

# **Global Mix Fund, F.I.**

Informe de auditoría  
Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2025  
Informe de gestión



## **Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente**

A los partícipes de Global Mix Fund, F.I. por encargo de los administradores de Solventis S.G.I.I.C., S.A. (la Sociedad gestora):

---

### **Opinión**

Hemos auditado las cuentas anuales de Global Mix Fund, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2025, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2025, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

---

### **Fundamento de la opinión**

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

---

### **Aspectos más relevantes de la auditoría**

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

**Cartera de inversiones financieras**

De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo, está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo, se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2025.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera de inversiones financieras tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.

El Fondo mantiene un contrato de gestión con Solventis S.G.I.I.C., S.A., como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera de inversiones financieras del Fondo.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes:

*Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos*

Solicitamos a la Entidad Depositaria, en el desarrollo de sus funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2025, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora del mismo.

*Valoración de la cartera de inversiones financieras*

Comprobamos la valoración de la totalidad de los títulos líquidos negociados en mercados organizados que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2025, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Dichas re-ejecuciones reflejan que las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo, no son significativas.

---

## Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2025, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2025 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

---

## Responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad gestora son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad gestora son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

---

## Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede verse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

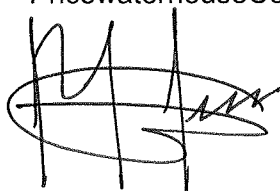
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad gestora en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad gestora, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Raúl Luño Biarge (21641)

28 de abril de 2026



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2026 Núm. 20/26/10767  
SELLO CORPORATIVO: 96.00 EUR

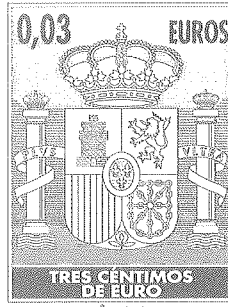
.....  
Informe de auditoría de cuentas sujeto  
a la normativa de auditoría de cuentas  
española o internacional  
.....

## **Global Mix Fund, F.I.**

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2025 e  
Informe de gestión del ejercicio 2025



CLASE 8.ª



OP7168753

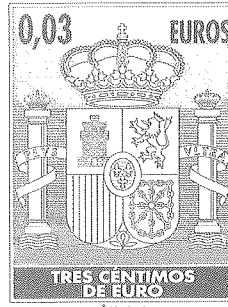
## Global Mix Fund, F.I.

### Balance al 31 de diciembre de 2025 (Expresado en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
<b>Activo no corriente</b>	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>14 364 882,23</b>	<b>18 171 648,38</b>
Deudores	281 681,12	159 049,16
Cartera de inversiones financieras	12 437 164,15	15 516 550,62
Cartera interior	4 034 397,79	5 275 991,65
Valores representativos de deuda	3 329 957,79	4 267 117,01
Instrumentos de patrimonio	704 440,00	1 008 874,64
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	8 212 436,63	10 059 432,91
Valores representativos de deuda	4 547 389,78	4 999 243,65
Instrumentos de patrimonio	1 872 879,34	2 188 295,38
Instituciones de Inversión Colectiva	1 792 167,51	2 869 664,23
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	2 229,65
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	190 329,73	181 126,06
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	1 646 036,96	2 496 048,60
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>14 364 882,23</b>	<b>18 171 648,38</b>



CLASE 8.ª



OP7168754

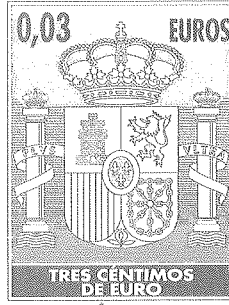
## Global Mix Fund, F.I.

### Balance al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>14 286 368,74</b>	<b>18 122 693,65</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	14 286 368,74	18 122 693,65
Capital	-	-
Partícipes	13 681 801,18	17 442 122,31
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	604 567,56	680 571,34
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>78 513,49</b>	<b>48 954,73</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	54 566,79	37 137,55
Pasivos financieros	-	-
Derivados	23 946,70	11 817,18
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>14 364 882,23</b>	<b>18 171 648,38</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>2 501 121,02</b>	<b>4 101 502,11</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	1 719 217,02	3 152 760,66
Compromisos por operaciones cortas de derivados	781 904,00	948 741,45
<b>Otras cuentas de orden</b>	-	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2 501 121,02</b>	<b>4 101 502,11</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2025.



OP7168755

CLASE 8.ª

**Global Mix Fund, F.I.****Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**  
(Expresada en euros)

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(299 364,12)	(334 264,48)
Comisión de gestión	(272 863,44)	(307 817,48)
Comisión de depositario	(11 589,24)	(13 051,77)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(14 911,44)	(13 395,23)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(299 364,12)</b>	<b>(334 264,48)</b>
Ingresos financieros	525 438,65	620 812,09
Gastos financieros	(10 201,09)	(5 747,80)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(210 063,98)	91 752,27
Por operaciones de la cartera interior	(1 566,43)	(127 042,33)
Por operaciones de la cartera exterior	(210 923,13)	215 686,65
Por operaciones con derivados	2 425,58	3 107,95
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(97 224,11)	52 767,23
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	702 121,44	262 177,71
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	237 142,16	65 034,51
Resultados por operaciones de la cartera exterior	123 574,56	343 385,81
Resultados por operaciones con derivados	341 388,45	(146 355,78)
Otros	16,27	113,17
<b>Resultado financiero</b>	<b>910 070,91</b>	<b>1 021 761,50</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>610 706,79</b>	<b>687 497,02</b>
Impuesto sobre beneficios	(6 139,23)	(6 925,68)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>604 567,56</b>	<b>680 571,34</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.

**Global Mix Fund, F.I.**

**Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**

(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	604.567,56	680.571,34
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>604.567,56</b>	<b>680.571,34</b>

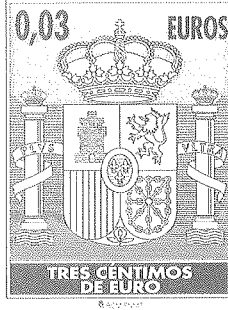
**B) Estado total de cambios en el patrimonio neto**

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>18.983.869,41</b>	-	-	<b>1.080.146,07</b>	-	<b>20.064.015,48</b>
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>18.983.869,41</b>	-	-	<b>1.080.146,07</b>	-	<b>20.064.015,48</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	680.571,34	-	680.571,34
Aplicación del resultado del ejercicio	1.080.146,07	-	-	(1.080.146,07)	-	-
Operaciones con participes	492.186,52	-	-	-	-	492.186,52
Suscripciones	(3.114.079,69)	-	-	-	-	(3.114.079,69)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2024</b>	<b>17.442.122,31</b>	-	-	<b>680.571,34</b>	-	<b>18.122.693,65</b>
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>17.442.122,31</b>	-	-	<b>680.571,34</b>	-	<b>18.122.693,65</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	604.567,56	-	604.567,56
Aplicación del resultado del ejercicio	680.571,34	-	-	(680.571,34)	-	-
Operaciones con participes	501.971,96	-	-	-	-	501.971,96
Suscripciones	(4.942.864,43)	-	-	-	-	(4.942.864,43)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2025</b>	<b>13.681.801,18</b>	-	-	<b>604.567,56</b>	-	<b>14.286.368,74</b>

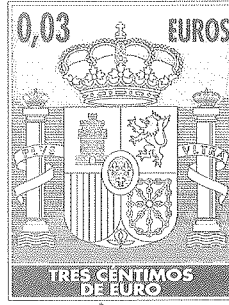
Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP7168756



OP7168757

CLASE 8.ª

## Global Mix Fund, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

---

#### 1 Actividad y gestión del riesgo

##### a) Actividad

Global Mix Fund, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Barcelona el 16 de diciembre de 2019. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana, 60, 4a planta derecha, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 28 de febrero de 2020 con el número 5436, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones (en adelante "Ley 35/2003"), el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

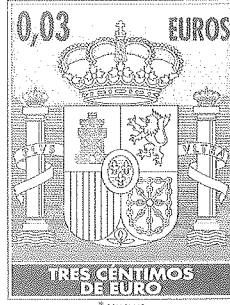
La gestión, administración y representación del Fondo ha estado encomendada a Solventis S.G.I.I.C., S.A., sociedad participada al 100% por Solventis S.V., S.A., siendo la Entidad Depositaria del Fondo CACEIS Bank Spain, S.A.U. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones (en adelante "Real Decreto 1082/2012"), por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3 000 000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 816/2023, de 8 de noviembre, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorararse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Para gestionar la liquidez del Fondo, la Sociedad Gestora deberá contar con sistemas internos de control de la profundidad del mercado de los valores en que invierte considerando la negociación habitual y el volumen invertido, para procurar una liquidación ordenada de las posiciones del Fondo a través de los mecanismos normales de contratación. Los documentos informativos del Fondo deberán contener una explicación sobre la política adoptada a este respecto.



OP7168758

CLASE 8.ª

## Global Mix Fund, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

---

- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo.

Igualmente, el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado.

La Sociedad Gestora y la Entidad Depositaria, perciben una comisión anual según el siguiente detalle:

	2025	2024
<b>Comisión de gestión</b>		
Sobre patrimonio	1,65 %	1,65 %
<b>Comisión de depositaria</b>		
Sobre patrimonio custodiado	0,07 %	0,07 %

Durante el ejercicio 2025 y 2024 la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

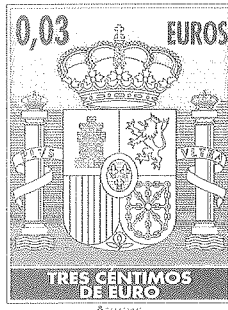
Por otro lado, durante los ejercicios 2025 y 2024 no se han percibido ingresos por comisiones retrocedidas de la inversión en instituciones de Inversión Colectiva.

