

GLOBAL MIX FUND, F.I.

Nº Registro CNMV: 5436

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

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

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

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

MIDDLEOFFICEIIC@SOLVENTIS.ES

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 28/02/2020

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 5

Descripción general

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

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

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

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

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

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

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta y por el apalancamiento que conllevan.

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

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

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,97	0,73	0,97	1,41
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,01	0,20	1,01	-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	1.364.613,01	1.485.294,55
Nº de Partícipes	123	133
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	.00 EUR	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	14.643	10,7308
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	0,82		0,82	0,82		0,82	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,03	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	5,02	1,19	3,79	2,45	-1,96	-6,27	4,93		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,32	16-06-2023	-0,46	10-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,51	02-06-2023	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	3,40	2,69	3,99	5,48	5,25	5,75	3,69		
Ibex-35	15,45	10,75	19,04	15,22	16,45	19,37	15,40		
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,13	0,10	0,07	0,05	0,07	0,02		
Indice	6,02	4,84	7,02	11,26	9,58	10,67	5,57		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,60	3,60	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)	0,96	0,48	0,47	0,48	0,48	1,92	1,81		

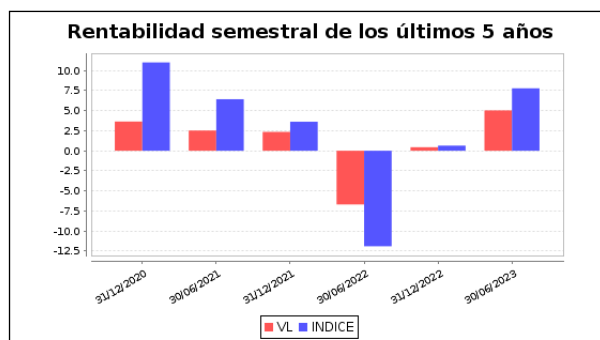
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	13.892	89	1,16
Renta Fija Internacional	12.873	254	1,97
Renta Fija Mixta Euro	2.531	23	3,16
Renta Fija Mixta Internacional			
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	15.450	123	5,02
Renta Variable Euro	4.341	165	13,88
Renta Variable Internacional	10.609	231	7,26
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	20.101	281	7,67
Global	994	21	5,29
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo			
IIC que Replica un Índice			
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	80.790	1.187	5,25

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	13.452	91,87	13.389	88,22

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	4.958	33,86	3.117	20,54
* Cartera exterior	8.370	57,16	10.188	67,13
* Intereses de la cartera de inversión	125	0,85	84	0,55
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	962	6,57	1.327	8,74
(+/-) RESTO	228	1,56	460	3,03
TOTAL PATRIMONIO	14.643	100,00 %	15.176	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)	15.176	14.889	15.176	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-8,31	1,54	-8,31	-641,67
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,87	0,32	4,87	1.421,61
(+) Rendimientos de gestión	5,78	1,23	5,78	370,72
+ Intereses	0,99	0,70	0,99	40,80
+ Dividendos	0,34	0,18	0,34	83,45
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,32	-0,08	0,32	-490,40
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,20	0,14	4,20	2.932,66
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,72	0,38	-0,72	-291,43
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,74	-0,01	0,74	-8.460,79
± Otros resultados	-0,08	-0,08	-0,08	0,10
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,92	-0,91	-0,92	0,81
- Comisión de gestión	-0,82	-0,83	-0,82	-1,17
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	-0,92
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,02	-0,03	39,98
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,02	-0,03	39,92
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-91,77
+ 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	-91,77
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	14.643	15.176	14.643	

