

| | | | |
|----------------------|--------------------------------|---------------------------|-----------------|
| Gestora | MARCH ASSET INVESTMENTS, SGIIC | Depositario | BNP PARIBAS S.A |
| Grupo Gestora | BANCA MARCH | Grupo Depositario | BNP PARIBAS |
| Auditor | DELOITTE, S.L. | Rating depositario | Aa3 (MOODY'S) |

Sociedad por compartimentos NO

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en wealthmanagement.bnpparibas/es/es.html.

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

Dirección

HERMANOS BECQUER, 3 - MADRID 28006

Correo electrónico madrid.bnppam@bnpparibas.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 SICAV

Fecha de registro: 02/07/1998

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de Sociedad: Sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación Inversora: Global

Perfil de riesgo: 4, en una escala del 1 al 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

La Sociedad puede invertir entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Además puede invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IIC, en activos de renta variable, renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente, 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.

Operativa en instrumentos derivados

La sociedad no ha operado con instrumentos financieros derivados en el periodo.

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 de la sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación: EUR

2. Datos económicos

2.1. Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| | Período actual | Período anterior |
|--|----------------|------------------|
| Nº de acciones en circulación | 141.404,00 | 141.404,00 |
| Nº de accionistas | 2 | 2 |
| Dividendos brutos distribuidos por acción | | |

¿Distribuye dividendos? No

| Fecha | Patrimonio fin de período (miles de EUR) | Valor liquidativo | | |
|---------------------|--|-------------------|---------|---------|
| | | Fin del período | Mínimo | Máximo |
| Período del informe | 3.519 | 24,8896 | 23,8440 | 27,3067 |
| 2021 | 3.864 | 27,3074 | 26,0146 | 27,6318 |
| 2020 | 3.716 | 26,1720 | 22,3402 | 26,4346 |
| 2019 | 3.716 | 25,8556 | 24,4666 | 25,9148 |

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| Comisión de gestión | | | | | | | |
|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|--------------------|
| % efectivamente cobrado | | | | | | Base de cálculo | Sistema imputación |
| Período | | | Acumulada | | | | |
| s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | |
| 0,23 | | 0,23 | 0,46 | | 0,46 | patrimonio | al fondo |

| Comisión de depositario | | | |
|-------------------------|------|-----------|-----------------|
| % efectivamente cobrado | | | Base de cálculo |
| Período | | Acumulada | |
| | 0,03 | 0,05 | patrimonio |

| | Período Actual | Período Anterior | Año Actual | Año Anterior |
|--|----------------|------------------|------------|--------------|
| Índice de rotación de la cartera (%) | 0,83 | 0,67 | 1,50 | 0,57 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,25 | -0,59 | -0,17 | -0,51 |

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, este dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles.

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)

| Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|----------------|------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------|------|------|-------|
| | Trimestre Actual | 3er Trimestre 2022 | 2º Trimestre 2022 | 1er Trimestre 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2017 |
| -8,85 | 3,88 | -3,00 | -5,35 | -4,42 | 4,34 | 1,22 | 5,68 | -0,39 |

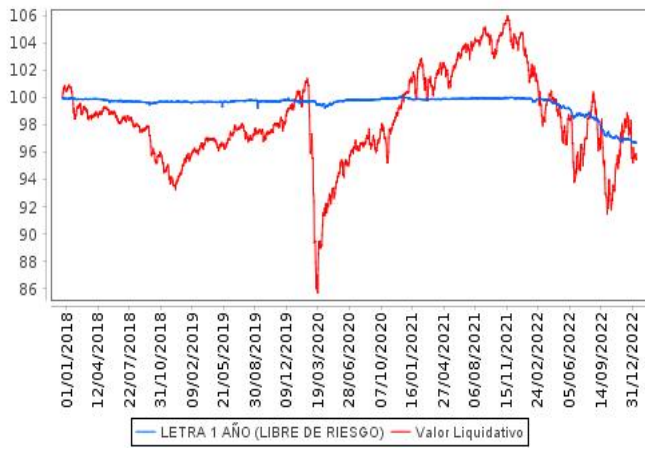
Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

| Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|----------------|------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------|------|------|------|
| | Trimestre Actual | 3er Trimestre 2022 | 2º Trimestre 2022 | 1er Trimestre 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2017 |
| 1,46 | 0,29 | 0,36 | 0,39 | 0,42 | 1,68 | 1,66 | 1,58 | 1,35 |

