

GLOBAL MIX FUND, F.I.

Nº Registro CNMV: 5436

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

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

Grupo Gestora: SOLVENTIS **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: 3, en una escala de 1 a 7

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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,28	0,97	1,25	1,41
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,88	1,01	1,94	-0,11

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	1.829.744,09	1.364.613,01
Nº de Partícipes	123	123
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	20.064	10,9655
2022	15.176	10,2174
2021	12.150	10,9015
2020	6.846	10,3897

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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	7,32	2,33	-0,14	1,19	3,79	-6,27	4,93		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,45	03-10-2023	-0,46	10-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,63	02-11-2023	0,69	02-02-2023		

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,08	2,92	2,53	2,69	3,99	5,75	3,69		
Ibex-35	13,84	11,83	12,16	10,75	19,04	19,37	15,40		
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,13	0,13	0,13	0,10	0,07	0,02		
Indice	5,76	5,62	5,26	4,84	7,02	10,67	5,57		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,59	3,59	3,60	3,60	3,60	3,60	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,93	0,48	0,48	0,48	0,47	1,92	1,81		

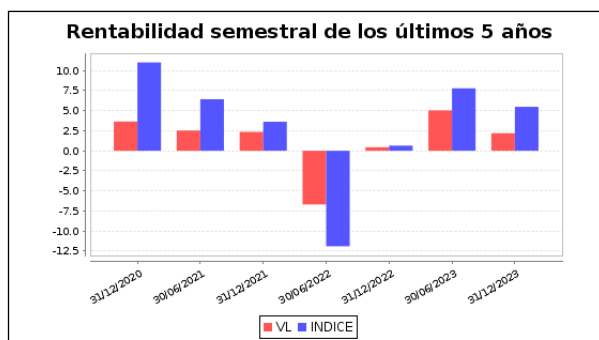
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	36.846	174	3,31
Renta Fija Internacional	20.368	258	5,07
Renta Fija Mixta Euro	3.234	30	6,52
Renta Fija Mixta Internacional			
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	15.367	123	2,19
Renta Variable Euro	4.178	160	4,26
Renta Variable Internacional	14.397	199	3,18
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	26.404	277	4,31
Global	1.188	20	3,76
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	22.045	277	1,93
IIC que Replica un Índice			
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	144.027	1.518	3,50

*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	14.110	70,32	13.452	91,87

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	4.622	23,04	4.958	33,86
* Cartera exterior	9.293	46,32	8.370	57,16
* Intereses de la cartera de inversión	195	0,97	125	0,85
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	6.203	30,92	962	6,57
(+/-) RESTO	-249	-1,24	228	1,56
TOTAL PATRIMONIO	20.064	100,00 %	14.643	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)	14.643	15.176	15.176	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	33,14	-8,31	24,71	-496,46
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,14	4,87	7,01	-56,36
(+) Rendimientos de gestión	3,06	5,78	8,86	-47,31
+ Intereses	1,33	0,99	2,32	34,39
+ Dividendos	0,16	0,34	0,50	-51,74
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,69	0,32	1,01	113,39
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,42	4,20	4,63	-90,01
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,05	-0,72	-0,76	-93,68
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,54	0,74	1,28	-27,37
± Otros resultados	-0,04	-0,08	-0,11	-50,31
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,93	-0,92	-1,85	0,72
- Comisión de gestión	-0,83	-0,82	-1,65	0,90
- Comisión de depositario	-0,04	-0,03	-0,07	1,25
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,07	-4,03
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	121,07
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,03	-0,05	-14,45
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	288,22
+ 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	288,22
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	20.064	14.643	20.064	

