la Sociedad.

Las remuneraciones pueden componerse de remuneración fija (pagos o complementos salariales que no consideran ningún criterio sobre los resultados) o remuneración variable (pagos o complementos salariales adicionales que dependen de los resultados o de otros criterios contractuales).

Ambos componentes de la remuneración (fijo y variable) podrán incluir pagos o complementos salariales monetarios (como efectivo, acciones, opciones, cancelación de préstamos, aportaciones al plan de pensiones) o complementos salariales no monetarios (como descuentos, prestaciones sociales complementarias, compensaciones para gastos de automóvil, teléfono móvil,...).

- Líneas básicas del sistema

El sistema de remuneración recoge los criterios esenciales que definen la forma en la que la Sociedad compensará a sus empleados y directivos por su aportación personal a la consecución de los objetivos globales, y es el reflejo de los principios generales establecidos en este documento.

- Consejo de Administración

No se ha establecido ningún tipo de remuneración para los miembros del Consejo de Administración, excepto que asuman funciones ejecutivas. En este caso, corresponderá a la Junta General de Accionistas adoptar las decisiones relativas a su remuneración, siguiendo siempre los criterios y principios expuestos en la presente política.

En todo caso, la remuneración variable del Consejero Delegado y del Director General vendrá determinada por el cumplimiento de los objetivos de la Sociedad fijados al inicio del año, por los resultados del Grupo al que pertenece la Sociedad y por las restantes pautas que establezca la Junta General de Accionistas para los directivos. Asimismo, en su caso, su retribución variable estará sometida a las reglas sobre evaluación y cuantificación, diferimiento, pago en participaciones o acciones, periodos de retención, ajustes o cláusulas malus y recuperación (clawback) definidas en la presente política remuneratoria.

- Empleados

Los empleados tendrán asignado un salario fijo competitivo en relación con los estándares habituales del sector para puestos del nivel de responsabilidad similares a los que ocupan. Dicho salario se fija de común acuerdo entre el empleado y la Sociedad en el momento de su contratación y será revisable anualmente.

La remuneración global del conjunto de la plantilla y la individual -de cada uno de sus componentes- será aprobada anualmente por el Consejo de Administración de la Sociedad.

- Sistema de Retribución Variable (SRV)

Adicionalmente, todo empleado podrá tener acceso a una retribución variable anual de carácter no consolidable cuya finalidad es múltiple: (i) mantener un determinado nivel de compromiso personal con los objetivos generales de la Sociedad, así como con los específicos del puesto, (ii) ofrecer claridad en las responsabilidades y objetivos a conseguir por el titular de cada función, así como en las prioridades de dichos objetivos, (iii) conseguir los mejores resultados en el desempeño de las funciones encomendadas al personal identificado, (iv) actuar como instrumento de comunicación y motivación, (v) proporcionar a la dirección una herramienta eficaz de planificación y control y (vi) promover una gestión del riesgo sólida y efectiva que evite crear incentivos a comportamientos individuales de asunción excesiva de riesgos.

La participación de cada empleado en el SRV supondrá la aceptación de las condiciones de ajuste de la retribución al riesgo que en cada momento pudiera establecer la Sociedad.

La cuantía de la retribución variable se establecerá en función del grado de cumplimiento de los objetivos que le hayan sido confiados. Como regla general, la retribución variable no podrá superar el 100% de la retribución fija. Cualquier excepción a esta regla deberá ser analizada y aprobada por el Consejo de Administración.

En lo referente al comité de remuneraciones y de acuerdo con lo establecido en el art. 188 del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, en el art. 46 bis.2. f) de la Ley de Instituciones de Inversión Colectiva y las Directrices de ESMA sobre las políticas remunerativas adecuadas con arreglo a la Directiva OICVM (directrices 54 a 59), la Sociedad ha considerado que no resulta necesario contar con tal comité de remuneraciones.

Es, por tanto, el Consejo de Administración el encargado de (i) elaborar y aprobar las políticas de retribución, (ii) evaluar el grado de cumplimiento de los objetivos y (iii) determinar la retribución del personal de la Sociedad.

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

Sin información