

FUNDTICS, FI
Nº Registro CNMV: 5574

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

Gestora: 1) INVERDIS GESTIÓN, S.A., SGIIC **Depositorio:** BANCO INVERDIS, S.A. **Auditor:** DELOITTE, S.L.

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

Fondo por compartimentos: SI

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

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

Dirección

AV. de la Hispanidad, 6
28042 - Madrid
91-4001700

Correo Electrónico

Soporte.IG@inversis.com

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 COMPARTIMENTO

FUNDTICS/30

Fecha de registro: 21/01/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad invierte más del 50% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable y renta fija, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo, pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos.

No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% de la exposición total. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión

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 Compartimento 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	11,13	11,13	11,13	21,01
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,73	0,20	2,73	-0,31

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	455.174,42	519.854,87
Nº de Partícipes	76	13
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	9,6	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	4.117	9,0441
2022	4.898	9,4224
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	0,62	0,00	0,62	0,62	0,00	0,62	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	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	-4,02	-2,17	-1,89	4,24	-5,82				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,72	02-05-2023	-1,06	21-02-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,48	01-06-2023	0,78	03-03-2023		

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,32	3,67	6,60	6,16	4,88				
Ibex-35	15,61	10,84	19,13	15,33	16,45				
Letra Tesoro 1 año	1,07	0,85	1,67	0,84	1,15				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,45	5,45	5,81						

(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)	0,80	0,37	0,43	0,39	0,43	1,75			

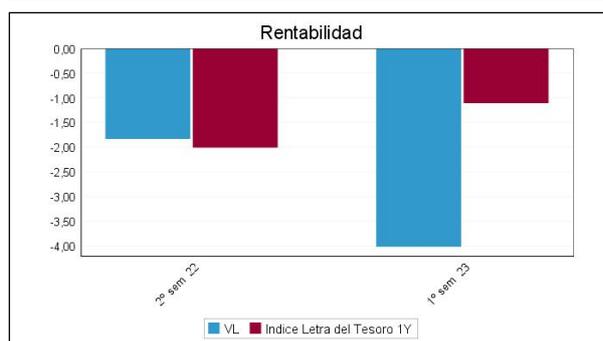
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	674	10	0,21
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	86.644	591	1,61
Renta Variable Mixta Euro	2.572	173	4,46
Renta Variable Mixta Internacional	71.264	719	4,45
Renta Variable Euro	15.055	262	14,61
Renta Variable Internacional	365.895	9.988	8,68
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	42.711	339	1,38
Global	68.944	1.791	1,29
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	653.760	13.873	6,14

*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	1.838	44,64	4.784	97,67
* Cartera interior	707	17,17	428	8,74

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	1.132	27,50	4.356	88,93
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	446	10,83	83	1,69
(+/-) RESTO	1.833	44,52	31	0,63
TOTAL PATRIMONIO	4.117	100,00 %	4.898	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)	4.898	293	4.898	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-12,25	125,54	-12,25	-112,44
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-3,97	-3,67	-3,97	37,89
(+) Rendimientos de gestión	-3,35	-2,90	-3,35	47,36
+ Intereses	0,12	0,01	0,12	895,70
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-3,71	-3,00	-3,71	57,95
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,24	0,08	0,24	285,54
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,70	-0,77	-0,70	16,05
- Comisión de gestión	-0,62	-0,63	-0,62	26,63
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	26,62
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,09	-0,02	-64,57
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-6,84
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,08	0,00	0,08	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,06	0,00	0,06	0,00
+ Otros ingresos	0,02	0,00	0,02	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.117	4.898	4.117	