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

3. Inversiones financieras

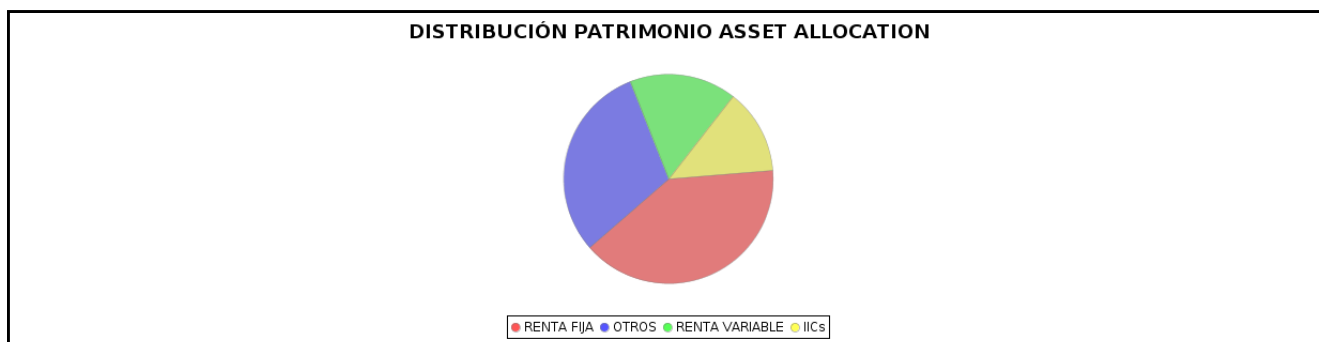
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.654	8,24	1.510	10,31
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	1.830	9,11	2.716	18,57
TOTAL RENTA FIJA	3.484	17,35	4.226	28,88
TOTAL RV COTIZADA	1.138	5,65	732	5,00
TOTAL RENTA VARIABLE	1.138	5,65	732	5,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.622	23,00	4.958	33,88
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.844	19,15	2.733	18,67
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	676	3,37	876	5,99
TOTAL RENTA FIJA	4.520	22,52	3.609	24,66
TOTAL RV COTIZADA	2.178	10,87	2.226	15,19
TOTAL RENTA VARIABLE	2.178	10,87	2.226	15,19
TOTAL IIC	2.640	13,15	2.586	17,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	9.339	46,54	8.421	57,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	13.961	69,54	13.378	91,39

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
SPAIN LETRAS DEL TESORO 07/06/2024	Compras al contado	985	Inversión
ACCIONA FINAN.FIL 04/04/2024	Compras al contado	988	Inversión
PAGARE TECNICAS REUNIDAS 6.0 21/06/2024	Compras al contado	195	Inversión
Total subyacente renta fija		2168	
MICROSOFT	Emisión de opciones "call"	101	Cobertura
NVIDIA CORP	Emisión de opciones "call"	136	Cobertura
BOUYGUES SA	Emisión de opciones "call"	102	Cobertura
JACOBS SOLUTIONS INC (J US)	Emisión de opciones "call"	61	Cobertura
CROCS INC (CROX US)	Emisión de opciones "call"	114	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
LAM RESEARCH	Emisión de opciones "call"	136	Cobertura
HOLOGIC INC.	Emisión de opciones "call"	190	Cobertura
Total subyacente renta variable		840	
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros comprados	1.116	Cobertura
CTA DOLARES C/V DIVISA	Compras al contado	45	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1161	
DEUTSCHE BORSE DAX INDEX	Futuros vendidos	424	Cobertura
DJ EURO STOXX 50	Futuros vendidos	137	Cobertura
Total otros subyacentes		561	
TOTAL OBLIGACIONES		4730	

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

--

Participes significativos 4778878.18 - 0.24

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 SV SA ha recibido comisión por mediación de IIC gestionadas por Solvenits SGIIC SA durante el periodo de referencia. : 48,89 - 0,32%

Solventis SV SA ha recibido comisiones en concepto de comisión de intermediación durante el periodo de referencia. : 0,85 - 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

El cierre de 2023 ha sido positivo para la mayoría de activos financieros, a pesar de algunos acontecimientos que podían hacer tambalear a los mercados. Con las subidas de tipos de interés que empezaban en 2022 como centro de atención de los inversores, en marzo vimos caer a algunos bancos regionales americanos, como SVB y First Republic. A todo esto, y siendo un caso más aislado, Credit Suisse era absorbido por UBS en una operación de 3 mil millones de francos suizos. En el plano geopolítico, Hamas atacaba Israel, desembocando esto en una guerra en la franja de Gaza. Sin embargo, estos eventos pesaban poco en los mercados, que, tras los vaivenes de los primeros días, recuperaban su senda alcista a lo largo de todo el año, ayudados por unas economías que resistían las políticas monetarias llevadas a cabo por los bancos centrales.