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

3. Inversiones financieras

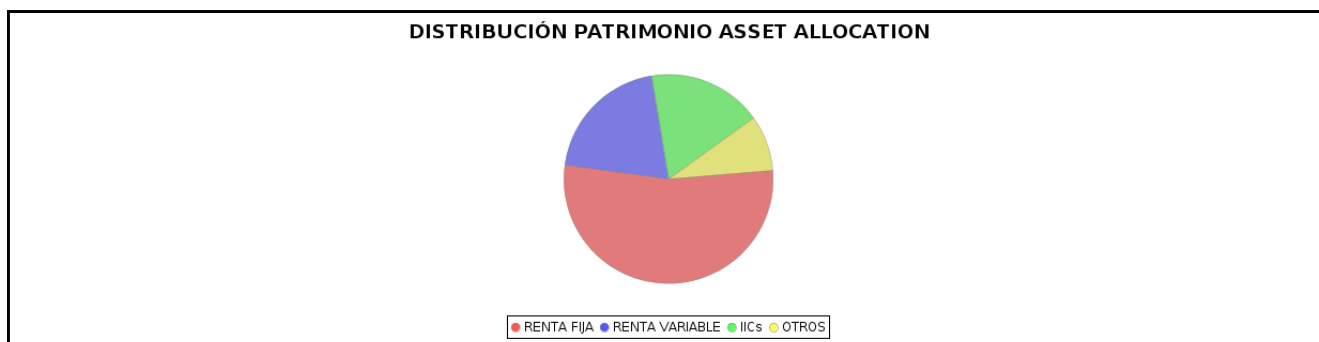
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.510	10,31	1.112	7,34
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	2.716	18,57	1.277	8,41
TOTAL RENTA FIJA	4.226	28,88	2.388	15,75
TOTAL RV COTIZADA	732	5,00	729	4,80
TOTAL RENTA VARIABLE	732	5,00	729	4,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.958	33,88	3.117	20,55
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.733	18,67	2.853	18,80
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	876	5,99	1.479	9,74
TOTAL RENTA FIJA	3.609	24,66	4.332	28,54
TOTAL RV COTIZADA	2.226	15,19	3.222	21,24
TOTAL RENTA VARIABLE	2.226	15,19	3.222	21,24
TOTAL IIC	2.586	17,66	2.648	17,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	8.421	57,51	10.201	67,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	13.378	91,39	13.318	87,78

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
SALESFORCE.COM INC	Emisión de opciones "call"	105	Cobertura
LAM RESEARCH	Emisión de opciones "call"	213	Cobertura
ADVANCED MICRO DEVICES(AMD US)	Emisión de opciones "call"	64	Cobertura
BRENNTAG SE	Emisión de opciones "call"	144	Cobertura
MICROSOFT	Emisión de opciones "call"	99	Cobertura
SANOFI SA	Emisión de opciones "call"	100	Cobertura
ALPHABET INC - CL A	Emisión de opciones "call"	111	Cobertura
KLA-TENCOR CORPORATION (USD)	Emisión de opciones "call"	154	Cobertura
Total subyacente renta variable		990	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros comprados	1.368	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		1368	
TOTAL OBLIGACIONES		2359	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

El depositario ha actuado como intermediario en la totalidad de las operaciones de Forex y REPO que ha realizado la IIC durante el periodo de referencia.

Solventis SV SA ha recibido comisión por mediación de IIC gestionadas por Solvenits SGIIC SA durante el periodo de referencia. : 47,57 - 0,31%

Solventis SV SA ha recibido comisiones en concepto de comisión de intermediación durante el periodo de referencia. : 0,68

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

Tras un 2022 marcado de incertidumbre y con mercados bajistas en la mayoría de activos, 2023 ha iniciado el año con subidas en renta variable y renta fija, catapultado por el rebote de un año como el anterior. Las economías empiezan a desacelerarse, siendo impactadas por las políticas monetarias restrictivas que implementaron los bancos centrales para controlar la inflación desbocada originada por el Covid-19. Los últimos datos de crecimiento y consumo empiezan a bajar, mellando la confianza del consumidor y de los empresarios, que se reflejan en unos PMIs a la baja. Adicionalmente, en medio de todo este tensionamiento, el sector bancario ha sufrido altibajos. En Estados Unidos, el Silicon Valley Bank fue el primero en quebrar de una lista de bancos regionales que no pudieron atender la falta de confianza y, consecuentemente, la retirada de depósitos. La Reserva Federal actuó de forma rápida y planteó comprar a valor nominal los bonos en cartera de los bancos regionales disponibles para la venta, no originando así quebranto en la valoración de los bonos y, de esta forma, en la liquidez del banco. Por su parte, Credit Suisse fue absorbido por UBS en una operación de 3trn de francos suizos. La caída de la entidad suiza se originaba por un mensaje de su principal accionista sobre que no iba a tomar más participación en el banco. A pesar de ser por temas regulatorios, la noticia no sentó bien al resto de inversores, originando, en última instancia, su absorción.

El Banco Central Europeo (BCE) subió los tipos 250pbs en 2022. Este año los ha elevado hasta el tipo actual del 4%. Si bien es cierto que ya se espera que no se vaya más allá del 4,5%, la presidenta del BCE, Christine Lagarde, fue contundente en el último discurso de política monetaria: no van a pausar las subidas de tipos dado que el objetivo del 2% de inflación todavía está lejos. De hecho, aumentaron las previsiones de inflación de 2025 hasta el 2,3%, reflejando que va a ser más difícil llegar al objetivo de lo que se creía al inicio. Estas últimas previsiones impactaron en la deuda gubernamental del tramo de 2 años, descontando que se iban a mantener los tipos de interés más altos durante más tiempo.

