

ALFIL TÁCTICO, FIL

Nº Registro CNMV: 98

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

Gestora: 1) BESTINVER GESTION, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A. **Auditor:** KPMG 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.bestinver.es.

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

Dirección

JUAN DE MENA, 8 28014 - MADRID (MADRID) (915959150)

Correo Electrónico

bestinver@bestinver.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: 17/06/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo: Fondo de Inversión Libre Vocación inversora: GLOBAL Perfil de Riesgo: Alto

Descripción general

Política de inversión: La exposición a renta a variable oscilará entre el 20% y el 100% de la exposición total; el resto de la exposición se invertirá en renta fija.
En renta variable los emisores y/o mercados serán principalmente estadounidenses y europeos, pudiendo invertir hasta un 20% de la exposición total en emisores y/o mercados de otros países OCDE y/o países emergentes. La inversión en renta variable será en compañías de cualquier capitalización bursátil, sin especial predilección por algún sector o país. Podrá existir concentración geográfica o sectorial. La inversión en renta variable de baja capitalización puede influir negativamente en la liquidez del fondo.
La inversión en renta fija será de emisores/mercados de la zona Euro y preferentemente pública, sin descartar renta fija privada, incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, en emisiones de elevada calificación crediticia (rating mínimo de A- otorgado por agencias de reconocido prestigio) o, si fuera inferior, el rating que tenga el Reino de España en cada momento. La duración media de la cartera de renta fija será inferior a 18 meses.
La concentración en un mismo emisor será como máximo del 20% de la exposición total. En todo caso, se respetarán los principios de liquidez, transparencia y diversificación del riesgo.
El riesgo divisa oscilará entre el 0 y el 100% de la exposición total.
Se invertirá un 0-20% del patrimonio en IIC de carácter financiero (incluidos ETF e IIC de IL), gestionadas o no por entidades del mismo Grupo de la Gestora. Las IIC en las que invertirá el FIL tendrán una frecuencia de suscripciones y reembolsos igual a la del FIL.
La selección de activos se realiza siguiendo dos tipos de análisis distintos: análisis Bottom up considera la situación financiera de una empresa individualmente antes de analizar el impacto sobre la misma de las tendencias económicas y sectoriales) y análisis macro del entorno económico de las principales áreas geográficas. El FIL se gestiona de forma

flexible y activa, lo cual conlleva alta rotación de la cartera con el consiguiente incremento de gastos. Se podrá operar con instrumentos financieros derivados negociados o no en mercados organizados de derivados, con la finalidad de cobertura y de inversión. La exposición máxima del FIL a los activos subyacentes será del 200%. No existirá endeudamiento del FIL.

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Período actual
Nº de participaciones	1.055.615,41
Nº de partícipes	5
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00
Inversión mínima (EUR)	100.000 Euros

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo definitivo
Periodo del informe	11.127	
Diciembre 2021		
Diciembre 2020		
Diciembre 2019		

Notas: En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

Valor liquidativo (EUR)	Fecha	Importe	Estimación que se realizó
Último estimado			
Último definitivo	2022-12-31	10.5405	

Notas: En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

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	0,50	0,54	1,04	0,57	0,61	1,18	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,04			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 2022		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
	5,39				

El último VL definitivo es de fecha: 31-12-2022

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado año t actual	Trimestral			Anual				
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo		10,59	6,95						
VaR histórico del valor liquidativo(ii)									
Letra Tesoro 1 año		0,07	0,05						
VaR condicional del valor liquidativo(iii)									

(i) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año o (del índice de referencia si existe en folleto). Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(ii) 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.

(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Anual			
		Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,71				

(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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de 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



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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	5.829	52,39	689	27,77
* Cartera interior	384	3,45	126	5,08
* Cartera exterior	5.445	48,94	562	22,65
* 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)	5.218	46,89	2.016	81,26
(+/-) RESTO	79	0,71	-223	-8,99
TOTAL PATRIMONIO	11.127	100,00 %	2.481	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.481	0	0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	83,71	133,10	123,50	227,76
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,35	0,11	6,07	25.520,55
(+) Rendimientos de gestión	6,54	0,18	7,44	18.808,85
(-) Gastos repercutidos	1,20	0,07	1,37	8.656,18
- Comisión de gestión	1,04	0,04	1,18	14.550,41
- Gastos de financiación	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	0,16	0,03	0,19	2.348,76
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	11.127	2.481	11.127	