Si pasamos por las diferentes zonas geográficas, las tendencias de las variables macroeconómicas han sido bastante similares. En Europa, el mercado laboral ha gozado de buena salud a lo largo del año, manteniendo la tasa de desempleo en un nivel históricamente bajo. Los salarios han aumentado a razón del 4% y el crecimiento ha sido el único punto débil, lastrado por una Alemania en recesión. Por último, la inflación ha iniciado una senda bajista, como consecuencia de la política monetaria que ha llevado a cabo el Banco Central Europeo (BCE). El organismo ha efectuado 4 subidas de tipos, llevando la tasa de referencia al 4,50%. En el último discurso del año, la presidenta del BCE, Christine Lagarde, mantuvo una postura hawkish, sosteniendo que los recortes de tipos de interés no estaban, de momento, encima de la mesa, y adelantando la finalización del PEPP.

Al otro lado del Atlántico, la Reserva Federal (Fed) ha sido menos agresiva que el referente europeo, habiendo efectuado gran parte del trabajo en el año 2022. El organismo monetario ha situado el tipo de interés de referencia en el 5,25-5,5%, manteniendo sin cambios desde las últimas reuniones. El rally en bonos de las últimas semanas del año ha sido propiciado por la pausa en los tipos y porque la Fed ha puesto sobre la mesa 75pb de recortes de tasas de interés en 2024. Este escenario, junto con un crecimiento económico muy por encima de expectativas, un mercado laboral en pleno empleo y una inflación que retrocede, pone sobre la mesa el escenario de soft landing que barajaban algunos inversores.

Reino Unido parece que sigue yendo a la zaga tanto de Europa como de Estados Unidos. La inflación empieza a mostrar señales de debilitamiento, después de llevar casi 24 meses de alzas de tipos. Ante este panorama, sumado a un mercado laboral muy tensionado y en pleno empleo, el Banco de Inglaterra (BoE) se ha visto forzado a seguir subiendo tipos más allá que el BCE, situando el tipo de referencia en el 5,25%. La consecuencia de esto ha sido la ampliación de la parte corta de la curva.

Por la parte de la economía china, el año ha venido marcado por la crisis del sector inmobiliario, que ha lastrado el crecimiento del país, así como la confianza de los inversores. De esta forma, el Banco popular de China (PBoC) ha tenido que seguir estimulando la economía, con ayudas a empresas de agricultura y pymes. Por último, en Japón, el cambio de política monetaria de finales de año, a pesar de ser de sesgo restrictivo para el país, sigue siendo expansivo respecto al

resto del mundo, despertando el interés de los inversores por la renta variable japonesa.

A nivel de mercados financieros, las principales bolsas mundiales cierran el año con subidas significativas. La tendencia del primer semestre se ha mantenido en este segundo, siendo las compañías de sesgo tecnológico las que han subido de forma más significativa. El Nasdaq, el índice representante de estas compañías, cierra el año con una revaloración del +43,4%. Adicionalmente, el S&P 500, índice más representativo del mercado americano, se anotaba un +24,2%. A nivel europeo hemos visto algo más de disparidad, aunque la mayoría de los índices suben doble dígito este 2023. El homólogo europeo del S&P 500, el EuroStoxx 50, se revalorizaba un 19,2%, mientras que el Ibex 35 llegaba al +22,8%. En renta fija también ha habido volatilidad, sobre todo en los tramos más largos de las curvas de tipos. La rentabilidad esperada de los bonos gubernamentales ha caído significativamente, con el consecuente efecto alcista en precio. A su vez, los diferenciales de crédito han estrechado con fuerza, propiciando que el crédito corporativo tuviera un mejor comportamiento que la deuda gubernamental.

b. Decisiones generales de inversión adoptadas

Las perspectivas de mercado para el 2024 son ligeramente negativas en cuanto al crecimiento. Esperamos que las políticas monetarias restrictivas que han llevado a cabo los bancos centrales lastren la capacidad de consumo y de producción de hogares y compañías, respectivamente. Bajo nuestra visión, esto impactará directamente en el PIB de los países y en los resultados de las compañías, materializando una corrección en renta variable. En la misma línea, aunque con menor volatilidad, pensamos que se comportará el crédito, con diferencias entre investment grade y high yield. En este contexto, nos posicionamos de forma cauta en los activos de riesgo, infraponderando la renta variable y con sesgo largo en la duración de las carteras de renta fija, a pesar de haber hecho una ligera reducción táctica.

En renta variable, hemos posicionado la cartera en compañías con gran fortaleza fundamental que tienen sus ingresos ligados a tendencias estructurales y que no están estrechamente ligados con el ciclo económico.