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

3. Inversiones financieras

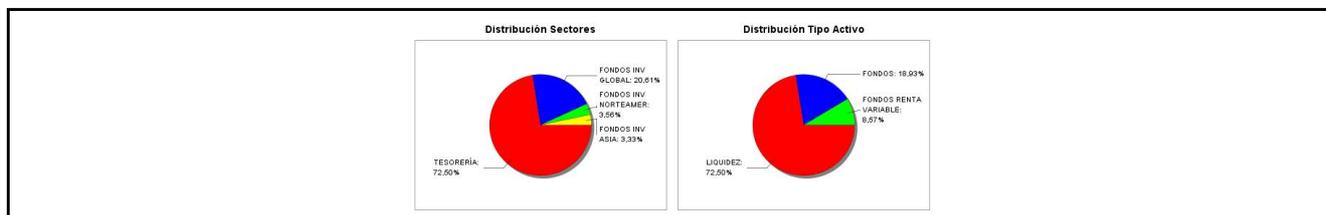
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	707	17,16	428	8,74
TOTAL RENTA FIJA	707	17,16	428	8,74
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	707	17,16	428	8,74
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	1.132	27,50	4.356	88,93
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.132	27,50	4.356	88,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.838	44,66	4.784	97,67

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

El día 11 de mayo de 2023 RSR ADVANCED ANALYTICS/30, con número de Registro Oficial 5574 registró un descubierto en cuenta corriente superior al 5% del patrimonio de la IIC situándose en el 39.34%. Dicho exceso, originado por un error operativo, quedó regularizado con fecha 15 de mayo de 2023.

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

- a) El fondo tiene 1 partícipe significativo que mantiene una posición del 51,41% del patrimonio de la IIC.
- f) Se han realizado operaciones sobre instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora por un total de 55636 miles de euros. De este volumen, 55636 a operaciones sobre otras IIC . Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 1154,18 % sobre el patrimonio medio de la IIC
- g) Entidades del grupo de la gestora han recibido ingresos que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por parte de la IIC por un total de un 0,05 % sobre su patrimonio medio durante el periodo

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DE LA IIC.
- a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.
El primer semestre de 2023 se ha visto marcado por varios elementos que han influido en generar una elevada volatilidad a lo largo de estos últimos seis meses.
Este primer semestre ha tenido rentabilidades positivas en la mayor parte de los activos, aunque ha habido mucha disparidad, tanto por trimestres como por tipo de activos y zonas geográficas; respecto a los dos trimestres, durante el primer trimestre se han dado rentabilidades positivas y a lo largo del segundo trimestre ha habido una elevada volatilidad debido al comportamiento de los bancos centrales para enfocar las elevadas tasas de inflación y a la incertidumbre sobre el mercado financiero tanto en Estados Unidos, por la quiebra de dos bancos, y en Europa por la desaparición de Credit

Suisse.

Respecto a los tipos de activos, tenemos el ejemplo de junio, que ha sido positivo para las bolsas y negativo para los bonos públicos.

En el apartado de materias primas, en este semestre el petróleo ha sufrido caídas por cuarto trimestre consecutivo, ha caído la demanda desde China y se teme una recesión en Estados Unidos. De igual forma las materias primas industriales y el oro han caído en este trimestre.

Por mercados:

- Estados Unidos; a lo largo del semestre se han dado diversos elementos que han hecho aumentar la volatilidad. Estos elementos han sido la incertidumbre en el sector financiero e inmobiliario, así como sobre el techo de deuda. Una vez ha disminuido la preocupación por estos temas, la atención vuelve a la inflación. Aunque hay un entorno económico positivo, algunos indicadores avanzados apuntan a un deterioro de la economía para el segundo semestre del año, con previsiones de subidas de tipos en el segundo semestre.

- Zona Euro: a finales del segundo semestre de 2023, la economía de la zona euro se encuentra en una fase de estancamiento influida por dos elementos; la elevada inflación y la crisis del sector productivo. Hay países con un peso importante en la zona euro como es Alemania que se encuentra en recesión, con un crecimiento negativo en el último trimestre del 2022 y el primero del 2023. Se espera que la economía europea crezca a un ritmo más lento que el que ha tenido hasta la fecha, sin entrar en recesión. Debido a las altas tasas de inflación, es probable que el BCE siga con su política de subida de tipos en lo que queda de año.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El primer semestre de 2023, ha tenido una alta volatilidad, con un comportamiento en general positivo en los mercados pero muy dispar por zonas geográficas y por meses.

