

Global Mix Fund, F.I.

Informe de auditoría
Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2023
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 2023, 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 2023, 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.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Modo en el que se han tratado en la auditoría

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 2023.

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 2023, 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 2023, 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 2023, 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 2023 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 preverse 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)

29 de abril de 2024



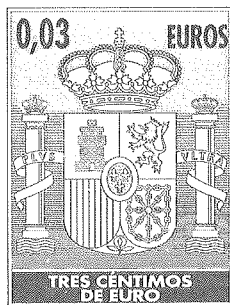
PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.

2024 Núm. 20/24/09493

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 2023 e
Informe de gestión del ejercicio 2023



OP1800130

CLASE 8.^a**Global Mix Fund, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2023**
(Expresado en euros)

ACTIVO	2023	2022
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	20 588 919,17	15 220 788,66
Deudores	230 504,09	485 197,33
Cartera de inversiones financieras	14 155 674,71	13 408 508,85
Cartera interior	4 621 782,35	3 117 092,72
Valores representativos de deuda	3 484 236,91	2 388 202,72
Instrumentos de patrimonio	1 137 545,44	728 890,00
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	9 339 109,27	10 207 422,18
Valores representativos de deuda	4 520 456,55	4 331 723,82
Instrumentos de patrimonio	2 178 132,19	3 221 507,67
Instituciones de Inversión Colectiva	2 640 367,94	2 648 020,83
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	152,59	6 169,86
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	194 783,09	83 993,95
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	6 202 740,37	1 327 082,48
TOTAL ACTIVO	20 588 919,17	15 220 788,66

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



OP1800131

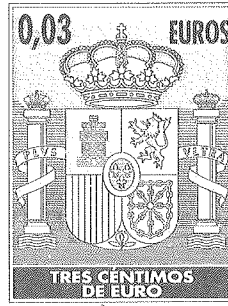
CLASE 8.ª

Global Mix Fund, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	20 064 015,48	15 175 915,09
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	20 064 015,48	15 175 915,09
Capital	-	-
Partícipes	18 983 869,41	16 015 777,73
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	1 080 146,07	(839 862,64)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	524 903,69	44 873,57
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	479 122,13	25 301,21
Pasivos financieros	-	-
Derivados	45 781,56	19 572,36
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	20 588 919,17	15 220 788,66
CUENTAS DE ORDEN	2023	2022
Cuentas de compromiso	4 729 876,57	2 486 384,66
Compromisos por operaciones largas de derivados	3 328 897,57	1 567 531,50
Compromisos por operaciones cortas de derivados	1 400 979,00	918 853,16
Otras cuentas de orden	832 185,29	-
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	832 185,29	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	5 562 061,86	2 486 384,66

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



OP1800132

CLASE 8.^a**Global Mix Fund, F.I.****Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

(Expresada en euros)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	24,35
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(277 427,72)	(253 728,67)
Comisión de gestión	(254 027,96)	(233 870,17)
Comisión de depositario	(10 794,04)	(9 911,29)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(12 605,72)	(9 947,21)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(277 427,72)	(253 704,32)
Ingresos financieros	435 351,85	250 376,35
Gastos financieros	(5 729,48)	(9 982,57)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	283 133,38	(947 962,93)
Por operaciones de la cartera interior	(40 116,83)	(97 560,13)
Por operaciones de la cartera exterior	315 501,86	(851 340,60)
Por operaciones con derivados	7 748,35	937,80
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(17 656,91)	16 796,48
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	665 025,76	104 614,35
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	144 920,20	69 392,09
Resultados por operaciones de la cartera exterior	645 549,89	(61 463,36)
Resultados por operaciones con derivados	(125 516,00)	94 343,14
Otros	71,67	2 342,48
Resultado financiero	1 360 124,60	(586 158,32)
Resultado antes de impuestos	1 082 696,88	(839 862,64)
Impuesto sobre beneficios	(2 550,81)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	1 080 146,07	(839 862,64)

Las Notas 1 a 14, 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 2023.