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: + 2,19%

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

- Respecto al Patrimonio, este se ha situado a cierre del período de referencia en: 20,06 MM € (+37,02% respecto el cierre del periodo de referencia anterior)

- En cuanto al número de Partícipes, la IIC ha cerrado el período de referencia con: 122 (-1 respecto el cierre del periodo de referencia anterior)

La ratio de gastos se sitúa en un 1,81% (acumulado al final del período de referencia).

Las retrocesiones por inversión en otras IICs del grupo han sido de 0 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 5,68% 25,15%

Solventis Eos RV Internacional, FI - R Fondo de Inversión. RV Internacional 3,06% 10,66%

Solventis Eos RV Internacional, FI - GD Fondo de Inversión. RV Internacional 3,33% 11,24%

Solventis Aura Iberian Equity, FI - R Fondo de Inversión. RV Ibérica 4,11% 18,39%

Solventis Aura Iberian Equity, FI - GD Fondo de Inversión. RV Ibérica 4,30% 18,83%

UVE EQUITY FUND, F. I. Fondo de Inversión. RV Global 6,19% 6,19%
 RG27, SICAV SICAV. Global 4,05% 15,91%
 Solventis Zeus Patrimonio Global, FI - R Fondo de Inversión. Global 4,09% 11,78%
 Solventis Zeus Patrimonio Global, FI - GD Fondo de Inversión. Global 4,41% 12,45%
 Global Mix Fund, FI Fondo de Inversión. RV Mixta Global 2,19% 7,32%
 Solventis Cronos RF Internacional, FI - GD Fondo de Inversión. RF Internacional 5,17% 7,29%
 Solventis Cronos RF Internacional, FI - R Fondo de Inversión. RF Internacional 4,96% 6,86%
 Solventis Hermes Multigestión, FI / Hércules Equilibrado - GD Fondo de Inversión. RF Mixta 6,66% 10,16%
 Solventis Hermes Multigestión, FI / Hércules Equilibrado - R Fondo de Inversión. RF Mixta 6,42% 9,67%
 Solventis Hermes Multigestión, FI / Lennix Global - R Fondo de Inversión. Global 3,76% 9,26%
 Solventis Hermes Multigestión, FI / Lennix Global - GD Fondo de Inversión. Global 2,61% 2,61%
 Solventis Hermes Multigestión / Horizonte 2026 - GD Fondo de Inversión. Renta fija Euro. 4,87% 5,42%
 Solventis Hermes Multigestión / Horizonte 2026 - R Fondo de Inversión. Renta fija Euro. 4,79% 5,29%
 Solventis Hermes Multigestión / Atenea - GD Fondo de Inversión. Renta fija Euro corto plazo. 1,97% 2,07%
 Solventis Hermes Multigestión / Atenea - R Fondo de Inversión. Renta fija Euro corto plazo. 1,91% 2,00%
 Spanish Direct Leasing Fund FIL - Inst Fondo de Inversión Libre. 1,09% 3,79%
 Spanish Direct Leasing Fund FIL - BP Fondo de Inversión Libre. 0,95% 3,52%
 Spanish Direct Leasing Fund FIL II - BP Fondo de Inversión Libre. 2,38% 3,34%
 Spanish Direct Leasing Fund FIL II - Inst Fondo de Inversión Libre. 2,59% 3,76%
 Spanish Direct Leasing Fund FIL II - PC Fondo de Inversión Libre. 2,57% 3,73%

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: La cartera de acciones se redujo ligeramente durante los meses de Julio y Agosto, continuando la tendencia iniciada en Junio y posteriormente, ya entrado el mes de Septiembre y a precios más bajos revertimos el proceso. Entre las nuevas incorporaciones destacan, CRM, Sealed Air y Nvidia en Estado Unidos, esta última se incorpora de nuevo a la cartera tras la corrección parcial que tuvo en el mes de Septiembre a pesar de haber presentado unos resultados excepcionales, también en el mercado USA se incrementó posiciones en Jacobs Solution y se redujeron en Alphabet (Google), Zebra y Lam Research. En los mercados del euro se incorporaron Siemens y Sanofi y se incrementaron posiciones en Sacyr y Gestamp y salieron de la cartera Grifols y Técnicas Reunidas y Kion Group, por otra parte, se redujeron posiciones en Linea Directa y Evotec. También durante el periodo se compraron acciones de Chagueurs, empresa que fue opada por el management en Diciembre y Quantum Scape una empresa líder en baterías sólidas. Las acciones que más han contribuido a la rentabilidad de la cartera son, Microsoft, CRM, Nvidia, Lam Research, Charqueurs y KLAC. A finales del año el peso de la renta variable sobre el patrimonio se situaba ligeramente por debajo del 30%