Durante el primer semestre de 2023, se han rebalanceado las inversiones con la finalidad de tener controlada y ajustada la volatilidad, habiendo variado en algunos momentos las inversiones en Renta Variable desde el 20% al 30%, así como las inversiones en Renta Fija.

c) Índice de referencia.

El fondo obtuvo una rentabilidad en el Primer Semestre de -4,02 %, inferior a la de la Letra del Tesoro a 1 año que obtuvo un -1,11%

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

El patrimonio del fondo en el Primer Semestre disminuyó en un 15,96% hasta 4.116.634 euros, y el número de participes aumentó en 63 lo que supone un total de 76 participes a fecha del informe.

La rentabilidad del fondo durante el Primer Semestre ha sido de -4,02% y la acumulada durante el año de -4,02%.

Los gastos soportados durante el Primer Semestre han ascendido a un 0,8% del patrimonio medio del fondo. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,62% y la comisión de depósito un 0,05%.

El resto de gastos soportados por el fondo, se corresponden con los legalmente necesarios para su funcionamiento (auditoría, tasas de registros oficiales ...).

El 0,69% de los gastos corresponden a gastos directos y el 0,11% a gastos indirectos derivados de la inversión en otras IIC. Los gastos directos acumulados a lo largo del ejercicio son del 0,69%, y los indirectos del 0,11%.

La rentabilidad media obtenida por los saldos mantenidos en el depositario y en operaciones simultáneas a un día de valores de deuda pública, para dar cumplimiento al coeficiente de liquidez del fondo, durante el periodo ha sido de un 2,73%.

La variación de los rendimientos de gestión se corresponden a: -3,71 % renta variable, 0,24 % inversiones en otras IIC. La diferencia de 0,12 % se corresponde a otros conceptos como intereses, dividendos y otro tipo de resultados.

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

Los rendimientos de gestión del Primer Semestre respecto al periodo anterior han disminuido en un -3,35 %, tal y como se refleja en el epígrafe 2.4.

El fondo ha registrado en el Primer Semestre una rentabilidad del -4,02 %, mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un 1,61%.

La rentabilidad media del total de fondos gestionados por la gestora durante el periodo fue de 6,14%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Respecto a las inversiones en Renta Fija, debido a las subidas en las tasas de interés en los distintos mercados, se ha rebalanceado las inversiones en RF Euro, RF Internacional y RF Corporativa a lo largo del trimestre. A lo largo del segundo trimestre el peso de la inversión en RF Euro ha oscilado entre el 11% (mayo) y el 51% enero, mientras que la RF Internacional ha oscilado entre el 19% y el 59%.

Respecto a las Inversiones en Renta Variable, las inversiones han sido en los mercados de Estados Unidos, Europa, Emergentes y Temáticos. Durante el semestre, se han ido variando los pesos de las inversiones, por ejemplo de Estados Unidos entre el 1% y el 14%, Emergentes entre el 1% y 18%, Europa entre 5% y 27% y Temáticos entre 1% y 5%.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo hace uso de instrumentos derivados con el único fin de la consecución del objetivo concreto de rentabilidad.

d) Otra información sobre inversiones.

A fecha de informe no se mantienen inversiones incluidas en el artículo 48.1.j., ni se mantienen inversiones dudosas.

El fondo no mantiene inversiones en productos estructurados.

Mantenemos posiciones en otras IIC siendo la más relevante a fecha 30/06/2023 en las gestoras Nordea con un porcentaje del 19% sobre patrimonio de la IIC.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR LA IIC.

Para el cumplimiento del límite de exposición total de riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados, en la IIC de referencia se aplica la metodología del compromiso, desarrollada en la sección 1ª del capítulo II de la Circular 6/2010 de la CNMV.

En función de esta metodología de riesgo, el apalancamiento medio durante el Primer Semestre supuso a un 81,43 % sobre el patrimonio medio del periodo.

A lo largo de todo el período analizado, la IIC ha venido cumpliendo el límite máximo de exposición al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados, no registrándose excesos sobre el límite del patrimonio neto de la IIC que establece dicha Circular.