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

3. Inversiones financieras

31/12/2022	30/06/2022		
Periodo actual	Periodo anterior		
Distribución Geográfica valor de mercado % valor de mercado %			
ALEMANIA	1,872.36	16.96%	0.00 0.00%
CANADA	206.2	1.87%	0.00 0.00%
CHINA	150.27	1.36%	108.44 4.01%
ESPAÑA	5,600.89	50.74%	2,142.34 79.21%
ESTADOS UNIDOS DE AMERICA	394.85	3.58%	124.73 4.61%
FRANCIA	1,208.20	10.94%	116.34 4.30%
ITALIA	228.30	2.07%	104.40 3.86%
NORUEGA	318.01	2.88%	108.46 4.01%
PAISES BAJOS	515.73	4.67%	0.00 0.00%
REINO UNIDO	544.13	4.93%	0.00 0.00%
TOTAL INVERSIONES en miles de euros 11,038.94 100.00% 2,704.71 100.00%			

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 de 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 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. Diferencias superiores al 10% entre valor liquidativo estimado y el definitivo a la misma fecha		X
i. Se ha ejercido el derecho de disposición sobre garantías otorgadas (sólo aplicable a FIL)		X
j. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

	Al final del periodo
k. % endeudamiento medio del periodo	0,00
l. % patrimonio afectado por operaciones estructuradas de terceros en las que la IIC actúe como subyacente.	0,00
m. % patrimonio vinculado a posiciones propias del personal de la sociedad gestora o de los promotores	0,00

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Participes significativos 5074.91-45.61
 Participes significativos 5.086,16 - 45.70
 La sociedad gestora dispone de procedimientos y normas de conducta respecto a las operaciones vinculadas en los términos previstos en los artículos 67 de la LIIC, 138 y 139 del Real Decreto 1082/2012, de 12 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, de instituciones de inversión colectiva.
 La sociedad gestora cuenta con un procedimiento de autorización simplificado de otras operaciones vinculadas repetitivas o de escala relevancia no incluidas en los apartados anteriores, realizadas con el depositario, como la remuneración de la cuenta corriente, comisiones de liquidación.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO
 a. Visión de la gestora / sociedad sobre la situación de los mercados
 2022 se ha caracterizado por la contracción de los múltiplos de valoración provocada por la fuerte subida de tipos en un espacio relativamente corto de tiempo.
 En los últimos 12 meses, prácticamente todos los activos financieros han registrado pérdidas notables con la salvedad del dólar y los sectores relacionados con la energía y las materias primas, que han tenido un año espectacular. 2022 debería haber sido el año de la salida del Covid y la consiguiente recuperación económica. Al final, ha resultado ser el de la guerra en Ucrania, el confinamiento en China y, sobre todo, el de la mayor subida de tipos de interés de los últimos 40 años por culpa de una inflación absolutamente desbocada.
 Los periodos en los que los bancos centrales suben los tipos de interés no suelen ser malos para las acciones. Sin embargo, 2022 ha sido una excepción. Sabíamos que algunos rincones del mercado eran vulnerables por culpa de unas valoraciones francamente exigentes. Lo que no esperábamos es que muchas de nuestras acciones -con valoraciones atractivas de partida y unos resultados que han sido francamente buenos- iban a sufrir una contracción de sus múltiplos hasta mínimos históricos.
 b. Decisiones generales de inversión adoptadas
 En estos primeros 6 meses de vida del fondo y dado el entorno macro tan incierto, hemos primado la gestión del riesgo por encima de buscar rentabilidades positivas. El objetivo del gestor mientras esta situación de tanta incertidumbre persista será la de intentar limitar el drawdown en la manera de lo posible a un máximo del 3-4% (objetivo no incluido en el folleto)
 De momento y mientras no veamos una salida mas clara a este ciclo de alta inflación y bajo crecimiento en el que nos encontramos hemos estado invertidos en compañías de alta calidad, con balances muy solidos y donde nos veíamos un potencial bajista a pesar del entorno muy grande. Esta cartera larga la hemos tenido cubierta con índices la mayor parte del tiempo (Eurostoxx y Nasdaq). A finales de año nos aprobaron la cuenta para empezar a hacer coberturas individuales

y para este año tenemos ya una cartera de cortos que esperamos reduzcan aun mas la volatilidad del fondo.

c. Índice de referencia

N/A.

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

El valor liquidativo de Alfíl Táctico a 31 de diciembre de 2022 ha sido de 10,54 euros resultando en una rentabilidad de 5,39% al cierre del segundo semestre.

El patrimonio del fondo, a cierre del segundo semestre, alcanzó los 11.127 miles de euros comparado con 2.481 a cierre del primer semestre y el número de partícipe asciende a 5 a cierre del segundo semestre del 2022 comparado con 1 a cierre del primer semestre.

La ratio de gastos sobre el patrimonio medio soportados por el fondo en concepto de comisión de gestión y comisión de depósito en el segundo semestre de 2022 es el 0,54%.