#### b) Gestión del riesgo

La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y están a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V. y en la Sociedad Gestora.

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los de tipo de interés, los de tipo de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando existen dificultades en el momento de realizar en el mercado los activos en cartera.



OP7168759

CLASE 8.ª

## Global Mix Fund, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

---

- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.
- Riesgo de sostenibilidad: se tiene en consideración cuando el Fondo promueve características medioambientales o sociales, como se recoge en el artículo 8 ó 9 del Reglamento de la Unión Europea 2019/2088. Se considera todo acontecimiento o estado medioambiental, social o de gobernanza que, de ocurrir, pudiera surtir un efecto material negativo sobre el valor de la inversión. El proceso de inversión tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad y está basado en análisis propios. Para ello la Sociedad Gestora utiliza una metodología propia y tiene en cuenta información ASG publicada por las propias compañías o emisores de los activos en los que invierte, así como "ratings" publicados por proveedores externos. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo de la participación del Fondo. La Sociedad Gestora tiene en cuenta las incidencias adversas de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad, en línea con su Declaración de Principales Incidencias Adversas (PIAS) que se informan a los partícipes en los informes periódicos.

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, así como el referido al riesgo operacional. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1 a) anterior, limitan la exposición a algunos de dichos riesgos.

## 2 Bases de presentación de las cuentas anuales

### a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

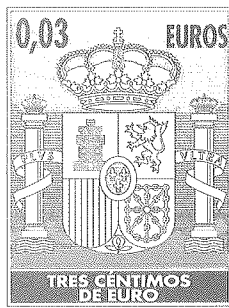
Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.

### b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP7168760

## Global Mix Fund, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

---

#### c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2025 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2025, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2025 y 2024.

#### d) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si los hubiera. Aun cuando estas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

En cualquier caso, el valor liquidativo del Fondo se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2025 y 2024.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.

### 3 Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos

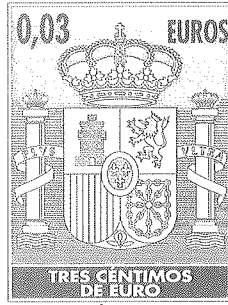
Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

#### a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Fondo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

#### b) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.



OP7168761

CLASE 8.ª

## Global Mix Fund, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

---

#### c) Deudores

La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se hace a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año se valoran por su valor nominal.

Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro, así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

#### d) Cartera de inversiones financieras

Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando este sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.

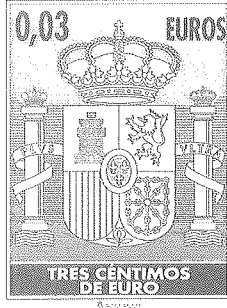
Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que la Sociedad mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de Tesorería.

Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.



OP7168762

CLASE 8.ª

## Global Mix Fund, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

---

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 4/2020, de 26 de junio, de la C.N.M.V., sobre operaciones con instrumentos derivados de las Instituciones de Inversión Colectiva.

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de estos.

#### e) Adquisición y cesión temporal de activos

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.

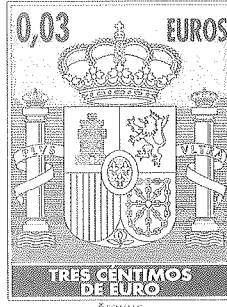
Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de Variación del valor razonable en instrumentos financieros.

La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

#### f) Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio cotizados se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros o de Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones



OP7168763

CLASE 8.ª

## Global Mix Fund, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

---

de la cartera interior o exterior, según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de Instrumentos de patrimonio, de la cartera interior o exterior del activo del balance.

#### g) Valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros o de Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior, según los activos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de Valores representativos de deuda, de la cartera interior o exterior del activo del balance.

#### h) Operaciones de derivados

Las operaciones de derivados se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden, por el importe nominal comprometido.

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de Deudores del activo en el balance.

El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva.

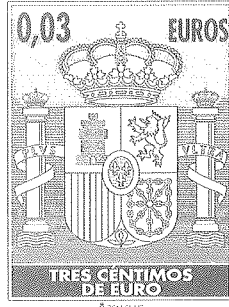
Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de Derivados del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

La contrapartida de los cobros o pagos asociados a cada contrato de permuta financiera, se registran en el epígrafe de Derivados de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance, según corresponda.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de Resultados por operaciones con derivados o de Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados según éstos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de Derivados, de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.

#### i) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de Diferencias de cambio.



OP7168764

CLASE 8.ª

**Global Mix Fund, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**

(Expresada en euros)

Para el resto de las partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de inversiones financieras, las diferencias de cambio se tratan juntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

j) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de 26 de noviembre, de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones sobre la determinación del valor liquidativo y aspectos operativos de las Instituciones de Inversión Colectiva.

k) Suscripciones y reembolsos

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo de "Participes" de pasivo del balance del Fondo.

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. Durante el periodo que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del pasivo del balance del Fondo.

l) Impuesto sobre beneficios

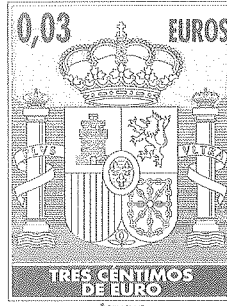
La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la Institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP7168765

## Global Mix Fund, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

---

#### 4 Deudores

El desglose de los deudores, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es el siguiente:

	2025	2024
Depósitos de garantía	162 948,09	106 577,70
Administraciones Públicas deudoras	59 531,94	36 685,40
Operaciones pendientes de liquidar	59 201,09	15 786,06
	<b>281 681,12</b>	<b>159 049,16</b>

El capítulo Depósitos de garantía, recoge los importes cedidos en garantía por posiciones vivas en derivados al cierre del ejercicio correspondiente.

El capítulo de Administraciones públicas deudoras, recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario pendientes de liquidar a cierre del ejercicio correspondiente.

El capítulo Operaciones pendientes de liquidar, recoge las operaciones de venta de activos pendientes de liquidar a cierre del ejercicio correspondiente.

#### 5 Acreedores

El desglose de los acreedores, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es el siguiente:

	2025	2024
Administraciones Públicas acreedoras	6 139,23	6 925,68
Operaciones pendientes de liquidar	24 002,75	-
Otros	24 424,81	30 211,87
	<b>54 566,79</b>	<b>37 137,55</b>

El desglose del capítulo Administraciones públicas acreedoras, es el siguiente:

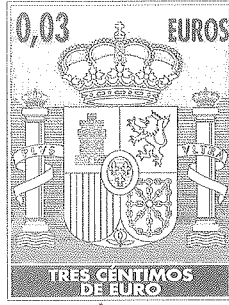
	2025	2024
Impuesto sobre el beneficio	6 139,23	6 925,68
	<b>6 139,23</b>	<b>6 925,68</b>

El capítulo Operaciones pendientes de liquidar recoge las operaciones de compra de activos pendientes de liquidar a cierre del ejercicio correspondiente.

El capítulo de Acreedores - Otros recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente, así como, saldos acreedores por otros servicios exteriores como la auditoría.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP7168766

## Global Mix Fund, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

---

Durante los ejercicios 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

#### 6 Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de inversiones financieras del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se muestra en el balance adjunto.

En los Anexos I y III adjuntos, se detalla la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2025 y 2024, respectivamente. En los Anexos II y IV adjuntos, se detallan las inversiones en derivados del Fondo, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, respectivamente.

Los Anexos adjuntos son parte integrante de esta memoria

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en la Entidad Depositaria.

#### 7 Tesorería

El detalle de la tesorería al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se muestra a continuación:

	2025	2024
<b>Cuentas en el Depositario</b>		
Cuentas en euros	1 638 889,08	1 657 509,68
Cuentas en divisa	2 596,26	857 628,57
<b>Cuentas en entidades distintas al Depositario</b>		
Cuentas en euros	27 238,06	2 140,47
Cuentas en divisa	(22 686,44)	(21 230,12)
	<b>1 646 036,96</b>	<b>2 496 048,60</b>

Durante los ejercicios 2025 y 2024 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en la Entidad Depositaria ha sido un tipo de interés de mercado.

El detalle del capítulo Otras cuentas de tesorería del Fondo, recoge el saldo mantenido en otras entidades distintas al Depositario al cierre del ejercicio correspondiente.

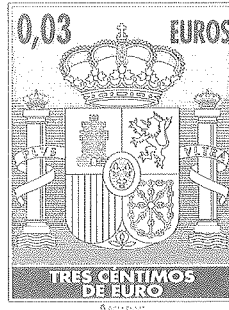
#### 8 Patrimonio atribuido a partícipes

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2025 y 2024, se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

Las participaciones por las que está representado el Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.



CLASE 8.ª



OP7168767

## Global Mix Fund, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

---

El valor liquidativo de las participaciones al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>14 286 368,74</u>	<u>18 122 693,65</u>
Número de participaciones	<u>1 211 328,50</u>	<u>1 593 400,23</u>
Valor liquidativo por participación	<u>11,79</u>	<u>11,37</u>
Número de partícipes	<u>101</u>	<u>107</u>

El resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo.

De acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 816/2023, de 8 de noviembre, se considera participación significativa aquella que supera el 20% del Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo.

Al cierre del ejercicio del 2025 y 2024 no había partícipes con participación significativa en el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo.

#### 9 Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2025 y 2024, respectivamente.

#### 10 Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, se muestra en el balance adjunto.

#### 11 Administraciones públicas y situación fiscal

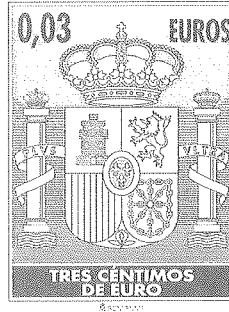
Durante el ejercicio 2025, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, y sucesivas modificaciones encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 %, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2025 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, en función de la situación del Fondo respecto a las mismas.

El capítulo Acreedores - Administraciones públicas recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el tipo impositivo correspondiente al resultado contable antes de impuestos.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo está sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.



CLASE 8.ª



OP7168768

## Global Mix Fund, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

---

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro ejercicios.

No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.

#### 12 Otra información

La Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones información sobre las operaciones vinculadas realizadas, si las hubiera.

Adicionalmente, en la Nota de Actividad y gestión del riesgo se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de Tesorería se indican las cuentas que mantiene el Fondo con este al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2025 y 2024, ascienden a 4 miles de euros, en ambos ejercicios, no habiéndose prestado otros servicios en el ejercicio por la citada firma. Ninguna otra entidad del entorno de PricewaterhouseCoopers ha prestado otros servicios al Fondo durante los mencionados ejercicios.

#### 13 Acontecimientos posteriores

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2025, hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

**Global Mix Fund, F.I.**

**Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025**  
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>TOTAL</b>		<b>1 644 993,25</b>	<b>1 043,71</b>	<b>1 646 036,96</b>	<b>-</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
RFIJA BANCA MARCH SA 3 37 2028-11-28	EUR	300 007,65	919,14	298 720,73	(1 286,92)	ES0313040083
RFIJA BANCO SANTANDER 3 75 2026-01-16	EUR	300 976,11	9 833,32	301 103,53	(27,42)	XS2575952424
RFIJA BANKINTER S A 0 62 2027-10-06	EUR	89 550,04	7 954,28	88 874,98	(675,06)	ES0213679JR9
RFIJA MAXAM HOLDING 7 50 2026-12-04	EUR	99 994,64	566,48	102 878,31	2 883,67	ES0305199004
RFIJA SACYR SA 5 80 2027-04-02	EUR	103 122,82	3 866,93	103 435,15	312,33	XS2784661675
RFIJA SACYR SA 6 30 2026-03-23	EUR	99 988,02	4 879,84	100 961,82	973,80	XS2597671051
RFIJA TECNICAS REUNIDAS 5 40 2028-04-24	EUR	302 111,14	10 502,26	302 468,01	356,87	ES0378165015
RFIJA VISALIA 7 25 2029-12-04	EUR	199 752,20	1 119,88	199 552,72	(199,48)	ES0305703003
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>1 495 502,62</b>	<b>39 642,13</b>	<b>1 497 995,25</b>	<b>2 492,63</b>	
<b>Instrumentos del mercado monetario</b>						
PAGARE AUDAX ENERGIA S 0 00 2025-12-22	EUR	-	-	-	-	ES05364630A4
PAGARE AUDAX ENERGIA S 0 00 2026-05-07	EUR	196 773,47	987,20	196 796,09	22,62	ES05364630M9
PAGARE CIE AUTOMOTIVE  0 00 2026-06-30	EUR	291 783,06	4 180,21	291 750,03	(33,03)	ES0505630303
PAGARE CORP CUNEXT 0 00 2026-11-18	EUR	177 617,30	12 185,40	177 930,01	312,71	ES0505615320
PAGARE COX GROUP 0 00 2026-06-12	EUR	193 991,38	2 170,18	194 014,11	22,73	ES0505848079
PAGARE GLOBAL DOMINION 0 00 2026-04-10	EUR	195 351,07	3 107,79	195 351,06	(0,01)	ES0505130783
PAGARE GRUPO DE EMPRESAS 0 00 2026-06-11	EUR	196 830,38	363,15	196 872,17	41,79	ES0505760258



CLASE 8.ª



OP7168769

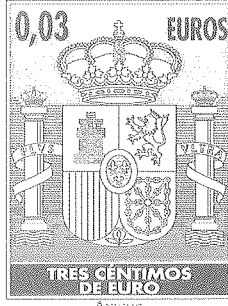
**Global Mix Fund, F.I.**

**Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025**  
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
PAGARE MAS MOVIL IBERC 0 00 2026-01-15	EUR	192 591,60	7 120,64	192 621,35	29,75	ES05846960X5
PAGARE MAS MOVIL IBERC 0 00 2026-09-11	EUR	193 272,61	2 027,15	193 216,20	(56,41)	ES05846961O2
PAGARE TECNICAS REUNID 0 00 2025-12-29	EUR	-	-	-	-	ES0578165880
PAGARE THE NIMOS HOLDI 0 00 2026-09-15	EUR	193 394,34	951,81	193 411,52	17,18	ES05055555682
RFIJA VISALIA 7 25 2029-12-04	EUR	-	-	-	-	ES0305703003
<b>TOTALES Instrumentos del mercado monetario</b>		<b>1 831 605,21</b>	<b>33 093,53</b>	<b>1 831 962,54</b>	<b>357,33</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	133 422,79	-	148 750,00	15 327,21	ES0105630315
ACCIONES ELECTRIFICACIONES DEL NORTE	EUR	26 963,98	-	24 450,00	(2 513,98)	ES0129743318
ACCIONES FOMENTO DE CONSTRUCCIONES Y CON	EUR	-	-	-	-	ES0122060314
ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	64 720,12	-	60 840,00	(3 880,12)	ES0105223004
ACCIONES GLOBAL DOMINION ACCESS SA	EUR	119 425,72	-	115 850,00	(3 575,72)	ES0105130001
ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	117 290,11	-	107 000,00	(10 290,11)	ES0171996087
ACCIONES GRUPO CATALANA OCCIDENTE SA	EUR	-	-	-	-	ES0116920333
ACCIONES GRUPO EMPRESARIAL ENCE, S A	EUR	91 184,75	-	72 180,00	(19 004,75)	ES0130625512
ACCIONES PUIG BRANDS SA	EUR	113 824,08	-	104 090,00	(9 734,08)	ES0105777017
ACCIONES SOL MELIA	EUR	67 289,00	-	71 280,00	3 991,00	ES0176252718
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>734 120,55</b>	<b>-</b>	<b>704 440,00</b>	<b>(29 680,55)</b>	



CLASE 8.ª



OP7168770

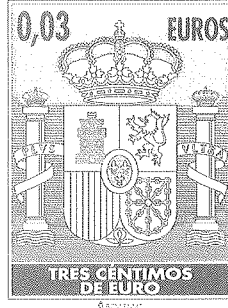
**Global Mix Fund, F.I.**

**Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025**  
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>4 061 228,38</b>	<b>72 735,66</b>	<b>4 034 397,79</b>	<b>(26 830,59)</b>	
<b>Cartera Exterior</b>	<b>Divisa</b>	<b>Valoración inicial</b>	<b>Intereses</b>	<b>Valor razonable</b>	<b>(Minusvalía) / Plusvalía</b>	<b>ISIN</b>
<b>Deuda pública</b>						
RFIJA TESORO DE ESTADO 0 38 2026-01-31	USD	171 132,27	12 631,69	157 448,19	(13 684,08)	US91282CBH34
RFIJA UNITED STATES TR 3 75 2026-04-15	USD	170 702,85	1 361,50	170 385,68	(317,17)	US91282CGV72
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>341 835,12</b>	<b>13 993,19</b>	<b>327 833,87</b>	<b>(14 001,25)</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
PAGARE AMPER 8 50 2029-07-23	EUR	101 037,25	3 587,47	100 951,85	(85,40)	ES0309260000
RFIJA ARVAL SERVICE LE 4 00 2026-09-22	EUR	195 529,41	5 773,71	197 884,07	2 354,66	FR001400CSG4
RFIJA ARVAL SERVICE LE 4 12 2026-04-13	EUR	100 319,29	2 665,29	100 399,67	80,38	FR001400F6O6
RFIJA BANK OF AMERICA 3 50 2026-04-19	USD	273 524,09	3 712,14	253 197,67	(20 326,42)	US06051GFX25
RFIJA BANK OF CHINA LT 4 75 2025-12-05	USD	-	-	-	-	XS2553801098
RFIJA CEPSA, S A 4 12 2031-04-11	EUR	202 103,04	5 765,67	203 777,45	1 674,41	XS2800064912
RFIJA ERSTE GROUP BANK 0 10 2028-11-16	EUR	84 450,27	12,60	95 536,73	11 086,46	AT0000A2KW37
RFIJA GREENALIA 7 00 2030-11-20	EUR	199 399,77	1 563,19	200 700,45	1 300,68	NO0013684563
RFIJA LANDSBANKI ISLAN 4 62 2028-03-27	EUR	199 445,90	7 279,04	206 849,51	7 403,61	XS2792180197
RFIJA MEDTRONIC GLOBAL 4 25 2028-03-30	USD	174 771,06	1 778,71	171 597,83	(3 173,23)	US58507LBB45
RFIJA MONETA MONEY BAN 4 41 2030-09-11	EUR	201 272,19	2 708,87	205 193,81	3 921,62	XS2898794982