Al otro lado del Atlántico, la Reserva Federal (Fed) ha dado un respiro a las subidas de tipos en su reunión de junio tras 10 subidas de tipos y situar el rango terminal en 5-5.25%, si bien argumentando que deberán incrementar las tasas 50 puntos básicos adicionales. Al entrar antes en el ciclo monetario, Estados Unidos tiene una inflación diferente a la vista en el viejo continente, con la inflación de bienes en el 1% y con la de servicios que se resiste a bajar. Esta subida de precios en servicios se mantiene elevada por su fuerte correlación con los salarios, factor que, a pesar de haberse moderado, sigue con subidas significativas superiores al 4%. Será necesario una desaceleración en el mercado laboral para poder desaguar este tipo de inflación y llevarlo al objetivo del 2%.

En el Reino Unido, los datos de inflación siguen saliendo muy elevados, sobretudo la inflación general, guiada, mayoritariamente, por el precio de la energía. En esta situación, sumado a un mercado laboral muy tensionado y en pleno empleo, el Banco de Inglaterra (BoE) se ha visto forzado a subir tipos a un ritmo más rápido del esperado, sorprendiendo en la última reunión subiendo tipos 50pbs respecto a los 25 esperados. El tramo corto de la curva británica es la que ha experimentado una mayor subida de tipos respecto a sus comparables.

Por la parte de la economía china, a lo largo del año seguimos viendo signos de debilitamiento de las expectativas de crecimiento, así como la pérdida de fuerza tanto por parte de la demanda como de la oferta. Ante esta situación, el Banco popular de China (PBoC) ha seguido 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 primer semestre de 2023 con subidas significativas. A diferencia del año pasado, que las compañías de sesgo tecnológico eran las que caían más, este año son las que han rebotado de forma más fuerte, muestra de la mayor beta que tienen. El índice representante de estas compañías es el Nasdaq, que cierra el primer semestre del año con una revaloración del +31.7%. A nivel europeo, la

mayoría de los índices suben doble dígito, cerrando el periodo cercano al +16%. Si miramos por sectores, la tecnología sigue siendo el sector que más ha contribuido a los índices. En renta fija, y con el colchón de tipos de interés acumulado el año anterior, el activo ha tenido un buen comportamiento en términos generales. Los bonos corporativos se ha comportado mejor que los gubernamentales, en especial el segmento high yield. Por parte de los tipos de interés, las rentabilidades de los bonos a 10 años han disminuido durante los últimos 6 meses, mientras que la parte más corta ha ampliado significativamente, poniendo en precio las futuras subidas de tipos adicionales.

b. Decisiones generales de inversión adoptadas

El primer semestre del 2023 ha sorprendido a la mayoría de participantes en el mercado debido al buen comportamiento de los mercados de renta variable en general, en un entorno complicado donde las autoridades monetarias han continuado con su política de subida de tipos de interés, iniciada durante el 2022, con objeto de desacelerar la economía y logran encauzar la inflación. Al cierre de este informe, los tipos directores del BCE se sitúan en el 4%, con una subida de 150 pb durante el semestre, el 5-5,25% el tipo director de la FED americana, con una subida mas moderada de 75 pb. Sin embargo, la inflación, aunque se ha moderado ligeramente en algunos países, permanece en niveles altos, especialmente la subyacente. Los efectos de este tensionamiento monetario, lenta pero paulatinamente se van dejando notar en los indicadores de actividad económica en algunos países, Alemania entró técnicamente en recesión en el segundo trimestre. En los mercados de renta fija la evolución ha sido dispar durante el periodo. La parte larga de la curva (los rendimientos de las obligaciones a largo plazo) se han relajado, descontando una desaceleración económica y una moderación de la inflación a largo plazo, mientras, que en la parte corta de la curva (los rendimiento de los bonos a corto y medio plazo) siguen en niveles máximos, condicionados por los tipos directores de política monetaria de los BC¿s, y las expectativas de al incrementos marginales en los próximas semanas.

En este contexto, el Fondo ha mantenido una estructura de cartera con un perfil moderado. La participación de la renta variable ha evolucionado desde el 35% al inicio del periodo hasta niveles en el entorno del 30% al cierre de este informe. En cuanto a la renta fija, durante los primeros meses del semestre se incrementaron posiciones, aprovechando un entorno financiero de rendimientos implícitos mas razonable, alcanzando un peso patrimonial en el entornos del 40%, con una duración media entre 2 -4 años y un rendimiento implícito medio, según las valoraciones del final del periodo, superior al 4%. La parte de cartera más conservadora de la cartera, compuesta por la liquidez y los activos monetarios a corto plazo, se ha beneficiado de la restricción monetaria, generando rendimientos nominales entre el 3%-5%, muy superiores a los que se podían obtener en el mismo periodo del 2022. En dichos activos, el Fondo mantiene entre un 20%-25% del patrimonio.