La ratio de gastos acumulada en el año ha sido el 0,67%. En esta ratio está incluida la comisión de gestión, la comisión del depositario, y otros gastos de gestión corriente.

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

Con carácter complementario a la información facilitada en el apartado 2.2 b) del presente informe, les facilitamos datos de la rentabilidad obtenida por los fondos de inversión gestionados por Bestinver:

FONDO Vocacion inversora Rentabilidad periodo de informe

BESTINVER PATRIMONIO, F.I. Renta Fija Mixta Euro -0.17%

BESTINVER MIXTO, F.I. Renta variable Mixta Internacional 2.95%

BESTINVER BOLSA, F.I. Renta variable Iberica -0.79%

BESTINVER RENTA, F.I. Renta Fija Mixta Euro 0.53%

BESTINVER INTERNACIONAL, F.I. Renta Variable Internacional 4.75%

BESTINFOND, F.I. Renta Variable Internacional 3.84%

BESTVALUE, F.I. Renta Variable Internacional 3.98%

BESTINVER GRANDES COMPAÑIAS, F.I. Renta Variable Internacional -0.27%

BESTINVER CONSUMO GLOBAL, F.I.L. Renta Variable Internacional -4.29%

BESTINVER CORTO PLAZO, F.I Renta Fija Euro 0.69%

BESTINVER LATAM, F.I. Renta Variable Internacional 4.44%

BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL, F.I. Renta Fija Mixta Euro 4.77%

BESTINVER DEUDA CORPORATIVA, FI Renta Fija Mixta Euro 3.63%

BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL II, F.I. Renta Fija Mixta Euro 3.08%

BESTINVER TORDESILLAS, FIL Retorno Absoluto -3.30%

BESTINVER MEGATENDENCIAS, FI Renta Variable Internacional -2.99%

ODA CAPITAL, FIL Renta Variable Internacional -1.81%

ALFIL TACTICO, FIL Renta Variable Internacional 0.81%

2. INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES

a. Inversiones realizadas durante el periodo

Hemos empezado a construir una cartera de medio largo plazo en el que incluimos varias temáticas que nos gustan mucho y pensamos se han quedado infravaloradas en los últimos años.

Por regla general estamos primando de manera muy importante las valoraciones. Así y tras 3 mercados bajistas en 5 años encontramos compañías y sectores enteros que presentan valoraciones muy atractivas si el ciclo macroeconómico no es muy severo.

Siempre vigilando los drawdowns, hemos estado largos de sector petróleo, bancos, consumo discrecional y compañías del sector sanidad. Y puntualmente también, sectores semiconductores. También hemos empezado a construir una cartera de small caps donde vemos ineficiencias puntuales

Por la parte de las coberturas hemos ido relajando el nivel a medida que los precios bajaban y el año se acababa pero hemos utilizado sobre todo el Nasdaq que es donde pensamos todavía existen valoraciones excesivas .

Los instrumentos que han contribuido más positivamente a cierre del segundo semestre de 2022 han sido EURO STOXX

50 Sep22, NASDAQ 100 E-MINI Dec22, TAIWAN SEMICONDUCTOR.

Por el contrario, los que han contribuido más negativamente han sido MOWI ASA, NASDAQ 100 E-MINI Mar23y ALIBABA GROUP.

b. Operativa de préstamo de valores

N/A

c. Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

Se han contratado derivados cuyos subyacentes han sido los índices EuroStoxx 50, EuroStoxx 600 Banks, NASDAQ 100 y el bono japonés 10 años, así como acciones cotizadas europeas y americanas con la finalidad de inversión.

d. Otra información sobre inversiones

N/A

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

El VAR del fondo a 31 de diciembre es de 1,11% y el VAR condicional 10,20%.

5. EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOS

La política de Bestinver Gestión, S.A., SGIIC en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores en cartera de sus IIC garantiza el adecuado seguimiento de los distintos hechos empresariales, tanto en España como en segundos Estados, su adecuación a los objetivos y a la política de inversión de cada IIC y, también, que las eventuales situaciones de conflicto de interés sean gestionadas adecuadamente. Bestinver Gestión, S.A. SGIIC ejerce los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de Accionistas de todas las sociedades en las que sus IIC tienen participación

En este contexto, el equipo de inversiones toma las decisiones en torno a un análisis de los puntos a tratar en cada una de las Juntas de accionistas, tomando como referencia estándares generalmente aceptados de gobierno y responsabilidad corporativa y contando para ello con el asesoramiento y soporte de un proveedor externo especialista en la prestación de este tipo de servicios. El ejercicio del derecho de voto, ya sea conforme a los puntos propuestos por el Consejo de la compañía en cuestión o en contra, irá en línea con el interés de los partícipes del Fondo, buscando la mayor protección y beneficio para los mismos.

