
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: 04/11/2011

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 ha operado con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de inversión.

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	539.420,00	546.020,00
Nº de accionistas	4	4
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	5.688	10,5455	10,1240	11,5294
2021	6.274	11,4882	10,5806	11,5930
2020	5.616	10,5967	8,7883	10,5966
2019	5.400	10,3735	9,2892	10,3987

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		
0,37		0,37	0,77		0,77	patrimonio	al fondo

Comisión de depositario			
% efectivamente cobrado			Base de cálculo
Período	Acumulada		
	0,02		0,05
			patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	2,54	1,54	4,05	1,42
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,27	-0,54	-0,14	-0,53

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
-8,21	3,60	-1,68	-6,26	-3,86	8,41	2,15	11,21	4,03

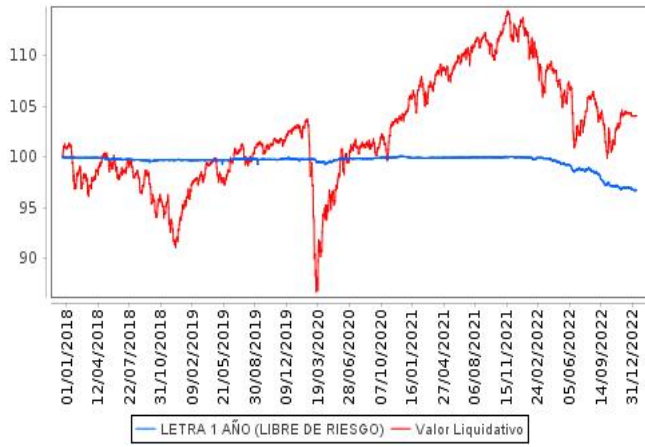
Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	3er Trimestre 2022	2º Trimestre 2022	1er Trimestre 2022	2021	2020	2019	2017
1,47	0,54	0,31	0,32	0,32	1,33	1,24	1,20	1,00

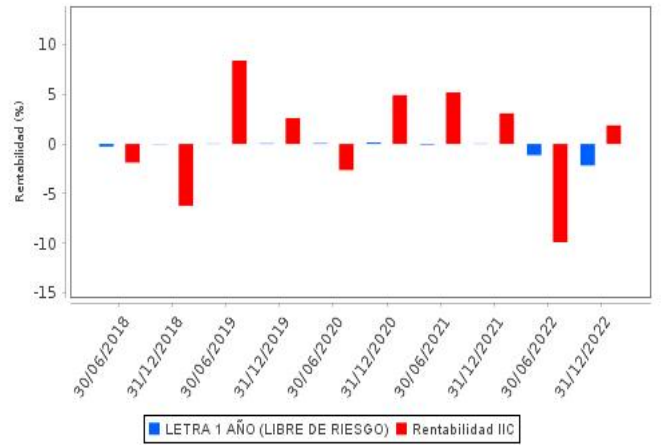
Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el 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		0,00	5.157	91,21
* Cartera interior	0	0,00	266	4,70
* Cartera exterior	0	0,00	4.890	86,49
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	1	0,02
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.675	99,75	153	2,71
(+/-) RESTO	14	0,25	344	6,08
TOTAL PATRIMONIO	5.689	100,00	5.654	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)	5.653	6.274	6.274	
+/- Compra/venta de acciones (neto)	-1,20	-0,02	-1,20	5.368,79
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	1,82	-10,37	-8,82	-116,82
(+) Rendimientos de gestión	2,56	-9,84	-7,55	-124,97
+ Intereses	0,20	0,07	0,26	184,97
+ Dividendos	0,04	0,31	0,36	-86,19
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,44	-0,64	-1,08	-34,93
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,77	-2,54	-1,85	-128,81
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,14	-0,04	0,10	-462,44
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	1,75	-7,13	-5,58	-123,48
+/- Otros resultados	0,10	0,13	0,24	-26,28
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,75	-0,54	-1,29	33,86
- Comisión de sociedad gestora	-0,37	-0,40	-0,77	-11,25
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,05	-11,26
- Gastos por servicios exteriores	-0,32	-0,06	-0,37	435,81
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,02	-0,06	62,03
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,04	-0,04	-97,74
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,02	-31,59
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,02	-31,59
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-36,36
+/- Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	5.688	5.653	5.688	

