

ALTERNA RENTA FIJA GLOBAL, FI

Nº Registro CNMV: 5609

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

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

Auditor: Ernst & Young, S.L.

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

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <https://www.actinver.com/web/actinver-es>.

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

Dirección

PS. MARQUES DE LA ENSENADA , 4, 2º

28004 - Madrid

911705511

Correo Electrónico

contacto@alternainversiones.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 01/04/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Internacional

Perfil de Riesgo: 2 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: Invierte 100% de la exposición total en renta fija pública y/o privada, incluyendo depósitos, e instrumentos del mercado monetario

cotizados o no, líquidos, titulaciones liquidas, deuda subordinada (con derecho de cobro posterior a los acreedores comunes) y bonos

contingentes convertibles (CoCo), emitidos normalmente a perpetuidad con opciones de recompra para el emisor y en caso de producirse

la contingencia aplican una quita al principal del bono, lo cual afectará negativamente al valor liquidativo del fondo.

La duración media de la cartera será habitualmente a 3 años (puntualmente podría oscilar entre 2 y 5 años).

Los emisores y mercados serán de países OCDE, pudiendo invertir hasta un 50% de la exposición total en emisores/mercados de países

emergentes. Puntualmente podrá existir concentración geográfica o sectorial.

Se podrá invertir en emisiones/emisores de cualquier calidad crediticia o incluso sin rating (pudiendo estar toda la cartera en baja

calidad crediticia, lo que puede afectar negativamente a la liquidez del fondo).

La exposición al riesgo divisa será del 0-40% de la exposición total.

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 y no

negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por

la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de

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

patrimonio neto.

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	0,12	3,38	2,06	3,47
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,99	1,74	4,43	-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	390.548,42	86.681,18
Nº de Partícipes	68	14
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	1000	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	3.628	9,2907
2022	846	8,4583
2021		
2020		

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	0,31	0,00	0,31	0,87	0,00	0,87	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,08	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		1,73							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,13	14-11-2023				
Rentabilidad máxima (%)	0,20	14-12-2023				

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		0,81							
Ibex-35		12,11							
Letra Tesoro 1 año		0,43							
BENCHMARK ALTERNA GLOBAL FI		2,84							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,40	0,23	0,42	0,54	0,53	2,30			

(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



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

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

*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	
		% sobre		% sobre

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.727	75,17	740	94,51
* Cartera interior	1.397	38,51	0	0,00
* Cartera exterior	1.259	34,70	740	94,51
* Intereses de la cartera de inversión	71	1,96	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	911	25,11	51	6,51
(+/-) RESTO	-10	-0,28	-9	-1,15
TOTAL PATRIMONIO	3.628	100,00 %	783	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	783	846	846	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	129,08	-13,99	178,42	-2.487,88
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,00	6,42	7,90	21,03
(+) Rendimientos de gestión	3,56	7,48	9,30	23,11
+ Intereses	2,58	0,07	3,76	9.994,64
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,98	0,00	1,42	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,56	2,20	4,91	201,37
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,55	0,00	-0,79	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-2,02	5,22	0,00	-200,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-150,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,56	-1,07	-1,40	35,64
- Comisión de gestión	-0,31	-0,75	-0,87	8,21
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	160,13
- Gastos por servicios exteriores	-0,18	-0,22	-0,39	116,29
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,06	-0,07	1,67
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.628	783	3.628	

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

3. Inversiones financieras

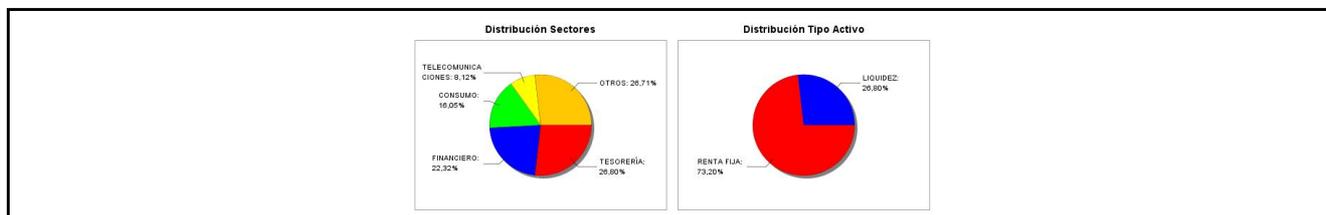
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	612	16,87	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	785	21,65	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	1.397	38,52	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.397	38,52	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.259	34,68	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	1.259	34,68	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	740	94,61
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.259	34,68	740	94,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.656	73,20	740	94,61

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

h) N° de Exp.2023051242: Verificar y registrar a solicitud de ALTERNA INVERSIONES Y VALORES, S.G.I.I.C., S.A., como entidad Gestora, y de BANCO INVERSIS, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto de ALTERNA GLOBAL, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 5609), al objeto de modificar su política de inversión y vocación inversora, así como dejar de invertir mayoritariamente en otras IIC.