Global Mix Fund, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

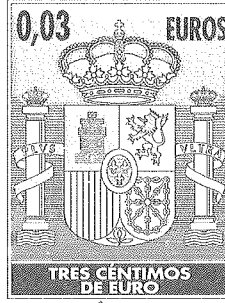
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias 1 080 146,07

Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas -
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias -

Total de ingresos y gastos reconocidos 1 080 146,07

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2022	16 015 777,73	-	-	(839 862,64)	-	-	15 175 915,09
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	16 015 777,73	-	-	(839 862,64)	-	-	15 175 915,09
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1 080 146,07	-	-	1 080 146,07
Aplicación del resultado del ejercicio	(839 862,64)	-	-	839 862,64	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	5 933 243,63	-	-	-	-	-	5 933 243,63
Reembolsos	(2 125 289,31)	-	-	-	-	-	(2 125 289,31)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2023	18 983 869,41	-	-	1 080 146,07	-	-	20 064 015,48



OP1800133

Las Notas 1 a 14, 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 2023.

Global Mix Fund, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

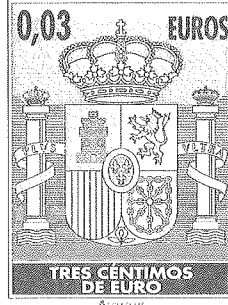
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (839 862,64)

Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas -
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias -

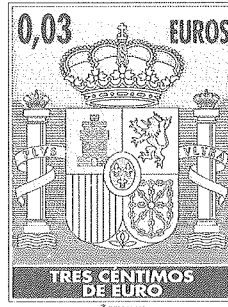
Total de ingresos y gastos reconocidos (839 862,64)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2021	11 705 652,49	-	-	444 717,11	-	-	12 150 369,60
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	11 705 652,49	-	-	444 717,11	-	-	12 150 369,60
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(444 717,11)	-	-	(444 717,11)
Aplicación del resultado del ejercicio	444 717,11	-	-	(839 862,64)	-	-	(395 145,53)
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	5 186 951,80	-	-	-	-	-	5 186 951,80
Reembolsos	(1 321 543,67)	-	-	-	-	-	(1 321 543,67)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2022	16 015 777,73	-	-	(839 862,64)	-	-	15 175 915,09



OP1800134



OP1800135

CLASE 8.ª

Global Mix Fund, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(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 5.436, 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 y sucesivas modificaciones, 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.

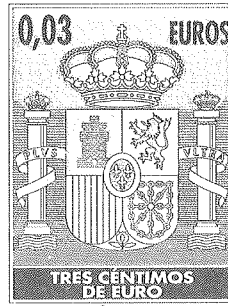
La gestión, administración y representación del Fondo ha estado encomendada a Solventis S.G.I.I.C., S.A., sociedad participada al 100% por Solventis S.V., S.A., siendo la Entidad Depositaria del Fondo CACEIS Bank Spain, S.A.U. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, 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, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros. No obstante, podrá constituirse con un patrimonio inferior, que no será menor de 300.000 euros, y en el caso de los compartimentos no será menor a 60.000 euros, disponiendo de un plazo de seis meses, contados a partir de la fecha de su inscripción en el registro de la CNMV, para alcanzar el patrimonio mínimo mencionado.



CLASE 8.ª



OP1800136

Global Mix Fund, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

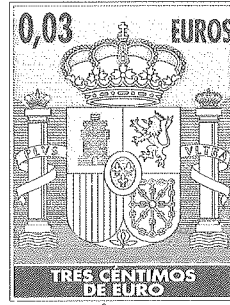
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100, disponiendo del plazo de un año, contado a partir de su inscripción en el correspondiente Registro administrativo, para alcanzar dicho número.

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 1082/2012, y sucesivas modificaciones, 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.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- 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. En los ejercicios 2023 y 2022 la comisión de gestión ha sido del 1,65%.

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. En los ejercicios 2023 y 2022 la comisión de depositaria ha sido del 0,07%.