El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último semestre, ha sido de un 3,67%, mientras que la acumulada a lo largo del año ha sido de un 5,32%.

La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida máxima.

Como referencia, la volatilidad acumulada en el año de las Letras del Tesoro a un año ha sido de 1,07 %, y la del Ibex 35 de 15,61%

El VaR histórico acumulado en el año del fondo alcanzó 5,45 %.

El VaR histórico 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.

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 DE LA IIC.

De cara al segundo semestre del 2023, se prevé que la situación macroeconómica siga con algunos de los elementos que han marcado la volatilidad del primer semestre, como han sido la elevada volatilidad y la previsión de una desaceleración

económica en algunas zonas geográficas.

Durante el segundo semestre de 2023, seguiremos con la misma estrategia que hemos llevado a lo largo del primer semestre de 2023, con rebalances de las inversiones con carácter mensual y si es preciso se acortarán con el objetivo de mantener controlada la volatilidad de la cartera.

El segundo semestre de 2023 empezaremos con un peso en RF de las inversiones del 70%, dividido entre RF Euro y RF Internacional, y un peso en RV del 30% con mayor preponderancia de Estados Unidos, Emergentes y Tecnología.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0L02309083 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 3,30 2023-07-03	EUR	707	17,16	0	0,00
ES0L02304142 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 1,85 2023-01-02	EUR	0	0,00	428	8,74
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		707	17,16	428	8,74
TOTAL RENTA FIJA		707	17,16	428	8,74
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		707	17,16	428	8,74
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
LU0923958473 - PARTICIPACIONES Franklin Templeton I	EUR	204	4,95	0	0,00
IE00BGNBW65 - PARTICIPACIONES Legg Mason Martin Cu	EUR	140	3,40	0	0,00
IE00BF5GGK94 - PARTICIPACIONES GAM Star Disruptive	EUR	216	5,24	0	0,00
LU0171305443 - PARTICIPACIONES BlackRock Global Fun	EUR	99	2,41	0	0,00
LU0266118651 - PARTICIPACIONES Morgan Stanley Inves	EUR	45	1,09	0	0,00
LU0915367816 - PARTICIPACIONES Nordea 1 SICAV - Nor	EUR	0	0,00	44	0,90
LU0464251890 - PARTICIPACIONES UBS Lux Bond Fund -	EUR	0	0,00	396	8,09
LU0823433932 - PARTICIPACIONES BNP Paribas Funds Tu	EUR	0	0,00	44	0,91
LU1670627766 - PARTICIPACIONES M&G Lux Investment F	EUR	0	0,00	336	6,85
LU0828909043 - PARTICIPACIONES Credit Suisse Asia C	EUR	0	0,00	880	17,96
LU0994706744 - PARTICIPACIONES Nordea 1 - European	EUR	0	0,00	880	17,96
LU1164221589 - PARTICIPACIONES AXA World Funds - Eu	EUR	0	0,00	882	18,01
IE00BWZNI290 - PARTICIPACIONES Legg Mason Global Fu	EUR	0	0,00	848	17,32
LU0936579183 - PARTICIPACIONES Fidelity Funds - Glo	EUR	145	3,52	0	0,00
LU1223083160 - PARTICIPACIONES Schroder ISF Global	EUR	0	0,00	45	0,93
IE00BD008P14 - PARTICIPACIONES AXA RSBG AC AP EXJ S	EUR	137	3,33	0	0,00
IE00BYX4R502 - PARTICIPACIONES Baillie Giff US Eq	EUR	147	3,56	0	0,00
TOTAL IIC		1.132	27,50	4.356	88,93
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.132	27,50	4.356	88,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.838	44,66	4.784	97,67

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

Durante el primer semestre se han realizado operaciones simultáneas sobre deuda pública para la gestión de la liquidez de la IIC con Inversis Banco S.A. por un importe total de 44.481.704,96 euros. De este volumen, 43.831.457,48 euros fueron operaciones con un vencimiento de un día, y 650.247,48 euros con un vencimiento entre un día y una semana. El rendimiento obtenido fue de 4595,27 y 244,87 euros respectivamente, con un rendimiento total de 4840,14 euros.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

FUNDTICS/100

Fecha de registro: 21/01/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 5 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad invierte más del 50% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable y renta fija, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo, pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos.