6. INFORMACIÓN 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 ANÁLISIS

No aplicable.

Presupuesto anual del servicio de análisis, para el año 2023 es de 5.137,50 ?.

9. COMPARTIMENTO DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

Los mercados no están dispuestos a poner en valor los beneficios a largo plazo de las compañías y no lo van a hacer hasta que no vean luz al final del túnel macroeconómico en el que estamos. No tenemos claro qué clase de desenlace están buscando los inversores, pero sí creemos que los tipos de interés -principales responsables de la contracción de los múltiplos de valoración en 2022- ya han cubierto una gran parte del camino que tenían que recorrer y muchos de los desequilibrios que nos han llevado hasta aquí, están en franco retroceso.

En 2022 no hemos sabido interpretar lo cortoplacista que podía llegar a ser el mercado, pero estamos seguros de que el potencial de revalorización que acumula nuestras acciones es muy importante. No creemos que sea el mejor momento para venderlas. 2023, a pesar de la macro, es el momento de comprarlas.

El consenso sigue pensando que el endurecimiento monetario y el shock energético nos encamina de manera inevitable a una recesión.

Ante este tipo de incertidumbre, el consenso de analistas suele ponerse en el peor de los escenarios -sobre todo cuando el pasado reciente no ha sido bueno- y con argumentos aparentemente sofisticados, recomiendan refugiarse en los activos que lo han hecho bien recientemente (cash, materias primas, empresas de armamento o las que se benefician de los tipos al alza) y evitar a toda costa todo aquello que les haya hecho perder dinero en los últimos meses.

No olvidemos que las diferencias de performance en 2022 han sido absolutamente históricas. Sectores como defensa, energéticas y mineras, con rentabilidades de muchas compañías del 70-80%, contrastan con caídas abultadísimas (40-50%) en inmobiliarias, tecnológicas, compañías de consumo y muchas industriales. Si había algún gap de valoración entre los diferentes grupos, la macro y la guerra lo ha esfumado de un plumazo.

En todo caso, si pensamos en nuestro fondo, los beneficios de nuestras compañías tendrían que caer mucho en 2023 para que nuestra cartera no generase buenas rentabilidades a largo plazo. Mucho más de lo que esperamos.

10. Información sobre la política de remuneración

La política de remuneraciones de Bestinver Gestión, S.A SGIIC está basada en los principios de competitividad y de equidad interna y externa, la política ha sido actualizada en 2021, vela por una gestión sana y eficaz del riesgo y, además, no ofrece a sus empleados incentivos incompatibles con los perfiles de riesgo de las IIC que gestiona. La remuneración de los empleados y directivos tiene un componente fijo, que se corresponde con la función y responsabilidades asumidas, y un componente variable ligado a la efectiva consecución por el directivo o empleado, su departamento o la empresa de una serie de objetivos cuantitativos de carácter financiero y, también, de objetivos cualitativos fijados y comunicados previamente al empleado o directivo y referenciados al nivel de desempeño de las tareas y responsabilidades asignadas (incluyendo objetivos de cumplimiento normativo, adecuación al riesgo, auditoría interna o contribución al desarrollo del negocio a la largo plazo). El componente fijo constituye una parte suficientemente elevada de la remuneración total, de modo que el componente variable pueda ser flexible hasta el punto de que sea posible no pagar retribución variable alguna.

Una parte de la remuneración abonada al personal de alta dirección o cuya actividad incida en el perfil de riesgo de las IIC es abonada en participaciones de fondos de inversión, no pudiendo disponer de ellas hasta que transcurra un periodo de tiempo.

La cuantía total de la remuneración abonada al personal durante el año 2022 ascendió a 22.628 miles de Euros, de los cuales 13.117 miles de euros correspondieron a remuneración fija y 9.511 miles de euro de remuneración variable. El número de personas que percibieron remuneración de la Sociedad ascendió a 173, de los cuales 141 percibieron remuneración variable.

La remuneración total abonada a los 10 miembros de la alta dirección ascendió a 3.575 miles de euros (2.108 miles de euros de remuneración fija y 1.467 miles de euros de remuneración variable). Además, la remuneración abonada a otros 14 empleados cuya actuación tuvo una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC gestionadas ascendió a 8.807 miles de euros (4.067 miles de remuneración fija y 4.735 miles de euros de remuneración variable). Ninguna de las remuneraciones abonadas por la Sociedad estuvo ligada a una comisión de gestión variable de una IIC.

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

Sin información