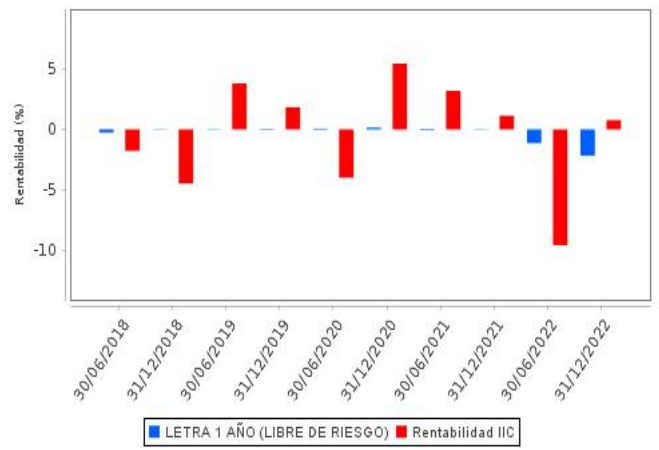
Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el caso de sociedades/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de estas 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 período actual | | Fin período anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 3.344 | 95,00 | 3.089 | 88,43 |
| * Cartera interior | 300 | 8,52 | 0 | 0,00 |
| * Cartera exterior | 3.044 | 86,48 | 3.089 | 88,43 |
| * 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) | 147 | 4,18 | 370 | 10,59 |
| (+/-) RESTO | 29 | 0,82 | 34 | 0,97 |
| TOTAL PATRIMONIO | 3.520 | 100,00 | 3.493 | 100,00 |

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor 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) | 3.493 | 3.864 | 3.864 | |
| +/- Compra/venta de acciones (neto) | 0,00 | -0,08 | -0,08 | 0,00 |
| - Dividendos a cuenta brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| +/- Rendimientos netos | 0,74 | -10,03 | -9,47 | -107,18 |
| (+) Rendimientos de gestión | 1,10 | -9,62 | -8,69 | -111,05 |
| + Intereses | 0,05 | 0,00 | 0,05 | 75.536,04 |
| + 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) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| +/- Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| +/- Resultados en derivados (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| +/- Resultados en IIC (realizadas o no) | 1,12 | -9,81 | -8,87 | -111,02 |
| +/- Otros resultados | -0,07 | 0,19 | 0,13 | -133,73 |
| +/- Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,36 | -0,42 | -0,79 | -20,16 |
| - Comisión de sociedad gestora | -0,23 | -0,23 | -0,46 | -1,58 |
| - Comisión de depositario | -0,03 | -0,02 | -0,05 | -1,56 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,05 | -0,12 | -0,18 | -60,44 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,05 | -0,05 | -0,10 | -13,82 |
| - Otros gastos repercutidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,01 | 0,01 | -91,70 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,00 | 0,01 | 0,01 | -91,72 |
| + Otros ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| +/- Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 3.519 | 3.493 | 3.519 | |