No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% de la exposición total. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión

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 Compartimento 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	10,21	10,93	10,21	17,14
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,95	0,23	1,95	-0,08

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	190.078,29	121.673,71
Nº de Partícipes	67	10
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	9,75	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	1.795	9,4454
2022	1.068	8,7757
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	0,62	0,00	0,62	0,62	0,00	0,62	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	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	7,63	7,91	-0,25	-0,68	-9,36				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,37	24-05-2023	-1,93	10-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,77	27-04-2023	1,80	03-03-2023		

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,32	10,67	13,80	8,36	12,67				
Ibex-35	15,61	10,84	19,13	15,33	16,45				
Letra Tesoro 1 año	1,07	0,85	1,67	0,84	1,15				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,04	7,04	7,41						

(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)	0,89	0,39	0,51	0,64	0,72	3,11			

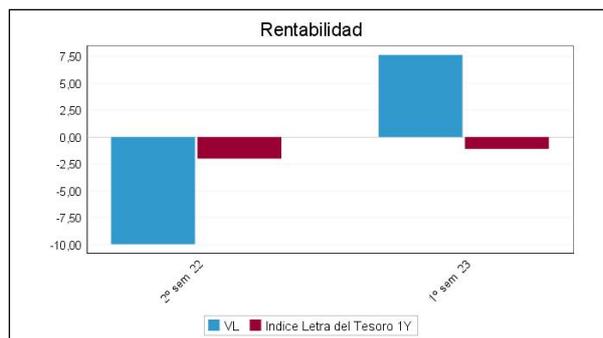
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	674	10	0,21
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	86.644	591	1,61
Renta Variable Mixta Euro	2.572	173	4,46
Renta Variable Mixta Internacional	71.264	719	4,45
Renta Variable Euro	15.055	262	14,61
Renta Variable Internacional	365.895	9.988	8,68
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	42.711	339	1,38
Global	68.944	1.791	1,29
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	653.760	13.873	6,14

*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	1.753	97,66	1.042	97,57
* Cartera interior	279	15,54	322	30,15

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	1.474	82,12	721	67,51
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	40	2,23	26	2,43
(+/-) RESTO	2	0,11	-1	-0,09
TOTAL PATRIMONIO	1.795	100,00 %	1.068	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)	1.068	146	1.068	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	40,33	164,90	40,33	-36,22
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,98	-11,92	5,98	-230,83
(+) Rendimientos de gestión	6,70	-10,73	6,70	-262,88
+ Intereses	0,13	0,03	0,13	850,45
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	6,25	-9,31	6,25	-274,91
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,33	-1,45	0,33	-158,95
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,79	-1,20	-0,79	72,41
- Comisión de gestión	-0,62	-0,62	-0,62	158,00
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	157,90
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,48	-0,05	-74,08
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,05	-0,02	-6,84
- Otros gastos repercutidos	-0,06	0,00	-0,06	0,00
(+) Ingresos	0,07	0,00	0,07	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,07	0,00	0,07	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.795	1.068	1.795	

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

3. Inversiones financieras

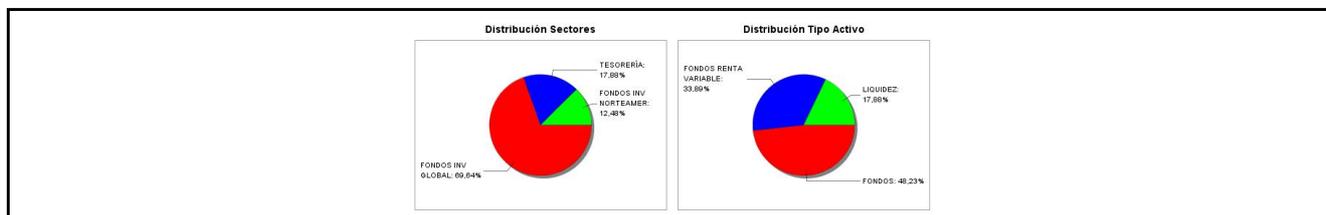
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	279	15,55	139	12,98
TOTAL RENTA FIJA	279	15,55	139	12,98
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	183	17,15
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	279	15,55	322	30,13
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	1.474	82,13	721	67,49
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.474	82,13	721	67,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.753	97,68	1.042	97,62