Inversión en otras IIC: Apenas ha habido variaciones en el periodo, tan solo destacar la venta del ETF de ciberseguridad

Renta Fija: Durante este periodo el Fondo ha continuado incrementando las posiciones en la cartera de renta fija, tanto en inversiones directas en emisiones corporativas, alcanzando niveles próximos al 42% del patrimonio del Fondo. Durante el semestre se adquirieron bonos de Barclays con vencimiento 2025, del BBVA con vencimiento 2026 y ERSTE BANK con vencimiento 2028 y se vendieron bonos de ACS 2025. En los mercados de activos financieros a corto plazo y monetarios el Fondo ha sido especialmente activo, dado el atractivo nivel de rentabilidad de muchos emisores, especialmente si consideramos su bajo riesgo y volatilidad, aportando estabilidad a la cartera global. También se compraron Treasury Note vto. Julio del 24 con una tir superior al 5%. Las posiciones en dicha clase activos ponderan entre un 20% y un 25% al final del semestre, con un rendimiento medio implícito ligeramente superior al 4% anual.

b. Operativa del préstamo de valores

N/A

c. Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

En derivados destacamos dos tipos de operativa, una encaminada a realizar coberturas tácticas de la cartera de Rv, a través de futuros sobre índices bursátiles, esta operativa ha reflejado un resultado ligeramente negativo durante el semestre, en torno al -0,3% como consecuencia del rally bursátil de los dos últimos meses y otra basada en la compra venta de opciones sobre acciones de la cartera, en este caso con resultados positivo.

d. Otra información sobre inversiones

N/A

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR LA IIC

Al cierre del periodo la composición de la cartera era la siguiente:

Renta Variable 25%-30% (Debido a una fuerte aportación de participes el 29 de Diciembre el porcentaje quedo diluido a 31/12 en el 25%, no obstante, durante el mes de Diciembre dicho porcentaje fue del 30% y es previsible que durante el mes de Enero se regularice en dichos niveles.

Renta Fija: 35% en bonos a corto y medio plazo y 24% en pagarés y otros activos del mercado monetario.

Liquidez: 15% (por aportaciones el 29/12)

En cuanto a riesgos , cabe destacar la siguiente tipología:

- Riesgo de interés: bajo, la cartera de renta fija tiene una duración baja
- Riesgo de crédito: bajo, la cartera se encuentra lo suficientemente diversificada y aquellos emisores cuya calificación crediticia es inferior a investment grade tienen un peso relativamente bajo
- Riesgo de mercado: la parte mas afectada por este riesgo sería la cartera de RV que representa un 30% del patrimonio, invertida en empresas sólidas y muy diversificada.

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 participes 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 participes.
- 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 4.444,52 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 los dos últimos meses del ejercicio 2023 los mercados han anticipado un escenario muy benigno para la renta fija y las acciones, no obstante, el panorama para el 2024 puede ser mas complejo, al margen de riesgos geopolíticos. Destacamos tres posibles escenarios:

1- Un aterrizaje suave de las principales economías y la recesión en la que esperemos entren algunas de las principales economías europeas sea leve y poco duradera, las tasas de interés bajarán, lo que será bien acogido por los mercados de bonos y de acciones.

2- Si la política monetaria restrictiva de los bancos centrales termina por provocar un ¿aterrizaje brusco¿ de las economías europeas, algo no descartable en estos momentos, las tasas de interés bajarán, favoreciendo el comportamiento de los bonos pero, en esta ocasión, penalizando el de las acciones, ya que las compañías cotizadas verán reducidas sus expectativas de resultados.

3- Que la evolución de las economías, especialmente la de EEUU sea mas resiliente y siga mostrando fortaleza, algo retrasaría la tan esperada bajada de tipos de interés y por consiguiente al mercado de bonos, pero favorecería a la renta variable por la previsible evolución positiva de los resultados empresariales