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

3. Inversiones financieras

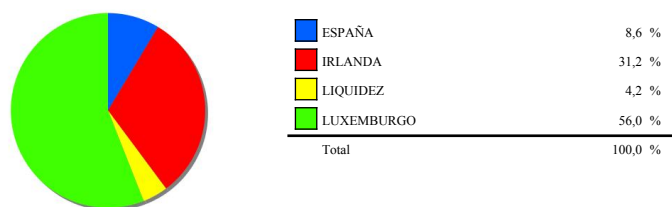
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Período actual | | Período anterior | |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0L02306097 - REPO BNP PARIBA 10,000 2023-01-02 | EUR | 300 | 8,52 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 300 | 8,52 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 300 | 8,52 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 300 | 8,52 | 0 | 0,00 |
| IE00B5BMR087 - Participaciones ISHARES | USD | 294 | 8,35 | 163 | 4,67 |
| LU0351545230 - Participaciones NORDEA INVESTMENT FUNDS | EUR | 0 | 0,00 | 207 | 5,92 |
| IE00BD8GKT91 - Participaciones LYXOR SANDLER US EQUITY I EUR | EUR | 106 | 3,00 | 105 | 3,00 |
| LU0320897043 - Participaciones ROBECO US PREMIUM EQ IH EUR | EUR | 341 | 9,68 | 219 | 6,26 |
| LU0496442640 - Participaciones PICTET TOTAL RETURN CORTO EUR | EUR | 146 | 4,16 | 149 | 4,26 |
| FR0011550177 - Participaciones BNP PARIBAS EASY S&P 500 UCIT | USD | 0 | 0,00 | 117 | 3,36 |
| LU1663838545 - Participaciones DEU-CON K-TFC | EUR | 0 | 0,00 | 213 | 6,10 |
| LU1560650563 - Participaciones FIDELITY FUNDS GLOBAL | USD | 0 | 0,00 | 65 | 1,87 |
| LU1908332833 - Participaciones FRANKLIN K2 ALTERN STRATEGIES | EUR | 131 | 3,71 | 236 | 6,75 |
| LU0568620131 - Participaciones AMUNDI FUNDS CASH EUR I2 | EUR | 0 | 0,00 | 153 | 4,37 |
| LU1382784764 - Participaciones BLACKROCK GLOBAL EVENT DR I | EUR | 250 | 7,09 | 248 | 7,11 |
| LU1331972494 - Participaciones ELEVA ABS RETURN EUROPE UCITS | EUR | 0 | 0,00 | 288 | 8,25 |
| LU0719864208 - Participaciones EXANE EQUITY SELECT EUROPE A | EUR | 234 | 6,65 | 122 | 3,49 |
| LU0181496059 - Participaciones SCHRODER ISF EMERGING ASIA | USD | 161 | 4,59 | 110 | 3,14 |
| LU1883315480 - Participaciones AMUNDI FUNDS | EUR | 319 | 9,08 | 190 | 5,44 |
| IE00BD5DGZ12 - Participaciones PRINCIPAL GLOBAL PROPERTY | EUR | 0 | 0,00 | 36 | 1,03 |
| LU0474968459 - Participaciones PICTET CLEAN ENERGY I EUR HDG | EUR | 0 | 0,00 | 45 | 1,30 |
| LU1665238009 - Participaciones M&G LUX INVESTMENT FUNDS 1 - | EUR | 47 | 1,33 | 48 | 1,38 |
| LU0328475792 - Participaciones XTRACKERS STOXX EUROPE 600 | EUR | 325 | 9,22 | 238 | 6,80 |
| IE00BTJRM35 - Participaciones XTRACKERS MSCI EMERGING | USD | 67 | 1,90 | 70 | 2,02 |
| IE00B3YCGJ38 - Participaciones INVESCO S&P 500 UCITS ETF | USD | 290 | 8,23 | 0 | 0,00 |
| LU1482751903 - Participaciones FIDELITY GLOBAL TECHNOLOGY Y | EUR | 0 | 0,00 | 67 | 1,92 |
| IE00B60SWW18 - Participaciones INVESCO STOXX EUROPE 600 | EUR | 334 | 9,48 | 0 | 0,00 |
| TOTAL IIC | | 3.045 | 86,47 | 3.089 | 88,44 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 3.045 | 86,47 | 3.089 | 88,44 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 3.345 | 94,99 | 3.089 | 88,44 |

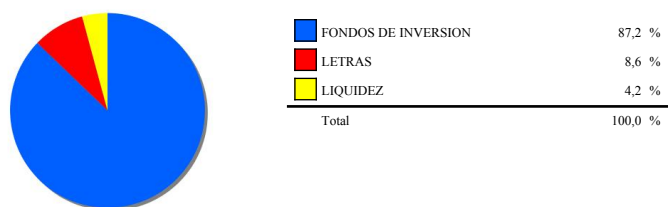
Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