CLASE 8.ª



OP7168771

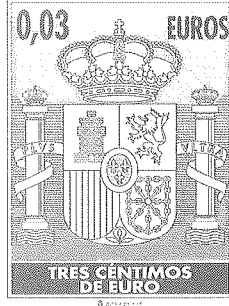
**Global Mix Fund, F.I.**

**Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025**  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
RFIJA NETFLIX INC 4 88 2028-04-15	USD	195 263,01	1 748,55	173 783,95	(21 479,06)	US64110LAS51
RFIJA NOVARTIS CAPITAL 3 10 2027-05-17	USD	277 544,44	3 971,70	250 555,04	(26 989,40)	US66989HAN89
RFIJA RAIFFEISEN BANK  4 75 2027-01-26	EUR	196 571,10	8 847,53	200 257,90	3 686,80	XS2579606927
RFIJA ROLLS ROYCE PLC 3 38 2026-06-18	GBP	237 345,54	6 710,77	225 726,65	(11 618,89)	XS0944831154
RFIJA VOLKSWAGEN LEAS 0 38 2026-07-20	EUR	177 823,40	19 094,65	178 946,34	1 122,94	XS2343822842
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>2 816 399,76</b>	<b>75 219,89</b>	<b>2 765 358,92</b>	<b>(51 040,84)</b>	
<b>Instrumentos del mercado monetario</b>						
PAGARE AMPER 0 00 2025-12-12	EUR	-	-	-	-	ES05092600M1
PAGARE EUSKAL TEL SA 0 00 2026-01-27	EUR	292 709,61	6 598,43	292 705,20	(4,41)	ES0505075574
PAGARE INMOBILIARIA DE 0 00 2026-01-27	EUR	95 730,56	3 959,12	95 757,86	27,30	ES0554653545
PAGARE OESIA NETWORKS 0 00 2026-01-16	EUR	193 271,70	6 364,55	193 272,39	0,69	ES0505722233
PAGARE ONTIME CORPORAT 0 00 2026-05-14	EUR	195 725,85	1 631,48	195 743,66	17,81	ES0505604548
PAGARE PAGARE AGOTZAIN 0 00 2026-01-27	EUR	95 606,67	4 072,95	95 633,32	26,65	ES0505695264
PAGARE PAGARE AGOTZAIN 0 00 2026-10-29	EUR	194 033,51	38,80	194 040,32	6,81	ES0505695371
PAGARE S A DE OBRAS Y 0 00 2026-10-09	EUR	192 933,15	1 436,50	192 850,55	(82,60)	ES0576156394
PAGARE VISABEIRA 0 00 2026-03-13	EUR	194 194,52	4 279,14	194 193,69	(0,83)	PTG1V3JM0144
<b>TOTALES Instrumentos del mercado monetario</b>		<b>1 454 205,57</b>	<b>28 380,97</b>	<b>1 454 196,99</b>	<b>(8,58)</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ACCIONES ADIDAS AG	EUR	80 295,11	-	84 525,00	4 229,89	DE000A1EWWW0



CLASE 8.ª



OP7168772

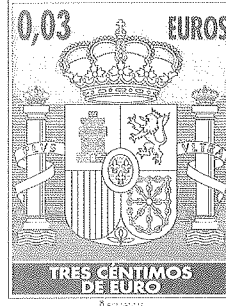
**Global Mix Fund, F.I.**

**Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025**  
(Expresado en euros)

<b>Cartera Exterior</b>	<b>Divisa</b>	<b>Valoración inicial</b>	<b>Intereses</b>	<b>Valor razonable</b>	<b>(Minusvalía) / Plusvalía</b>	<b>ISIN</b>
ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	88 576,72	-	80 130,00	(8 446,72)	FR0000120073
ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	87 816,14	-	93 270,87	5 454,73	US02079K3059
ACCIONES ASML HOLDING NV (HOLANDA)	EUR	-	-	-	-	NL0010273215
ACCIONES BASF SE	EUR	44 312,14	-	44 430,00	117,86	DE000BASF111
ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	94 904,95	-	89 299,09	(5 605,86)	US1011371077
ACCIONES BREMBO SPA	EUR	66 464,84	-	65 905,00	(559,84)	NL0015001KT6
ACCIONES BRUKER BIOSCIEN	USD	60 755,50	-	60 164,18	(591,32)	US1167941087
ACCIONES CIE DE ST GOBAIN	EUR	86 025,29	-	86 960,00	934,71	FR0000125007
ACCIONES CORTICEIRA AMORIM SGPS SA	EUR	81 163,99	-	52 880,00	(28 283,99)	PTCOR0AE0006
ACCIONES ELI LILLY	USD	-	-	-	-	US5324571083
ACCIONES ELIOR SCA	EUR	121 502,27	-	123 390,00	1 887,73	FR0011950732
ACCIONES FREEPORT MCMORAN	USD	-	-	-	-	US35671D8570
ACCIONES JACOBS SOLUTIONS INC (J US)	USD	46 526,62	-	45 110,58	(1 416,04)	US46982L1089
ACCIONES JUNGHENRICH AG	EUR	128 447,15	-	127 512,00	(935,15)	DE0006219934
ACCIONES KONINKLIJKE VOPAK NV	EUR	56 778,37	-	56 820,00	41,63	NL0009432491
ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	68 649,05	-	72 871,33	4 222,28	US5128073062
ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	83 317,48	-	82 350,81	(966,67)	US5949181045
ACCIONES MicroStrategy	USD	29 924,10	-	12 937,02	(16 987,08)	US5949724083
ACCIONES NATIONAL VISION HOLDINGS, INC (	USD	-	-	-	-	US63845R1077



CLASE 8.ª



OP7168773

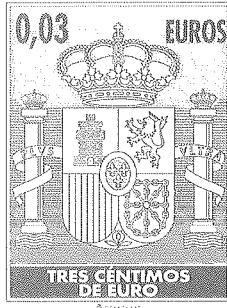
**Global Mix Fund, F.I.**

**Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025**  
(Expresado en euros)

<b>Cartera Exterior</b>	<b>Divisa</b>	<b>Valoración inicial</b>	<b>Intereses</b>	<b>Valor razonable</b>	<b>(Minusvalía) / Plusvalía</b>	<b>ISIN</b>
ACCIONES NEXTERA ENERGY INC	USD	73 303,37	-	68 350,39	(4 952,98)	US65339F1012
ACCIONES OKTA INC	USD	57 247,38	-	55 215,42	(2 031,96)	US6792951054
ACCIONES ORACLE CORP	USD	50 052,05	-	33 189,27	(16 862,78)	US68389X1054
ACCIONES PFIZER INC	USD	97 226,75	-	84 799,44	(12 427,31)	US7170811035
ACCIONES PROCTER AND GAMBLE CO/THE	USD	135 088,53	-	134 215,55	(872,98)	US7427181091
ACCIONES QUALCOMM INC	USD	47 138,57	-	43 689,59	(3 448,98)	US7475251036
ACCIONES SALESFORCE COM INC	USD	61 109,38	-	45 108,87	(16 000,51)	US79466L3024
ACCIONES SEALSQ CORP	USD	-	-	-	-	VGG794831062
ACCIONES SODEXO	EUR	114 432,55	-	87 400,00	(27 032,55)	FR0000121220
ACCIONES TECK RESOURCES LTD-CLS B(TECK U	USD	53 509,94	-	57 082,96	3 573,02	CA8787422044
ACCIONES TECOGEN INC/WALTHAM MA(TGEN US)	USD	6 004,45	-	4 205,92	(1 798,53)	US87876P2011
ACCIONES UBER TECHNOLOGIES INC	USD	24 133,89	-	20 870,37	(3 263,52)	US90353T1007
ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	63 891,72	-	56 211,13	(7 680,59)	US91324P1021
ACCIONES WALLBOX NV	USD	10 405,60	-	3 984,55	(6 421,05)	NL0015002J03
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>2 019 003,90</b>	-	<b>1 872 879,34</b>	<b>(146 124,56)</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
PARTICIPACIONES BLACKROCK STR FD-EUR AB-	EUR	166 786,22	-	180 090,00	13 303,78	LU0776931064
PARTICIPACIONES CANDR BONDS-CRED OPPORT-	EUR	183 927,64	-	207 552,00	23 624,36	LU0151325312
PARTICIPACIONES FIDELITY FDS-ASIAN AGG-Y	USD	249 477,44	-	321 590,81	72 113,37	LU1116431138



CLASE 8.ª



OP7168774

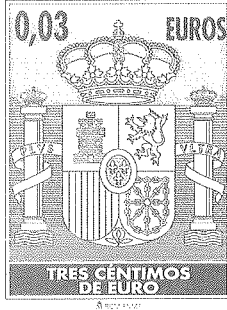
**Global Mix Fund, F.I.**

**Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025**  
(Expresado en euros)

<b>Cartera Exterior</b>	<b>Divisa</b>	<b>Valoración inicial</b>	<b>Intereses</b>	<b>Valor razonable</b>	<b>(Minusvalía) / Plusvalía</b>	<b>ISIN</b>
PARTICIPACIONES LAZARD CONV GLBL-AT HEUR	EUR	250 025,08	-	273 571,37	23 546,29	FR0013311438
PARTICIPACIONES MFS MER-GLB RESEARCH FOC	EUR	175 017,57	-	301 825,99	126 808,42	LU0648599602
PARTICIPACIONES PICTET SHTRM EM CRP BD-I	USD	251 994,83	-	281 577,32	29 582,49	LU1055195918
PARTICIPACIONES PICTET-GLOBAL ENVIRONMEN	EUR	160 266,32	-	225 960,02	65 693,70	LU0503631631
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>1 437 495,10</b>	<b>-</b>	<b>1 792 167,51</b>	<b>354 672,41</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>8 068 939,45</b>	<b>117 594,05</b>	<b>8 212 436,63</b>	<b>143 497,18</b>	