De estos tres escenario el primero es el que está descontando el mercado, pero no se pueden descartar ninguno de los otros dos.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0378165007 - RFIJA TECNICAS REUNIDA 2.75 2024-12-30	EUR			187	1,28
ES0213679JR9 - RFIJA BANKINTER S.A 0.62 2027-10-06	EUR	86	0,43	81	0,55
XS2597671051 - RFIJA SACYR SA 6.30 2026-03-23	EUR	305	1,52	300	2,05
ES0305293005 - RFIJA GREENALIA SA 4.95 2025-12-15	EUR	292	1,46	283	1,93
XS2620201421 - RFIJA BBVA-BBV 4.12 2026-05-10	EUR	201	1,00		
XS2189592616 - RFIJA ACS ACTIVIDADES 1.38 2025-06-17	EUR	93	0,46	275	1,88
ES0305199004 - RFIJA MAXAM HOLDING 7.50 2026-12-04	EUR	201	1,00		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.180	5,87	1.126	7,69
XS2018637913 - RFIJA SANTANDER CONSUM 0.38 2024-06-27	EUR	284	1,42	283	1,93

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0205031000 - RFIIJA ORTIZ CONSTRUCC 5.25 2023-10-09	EUR			101	0,69
ES0378165007 - RFIIJA TECNICAS REUNIDA 2.75 2024-12-30	EUR	191	0,95		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		475	2,37	384	2,62
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.654	8,24	1.510	10,31
ES0532945322 - PAGARE TUBACEX SA 0.00 2023-09-12	EUR			196	1,34
ES0505122152 - PAGARE METROVACESA 0.00 2023-11-10	EUR			191	1,31
ES0505438418 - PAGARE URBASER 0.00 2023-09-20	EUR			196	1,34
ES0584696803 - PAGARE MASMOVIL IBERCO 0.00 2024-01-15	EUR	194	0,97	194	1,32
ES0582870L35 - PAGARE SACYR SA 0.00 2024-04-15	EUR	195	0,97		
ES0505456048 - PAGARE HOLALUZ-CLIDOM 0.00 2023-07-20	EUR			196	1,34
ES0505087843 - PAGARE JIM FORTIA 1, FO 0.00 2024-10-10	EUR	285	1,42		
ES0565386184 - PAGARE SOLARIA ENERGIA 0.00 2023-11-22	EUR			196	1,34
ES0505293177 - PAGARE GRENALIA 0.00 2023-10-27	EUR			195	1,33
ES0582870H80 - PAGARE SACYR SA 0.00 2023-09-29	EUR			195	1,33
ES05329454R7 - PAGARE TUBACEX SA 0.00 2024-03-15	EUR	193	0,96	193	1,32
ES0565386275 - PAGARE SOLARIA ENERGIA 0.00 2024-04-18	EUR	196	0,97		
ES0505122350 - PAGARE METROVACESA 0.00 2024-05-16	EUR	195	0,97		
ES050521346 - PAGARE ARTECHE LANTEG 0.00 2023-10-19	EUR			196	1,34
ES0578165633 - PAGARE TECNICAS REUNID 0.00 2023-10-27	EUR			196	1,34
ES0505438475 - PAGARE URBASER 0.00 2024-03-22	EUR	197	0,98		
ES0505395485 - PAGARE FINYCAR 0.00 2023-11-22	EUR			196	1,34
ES0505199721 - PAGARE MAXAM HOLDING 0.00 2024-09-27	EUR	183	0,91	182	1,24
ES0505457400 - PAGARE PAGARES ORMAZAB 0.00 2023-07-10	EUR			197	1,34
ES0565386259 - PAGARE SOLARIA ENERGIA 0.00 2024-06-18	EUR	193	0,96		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		1.830	9,11	2.716	18,57
TOTAL RENTA FIJA		3.484	17,35	4.226	28,88
ES0116920333 - ACCIONES GRUPO CATALANA OCCIDENTE SA	EUR	93	0,46	84	0,58
ES0130625512 - ACCIONES GRUPO EMPRESARIAL ENCE, S.A.	EUR	99	0,49	72	0,49
ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA SA	EUR	133	0,66		
ES0170884417 - ACCIONES PRIM SA	EUR	114	0,57	70	0,48
ES0113679137 - ACCIONES BANKINTER S.A	EUR	116	0,58	62	0,42
ES0182870214 - ACCIONES SACYR SA	EUR	63	0,31		