En relación al resto de activos, el Fondo ha mantenido la estrategia que viene aplicando en los últimos meses, cobertura de una gran parte de las posiciones en dólares, con resultados positivos durante el periodo, ya que, el dólar se deprecia ligeramente, pasando de 1,07 a 1,09 al cierre del semestre. También se ha realizado coberturas tácticas y parciales de algunas posiciones de renta variable, con resultados mixtos en las tácticas de Covered Call de acciones puntuales de cartera y ligeramente negativos en la operativa de coberturas tácticas y puntuales de índices bursátiles.

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: + 5,02%

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: 14,64 MM ? (-3,51% respecto el cierre del periodo de referencia anterior)

- En cuanto al número de Partícipes, la IIC ha cerrado el período de referencia con: 123 (-13 respecto el cierre del periodo de referencia anterior)

La ratio de gastos se sitúa en un 0,90% (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	18,41%	18,41%

RG27,SICAV	SICAV. Global	11,40%	11,40%
Solventis Zeus Patrimonio Global, FI - R	Fondo de Inversión. Global	7,39%	7,39%
Solventis Zeus Patrimonio Global, FI - GD	Fondo de Inversión. Global	7,71%	7,71%
Solventis Eos RV Internacional, FI - R	Fondo de Inversión. RV Internacional		7,37%
7,37%			
Solventis Eos RV Internacional, FI - GD	Fondo de Inversión. RV Internacional		7,66%
7,66%			
Solventis Aura Iberian Equity, FI - R	Fondo de Inversión. RV Ibérica	13,73%	13,73%
Solventis Aura Iberian Equity, FI - GD	Fondo de Inversión. RV Ibérica	13,93%	13,93%
Global Mix Fund, FI	Fondo de Inversión. RV Global	5,02%	5,02%
Solventis Cronos RF Internacional, FI - GD	Fondo de Inversión. RF Internacional		2,01%
2,01%			
Solventis Cronos RF Internacional, FI - R	Fondo de Inversión. RF Internacional		1,81%
1,81%			
Solventis Hermes Multigestión, FI / Hércules Equilibrado - GD	Fondo de Inversión. RF Mixta		3,28%
3,28%			
Solventis Hermes Multigestión, FI / Hércules Equilibrado - R	Fondo de Inversión. RF Mixta		3,05%
3,05%			
Solventis Hermes Multigestión, FI / Lennix Global - R	Fondo de Inversión. Global		5,29%
5,29%			
Solventis Hermes Multigestión, FI / Iacobus	Fondo de Inversión. RV Internacional		4,64%
4,64%			
Solventis Hermes Multigestión / Horizonte 2026 - GD	Fondo de Inversión. Renta fija Euro.		0,53%
0,53%			
Solventis Hermes Multigestión / Horizonte 2026 - R	Fondo de Inversión. Renta fija Euro.		0,48%
0,48%			
Solventis Hermes Multigestión / Atenea - GD	Fondo de Inversión. Renta fija Euro corto plazo.		0,10%
0,10%			
Solventis Hermes Multigestión / Atenea - R	Fondo de Inversión. Renta fija Euro corto plazo.		0,09%
0,09%			
Spanish Direct Leasing Fund FIL - Inst	Fondo de Inversión Libre.	2,68%	2,68%
Spanish Direct Leasing Fund FIL - BP	Fondo de Inversión Libre.	2,54%	2,54%
Spanish Direct Leasing Fund FIL II - BP	Fondo de Inversión Libre.	0,94%	0,94%
Spanish Direct Leasing Fund FIL II - Inst	Fondo de Inversión Libre.	1,14%	1,14%
Spanish Direct Leasing Fund FIL II - PC	Fondo de Inversión Libre.	1,14%	1,14%

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a. Inversiones concretas realizadas durante el período

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

Renta Variable: En los mercados de acciones a lo largo del semestre se ha ido reduciendo ligeramente la exposición a medida que el mercado se revalorizaba, pasando de un 35% al inicio del periodo a un 30% al cierre, en previsión de un segundo semestre mas complicado. Entre las nuevas incorporaciones destacan, AMD (semiconductores), CrowdStrike (seguridad en la nube), KLA Corp (maquinaria y componentes para ind. Semiconductores) en el mercado USA, Savencia (alimentación), Bouygues (construcción) y Evotec (tech. Industria farmacéutica) en el mercado Europeo y Grifols, Bankinter y Prim en el mercado español. Las salidas mas relevantes de la cartera han sido, Engie (eléctrica) Vopak (infraestructura ind. Energética), Kion Group (maquinaria industrial), Deutsche Post (servicios) en el mercado europeo y Nvidia (procesadores gráficos), Johnson & Johnson(farmeceutica), Boston Scientific y Citi Group en el mercado europeo y ACS e Iberdrola en España, la mayoría de estas ventas se producen por las valoraciones alcanzadas, haciendo menos atractivo el binomio riesgo-rentabilidad potencial.