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. 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

- a) El fondo tiene 1 partícipe significativo que mantiene una posición del 28,28% del patrimonio de la IIC.
- f) Se han realizado operaciones sobre instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora por un total de 17152 miles de euros. De este volumen, 17152 a operaciones sobre otras IIC . Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 1091,85 % sobre el patrimonio medio de la IIC
- g) Entidades del grupo de la gestora han recibido ingresos que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por parte de la IIC por un total de un 0,03 % sobre su patrimonio medio durante el periodo

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DE LA IIC.
- a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.
- El primer semestre de 2023 se ha visto marcado por varios elementos que han influido en generar una elevada volatilidad a lo largo de estos últimos seis meses.
- Este primer semestre ha tenido rentabilidades positivas en la mayor parte de los activos, aunque ha habido mucha disparidad, tanto por trimestres como por tipo de activos; respecto a los dos trimestres, durante el primer trimestre ha habido avances importantes y a lo largo del segundo trimestre ha habido una elevada volatilidad debido al comportamiento de los bancos centrales para enfocar las elevadas tasas de inflación y a la incertidumbre sobre el mercado financiero tanto en Estados Unidos, por la quiebra de dos bancos, y en Europa por la desaparición de Credit Suisse.
- Respecto a los tipos de activos, tenemos el ejemplo de junio, que ha sido positivo para las bolsas y negativo para los bonos públicos.

En el apartado de materias primas, en este semestre el petróleo ha sufrido caídas por cuarto trimestre consecutivo, ha caído la demanda desde China y se teme una recesión en Estados Unidos. De igual forma las materias primas industriales y el oro han caído en este trimestre.

Por mercados:

- Estados Unidos; a lo largo del semestre se han dado diversos elementos que han hecho aumentar la volatilidad. Estos elementos han sido incertidumbre en el sector financiero e inmobiliario, así como sobre el techo de deuda. Una vez se han calmado estos temas, la atención vuelve a la inflación. Aunque hay un entorno económico positivo, algunos indicadores avanzados apuntan a un deterioro de la economía para el segundo semestre del año, con previsiones de subidas de tipos en el segundo semestre.

- Zona Euro: a finales del segundo semestre de 2023, la economía de la zona euro se encuentra en una fase de estancamiento influida por dos elementos; la elevada inflación y la crisis del sector productivo. Hay países importantes de la zona euro como es Alemania que se encuentra en recesión, con un crecimiento negativo en el último trimestre del 2022 y el primero del 2023. Se espera que la economía europea crezca a un ritmo más lento que el que ha tenido hasta la fecha, sin entrar en recesión. Debido a las altas tasas de inflación, es probable que el BCE siga con su política de subida de tipos en lo que queda de año.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El primer semestre de 2023, ha tenido una alta volatilidad, con un comportamiento en general positivo en los mercados pero muy dispar por zonas geográficas y mensuales.

Durante el primer semestre de 2023, se han rebalanceado las inversiones con la finalidad de tener controlada y ajustada la volatilidad, habiendo variado en algunos momentos las inversiones en Renta Variable desde el 85% al 99%, así como las inversiones en Renta Fija (High Yield).

c) Índice de referencia.

El fondo obtuvo una rentabilidad en el Primer Semestre de 7,63 %, superior a la de la Letra del Tesoro a 1 año que obtuvo un -1,11%

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

El patrimonio del fondo en el Primer Semestre aumentó en un 68,14% hasta 1.795.369 euros, y el número de partícipes aumentó en 57 lo que supone un total de 67 partícipes a fecha del informe.