OP1800137

CLASE 8.^a

Global Mix Fund, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

Durante el ejercicio 2023 y 2022 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, el Fondo recibió durante el ejercicio 2022 unos ingresos por comisiones retrocedidas que se recogen dentro del epígrafe de "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta y ascienden a 24,35 euros.

Durante el ejercicio 2023 el Fondo no ha percibido ingresos por comisiones retrocedidas.

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 a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.

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 tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.

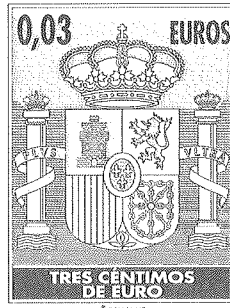
Los propios folletos de las IICs, establecen un límite máximo para la inversión en este tipo de activos, bien en término de duración de la cartera o de los diferentes activos en particular, bien en términos de vencimiento.

El control de este riesgo se efectúa, dentro de la Sociedad Gestora, por la Unidad de Control de Riesgos, que valida tanto la duración de este tipo de activos como el total de la cartera, y su total sometimiento a la política de inversión de la IIC, como las propias variaciones de la valoración a nivel individual.

- 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.



CLASE 8.ª



OP1800138

Global Mix Fund, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

- Riesgo de liquidez: se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.
- 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: la Sociedad Gestora del Fondo tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad en las decisiones de inversión. 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 del Fondo. La Sociedad Gestora no toma en consideración las incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad.

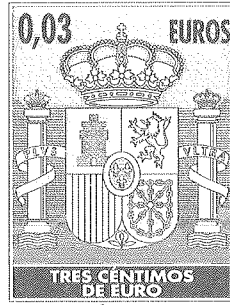
La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, así como el referido al riesgo operacional. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a), anterior, limitan la exposición a 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 por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.



OP1800139

CLASE 8.ª

Global Mix Fund, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

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.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2023 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 2023, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2023 y 2022.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

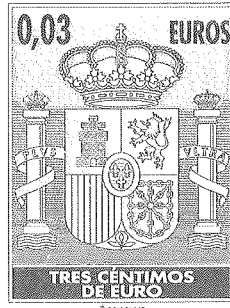
En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si las hubiera. Aun cuando éstas 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 2023 y 2022.



CLASE 8.^a



OP1800140

Global Mix Fund, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

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

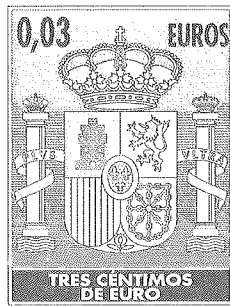
Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.

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.



OP1800141

CLASE 8.^a**Global Mix Fund, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

(Expresada en euros)

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.

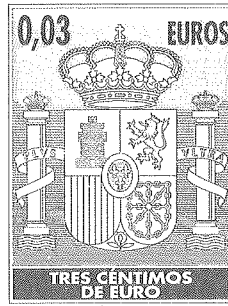
El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio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

En caso de que no exista mercado activo para el instrumento de deuda se aplican técnicas de valoración, como precios suministrados por intermediarios, emisores o difusores de información, utilización de transacciones recientes de mercado realizadas en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas si están disponibles, valor razonable en el momento actual de otro instrumento que sea sustancialmente el mismo o modelos de descuento de flujos y valoración de opciones en su caso.

El valor razonable de los valores representativos de deuda no cotizados se define como el precio que iguale el rendimiento interno de la inversión a los tipos de interés de mercado vigentes en cada momento de la Deuda Pública asimilable por sus características financieras, incrementado en una prima o margen que sea representativo del grado de liquidez, condiciones concretas de la emisión, solvencia del emisor y, en su caso, riesgo país.

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.



OP1800142

CLASE 8.ª

Global Mix Fund, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

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.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio no cotizados se considera el valor teórico que corresponda a dichas inversiones en el patrimonio contable ajustado de la entidad o grupo consolidado, corregido por el importe de las plusvalías o minusvalías tacitas, netas de impuestos, existentes en el momento de la valoración.