Renta Fija: siguiendo la pauta iniciada durante el segundo semestre del año 2022, durante los primeros meses del 2023 se incrementaron las posiciones en la cartera de renta fija, tanto ene inversiones directas en emisiones corporativas como en

algún fondo especializado en determinados segmentos de la renta fija, alcanzando niveles próximos al 40% del patrimonio del Fondo. 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, 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

Se ha operado con productos derivados a través de opciones y futuros en mercados organizados. En divisas (euro/dólar) con objetos de cubrir la exposición al dólar USA, cuya depreciación en el semestre ha originado plusvalías en la posición de cobertura vinculada, ganancia que lógicamente ha compensado con la depreciación del dólar de los activos denominados en dicha divisa, que vio sus máximos en septiembre del 22 para posteriormente revertir el movimiento y depreciarse, desde dichos niveles, un 14% hasta el 30 de Junio del 23. Se ejecutaron estrategias puntuales de Call Covered, consistente en comprar acciones y vender opciones calls (opciones de compra) a corto plazo sobre dichas acciones con precios de ejecución significativamente mayor al precio de adquisición.

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

Compra de 11 futuros de eurodólar vencimiento septiembre del 2023, representan una cobertura nominal de 1.375.000 USD, cubriendo la exposición al USD dólar contra el Euro, divisa vehicular del Fondo.

Así mismo, al cierre de este informe hay posiciones abiertas de call-covered sobre acciones en cartera, con vencimientos entre septiembre y Diciembre del 2023, que suponen un colchón adicional en el caso de corrección a la baja de las acciones implicadas y un valor de entrega, en caso de revalorización, satisfactorio para el Fondo,

d. Otra información sobre inversiones

N/A

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR LA IIC

El mayor riesgo al que está expuesta actualmente el Fondo es el riesgo de fluctuación del mercado de renta variable ya que, a cierre del trimestre, se encuentra invertida en un 30% en Renta Variable.

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

Actualmente, las inversiones denominadas en divisa no euro alcanzan alrededor del 10%-12% de la cartera, con el dólar USA como máximo exponente.. Indirectamente el fondo está expuesto a otras divisas como consecuencia de sus participaciones en fondos especializados con especial referencia al fondo de Asian-Pacific Opport.

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

5. EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOS

Principios generales Solventis SGIIC:

- Salvo circunstancias especiales que justifiquen el no ejercicio de los derechos políticos - en cuyo caso se informará de ello en los correspondientes informes anuales -, Solventis SGIIC ejercerá por cuenta de las IIC gestionadas, los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas, cuando (i) el emisor objeto de la participación de las IIC sea una sociedad española, (ii) la participación tenga una antigüedad superior a 12 meses y (iii) dicha participación represente, al menos, el uno por ciento del capital de la sociedad participada.

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

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

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

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

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

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

Derechos de voto en el período de referencia:

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

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

El coste de Research asumido por la IIC durante el ejercicio ha sido de 2.234,37 EUR (acumulado al final del periodo de referencia). El Research proporcionado corresponde a Renta Variable Europea.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. RESUMEN PERSPECTIVAS DE MERCADOS Y SU EVOLUCIÓN PREVISIBLE

No son pocos los desafíos que enfrentan los mercados para el segundo semestre. La economía mundial ha mostrado resiliencia en general durante los primeros meses del ejercicio, sin embargo, en algunos países centrales ya se empiezan a notar los efectos de unas condiciones crediticias más estrictas. Según las declaraciones de los responsables, cabe esperar alguna vuelta de tuerca adicional, probablemente marginal, si con ello se alcanza el objetivo intermedio de doblegar el impulso económico ya ajustar las tasas de inflación a niveles más razonables, que sería el objetivo final. Desde el punto de vista de valoraciones en los mercados de acciones, de valoraciones relativas, comparando la rentabilidad por beneficio de las acciones (earning yield) con los rendimientos de los activos sin riesgo, podríamos argumentar que la situación es de una razonable neutralidad, la inclinación hacia un lado u otro dependerá principalmente de la evolución de los beneficios en los próximos meses y de los logros de la política monetaria para encarrilar sus objetivos de inflación.