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

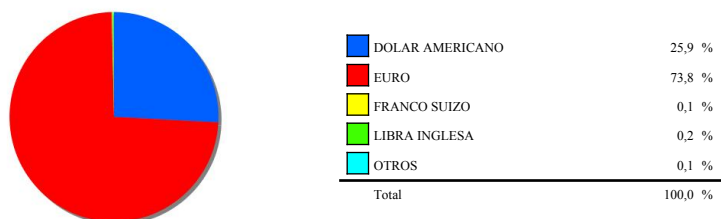
Países



Tipo de Valor



Divisas



4. Hechos relevantes

| | SI | NO |
|---|----|----|
| a. Suspensión temporal de la negociación de acciones | | X |
| b. Reanudación de la negociación de acciones | | X |
| c. Reducción significativa de capital en circulación | | X |
| d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio | | X |
| e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo | | X |
| f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación | | X |
| g. Otros hechos relevantes | X | |

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

g) Se ha publicado hecho relevante en CNMV, informando del acuerdo adoptado en la Junta General celebrada el 24 de Mayo de 2022, para solicitar la baja voluntaria de la sociedad en el registro de SICAV de la CNMV, y en consecuencia, solicitar la exclusión de negociación de las acciones en el BME. Asimismo, se aprobó revocar a la entidad Gestora y Depositaria, y se adoptaron los acuerdos de reducción de capital y modificación de Estatutos , conservando el carácter de Sociedad Anónima .

g) A partir del 01 de Octubre de 2022, el nuevo depositario pasa de ser BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, Sucursal en España en sustitución por BNP PARIBAS S.A., Sucursal en España, ambas entidades depositarias pertenecientes al mismo grupo que quedan fusionadas, transmitiéndose en bloque por sucesión universal todos los activos (inclusive medios y recursos técnicos) y pasivos.

g) Con fecha 22 de Julio de 2022 , el grupo BNP Paribas ha vendido a Banca March S.A. una parte de su negocio en España, por lo que Banca March S.A. se ha convertido en el accionista único de BNP Paribas Gestión de Inversiones, SGIIC, S.A.U. Este cambio de control, ha sido comunicado a CNMV, y conlleva además el cambio de denominación de la Entidad Gestora que pasa a denominarse MARCH ASSET INVESTMENTS, SGIIC, S.A.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

| | SI | NO |
|---|----|----|
| a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%). | X | |
| b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales. | | 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, sociedad de inversión 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 entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, 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.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 824.964,43 euros que supone el 23,43% sobre el patrimonio de la IIC.

a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 2.694.518,77 euros que supone el 76,56% sobre el patrimonio de la IIC.

g.) El importe de los ingresos percibidos por entidades del grupo de la Gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC asciende a 2.194,34 euros, lo que supone un 0,06% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia de este importe, 384,76 euros (0,01)% corresponden a comisiones de liquidación, 895,10 euros (0,03)% a comisión de depositaria y 914,48 euros (0,03)% a otros conceptos.

h.) Existen Operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado (como por ejemplo compraventas de Divisas, Simultáneas de Deuda Pública, o compraventas de IIC gestionadas por el grupo de la Gestora o del Depositario).

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados

Durante el segundo semestre los mercados financieros han mostrado un comportamiento muy volátil, con divergencia geográfica y continuidad del mal comportamiento de la renta fija. Los bancos centrales dieron continuidad a una política de subida de tipos ante los elevados niveles de inflación alcanzada y mantuvieron su mensaje de priorizar la reducción de la inflación vs el crecimiento económico. Los datos económicos en los principales mercados siguieron dando muestras de desaceleración lo que propició un mal comportamiento de la renta variable global durante el semestre con la excepción de la eurozona favorecida por una reducción de los precios de la energía. Con todo, las bolsas mundiales finalizan el año en negativo, pero algunos índices mostraron recuperación durante el segundo semestre como es el caso del Eurostoxx 600 (SXXR) +5,08% (vs -10,64% YoY), el S&P500 (SPTR500N) +2,04% (vs-18,51% en el año), y por contra destaca el negativo comportamiento del Nasdaq (CCMP) cayendo el segundo semestre un -5,10% (-33,10% en el año), o el índice de emergentes MXEF cayendo un -4,43% (-22,73% en el año). La renta fija con el alza persistente de tipos de interes e inflación, presentó uno de los peores años cayendo la renta fija europea según indica el índice Euro Treasury 1-10 (H09122EU) un -5,07% durante el semestre (-11,84% en el año), el Bund alemán -17,9% en el año, o el bono americano a 10 años un -12,9% en el año. De los pocos activos con performance positivo en el año, tenemos las materias primas subiendo el índice CRB un +19,5% favorecido por el buen comportamiento de la energía (petróleo Brent +38,7%), pero con dudas sobre el crecimiento (como muestra el cobre -14,6%). El USD (dollar index) se apreció un 7,1% durante el tercer trimestre y se depreció un -7,8% durante el cuarto trimestre.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Durante el periodo los mercados financieros presentaron alta volatilidad, muy afectados por las expectativas sobre los movimientos de tipos por parte de los bancos centrales, la evolución al alza de la inflación a nivel global y las dudas sobre el crecimiento