CLASE 8.ª



OP7168775

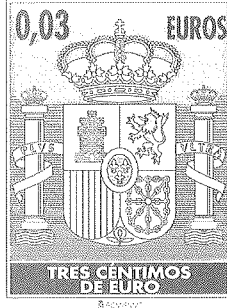
**Global Mix Fund, F.I.**

**Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2025**  
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Compras al contado</b>				
Renta Fija PAGARE TECNICAS REUNIDAS 30/03/2027	EUR	95 691,94	95 805,54	02/01/2026
<b>TOTALES Compras al contado</b>		<b>95 691,94</b>	<b>95 805,54</b>	
<b>Futuros comprados</b>				
Futuro SUBYACENTE EUR USD 125000	USD	1 623 525,08	1 629 792,45	16/03/2026
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>1 623 525,08</b>	<b>1 629 792,45</b>	
<b>Futuros vendidos</b>				
Futuro DJ EURO STOXX 50 10	EUR	347 690,00	350 460,00	20/03/2026
Opcion ALPHABET INC - CL A 100 FISICA	USD	105 573,60	7 620,03	20/03/2026
Opcion BRUKER CORP(BRKR US) 100 FISICA	USD	42 570,00	3 107,61	20/03/2026
Opcion LAM RESEARCH (LRCX US) 100 FISICA	USD	101 316,60	4 171,86	16/01/2026
Opcion OKTA INC. CLASS A 100 FISICA	USD	61 300,80	4 103,75	20/03/2026
Opcion PROCTER AND GAMBLE 100 FISICA	USD	123 453,00	3 767,45	20/03/2026
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>781 904,00</b>	<b>373 230,70</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>2 501 121,02</b>	<b>2 098 828,69</b>	



CLASE 8.ª



OP7168776

**Global Mix Fund, F.I.**

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024**  
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
RFIJA ACS ACTIVIDADES 1.38 2025-06-17	EUR	92 017,83	7 323,39	92 457,73	439,90	XS2189592616
RFIJA BANCA MARCH SA 3.37 2028-11-28	EUR	300 007,65	927,67	299 756,20	(251,45)	ES0313040083
RFIJA BANCO SANTANDER 3.75 2026-01-16	EUR	300 976,11	10 536,94	303 881,26	2 905,15	XS2575952424
RFIJA BANKINTER S.A 0.62 2027-10-06	EUR	89 550,04	6 497,62	88 100,33	(1 449,71)	ES0213679JR9
RFIJA BBVA-BBV 4.12 2026-05-10	EUR	198 906,11	5 865,66	200 185,98	1 279,87	XS2620201421
RFIJA MAXAM HOLDING 7.50 2026-12-04	EUR	199 989,29	1 142,61	204 708,16	4 718,87	ES0305199004
RFIJA SACYR SA 5.80 2027-04-02	EUR	200 477,17	30 784,46	181 577,70	(18 899,47)	XS2784661675
RFIJA SACYR SA 6.30 2026-03-23	EUR	99 988,02	4 877,09	102 183,77	2 195,75	XS2597671051
RFIJA TECNICAS REUNIDA 2.75 2024-12-30	EUR	-	-	-	-	ES0378165007
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>1 481 912,22</b>	<b>67 955,44</b>	<b>1 472 851,13</b>	<b>(9 061,09)</b>	
<b>Emissiones avaladas</b>						
RFIJA GREENALIA SA 4.95 2025-12-15	EUR	296 997,41	2 418,39	295 483,93	(1 513,48)	ES0305293005
<b>TOTALES Emissiones avaladas</b>		<b>296 997,41</b>	<b>2 418,39</b>	<b>295 483,93</b>	<b>(1 513,48)</b>	
<b>Instrumentos del mercado monetario</b>						
PAGARE FINYCAR 0.00 2025-06-17	EUR	195 761,19	508,32	195 793,82	32,63	ES0505395683
PAGARE CORP CUNEXT 0.00 2026-11-18	EUR	177 617,30	1 220,36	177 507,29	(110,01)	ES0505615320
PAGARE MAS MOVIL IBERC 0.00 2025-01-13	EUR	289 648,44	9 833,93	289 686,51	38,07	ES05846960D7
PAGARE MAS MOVIL IBERC 0.00 2025-09-12	EUR	194 326,87	272,44	194 352,84	25,97	ES05846960N6
PAGARE NEXUS ENERGIA 0.00 2025-04-07	EUR	97 629,70	1 112,94	97 702,48	72,78	ES0505280893



CLASE 8.ª



OP7168777

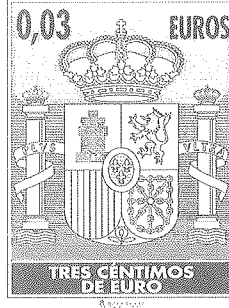
**Global Mix Fund, F.I.**

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024**  
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
PAGARE PAGARE INMOBIL 0.00 2025-03-27	EUR	189 985,61	7 636,14	187 638,75	(2 346,86)	ES0554653479
PAGARE PREMIER ESPANA 0.00 2025-05-14	EUR	291 159,50	3 988,92	291 647,51	488,01	ES0505531303
PAGARE RESID MARINA MA 0.00 2025-02-26	EUR	297 302,96	1 052,47	297 386,89	83,93	ES0505854002
PAGARE SACYR SA 0.00 2025-02-13	EUR	295 420,65	3 285,23	295 567,20	146,55	ES0582870N74
PAGARE SOLARIA ENERGIA 0.00 2025-02-20	EUR	197 208,72	1 729,36	197 276,36	67,64	ES0565386325
PAGARE TECNICAS REUNID 0.00 2025-12-29	EUR	188 924,41	(31 133,92)	177 184,84	(11 739,57)	ES0578165880
PAGARE TUBACEX SA 0.00 2025-02-14	EUR	96 943,47	2 500,59	97 037,46	93,99	ES0532945501
<b>TOTALES Instrumentos del mercado monetario</b>		<b>2 511 928,82</b>	<b>2 006,78</b>	<b>2 498 781,95</b>	<b>(13 146,87)</b>	
<b>Acciones admitidas cotización.</b>						
ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR	177 973,45	-	178 580,00	606,55	ES0113900J37
ACCIONES ELECTRIFICACIONES DEL NORTE	EUR	78 706,24	-	80 300,00	1 593,76	ES0129743318
ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	114 320,57	-	86 800,00	(27 520,57)	ES0105223004
ACCIONES GLOBAL DOMINION ACCESS SA	EUR	156 200,06	-	126 000,00	(30 200,06)	ES0105130001
ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	-	-	-	-	ES0171996087
ACCIONES GRUPO EMPRESARIAL ENCE, S.A.	EUR	65 989,01	-	61 960,00	(4 029,01)	ES0130625512
ACCIONES IBERDROLA	EUR	3 967,59	-	4 681,60	714,01	ES0144580Y14
ACCIONES NATURGY ENERGY GROUP	EUR	137 051,06	-	140 280,00	3 228,94	ES0116870314
ACCIONES PRIM SA	EUR	109 278,63	-	96 123,04	(13 155,59)	ES0170884417
ACCIONES PUIG BRANDS SA	EUR	220 454,62	-	178 350,00	(42 104,62)	ES0105777017
ACCIONES VERTICE TRESCIENTOS SESENTA GRA	EUR	113 077,62	-	55 800,00	(57 277,62)	ES0183304080



CLASE 8.ª



OP7168778

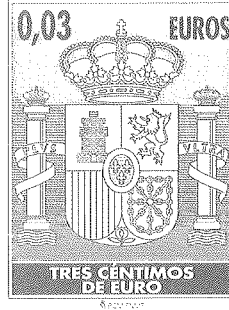
**Global Mix Fund, F.I.**

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024**  
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
TOTALES Acciones admitidas cotización.		1 177 018,85	-	1 008 874,64	(168 144,21)	
TOTAL Cartera Interior		5 467 857,30	72 380,61	5 275 991,65	(191 865,65)	