Los mercados anticipan una posible subida marginal en los tipos interés directores. En el caso de la FED sería entre 25 pb y 50 pb y quizá algo más en caso del BCE. En este escenario, si se logran los objetivos de una cierta desaceleración económica para lograr un cambio de tendencia claro en los precios, la parte larga de las curvas de tipos de interés, las obligaciones a largo plazo, bajarán sus rendimientos implícitos y aumentará su valor. Parte de este escenario ya está descontado por el mercado (el rendimiento de los bonos a corto plazo es mayor que el de las obligaciones a largo plazo, lo que se conoce como curva de tipos de interés invertida). El comportamiento de los mercados de acciones dependerá de la intensidad de la desaceleración económica y su impacto en los beneficios empresariales.

Ante este panorama, dado el perfil moderado flexible del Fondo, la estrategia para el próximo semestre consistirá en sobreponderar los activos de renta fija y mantener un porcentaje prudente de acciones con valoraciones adecuadas sin renunciar al crecimiento, pero evitando acciones que cotizan crecimiento a precios desorbitados.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0305293005 - RFIJA GREENALIA SA 4.95 2025-12-15	EUR	283	1,93	189	1,25
ES0378165007 - RFIJA TECNICAS REUNIDA 2.75 2024-12-30	EUR	187	1,28	183	1,21
XS2189592616 - RFIJA ACS ACTIVIDADES 1.38 2025-06-17	EUR	275	1,88	274	1,81
ES0213679JR9 - RFIJA BANKINTER S.A 0.62 2027-10-06	EUR	81	0,55	81	0,53
XS2597671051 - RFIJA SACYR SA 6.30 2026-03-23	EUR	300	2,05		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.126	7,69	727	4,80
XS2018637913 - RFIJA SANTANDER CONSUM 0.38 2024-06-27	EUR	283	1,93	285	1,88
ES0205031000 - RFIJA ORTIZ CONSTRUCC 5.25 2023-10-09	EUR	101	0,69	100	0,66