económico. En el mercado de renta fija, las rentabilidades de los bonos europeos de 2 y 10 años mostraron un fuerte incremento desde niveles del 0,60%/1,30% al 2,75%/2,50% , respectivamente, provocando caídas significativas en los precios de renta fija Europa, si bien los diferenciales de crédito mostraron cierta mejoría en el semestre. En renta variable el comportamiento de los principales índices fue dispar, en el caso de la bolsa europea mostro mejor comportamiento en el 3Q22 hasta mediados de agosto para empeorar y hacer mínimos en septiembre e ir recuperando hasta finales del semestre y terminaron en positivo; frente a otros mercados como emergentes o sectores como la tecnología que terminaron el semestre en negativo. El fondo durante el periodo mostro un comportamiento positivo.

c) Índice de referencia

La sociedad ha tenido una rentabilidad de 0,76%, superior a la que han obtenido las letras del tesoro español a 12 meses del -0,71%.

d) Evolución del patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC

Al final del periodo el patrimonio ha sido de 3.519 miles de euros con una variación de 0,76% y el número de accionistas era de 2, con una variación de 0 accionistas con respecto al periodo anterior.

El impacto total de los gastos soportados por la sociedad durante el periodo ha sido de 0,64%, de los que 0,29% corresponden a la inversión en IIC subyacentes y 0,35% a los gastos de la propia IIC.

e) Rendimiento de la IIC en comparación con el resto de IIC de la gestora

En general la sociedad ha tenido un comportamiento en línea con el resto de IIC's gestionadas por la gestora con perfil de riesgo similar.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Durante el periodo hemos aprovechado la volatilidad para ir incrementando peso en renta variable e ir disminuyendo los activos alternativos. Así, se ha desinvertido por completos en fondos como Nordea Stable return, Deutsche Kaldemorgen o el fondo Eleva Absolute Return. En renta variable se han comprado ETF de Europa y EE.UU. Los activos que más rentabilidad nos aportan son fondos como Amundi European Equity, Robeco US Premium o el ETF Invesco Stoxx Europe 600. Por el contrario, el ETF de Ishares S&P 500 o el fondo Schroeder EM son los que más rentabilidad nos drenan.

b) Operativa de préstamo de valores

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

El apalancamiento medio de la sociedad durante el periodo es del 66,77%.

d) Otra información sobre inversiones

A cierre del periodo la inversión en IIC supera el 10%, siendo del 49,3% del patrimonio. Las principales posiciones por entidad gestora son: ROBECO AM (9,7%), AMUNDI AM (9,1%), BLACKROCK INVESTMENT MGMT (7,1%), EXANE AM (6,6%), SCHROEDERS (4,6%).

3.EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

N/A

5.EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

N/A

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

Además de las comisiones de intermediación por operaciones, la sociedad ha soportado gastos de análisis no incluidos en las comisiones de intermediación por un importe de 253,35 euros. Este importe corresponde a los gastos de análisis asignados al fondo en base al consumo estimado según la metodología definida por la Gestora. Dicho análisis ha contribuido positivamente tanto a la selección de los instrumentos que componen la cartera del fondo como a la definición de la asignación de activos y demás aspectos relacionados.

La Gestora cuenta con una política para la selección de los proveedores de análisis, reteniendo aquellos que a su juicio mejor contribuyen a la toma de decisiones de inversión.