CLASE 8.ª



OP7168779

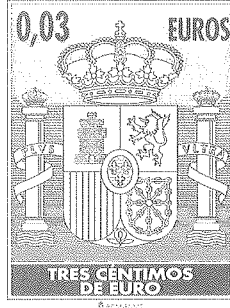
**Global Mix Fund, F.I.**

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024**  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
RFIJA TESORO DE ESTADO 0.38 2026-01-31	USD	598 962,97	21 241,87	628 552,48	29 589,51	US91282CBH34
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	USD	527 150,71	7 612,86	567 158,87	40 008,16	US912797MT14
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>1 126 113,68</b>	<b>28 854,73</b>	<b>1 195 711,35</b>	<b>69 597,67</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
RFIJA ACCIONA SA 1.86 2028-02-15	EUR	179 582,45	6 394,65	185 145,31	5 562,86	XS2300169419
RFIJA ARVAL SERVICE LE 4.00 2026-09-22	EUR	195 529,41	4 610,84	200 392,98	4 863,57	FR001400CSG4
RFIJA ARVAL SERVICE LE 4.12 2026-04-13	EUR	100 319,29	2 765,57	101 425,98	1 106,69	FR001400F6O6
RFIJA CRL CREDITO AGRIC 2.50 2025-11-05	EUR	198 383,76	780,82	198 698,30	314,54	PTCCCAOM0000
RFIJA ERSTE GROUP BANK 0.10 2028-11-16	EUR	84 450,27	12,12	92 243,73	7 793,46	AT00000AZKW37
RFIJA GESTAMP AUTOMOC 3.25 2026-04-30	EUR	-	-	-	-	XS1814065345
RFIJA HAMBURG COMMERC 4.88 2025-03-17	EUR	199 221,89	8 400,63	200 063,66	841,77	DE000HCB0BS6
RFIJA JPMORGAN CHASE  3.96 2027-01-29	USD	283 138,31	4 844,45	287 340,96	4 202,65	US46647PBA30
RFIJA LANDSBANKI ISLAN 4.62 2028-03-27	EUR	199 445,90	7 151,63	207 058,92	7 613,02	XS2792180197
RFIJA LAR ESPANA REAL  1.75 2026-07-22	EUR	-	-	-	-	XS2363989273
RFIJA MONETA MONEY BAN 4.41 2030-09-11	EUR	201 272,19	2 708,87	204 707,81	3 435,62	XS2898794982
RFIJA NOVARTIS CAPITAL 3.10 2027-05-17	USD	277 544,44	1 326,08	280 609,13	3 064,69	US66989HAN89
RFIJA RAIFFEISEN BANK  4.75 2027-01-26	EUR	196 571,10	8 851,09	203 906,05	7 334,95	XS2579606927
RFIJA RENAULT 2.50 2028-04-01	EUR	-	-	-	-	FR00140020L8
RFIJA SAUDI ARABIAN OI 1.62 2025-11-24	USD	183 626,65	1 089,06	187 087,16	3 460,51	XS2262853000



CLASE 8.ª



OP7168780

Global Mix Fund, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
RFIJA UBS AG 3.25 2026-04-02	EUR	198 722,12	4 879,45	199 994,19	1 272,07	CH0537261858
RFIJA VOLKSWAGEN LEAS 0.38 2026-07-20	EUR	177 823,40	13 024,61	179 740,10	1 916,70	XS2343822842
RFIJA VOLVO AB 2.00 2025-01-24	EUR	-	-	-	-	XS1724626699
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>2 675 631,18</b>	<b>66 839,87</b>	<b>2 728 414,28</b>	<b>52 783,10</b>	
<b>Instrumentos del mercado monetario</b>						
PAGARE ICUF HOSPITALES 0.00 2025-06-20	EUR	196 369,78	429,14	196 400,21	30,43	PTC1FAJMJM0004
PAGARE GRUPO EMPRESAR 0.00 2025-01-27	EUR	290 711,96	8 288,45	290 854,67	142,71	ES0530625096
PAGARE S.A. DE OBRAS Y 0.00 2025-10-20	EUR	95 238,85	773,02	95 338,61	99,76	ES0576156360
PAGARE VISABEIRA 0.00 2025-06-13	EUR	193 940,24	1 931,81	194 152,95	212,71	PTG1VLJMJM0143
RFIJA VISALIA 7.25 2029-12-04	EUR	299 628,30	1 628,42	298 371,58	(1 256,72)	ES0305703003
<b>TOTALES Instrumentos del mercado monetario</b>		<b>1 075 889,13</b>	<b>13 050,84</b>	<b>1 075 118,02</b>	<b>(771,11)</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	140 545,87	-	128 841,58	(11 704,29)	US00724F1012
ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	19 768,19	-	20 472,55	704,36	US01609W1027
ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	101 451,84	-	109 695,56	8 243,72	US02079K3059
ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	72 624,99	-	84 754,74	12 129,75	US0231351067
ACCIONES ANHEUSER BUSCH INBEV NV	EUR	66 533,24	-	57 900,00	(8 633,24)	BE0974293251
ACCIONES ATALAYA MINING PLC	GBP	89 182,31	-	86 849,28	(2 333,03)	CY0106002112
ACCIONES AXA	EUR	118 453,07	-	137 280,00	18 826,93	FR0000120628
ACCIONES BAYER AG	EUR	57 978,97	-	38 628,00	(19 350,97)	DE000BAY0017



CLASE 8.ª



OP7168781

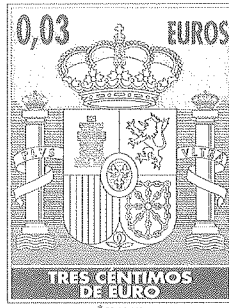
**Global Mix Fund, F.I.**

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024**  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
ACCIONES BREMBO SPA	EUR	74 961,44	-	63 651,00	(11 310,44)	NL0015001KT6
ACCIONES BROADCOM CORPORATION	USD	44 919,04	-	44 782,21	(136,83)	US11135F1012
ACCIONES CORTICEIRA AMORIM SGPS SA	EUR	81 163,99	-	64 400,00	(16 763,99)	PTCOR0AE0006
ACCIONES DEUTSCHE POST	EUR	78 022,32	-	67 960,00	(10 062,32)	DE0005552004
ACCIONES ELIOR SCA	EUR	97 759,10	-	84 480,00	(13 279,10)	FR0011950732
ACCIONES EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	70 510,03	-	66 920,00	(3 590,03)	DE000EVNK013
ACCIONES GITLAB INC	USD	12 465,08	-	10 884,57	(1 580,51)	US37637K1088
ACCIONES HENSOLDT AG	EUR	69 414,70	-	69 000,00	(414,70)	DE000HAG0005
ACCIONES HOLOGIC INC	USD	125 107,39	-	118 361,69	(6 745,70)	US4364401012
ACCIONES JACOBS SOLUTIONS INC (J US)	USD	65 961,63	-	77 430,12	11 468,49	US46982L1089
ACCIONES MEDTRONIC PLC (USD)	USD	82 099,99	-	77 148,10	(4 951,89)	IE00BTN1Y115
ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	63 095,02	-	81 416,94	18 321,92	US5949181045
ACCIONES NAGARRO SE (GY)	EUR	124 142,02	-	102 895,00	(21 247,02)	DE000A3H2200
ACCIONES PFIZER INC	USD	159 759,06	-	153 736,04	(6 023,02)	US7170811035
ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	-	-	-	-	US79466L3024
ACCIONES SAVENCIA SA	EUR	173 126,39	-	159 000,00	(14 126,39)	FR0000120107
ACCIONES SOITEC SA	EUR	52 367,26	-	43 575,00	(8 792,26)	FR0013227113
ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	24 216,38	-	25 288,00	1 071,62	NL00150001Q9
ACCIONES THALES SA	EUR	107 394,43	-	97 055,00	(10 339,43)	FR0000121329
ACCIONES VERALLIA	EUR	74 018,09	-	72 840,00	(1 178,09)	FR0013447729



CLASE 8.ª



OP7168782

Global Mix Fund, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
ACCIONES Vossloh AG	EUR	42 988,67	-	43 050,00	61,33	DE0007667107
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>2 290 030,51</b>	<b>-</b>	<b>2 188 295,38</b>	<b>(101 735,13)</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
PARTICIPACIONES BLACKROCK STR FD-EUR AB-	EUR	500 050,09	-	545 363,49	45 313,40	LU0776931064
PARTICIPACIONES CANDR BONDS-CRED OPPORT-	EUR	300 073,12	-	327 795,71	27 722,59	LU0151325312
PARTICIPACIONES FIDELITY FDS-ASIAN AGG-Y	USD	406 954,02	-	501 335,82	94 381,80	LU1116431138
PARTICIPACIONES FLOSSBACH STORCH BD OP-I	EUR	300 029,80	-	303 041,51	3 011,71	LU1481584016
PARTICIPACIONES LAZARD CONV GLBL-AT HEUR	EUR	250 025,08	-	247 998,49	(2 026,59)	FR0013311438
PARTICIPACIONES MFS MER-GLB RESEARCH FOC	EUR	175 017,57	-	290 776,77	115 759,20	LU0648599602
PARTICIPACIONES PICTET SHTRM EM CRP BD-I	USD	251 994,83	-	298 031,17	46 036,34	LU1055195918
PARTICIPACIONES PICTET-GLOBAL ENVIRONMEN	EUR	237 358,20	-	355 321,27	117 963,07	LU0503631631
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>2 421 502,71</b>	<b>-</b>	<b>2 869 664,23</b>	<b>448 161,52</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>9 589 167,21</b>	<b>108 745,44</b>	<b>10 057 203,26</b>	<b>468 036,05</b>	



CLASE 8.ª



OP7168783

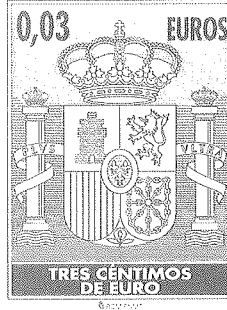
**Global Mix Fund, F.I.**

**Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2024**  
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
Futuro SUBYACENTE USD EUR 125000	EUR	2 951 251,80	2 884 548,82	17/03/2025
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>2 951 251,80</b>	<b>2 884 548,82</b>	
<b>Forwards</b>				
Renta Fija TECNICAS REUNIDAS SA 5.40 24/04/2028	EUR	201 508,86	201 431,10	03/01/2025
<b>TOTALES Forwards</b>		<b>201 508,86</b>	<b>201 431,10</b>	
<b>Futuros vendidos</b>				
Futuro DJ EURO STOXX 50 10	EUR	245 020,00	244 050,00	21/03/2025
Futuro SYP 500 INDEX 50	USD	579 721,45	573 274,74	21/03/2025
Opcion THALES 100 FISICA	EUR	124 000,00	8,00	17/01/2025
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>948 741,45</b>	<b>817 332,74</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>4 101 502,11</b>	<b>6 445 181,18</b>	