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		384	2,62	385	2,54
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.510	10,31	1.112	7,34
ES050555112 - PAGARE THE NIMOS HOLDI 0.00 2023-03-15	EUR			198	1,30
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	188	1,24
ES0505438418 - PAGARE URBASER 0.00 2023-09-20	EUR	196	1,34		
ES0584696803 - PAGARE MASMOVIL IBERCO 0.00 2024-01-15	EUR	194	1,32		
ES0505456048 - PAGARE HOLALUZ-CLIDOM 0.00 2023-07-20	EUR	196	1,34		
ES0505504136 - PAGARE NETWORK STEEL 0.00 2023-04-13	EUR			197	1,30
ES0582870J39 - PAGARE SACYR SA 0.00 2023-02-14	EUR			297	1,96
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		
ES05329453L2 - PAGARE TUBACEX SA 0.00 2023-01-16	EUR			198	1,31
ES0582870H80 - PAGARE SACYR SA 0.00 2023-09-29	EUR	195	1,33		
ES0505521346 - PAGARE ARTECHE LANTEG 0.00 2023-10-19	EUR	196	1,34		
ES05329454R7 - PAGARE TUBACEX SA 0.00 2024-03-15	EUR	193	1,32		
ES0578165633 - PAGARE TECNICAS REUNID 0.00 2023-10-27	EUR	196	1,34		
ES0505293110 - PAGARE GREENALIA SA 0.00 2023-04-28	EUR			197	1,30
ES0505395485 - PAGARE FINYCAR 0.00 2023-11-22	EUR	196	1,34		
ES0505199721 - PAGARE MAXAM HOLDING 0.00 2024-09-27	EUR	182	1,24		
ES0505457400 - PAGARE PAGARES ORMAZAB 0.00 2023-07-10	EUR	197	1,34		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		2.716	18,57	1.277	8,41
TOTAL RENTA FIJA		4.226	28,88	2.388	15,75
ES0105546008 - ACCIONES LINEA DIRECTA ASEGURADORA SA	EUR	37	0,25	46	0,31
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX SA	EUR			75	0,49
ES0167050915 - ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION	EUR			54	0,35
ES0121975009 - ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FE	EUR	62	0,42	132	0,87
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	82	0,56	86	0,57
ES0130625512 - ACCIONES GRUPO EMPRESARIAL ENCE, S.A.	EUR	72	0,49		
ES0170884417 - ACCIONES PRIM SA	EUR	70	0,48		
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION ACCESS SA	EUR	98	0,67	72	0,47
ES0113679I37 - ACCIONES BANKINTER S.A	EUR	62	0,42		
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	22	0,15	54	0,36
ES0116920333 - ACCIONES GRUPO CATALANA OCCIDENTE SA	EUR	84	0,58		
ES0183304080 - ACCIONES VERTICE TRESCIENTOS SESENTA GRA	EUR	84	0,58	88	0,58
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR			87	0,58
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR			34	0,22
ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNIDAS SA	EUR	58	0,40		
TOTAL RV COTIZADA		732	5,00	729	4,80
TOTAL RENTA VARIABLE		732	5,00	729	4,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		4.958	33,88	3.117	20,55
DE000A2TEDB8 - RFIIA THYSSEN KRUPP AG 2.88 2024-02-22	EUR			98	0,65
XS2066706818 - RFIIA ENEL FINANCE INT 0.00 2024-06-17	EUR			189	1,25
XS2343532417 - RFIIA ACCIONA SA 1.20 2025-01-14	EUR	374	2,55	374	2,46
XS1933828433 - RFIIA TELEFONICA EUROPA 4.38 2025-03-14	EUR	196	1,34	191	1,26
FR001400F606 - RFIIA ARVAL SERVICE LE 4.12 2026-04-13	EUR	99	0,68		
FR0014002OL8 - RFIIA RENAULT 2.50 2028-04-01	EUR	178	1,21	169	1,12
XS1598757760 - RFIIA GRIFOLS SA 3.20 2025-05-01	EUR	291	1,99	277	1,83
XS2343822842 - RFIIA VOLKSWAGEN LEAS 0.38 2026-07-20	EUR	173	1,18	85	0,56
FR001400CSG4 - RFIIA ARVAL SERVICE LE 4.00 2026-09-22	EUR	197	1,35	199	1,31
XS2325693369 - RFIIA SACYR SA 3.25 2024-04-02	EUR			297	1,96
XS2361253862 - RFIIA SOFTBANK GROUP C 2.12 2024-07-06	EUR			185	1,22
XS1814065345 - RFIIA GESTAMP AUTOMOC 3.25 2026-04-30	EUR	195	1,33	193	1,27
DE000HCB0BS6 - RFIIA HAMBURG COMMERC 4.88 2025-03-17	EUR	199	1,36		
XS2363989273 - RFIIA LAR ESPAÑA REAL 1.75 2026-07-22	EUR	164	1,12	238	1,57
PTMENXOM0006 - RFIIA MOTA ENGL SGPS 4.38 2024-10-30	EUR	98	0,67	97	0,64
XS2282606578 - RFIIA ABERTIS FINANCE 2.62 2027-04-26	EUR			78	0,51
XS1724626699 - RFIIA VOLVO AB 2.00 2025-01-24	EUR	94	0,64	93	0,61
FR0013346814 - RFIIA ALTAREIT SCA 2.88 2025-07-02	EUR			89	0,58
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.258	15,42	2.853	18,80
XS2066706818 - RFIIA ENEL FINANCE INT 0.00 2024-06-17	EUR	188	1,29		
DE000A2TEDB8 - RFIIA THYSSEN KRUPP AG 2.88 2024-02-22	EUR	98	0,67		
XS2030530450 - RFIIA JEFFERIES GROUP 1.00 2024-07-19	EUR	189	1,29		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		475	3,25		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.733	18,67	2.853	18,80
ES0505075087 - PAGARE EUSKALTEL SA 0.00 2023-02-28	EUR			298	1,96
XS2570266473 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE 0.00 2023-05-29	EUR			197	1,30
ES0576156303 - PAGARE S.A. DE OBRAS Y 0.00 2023-12-14	EUR	93	0,64	93	0,61
XS2645274817 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE 0.00 2023-12-21	EUR	196	1,34		
ES0505663015 - PAGARE AENOR 0.00 2023-01-12	EUR			297	1,96
ES0505112401 - PAGARE ALDEASA 0.00 2023-01-03	EUR			100	0,66
XS2532334278 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE 0.00 2023-02-08	EUR			298	1,96