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

f.- La Gestora compró un Bono de ALSEA por 500.000 euros nominales, el 08/08/2023 a un precio de 95,90 y luego 3 aplicaciones, dos de ellas a nuestro fondo el 22/08/223 y el 01/09/2023 por un nominal de 200.000 y 100.000 euros a un precio de 96

h.- La Gestora compró un Bono de ALSEA por 500.000 euros nominales, el 08/08/2023 a un precio de 95,90 y luego hizo 3 aplicaciones, una de ellas por importe nominal de 100.000 euros a 95,975 a un cliente de la SGIIC el 13/09/2023.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

La resistencia de los mercados y la persistencia de la inflación no permitirán a los bancos centrales cambiar el rumbo de la economía en esta segunda mitad del 2023. Seguirán elevando el tipo de interés hasta que entre una dinámica de recesión que se refleje claramente en los indicadores. Sin embargo, la idea de que la subida de tipos se acerca a su fin refuerza la confianza de los inversores en los mercados.

El PIB, el gasto de los consumidores y el empleo ha seguido creciendo en la mayoría de las economías occidentales a pesar del fuerte aumento de los tipos de interés, tanto en EE. UU. como en Europa, lo que ha supuesto que se haya producido una fuerte subida, tanto en los mercados de renta fija, como especialmente en los de renta variable de cara al segundo semestre de 2023.

En este contexto, en esta segunda parte del año estaremos pendientes de la evolución de los mercados, con el fin de aprovechar las oportunidades que surjan para dar valor la cartera en cada momento.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En el contexto abordado en el inciso anterior, y considerando que las subidas de tipos de interés serían ya limitadas en este segundo semestre del 2023, hemos procedido a aumentar la exposición de la cartera en deuda corporativa que nos permitirá aprovechar las condiciones actuales de tipos de interés. Al finalizar el semestre, la duración del fondo se sitúa en 1.12 años y una posición en el mercado monetario de un 25% del fondo lo que nos permite aprovechar oportunidades en el mercado.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 50% Euro short-term rate (ESTCINDEX Index) y 50% Iboxx Euro overall total return (QW7A Index). Los índices se utilizan en términos meramente informativos o comparativos. La IIC no está gestionada en referencia a los mismos y es un fondo activo.

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

Desde el 30 de junio, el patrimonio ha pasado de 782.610,36 euros a 3.628.458,06 euros, lo que supone un incremento del 363%. El número de participes ha pasado de 14 a 68, que representa un incremento de un 385% y la rentabilidad del semestre ha sido del 2,90%. Los gastos sobre patrimonio medio fueron del 0,54% en el tercer trimestre y del 0,23% en el cuarto trimestre, habiéndose reducido notablemente desde el año anterior.

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

La rentabilidad del fondo ha sido del 2.90% desde el inicio del semestre. Es el único fondo gestionado por lo que no existen comparables.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Al existir un cambio en la política del fondo, a partir del 14 de julio de 2023 se realizaron operaciones de venta de los ETFs y el fondo monetario que formaban parte de la política anterior y se realizaron operaciones de compra que cumplen con los requisitos de rating y duración compatibles con la política de inversión actual. Entre ellos podemos destacar bonos con emisores como Alsea, NH Hoteles, Avatel, TSK, UBS, Abanca, Lar, Ibercaja, entre otros, que conforman las principales posiciones del fondo. Estos bonos cuentan con una duración entre 1 y 2.5 y cuentan con ratings descritos en la política de inversión del fondo.

El resto de los cambios en la cartera se han realizado para cubrir las salidas de los participes durante el periodo buscando mantener la duración media de la cartera.

b) Operativa de préstamo de valores. N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. Apalancamiento Medio: 59,74

d) Otra información sobre inversiones. N/A

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

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. N/A

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS. N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV. N/A

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

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

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

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El año 2024 se prevé como un año en el que se despejarán incertidumbres como la tendencia de la inflación, el nuevo entorno de tipos, las elecciones en las principales regiones del mundo (en EE. UU., el Parlamento Europeo y en muchos otros países), la guerra en Ucrania y en Gaza, entre otros riesgos que amenazan a la economía mundial.