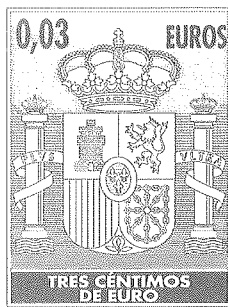
CLASE 8.ª



OP7168784



CLASE 8.ª



OP7168785

## Global Mix Fund, F.I.

### Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

#### 1. Situación de los Mercados.

El segundo semestre de 2025 estuvo marcado por una transición desde el shock inicial hacia un escenario más normalizado, en el que los mercados pasaron de reaccionar a titulares, a discriminar más entre datos y políticas. Si el primer semestre estuvo dominado por la incertidumbre arancelaria y el deterioro de la confianza, la segunda mitad del año sirvió para confirmar que, aunque el cambio de régimen comercial ha llegado para quedarse, su impacto inmediato sobre la inflación y el ciclo ha sido bastante más contenido de lo que se temía.

Tras el Liberation Day y la batería de medidas anunciadas en primavera, la política comercial de Donald Trump entró en una fase más pragmática. Los aranceles se consolidaron como un elemento estructural de la estrategia económica, pero la dinámica evolucionó hacia un marco más negociador, con excepciones, matices y acuerdos parciales que redujeron el nivel de incertidumbre. Esta normalización, sin eliminar el riesgo, permitió a empresas y consumidores adaptarse mejor al nuevo entorno, eliminando el miedo que se había instalado en los mercados durante los meses previos.

Uno de los puntos más relevantes del segundo semestre fue comprobar que los aranceles apenas generaron el repunte inflacionario que muchos analistas descontaban en abril. La transmisión a precios finales fue limitada, en parte por la capacidad de absorción de márgenes, por la diversificación de cadenas de suministro y por un consumo que, aunque resiliente, empezó a mostrar señales de moderación. Esto fue clave para que el foco del mercado pasara de inflación importada a enfriamiento gradual de la actividad, especialmente en Estados Unidos.

En este contexto, la Reserva Federal tuvo margen para continuar con el proceso de bajadas de tipos, apoyándose en una inflación más estable y en una economía que perdía algo de tracción. El mensaje de la Fed fue claro: no se trata de un giro agresivo, sino de un ajuste preventivo para evitar un endurecimiento excesivo de las condiciones financieras en un entorno de crecimiento más frágil. Aun así, el hecho de volver a ver recortes (donde ya se acumula un 1,75% de bajada) cambió el tono del mercado, reactivando el apetito por riesgo y dando soporte a los activos más sensibles a tipos.

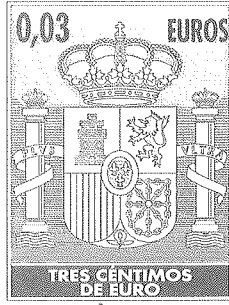
La otra gran pieza del puzzle fue el empleo americano. Sin mostrar un deterioro abrupto, sí se consolidó una debilidad moderada pero persistente, con señales de menor dinamismo en creación de puestos de trabajo y un dato de paro que ascendió al 4,4% de forma estable. Esta evolución ha reforzado la idea de que Estados Unidos está entrando en una fase más madura del ciclo, donde el crecimiento se normaliza y el mercado laboral deja de ser un motor tan sólido como en trimestres anteriores.

Todo esto coincidió con un comportamiento de mercado claramente antiestadounidense, al menos en términos relativos. La segunda mitad del año estuvo caracterizada por una rotación hacia activos fuera de Estados Unidos, favorecida por la percepción de que el excepcionalismo americano se está moderando, por valoraciones más exigentes en renta variable USA y por un entorno político-fiscal que sigue generando dudas. Europa, por el contrario, ha mantenido un tono más constructivo, apoyada por el impulso fiscal alemán y por una narrativa de mayor autonomía estratégica, especialmente en sectores ligados a defensa e inversión pública.

En renta variable, el segundo semestre de 2025 fue menos caótico que el anterior, pero no exento de episodios de volatilidad. La diferencia estuvo en que, en esta ocasión, los movimientos respondieron más a datos macro y a expectativas de tipos que a un único catalizador político. Las bolsas encontraron soporte en las bajadas de



CLASE 8.ª



OP7168786

## Global Mix Fund, F.I.

### Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

tipos y en la ausencia de sorpresas inflacionarias, mientras que el liderazgo relativo tendió a desplazarse desde Estados Unidos hacia otras regiones y estilos más favorecidos por la rotación global.

En renta fija, el comportamiento estuvo mucho más condicionado por la política monetaria. En Estados Unidos, los recortes de la Fed dieron apoyo a la parte media de la curva, mientras que el largo plazo siguió reflejando cierta prima de riesgo asociada al ruido fiscal y a la confianza en la sostenibilidad de las cuentas públicas. En Europa, el mercado continuó ajustándose al nuevo equilibrio que implica el mayor gasto alemán, con curvas más empinadas y una dinámica de tipos que, aunque más estable, no fue tan favorable en los tramos largos.

Por último, el crédito ha mantenido una evolución constructiva, apoyado por la mejora del sentimiento general y por la ausencia de un deterioro brusco del ciclo. Los spreads han tendido a estabilizarse y a comprimirse gradualmente, aunque con sensibilidad a cualquier repunte puntual de volatilidad. En conjunto, el segundo semestre ha sido un periodo de ajuste y reordenación: menos dominado por el shock inicial y más por la consolidación de tendencias, con un mercado que empieza a mirar más allá de Estados Unidos y a construir escenarios de crecimiento más equilibrados a nivel global.

#### **2. Rentabilidad, Patrimonio y Partícipes del Fondo.**

La rentabilidad obtenida por la IIC en el ejercicio 2025 ha sido de un 3,70%. El valor liquidativo a cierre del ejercicio 2024 era de 11,37 euros/acción, siendo a cierre del ejercicio 2025 de 11,79 euros/acción.

El patrimonio de la IIC ha disminuido en un 21,17%, pasando de 18.122.693,65 euros a 31 de diciembre de 2024 a 14.286.368,74 euros a 31 de diciembre de 2025.

La IIC ha cerrado el año 2025 con 101 partícipes titulares de 1.211.328,51 participaciones. El número de partícipes ha disminuido en un 5,61% con respecto al ejercicio anterior.

#### **3. Inversiones/Cambios Realizados en la Cartera.**

Los cambios en la cartera durante el periodo:

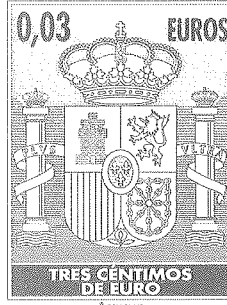
##### **3.1. Renta Variable:**

La cartera de acciones se ha mantenido estable durante el periodo, con un peso relativo sobre el total del patrimonio del Fondo entorno al 25%, parcialmente cubierto, alineándose con la estrategia de mantener la cartera global con un perfil de riesgo conservador, resultando en una exposición sintética media a la renta variable global del 20%, como consecuencia de las coberturas parciales. Entre las nuevas incorporaciones en el segundo semestre destacan, Procter & Gamble, Bruker (líder mundial en tecnología de resonancia magnética), Nextea, Uber y United Healthcare y salidas como la de National Vision, IBM y Hologic en el mercado USA, con una contribución positiva a la rentabilidad del fondo. Entre las posiciones que más han contribuido a la rentabilidad del fondo, destacan Microsoft y Alphabet, a pesar de la depreciación del dólar y gracias a la política de cobertura de la divisa. El peso medio de la cartera de RV de USA ha oscilado entre un 6%-8% del patrimonio.

En los mercados del euro destacamos las incorporaciones de Basf, Adidas, Meliá y Puig entre otras y se vendieron las posiciones de Nagarro, Evonik, BNP, LVMH con resultados mixtos, destacando la mala evolución de Puig, que ha tenido una severa corrección, penalizada por un sector bajo presión, a pesar de mostrar una buena evolución en sus resultados. BNP y Atalaya Mining, Naturgy, Occidente (que fue opada durante el



CLASE 8.ª



OP7168787

## Global Mix Fund, F.I.

### Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

segundo semestre) y Cie Aut. Son las que mayor contribución aportaron a los resultados en el mercado de acciones europeo. En este mercado destacan el buen comportamiento de sector de defensa y el bancario, mientras que otros sectores como el del automóvil e industrias auxiliares, consumo discrecional y lujo siguen sin levantar cabeza. La aportación de la cartera de acciones europeas (10% del patrimonio) al rendimiento generado en el periodo ha sido ligeramente positivo, lastrado por determinadas posiciones como la de Puig y la de Gestamp.

El resto de cartera de la cartera de renta variable, constituida por participaciones en Fondos temáticos y emergentes (5% del patrimonio) han tenido un comportamiento ligeramente positivo.