ES0505517054 - PAGARE ENERGIA INNOVAC 0.00 2023-05-16	EUR			196	1,29
ES0582870L27 - PAGARE SACYR SA 0.00 2024-02-15	EUR	194	1,33		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2586772852 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE 0.00 2023-07-27	EUR	197	1,34		
ES054653362 - PAGARE INMOBILIARIA DE 0.00 2023-07-27	EUR	196	1,34		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		876	5,99	1.479	9,74
TOTAL RENTA FIJA		3.609	24,66	4.332	28,54
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	101	0,69	145	0,96
FR0000120644 - ACCIONES GROUPE DANONE	EUR			98	0,65
PTCOR0AE0006 - ACCIONES CORTICEIRA AMORIM SGPS SA	EUR	193	1,32	131	0,86
DE000KGX8881 - ACCIONES KION GROUP AG	EUR			54	0,35
US8288061091 - ACCIONES SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	42	0,29	66	0,43
US0640581007 - ACCIONES BANK OF NEW YORK MELLON CORP/TH	USD			85	0,56
US4824801009 - ACCIONES KLA - TENCOR CORPORATION	USD	89	0,61		
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	97	0,66		
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR			60	0,40
US1011371077 - ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD			35	0,23
FR0011950732 - ACCIONES ELIOR SCA	EUR	39	0,27	33	0,22
US60468T1051 - ACCIONES MIRATI THERAPEUTICS INC	USD			42	0,28
US37940X1028 - ACCIONES Global Payments	USD	36	0,25	65	0,43
FR0000120107 - ACCIONES SAVENCIA SA	EUR	93	0,64		
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO DEVICES	USD	42	0,29		
US5128071082 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	206	1,41	98	0,65
FR0000130692 - ACCIONES COMDIRECT BANK AG	EUR	66	0,45	84	0,55
US47233W1099 - ACCIONES LEUCADIA NATIONAL CORP	USD			96	0,63
US72919P2020 - ACCIONES PLUG POWER INC	USD	24	0,16		
US46982L1089 - ACCIONES JACOBS SOLUTIONS INC (J US)	USD	65	0,45		
DE0006070006 - ACCIONES HOCHTIEF AG	EUR			211	1,39
DE000PSM7770 - ACCIONES PROSIEBENSAT.1 MEDIA AG	EUR			33	0,22
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD			116	0,77
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD			94	0,62
US92343V1044 - ACCIONES VERIZON COMMS (USD)	USD			55	0,36
FR001400AJ45 - ACCIONES MICHELIN	EUR	122	0,83	117	0,77
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	78	0,53	269	1,77
DE000A3H2200 - ACCIONES NAGARRO SE (GY)	EUR	24	0,16	77	0,51
NL0009432491 - ACCIONES KONINKLIJKE VOPAK NV	EUR			139	0,91
CY0106002112 - ACCIONES ATALAYA MINING PLC	GBP	112	0,76	37	0,25
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	88	0,60	124	0,81
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	98	0,67		
US9892071054 - ACCIONES ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	USD	163	1,11	168	1,11
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST	EUR			106	0,70
US69608A1088 - ACCIONES PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A(PLT)	USD			18	0,12
DE000A1DAH0 - ACCIONES BRENTAG AG	EUR	100	0,68		
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC (USD)	USD	161	1,10	87	0,57
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR			89	0,59
DE0007667107 - ACCIONES Vossloh AG	EUR			78	0,52
US3377381088 - ACCIONES Fiserv Inc	USD			47	0,31
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD			55	0,36
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP	USD			127	0,84
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD			83	0,54
FR0000120503 - ACCIONES BOUYGUES	EUR	123	0,84		
DE0005664809 - ACCIONES EVOTEC BIOSYSTEMS AG	EUR	62	0,42		
TOTAL RV COTIZADA		2.226	15,19	3.222	21,24
TOTAL RENTA VARIABLE		2.226	15,19	3.222	21,24
US37954Y3844 - PARTICIPACIONES GLOBAL X CYBERSECURITY E	USD	67	0,46	39	0,26
LU1481584016 - PARTICIPACIONES FLOSSBACH STORCH BD OP-I	EUR	280	1,91	275	1,81
LU0648599602 - PARTICIPACIONES MFS MER-GLB RESEARCH FOC	EUR	227	1,55	210	1,38
LU1055195918 - PARTICIPACIONES PICTET SHTRM EM CRP BD-I	USD	252	1,72	254	1,67
LU1116431138 - PARTICIPACIONES FIDELITY FDS-ASIAN AGG-Y	USD	352	2,40	259	1,71
LU0776931064 - PARTICIPACIONES BLACKROCK STR FD-EUR AB-	EUR	310	2,11	305	2,01
FR0013311438 - PARTICIPACIONES LAZARD CONV GLBL-AT HEUR	EUR	245	1,67	225	1,48
LU0151325312 - PARTICIPACIONES CANDR BONDS-CRED OPPORT-	EUR	303	2,07	296	1,95
LU0940721409 - PARTICIPACIONES UBAM UNCONSTRAINED BD-EU	EUR			194	1,28
IE00BYTRRB94 - PARTICIPACIONES SPDR WORLD HEALTH CARE(W	EUR	62	0,42	63	0,41
IE00B4R5BP74 - PARTICIPACIONES PIMCO UNCONSTRAINED BOND	EUR	180	1,23	178	1,17
LU0503631631 - PARTICIPACIONES PICTET-GLOBAL ENVIRONMEN	EUR	310	2,12	352	2,32
TOTAL IIC		2.586	17,66	2.648	17,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		8.421	57,51	10.201	67,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		13.378	91,39	13.318	87,78

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

Sin información

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

Sin información