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION ACCESS SA	EUR	185	0,92	98	0,67
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR			82	0,56
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	175	0,87	22	0,15
ES0105546008 - ACCIONES LINEA DIRECTA ASEGURADORA SA	EUR			37	0,25
ES0121975009 - ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FE	EUR			62	0,42
ES0183304080 - ACCIONES VERTICE TRESIENTOS SESENTA GRA	EUR	53	0,26	84	0,58
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN SA	EUR	107	0,53		
ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNIDAS SA	EUR			58	0,40
TOTAL RV COTIZADA		1.138	5,65	732	5,00
TOTAL RENTA VARIABLE		1.138	5,65	732	5,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		4.622	23,00	4.958	33,88
US91282CCL37 - RFIIJA UNITED STATES TR 0.38 2024-07-15	USD	612	3,05		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		612	3,05		
FR001400F606 - RFIIJA ARVAL SERVICE LE 4.12 2026-04-13	EUR	101	0,51	99	0,68
FR00140020L8 - RFIIJA RENAULT 2.50 2028-04-01	EUR	192	0,96	178	1,21
XS1598757760 - RFIIJA GRIFOLS SA 3.20 2025-05-01	EUR	291	1,45	291	1,99
AT0000A2KW37 - RFIIJA ERSTE GROUP BANK 0.10 2028-11-16	EUR	88	0,44		
XS2579606927 - RFIIJA RAIFFEISEN BANK 4.75 2027-01-26	EUR	202	1,01		
XS1814065345 - RFIIJA GESTAMP AUTOMOC 3.25 2026-04-30	EUR	200	1,00	195	1,33
FR001400CSG4 - RFIIJA ARVAL SERVICE LE 4.00 2026-09-22	EUR	202	1,00	197	1,35
XS1724626699 - RFIIJA VOLVO AB 2.00 2025-01-24	EUR	95	0,47	94	0,64
DE000HCB0BS6 - RFIIJA HAMBURG COMMERC 4.88 2025-03-17	EUR	200	1,00	199	1,36
XS2343822842 - RFIIJA VOLKSWAGEN LEAS 0.38 2026-07-20	EUR	179	0,89	173	1,18
XS2363989273 - RFIIJA LAR ESPAÑA REAL 1.75 2026-07-22	EUR	173	0,86	164	1,12
XS1933828433 - RFIIJA TELEFONICA EUROP 4.38 2025-03-14	EUR	199	0,99	196	1,34
PTMENXOM0006 - RFIIJA MOTA ENGIL SGPS 4.38 2024-10-30	EUR			98	0,67
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.123	10,58	1.884	12,87
XS2066706818 - RFIIJA ENEL FINANCE INT 0.00 2024-06-17	EUR	189	0,94	188	1,29
DE000A2TEDB8 - RFIIJA THYSSEN KRUPP AG 2.88 2024-02-22	EUR	99	0,49	98	0,67
PTMENXOM0006 - RFIIJA MOTA ENGIL SGPS 4.38 2024-10-30	EUR	49	0,25		
XS2343532417 - RFIIJA ACCIONA SA 1.20 2025-01-14	EUR	382	1,90	374	2,55
XS2030530450 - RFIIJA JEFFERIES GROUP 1.00 2024-07-19	EUR	191	0,95	189	1,29
XS2150054026 - RFIIJA BARCLAYS BANK PL 3.38 2024-04-02	EUR	199	0,99		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.110	5,52	849	5,80
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.844	19,15	2.733	18,67
XS2645274817 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE 0.00 2023-12-21	EUR			196	1,34
PTG1VWJMO132 - PAGARE VISABEIRA 0.00 2024-02-08	EUR	195	0,97		
ES0576156337 - PAGARE S.A. DE OBRAS Y 0.00 2024-11-07	EUR	94	0,47		
ES0505075301 - PAGARE EUSKALTEL SA 0.00 2024-09-27	EUR	192	0,96		
ES0582870L27 - PAGARE SACYR SA 0.00 2024-02-15	EUR	194	0,97	194	1,33
XS2586772852 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE 0.00 2023-07-27	EUR			197	1,34
ES0554653362 - PAGARE INMOBILIARIA DE 0.00 2023-07-27	EUR			196	1,34