#### **3.2. Renta Fija:**

Las posiciones en la cartera de renta fija se han incrementado ligeramente durante el ejercicio, manteniendo la duración media de la cartera de renta fija entre los 2-3 años. Tan solo un 10% de las emisiones tienen un rating de crédito inferior al Investment Grade. Siguiendo la línea del primer semestre, en el segundo el incremento de las posiciones en renta fija se ha materializado mayoritariamente en deuda denominada en dólares, corporativa y gubernamental, dado el mayor atractivo que la curva de tipos de interés americana tiene sobre la del euro y con una política de cobertura del riesgo de divisa entrono al 80% de la exposición. Entre las principales incorporaciones destacan, bonos de Medtronic 2028, Treasury Notes 2026 y 202 y bonos de Roll Royce en GBP, así como las salidas, ventas de bonos de JPM, el switch de los bonos de Greenalia por una nueva emisión con garantías y la aceptación parcial de una oferta de recompra de bonos de Maxan. En general la cartera de renta fija euro ha tenido un comportamiento positivo, aportando rendimiento al fondo, más por el carry (devengo de los cupones) que por el efecto precio derivado de una cierta relajación en los tipos de interés.

Por otra parte, la cartera de activos monetarios y pagarés a corto plazo, alrededor de un 20% del patrimonio, sigue cumpliendo su función, aportando estabilidad al fondo, con emisores diversificados y proporcionando rendimientos atractivos.

En renta fija, dada la homogeneidad de la cartera, en cuanto a contribuciones, solo destaca la renta fija en dólares que, aunque ha sufrido por la depreciación del dólar, ha sido compensado parcialmente por la cobertura de divisas.

#### **3.3. Inversión en otras IIC:**

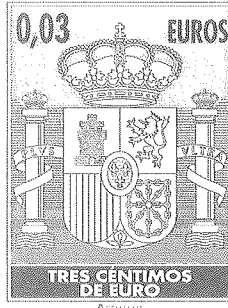
Apenas ha habido variaciones en el periodo, tan solo destacar una reducción de las participaciones en el Fondo de renta variable de Fidelity Asian, Pictet Environment y el fondo de retorno absoluto de Black Rock.

#### **3.4. Derivados:**

En derivados destacamos tres tipos de operativa, una encaminada a realizar coberturas tácticas de la cartera de renta variable, a través de futuros sobre índices bursátiles, dicha operativa ha reflejado un resultado ligeramente positivo durante el ejercicio, por otra, la basada en la compra/venta de opciones sobre acciones de la cartera, en este caso con resultados mixtos, pero aportando estabilidad al Fondo y finalmente la operativa de cobertura de divisa, especialmente el dólar USA, con resultados positivos.



CLASE 8.ª



OP7168788

## Global Mix Fund, F.I.

### Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

#### 4. Posicionamiento/Riesgo Actual.

Al cierre del periodo la composición de la cartera era la siguiente:

Renta Variable, 25% sobre el patrimonio, con la siguiente distribución: acciones USA, un 8%, europeas, un 11% y, a través de IICs especializadas en mercados emergentes e inversiones temáticas, un 6%.

Porcentaje cubierto parcialmente con derivados, que reducen sintéticamente la exposición neta a la renta variable hasta un 20%-23%

Renta Fija: 40% en bonos a corto y medio plazo y 25% en pagarés y otros activos del mercado monetario.  
Liquidez: 10% del patrimonio.

En cuanto a riesgos, cabe destacar la siguiente tipología:

- Riesgo de interés: bajo; la cartera de renta fija tiene una duración baja, 2-3 años.
- Riesgo de crédito: bajo; la cartera se encuentra lo suficientemente diversificada y aquellos emisores cuya calificación crediticia es inferior a Investment Grade tienen un peso relativamente bajo.
- Riesgo de mercado: la parte más afectada por este riesgo sería la cartera de renta variable que representa un 25% del patrimonio, invertida en empresas sólidas y muy diversificada.
- Riesgo de liquidez: en general los activos de la cartera disponen de la suficiente liquidez. La excepción sería la cartera de pagarés, pero, dada su estructura de vencimientos a muy corto plazo, no supone un riesgo significativo.

#### 5. Resumen Perspectivas de Mercados y su Evolución previsible.

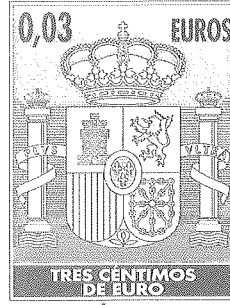
El año 2026 se presenta en los mercados financieros como un período de crecimiento global moderado alrededor del 3%, aunque marcado por incertidumbres significativas. En Estados Unidos, bajo la influencia de la administración Trump reelegida, el PIB alcanzará aproximadamente el 2,5%, sostenido por estímulos fiscales expansivos y medidas de desregulación que impulsan la actividad empresarial. Europa, por su parte, crecerá de forma más contenida en torno al 1,5%, afectada por un menor dinamismo económico y mayores asignaciones presupuestarias a defensa. Los tipos de interés reflejarán una política monetaria de relajación gradual: la Reserva Federal recortará tasas hasta el rango de 3-3.5%, el Banco Central Europeo las mantendrá cerca del 2%, y el Banco de Japón aplicará subidas moderadas. La inflación se estabilizará entre el 2% y el 3% en ambas regiones, con persistencia notable en los servicios. Los beneficios empresariales mostrarán un avance más pronunciado en Estados Unidos, del 8-12% gracias al impulso de la inteligencia artificial, en contraste con el 5-7% esperado en Europa, donde la exposición a la tecnología es menor.

Para la renta variable, Europa apunta a avances del 4-6%, quedando rezagada respecto a su homólogo estadounidense debido al menor crecimiento del PIB, pero con valoraciones atractivas a un PER actual de 13, inferior a su promedio histórico de 15. Por sectores cabe esperar que haya en una cierta alternancia hacia industrias que han quedado rezagadas en el 2025: la industria mixta, donde automoción y defensa podrían destacar positivamente; así como las small caps europeas, por sus valoraciones bajas; en tanto que tecnología y empresas emergentes permanecerán en un segundo plano.

En Estados Unidos, se prevé una mayor rotación sectorial desde las grandes empresas tecnológicas (cuyas valoraciones actuales superan en un 20-30% su PER histórico de alrededor de 20) hacia small y mid caps, así como sectores value e industrial, con potenciales retornos del 15%. La inteligencia artificial continúa como principal motor de crecimiento, aunque con riesgos de decepcionar expectativas. Sectores como energía,



CLASE 8.ª



OP7168789

## Global Mix Fund, F.I.

### Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

finanzas e industria ganan terreno por el fenómeno del reshoring, mientras que las small caps, cotizando a un PER de 15 frente a su media histórica de 17, ofrecen oportunidades atractivas.

En renta fija, tanto en dólares como en euros, las perspectivas son neutrales, pero con oportunidades selectivas. Los bonos del Tesoro estadounidense a 10 años oscilarán entre el 3,5% y el 4%, mientras que los Bunds alemanes se mantendrán en el 2%, proporcionando un carry razonable; los bonos soberanos periféricos podrían estrechar sus spreads. El segmento corporativo investment grade mantendrá spreads estables en torno a 50-100 puntos básicos en USD y algo menos en EUR, mientras que los bonos high yield con spreads alrededor de los +200 bps, podrían sufrir mayor volatilidad, si una cierta desaceleración económica aumentase las tasas de impago, que están en niveles muy bajos, alrededor del 2-3%.

Por último, los riesgos geopolíticos seguirán latentes en el 2026, dejando en papel mojado todas estas previsiones y generando volatilidad en los mercados.

En este entorno el Fondo tiene previsto seguir con su política de inversión moderada-conservadora, con una estructura de cartera similar a la actual, sin descartar incrementos puntuales de la renta variable en función de las oportunidades, pero siempre manteniendo el perfil moderado.

#### **6. Uso de instrumentos financieros**

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

#### **7. Gastos de I+D y Medioambiente**

A lo largo del ejercicio 2025 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2025 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

#### **8. Periodo medio de pago a proveedores**

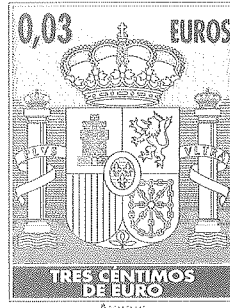
Durante el ejercicio 2025, la IIC no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria de las Cuentas Anuales. Asimismo, al cierre del ejercicio 2025, la IIC no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

#### **9. Acciones propias**

Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.



CLASE 8.ª



OP7168790

**Global Mix Fund, F.I.**

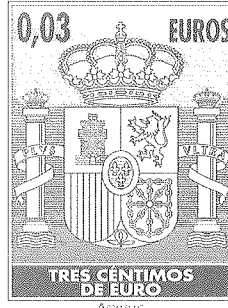
**Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**

**10. Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2025**

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2025 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



CLASE 8.ª



OP7168791

**Global Mix Fund, F.I.**

### **Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión**

Reunidos los Administradores de Solventis S.G.I.I.C., S.A, en fecha 27 de marzo de 2026, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión de Global Mix Fund, F.I. correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025, los cuales vienen constituidos por los documentos anexos que preceden a este escrito:

- a) Balance, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.
- c) Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.

**FIRMANTES:**

---

D. Ramiro Martínez-Pardo Del Valle  
Presidente

---

D. Alberto Moro Suarez  
Consejero

---

D. Christian Torres Lang  
Secretario Consejero