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

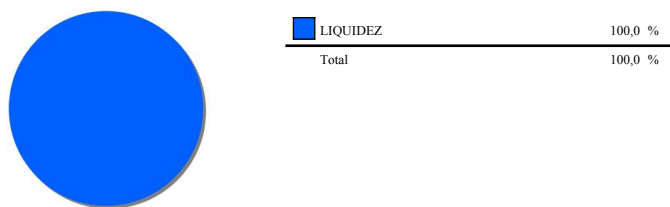
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012J15 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 0,000 2027-01-31	EUR	0	0,00	185	3,27
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	185	3,27
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	185	3,27
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	185	3,27
ES0105066007 - Acciones CELLNEX TELECOM	EUR	0	0,00	23	0,41
ES0109067019 - Acciones AMADEUS	EUR	0	0,00	26	0,45
ES0140609019 - Acciones CRITERIA	EUR	0	0,00	33	0,58
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		0	0,00	82	1,44
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	82	1,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	267	4,71
IT0005416570 - Bonos BUONI POLIENNALI 0,475 2027-09-15	EUR	0	0,00	185	3,28
PTOTEMOE0035 - Bonos ESTADO PORTUGUES 0,700 2027-10-15	EUR	0	0,00	95	1,68
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	280	4,96
IE00B579F325 - Bonos SOURCE PHYSICAL GOLD 0,000 2070-12-31	USD	0	0,00	82	1,46
XS1527758145 - Bonos IBERDROLA 1,000 2024-03-07	EUR	0	0,00	100	1,77
DE000A2TSDD4 - Bonos DEUTSCHE TELECOM 0,875 2026-03-25	EUR	0	0,00	97	1,72
XS1148073205 - Bonos REPSOL INTL FINANCE 2,250 2026-12-10	EUR	0	0,00	101	1,78
XS1751004232 - Bonos SANTANDER CENTRAL HI 1,125 2025-01-17	EUR	0	0,00	98	1,74
FR0013416716 - Bonos AMUNDI PHYS GOLD 0,000 2070-12-31	USD	0	0,00	93	1,65
XS2102283061 - Bonos ABN AMRO GROUP NV 0,600 2027-01-15	EUR	0	0,00	90	1,59
DE000DL19VP0 - Bonos DEUTSCHE BANK 1,375 2026-09-03	EUR	0	0,00	94	1,66
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	755	13,37
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	1.035	18,33
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	1.035	18,33
GB00B1XZS820 - Acciones ANGLO AMERICAN PLC	GBP	0	0,00	16	0,28
FI0009005961 - Acciones STORA ENSO	EUR	0	0,00	27	0,47
NL0000009827 - Acciones KONINKLIJKE DSM NV	EUR	0	0,00	26	0,46
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ AG	EUR	0	0,00	25	0,44
DE0005190003 - Acciones BMW	EUR	0	0,00	25	0,44
FR0000121014 - Acciones LVMH	EUR	0	0,00	31	0,55
CH0038863350 - Acciones NESTLE	CHF	0	0,00	26	0,47
CH0012032048 - Acciones ROCHE	CHF	0	0,00	27	0,48
FR0000125007 - Acciones SAINT GOBAIN	EUR	0	0,00	21	0,38
FR0000120271 - Acciones TOTAL	EUR	0	0,00	34	0,60
FR0000121972 - Acciones SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	0	0,00	24	0,42
FR0000120578 - Acciones SANOFI-SYNTHELABO	EUR	0	0,00	36	0,63
DE0006047004 - Acciones HEIDELBERGCEMENT	EUR	0	0,00	26	0,47
GB00B24CGK77 - Acciones RECKITT BENCKISER PLC	GBP	0	0,00	27	0,48
DE000A1EWWW0 - Acciones ADIDAS	EUR	0	0,00	24	0,42
NL0010273215 - Acciones ASM LITHOGRAPHY	EUR	0	0,00	24	0,43
FR0000051807 - Acciones TELEPERFORMANCE	EUR	0	0,00	26	0,46
CH0210483332 - Acciones RICHEMONT-BR A	CHF	0	0,00	30	0,53
IE00BZ12WP82 - Acciones LINDE	EUR	0	0,00	34	0,60
DE000SHL1006 - Acciones SIEMENS	EUR	0	0,00	29	0,51
GB00BP6MXD84 - Acciones ROYAL DUTCH	EUR	0	0,00	24	0,43
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		0	0,00	562	9,95
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	562	9,95
LU0658025977 - Participaciones AXA IM FIXED INCOME	EUR	0	0,00	53	0,94
IE00B5BMR087 - Participaciones ISHARES	USD	0	0,00	210	3,72
LU1681037781 - Participaciones AMUNDI JAPAN TOPIX UCITS ETF	JPY	0	0,00	110	1,94
LU0320897043 - Participaciones ROBEKO US PREMIUM EQ IH EUR	EUR	0	0,00	230	4,07
LU0539144625 - Participaciones NORDEA EUROPEAN COVERED	EUR	0	0,00	225	3,98
LU0832429905 - Participaciones ROBEKO EURO GOVERNMENT	EUR	0	0,00	233	4,12
LU0181496059 - Participaciones SCHRODER ISF EMERGING ASIA	USD	0	0,00	153	2,71
LU0700927352 - Participaciones ABERDEEN GLOBAL SERVICES	EUR	0	0,00	285	5,05
IE00BD5DGZ12 - Participaciones PRINCIPAL GLOBAL PROPERTY	EUR	0	0,00	95	1,68
LU0322253906 - Participaciones XTRACKERS MSCI EUROPE SMALL	EUR	0	0,00	217	3,84
LU0474968459 - Participaciones PICTET CLEAN ENERGY I EUR HDG	EUR	0	0,00	106	1,88