Los principios generales de dicha política responden a: 1/ gestión prudente y eficaz del riesgo, 2/ alineación con los intereses a largo plazo, 3/ adecuada proporción entre los componentes fijo y variable, 4/ multiplicidad de elementos y, 5/ supervisión y efectividad.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

La evolución futura de los activos financieros, seguirá un año más bajo la directriz que determine la evolución de la inflación, principal dato a analizar por parte de los bancos centrales, y por ello de las decisiones de política monetaria de los principales bancos centrales hasta fin de año. La evolución de indicadores sobre crecimiento, empleo y precios será clave durante los dos primeros trimestres para determinar el final del periodo de subida de tipos de interés. En Europa en especial, la inflación y el riesgo geopolítico, están muy correlacionados a través de la evolución del precio de la energía, factor determinante para el devenir de la economía. El corto plazo por lo tanto sigue siendo un entorno complejo para realizar previsiones, los riesgos geopolíticos son complejos de analizar, y la evolución de la publicación de resultados empresariales será determinante para entender el daño que la inflación está haciendo al desarrollo económico global. Si la inflación y las previsiones de tipos al alza dieran un cierto respiro a las economías los mercados podrían empezar a estabilizarse y con ello reducir la volatilidad de las valoraciones de los activos financieros.

La evolución de los activos financieros, y de renta fija en especial, estará muy correlacionada con las expectativas sobre la inflación y el crecimiento económico, siendo en este caso la actuación de los bancos centrales y su política de tipos de interés uno de los principales elementos que condicionarán la evolución de los activos. En la medida que la crisis energética en Europa y las presiones inflacionistas cedan, la cartera podría presentar un mejor comportamiento al reducirse los riesgos de desaceleración a nivel global.

10. Información sobre la política de remuneración.

La Sociedad Gestora aplica una política remunerativa cuyos principios tanto generales como específicos han sido fijados por el órgano de Dirección, de acuerdo con lo establecido en artículo 46 Bis de la LIIC, las Directrices de ESMA y la normativa interna del Grupo al que pertenece la Gestora. La política remunerativa es revisada anualmente por la función supervisora.

Los principios generales de dicha política responden a: 1/ gestión prudente y eficaz del riesgo, 2/ alineación con los intereses a largo

plazo, 3/ adecuada proporción entre los componentes fijo y variable, 4/ multiplicidad de elementos y, 5/ supervisión y efectividad.

Los criterios específicos considerados para la determinación de la remuneración variable de los distintos grupos de empleados son:

- Para el colectivo que realiza funciones de gestión: 1/ consecución de los objetivos de gestión en relación con el riesgo asumido, 2/ cumplimiento de la normativa, 3/ cumplimiento de los límites de riesgo tanto genéricos como específicos y, 4/ satisfacción del cliente.

- Para el colectivo que realiza funciones de control y riesgos: 1/ ejecución de los controles necesarios para asegurar el cumplimiento de la normativa, 2/ adaptación de los controles a la evolución normativa y, 3/ supervisión de las actividades delegadas.

- Para el colectivo que realiza funciones de ejecución: 1/volumen de incidencias y resolución de las mismas y, 2/cumplimiento de los procedimientos y normativa aplicable.

Los datos relativos a la remuneración abonada por la Sociedad Gestora a sus empleados durante el ejercicio 2022 son los siguientes (datos en miles de euros):

Remuneración total: 988 miles de euros (de los cuales 801 miles corresponden a remuneración fija y 187 miles a remuneración variable).

Número total de beneficiarios: 13 beneficiarios (9 con remuneración variable).

No existe remuneración variable ligada a la comisión de gestión variable de la IIC (aplicable únicamente a las IIC que tienen comisión variable, en su caso).

Alta Dirección: 3 beneficiarios, con una remuneración total de 340 miles de euros de los cuales 269 miles corresponden a remuneración fija y 71 miles a variable.

Empleados cuya actuación tiene incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (incluida Alta Dirección): 6 empleados con una remuneración total de 729 miles de euros de los cuales 554 miles corresponden a remuneración fija y 175 miles a variable.

En 2022 no ha habido modificaciones en la política retributiva.

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

Al cierre del periodo, existe una operación simultánea de compraventa sobre un Bono del Estado Español, por importe de 300 miles de euros que representaba un 8,52% del patrimonio. El vencimiento de la operación es a 3 días y la contrapartida es BNP Paribas Securities Services.