El endurecimiento de las condiciones financieras continúa reflejándose en una mayor moderación del consumo e inversión, una la desaceleración del crecimiento y un escaso dinamismo del mercado laboral. Ante este escenario y con una inflación que todavía no ha alcanzado niveles consistentes, se contempla que los bancos centrales materialicen una bajada de tipos a partir de la segunda mitad del año.

Este año tendremos en cuenta estrategias, que complementen los mercados monetarios tras las recientes subidas de los tipos de interés y la expectativa de bajada a partir de junio. Además, continuaremos construyendo una cartera diversificada, dados los elevados rendimientos disponibles tanto en activos sensibles a tipos de interés como aquellos sensibles al ciclo económico.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0344251014 - BONO BERCAJA BANCO SA 5,63 2027-06-07	EUR	206	5,68	0	0,00
ES0365936048 - BONO ABANCA CORP BANCARIA 5,50 2025-05-18	EUR	406	11,19	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		612	16,87	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		612	16,87	0	0,00
ES0505394595 - PAGARE Tsk Electrónica y E 5,60 2024-02-22	EUR	293	8,09	0	0,00
ES0505616237 - PAGARE Avatel Telecom 5,88 2024-01-22	EUR	295	8,12	0	0,00
ES0505718025 - PAGARE Pagarés Cesce 4,35 2024-01-15	EUR	197	5,44	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		785	21,65	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		1.397	38,52	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.397	38,52	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
NO0010912801 - BONO GLOBAL AGRAJES SLU 9,93 2025-12-22	EUR	201	5,55	0	0,00
XS2592659242 - BONO VF CORP 4,13 2026-03-07	EUR	197	5,44	0	0,00
CH0537261858 - BONO UBS GROUP AG 3,25 2026-04-02	EUR	198	5,45	0	0,00
XS2357281174 - BONO NH HOTEL GROUP SA 4,00 2026-07-02	EUR	98	2,71	0	0,00
XS2363989273 - OBLIGACION LAR España Real Esta 1,75 2026-07-22	EUR	178	4,91	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		873	24,06	0	0,00
XS2432286974 - BONO FOOD SERVICE PROJECT 5,50 2024-01-21	EUR	287	7,90	0	0,00
XS1292384960 - BONO APPLE INC 1,38 2024-01-17	EUR	99	2,72	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		385	10,62	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.259	34,68	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		1.259	34,68	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
IE00BYXPSP02 - PARTICIPACIONES ETF Ishares S&P 500	USD	0	0,00	32	4,11
IE00BGYWFK87 - PARTICIPACIONES ETF FTSE250	EUR	0	0,00	8	0,99
IE00BWN1T31 - PARTICIPACIONES Shares MSCI EMU USD	USD	0	0,00	68	8,71
IE00BSPLC520 - PARTICIPACIONES SPDR MSCI USA Value	EUR	0	0,00	70	8,96
IE00B4L5YX21 - PARTICIPACIONES Shares Core MSCI Ja	EUR	0	0,00	24	3,08
IE00BYXYK40 - PARTICIPACIONES ETF Ishares JPM USD	EUR	0	0,00	8	1,00
IE00B53SZB19 - PARTICIPACIONES ETF Ishares FTSE	EUR	0	0,00	144	18,37
IE00B52MJY50 - PARTICIPACIONES Shares Euro Corp Bo	EUR	0	0,00	12	1,58
IE00BYXYL56 - PARTICIPACIONES ETF. Ishares	USD	0	0,00	32	4,15
LU0128494944 - PARTICIPACIONES Pictet Short Mid Ter	EUR	0	0,00	200	25,57
IE00B5BMR087 - PARTICIPACIONES ETF Ishares Core S&P	EUR	0	0,00	142	18,09
TOTAL IIC		0	0,00	740	94,61
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.259	34,68	740	94,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.656	73,20	740	94,61

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

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

internas de la SGIIC.

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

11

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

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

Los datos relativos a la remuneración abonada por la SGIIC a sus empleados durante el ejercicio 2023 son los siguientes (datos en miles de euros):

- Remuneración total: 413 miles de euros (de los cuales 353 miles corresponden a remuneración fija y 60 miles a remuneración variable). Número de personas que recibieron remuneración: 4 personas (3 con remuneración variable).
- No existe remuneración variable ligada a la comisión de gestión variable de la IIC (aplicable únicamente a las IIC que tienen comisión variable, en su caso).
- Alta Dirección: 1 personas, con una remuneración total de 250 miles de euros que corresponden a remuneración fija.
- Empleados cuya actuación tiene incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (incluida alta Dirección): 2 empleados con una remuneración total de 390 miles de euros de los cuales 245 miles corresponden a remuneración fija y 45 miles a variable.

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

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

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total