La rentabilidad del fondo durante el Primer Semestre ha sido de 7,63% y la acumulada durante el año de 7,63%.

Los gastos soportados durante el Primer Semestre han ascendido a un 0,9% del patrimonio medio del fondo. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,62% y la comisión de depósito un 0,05%.

El resto de gastos soportados por el fondo, se corresponden con los legalmente necesarios para su funcionamiento (auditoría, tasas de registros oficiales ...).

El 0,73% de los gastos corresponden a gastos directos y el 0,17% a gastos indirectos derivados de la inversión en otras IIC. Los gastos directos acumulados a lo largo del ejercicio son del 0,73%, y los indirectos del 0,16%.

La rentabilidad media obtenida por los saldos mantenidos en el depositario y en operaciones simultáneas a un día de valores de deuda pública, para dar cumplimiento al coeficiente de liquidez del fondo, durante el periodo ha sido de un 1,95%.

La variación de los rendimientos de gestión se corresponden a: 6,25 % renta variable, 0,33 % inversiones en otras IIC. La diferencia de 0,12 % se corresponde a otros conceptos como intereses, dividendos y otro tipo de resultados.

Comentario sobre los rendimientos de gestión

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

Los rendimientos de gestión del Primer Semestre respecto al periodo anterior han aumentado en un 6,7 %, tal y como se refleja en el epígrafe 2.4.

El fondo ha registrado en el Primer Semestre una rentabilidad del 7,63 %, mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un 8,68%.

La rentabilidad media del total de fondos gestionados por la gestora durante el periodo fue de 6,14%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Respecto a las inversiones en Renta High Yield, debido a las subidas en las tasas de interés en los distintos mercados, se ha rebalanceado las inversiones a lo largo del semestre.

Respecto a las Inversiones en Renta Variable, las inversiones han sido en los mercados de Estados Unidos, Europa, Emergentes, Global, Japón y Temáticos. Durante el semestre se han rebalanceado las inversiones en estos mercados; los pesos de las inversiones en Estados Unidos han oscilado entre el 1% y 80%, de Europa del 1% al 15%, Emergentes del 1%, Global del 1% al 80%, Japón del 6% y Temático del 1% al 80%

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo hace uso de instrumentos derivados con el único fin de la consecución del objetivo concreto de rentabilidad.

d) Otra información sobre inversiones.

A fecha de informe no se mantienen inversiones incluidas en el artículo 48.1.j., ni se mantienen inversiones dudosas.

El fondo no mantiene inversiones en productos estructurados.

Mantenemos posiciones en otras IIC siendo la más relevante a fecha 30/06/2023 en la gestora Franklin Templeton con un porcentaje del 17% sobre patrimonio de la IIC.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR LA IIC.

Para el cumplimiento del límite de exposición total de riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados, en la IIC de referencia se aplica la metodología del compromiso, desarrollada en la sección 1ª del capítulo II de la Circular 6/2010 de la CNMV.

En función de esta metodología de riesgo, el apalancamiento medio durante el Primer Semestre supuso a un 71,29 % sobre el patrimonio medio del periodo.

A lo largo de todo el período analizado, la IIC ha venido cumpliendo el límite máximo de exposición al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados, no registrándose excesos sobre el límite del patrimonio neto de la IIC que establece dicha Circular.

El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último semestre, ha sido de un 10,67%, mientras que la acumulada a lo largo del año ha sido de un 12,32%.

La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida máxima.

Como referencia, la volatilidad acumulada en el año de las Letras del Tesoro a un año ha sido de 1,07 %, y la del Ibex 35 de 15,61%

El VaR histórico acumulado en el año del fondo alcanzó 7,04 %.

El VaR histórico 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.

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 DE LA IIC.

De cara al segundo trimestre del 2023, se prevé que la situación macroeconómica siga con algunos de los elementos que han marcado la volatilidad del primer semestre, como han sido la elevada volatilidad y la previsión de una desaceleración económica en algunas zonas geográficas.