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0576156303 - PAGARE[S.A. DE OBRAS Y]0.00 2023-12-14	EUR			93	0,64
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		676	3,37	876	5,99
TOTAL RENTA FIJA		4.520	22,52	3.609	24,66
PTCOR0AE0006 - ACCIONES CORTICEIRA AMORIM SGPS SA	EUR	183	0,91	193	1,32
CY0106002112 - ACCIONES ATALAYA MINING PLC	GBP	48	0,24	112	0,76
US75513E1010 - ACCIONES RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	USD	46	0,23		
US2270461096 - ACCIONES CROCS INC	USD	85	0,42		
US4824801009 - ACCIONES KLA - TENCOR CORPORATION	USD			89	0,61
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	95	0,48	97	0,66
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	90	0,45	98	0,67
FR0011950732 - ACCIONES ELIOR SCA	EUR	59	0,29	39	0,27
FR0000120107 - ACCIONES SAVENCIA SA	EUR	167	0,83	93	0,64
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO DEVICES	USD			42	0,29
US128071082 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	106	0,53	206	1,41
US8288061091 - ACCIONES SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	26	0,13	42	0,29
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC (USD)	USD	112	0,56	161	1,10
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	46	0,23		
FR0000130692 - ACCIONES COMDIRECT BANK AG	EUR			66	0,45
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	34	0,17	101	0,69
US72919P2020 - ACCIONES PLUG POWER INC	USD			24	0,16
US46982L1089 - ACCIONES JACOBS SOLUTIONS INC (J US)	USD	118	0,59	65	0,45
US37940X1028 - ACCIONES Global Payments	USD			36	0,25
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	118	0,59		
FR001400AJ45 - ACCIONES MICHELIN	EUR	97	0,49	122	0,83
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	85	0,42	78	0,53
DE000A3H2200 - ACCIONES NAGARRO SE (GY)	EUR			24	0,16
US4364401012 - ACCIONES HOLOGIC INC	USD	194	0,97		
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD			88	0,60
US9892071054 - ACCIONES ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	USD	99	0,49	163	1,11
DE000DTR0CK8 - ACCIONES DAILMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	68	0,34		
US74767V1098 - ACCIONES QUANTUMSCAPE CORP	USD	31	0,16		
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	135	0,67		
DE000A1DAHH0 - ACCIONES BRENNTAG AG	EUR			100	0,68
FR0000120503 - ACCIONES BOUYGUES	EUR	136	0,68	123	0,84
DE0005664809 - ACCIONES EVOTEC BIOSYSTEMS AG	EUR			62	0,42
TOTAL RV COTIZADA		2.178	10,87	2.226	15,19
TOTAL RENTA VARIABLE		2.178	10,87	2.226	15,19
US37954Y3844 - PARTICIPACIONES GLOBAL X CYBERSECURITY E	USD			67	0,46
LU1481584016 - PARTICIPACIONES FLOSSBACH STORCH BD OP-I	EUR	297	1,48	280	1,91
JE00B78CGV99 - PARTICIPACIONES WT BRENT CRUDE OIL (BRNT	USD	43	0,21		
LU1055195918 - PARTICIPACIONES PICTET SHTRM EM CRP BD-I	USD	259	1,29	252	1,72
LU1116431138 - PARTICIPACIONES FIDELITY FDS-ASIAN AGG-Y	USD	355	1,77	352	2,40
FR0013311438 - PARTICIPACIONES LAZARD CONV GLBL-AT HEUR	EUR	243	1,21	245	1,67
LU0776931064 - PARTICIPACIONES BLACKROCK STR FD-EUR AB-	EUR	320	1,59	310	2,11
IE00BYTRRB94 - PARTICIPACIONES SPDR WORLD HEALTH CARE(W	EUR	63	0,31	62	0,42
LU0151325312 - PARTICIPACIONES CANDR BONDS-CRED OPPORT-	EUR	313	1,56	303	2,07
LU0503631631 - PARTICIPACIONES PICTET-GLOBAL ENVIRONMEN	EUR	323	1,61	310	2,12
IE00B4R5BP74 - PARTICIPACIONES PIMCO UNCONSTRAINED BOND	EUR	186	0,93	180	1,23
LU0648599602 - PARTICIPACIONES MFS MER-GLB RESEARCH FOC	EUR	239	1,19	227	1,55
TOTAL IIC		2.640	13,15	2.586	17,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		9.339	46,54	8.421	57,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		13.961	69,54	13.378	91,39

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: 597 mil euros.

Remuneración Variable: 73 mil euros.

Número de beneficiarios:

N medio de empleados en el ejercicio: 12

N total de empleados al final del ejercicio: 15

N de beneficiarios de remuneración variable: 3

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

Remuneración desglosada:

Altos cargos de la SGIIC:

N de personas al final del ejercicio: 2

Remuneración fija: 141 mil euros.

Remuneración variable: 20 mil euros.

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

N de personas al final del ejercicio: 6

Remuneración fija: 286 mil euros.

Remuneración variable: 33 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