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013041530 - Participaciones BNP PARIBAS EASY S&P 500 UCITS	EUR	0	0,00	245	4,34
LU1665238009 - Participaciones M&G LUX INVESTMENT FUNDS 1 -	EUR	0	0,00	138	2,45
IE00BTJRM35 - Participaciones XTRACKERS MSCI EMERGING	USD	0	0,00	138	2,44
LU0940006884 - Participaciones ROBECOSAM EURO SDG CREDITS F	EUR	0	0,00	290	5,12
LU2216205182 - Participaciones FRANKLIN EUROPEAN TOTAL	EUR	0	0,00	280	4,96
LU1482751903 - Participaciones FIDELITY GLOBAL TECHNOLOGY Y	EUR	0	0,00	146	2,59
IE00B80G9288 - Participaciones PIMCO GLOBAL AD	EUR	0	0,00	136	2,40
TOTAL IIC		0	0,00	3.290	58,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0	0,00	4.887	86,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		0	0,00	5.154	91,22

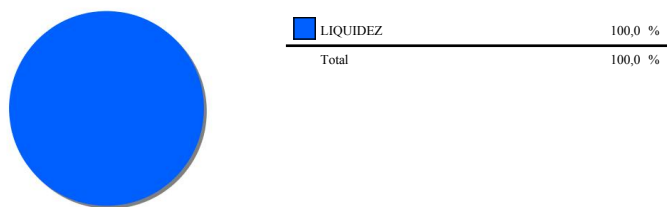
Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

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

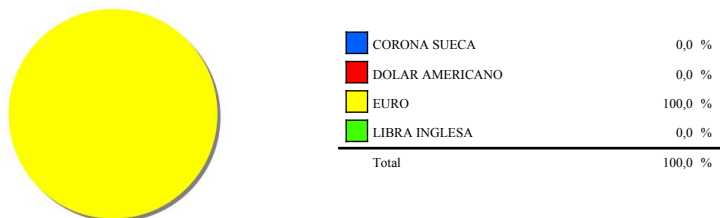
Países



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) 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 1.332.586,02 euros que supone el 23,42% sobre el patrimonio de la IIC.

a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 1.637.488,96 euros que supone el 28,78% sobre el patrimonio de la IIC.

a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 1.364.444,07 euros que supone el 23,98% sobre el patrimonio de la IIC.

a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 1.353.951,27 euros que supone el 23,80% 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 4.537,55 euros, lo que supone un 0,08% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia de este importe, 2.387,60 euros (0,04)% corresponden a comisiones de liquidación, 1.314,99 euros (0,02)% a comisión de depositaria y 834,96 euros (0,01)% 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 interés 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% y 1,30% al 2,75% y 2,50% , respectivamente, provocando caídas significativas en los precios de renta fija europea, si bien los diferenciales de crédito mostraron cierta mejoría en el semestre (itraxx main europe bajo del nivel de 150 a 125 pts) y las primas de riesgo se mantuvieron mas estables (la del bono del Tesoro abrió y cerró el semestre entorno a los 108 puntos). 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 terminaran en positivo; frente a otros mercados como emergentes o sectores como la tecnología que terminaron el semestre en negativo. La sociedad durante el periodo presenta una rentabilidad positiva del 1,86%.

c) Índice de referencia

La sociedad ha tenido una rentabilidad de 1,86%, 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 5.688 miles de euros con una variación de 0,63% y el número de accionistas era de 4, 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 0,84%, de los que 0,09% corresponden a la inversión en IIC subyacentes y 0,75% 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

La cartera ha celebrado junta de liquidacion durante el periodo y procedido a su liquidacion.

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 43,85%.

d) Otra información sobre inversiones

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 507,92 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.

Cartera liquidada.

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).

N/A