Durante el segundo semestre de 2023, seguiremos con la misma estrategia que hemos llevado a lo largo del primer semestre de 2023, con rebalanceos de las inversiones con carácter mensual y si es preciso se acortarán con el objetivo de

mantener controlada la volatilidad de la cartera.

El segundo semestre de 2023 empezaremos con un peso en RF (High Yield) de las inversiones del 14%, y un peso en RV del 86% con un reparto equitativo entre los mercados de Estados Unidos, Europa, Emergentes, Global, Japón y Temáticos (Tecnología).

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0L02309083 - REPO BANCO INVERISIS, S.A.[3,30 2023-07-03	EUR	279	15,55	0	0,00
ES0L02304142 - REPO BANCO INVERISIS, S.A.[1,85 2023-01-02	EUR	0	0,00	139	12,98
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		279	15,55	139	12,98
TOTAL RENTA FIJA		279	15,55	139	12,98
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
ES0146309002 - PARTICIPACIONES Horos Value Int	EUR	0	0,00	183	17,15
TOTAL IIC		0	0,00	183	17,15
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		279	15,55	322	30,13
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
LU0923958473 - PARTICIPACIONES Franklin Templeton I	EUR	299	16,65	0	0,00
LU1208677333 - PARTICIPACIONES Robeco Capital Growt	EUR	15	0,84	0	0,00
IE00BG0S3Z18 - PARTICIPACIONES GAM Star Disruptive	EUR	295	16,44	0	0,00
LU0187077309 - PARTICIPACIONES Robeco Capital Growt	EUR	14	0,80	0	0,00
LU1684369710 - PARTICIPACIONES AXA World Funds - Di	EUR	299	16,63	0	0,00
AT000A1YF17 - PARTICIPACIONES Erste Reserve Euro	EUR	14	0,81	0	0,00
LU0611489658 - PARTICIPACIONES Fidelity Funds - Jap	EUR	15	0,84	0	0,00
LU1781816530 - PARTICIPACIONES Edmond de Rothschild	EUR	284	15,84	0	0,00
AT0000704341 - PARTICIPACIONES Erste Stock Istanbul	EUR	0	0,00	9	0,85
LU0557291076 - PARTICIPACIONES Schroder ISF Global	EUR	0	0,00	180	16,88
LU0346393456 - PARTICIPACIONES Fidelity Funds - Ame	EUR	0	0,00	9	0,85
LU0335102843 - PARTICIPACIONES Nordea 1 SICAV - Nor	EUR	0	0,00	9	0,84
LU1670715975 - PARTICIPACIONES M&G Lux Investment F	EUR	0	0,00	134	12,54
LU1240770872 - PARTICIPACIONES UBS Asian H/Y USD	EUR	0	0,00	9	0,85
IE00BYX4R502 - PARTICIPACIONES Baillie Giff US Eq	EUR	224	12,48	0	0,00
LU0946223103 - PARTICIPACIONES Jupiter GL FD-Euro G	EUR	14	0,80	0	0,00
LU0360483019 - PARTICIPACIONES Morgan St Sicav Glb	EUR	0	0,00	93	8,73
LU0346800435 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY	EUR	0	0,00	88	8,20
LU0326423067 - PARTICIPACIONES BLACKROCK	EUR	0	0,00	9	0,86
LU0209992170 - PARTICIPACIONES Lombard Golden Age	EUR	0	0,00	180	16,89
TOTAL IIC		1.474	82,13	721	67,49
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.474	82,13	721	67,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.753	97,68	1.042	97,62

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

Durante el primer semestre se han realizado operaciones simultáneas sobre deuda pública para la gestión de la liquidez de la IIC con Inversis Banco S.A. por un importe total de 14.281.834,90 euros. De este volumen, 13.940.234,75 euros fueron operaciones con un vencimiento de un día, y 341.600,15 euros con un vencimiento entre un día y una semana. El rendimiento obtenido fue de 1440,51 y 121,56 euros respectivamente, con un rendimiento total de 1562,07 euros.