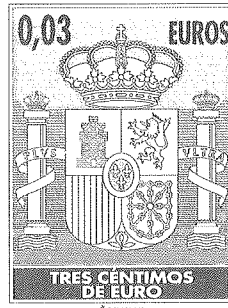
- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de "Tesorería".

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

- 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 6/2010 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

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.



OP1800143

CLASE 8.ª

Global Mix Fund, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

(Expresada en euros)

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 los mismos.

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.

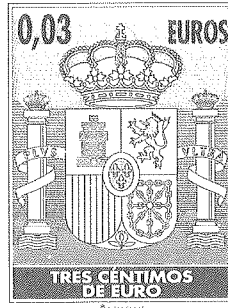
f) Instrumentos de patrimonio

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 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.



OP1800144

CLASE 8.ª

Global Mix Fund, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

(Expresada en euros)

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, excepto permutas financieras

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.

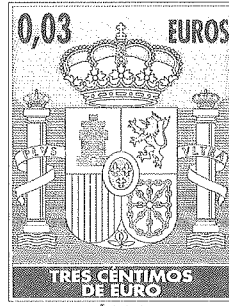
Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" o de "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) Cesión de valores en préstamo

El valor razonable de los valores cedidos en préstamo se registra, desde el momento de la cesión y hasta la fecha de cancelación, en la cuenta de "Valores cedidos en préstamo por la Institución de Inversión Colectiva" de las cuentas de orden. Dichos



CLASE 8.ª



OP1800145

Global Mix Fund, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

valores continúan figurando en el activo del balance valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

Los ingresos obtenidos como consecuencia de la concesión se periodifican hasta el vencimiento de la operación imputándose a la cuenta de resultados de acuerdo al tipo de interés efectivo.

En caso de venta de los activos financieros recibidos en garantía de la operación se reconoce un pasivo financiero por el valor razonable de la obligación de devolverlos, reconociendo la modificación del valor en la cuenta de resultados.

j) Operaciones de permuta financiera

Las operaciones de permuta financiera se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o vencimiento de contrato, en los epígrafes de "Compromisos por operaciones largas de derivados" o de "Compromisos por operaciones cortas de derivados" de las cuentas de orden, según su naturaleza y por el importe nominal comprometido. La contrapartida de los cobros o pagos asociados a cada contrato se registran en el epígrafe de "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance, según corresponda.

En los epígrafes de "Resultado por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros - Por operaciones con derivados", dependiendo de si los cambios de valor se han liquidado o no, se registran las diferencias que resultan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos contratos. La contrapartida de estas cuentas se registra en el epígrafe de "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente, según su saldo, del balance, hasta la fecha de su liquidación.

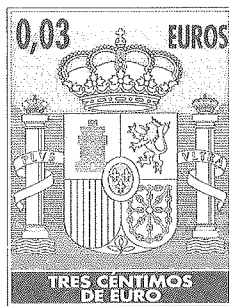
En aquellos casos en que el contrato presente una liquidación diaria, las correspondientes diferencias se contabilizarán en el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

k) 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".



CLASE 8.ª



OP1800146

Global Mix Fund, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

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

l) 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 la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

m) 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 "Partícipes" de pasivo del balance del Fondo.

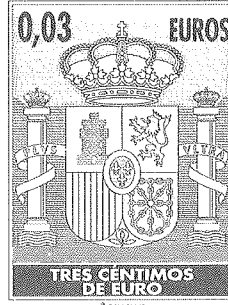
De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. 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.

n) 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



OP1800147

CLASE 8.ª

Global Mix Fund, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

(Expresada en euros)

cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de "Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar".

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

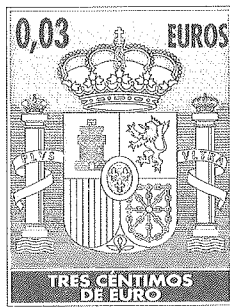
	2023	2022
Depósitos de garantía	179 783,79	118 863,30
Administraciones Públicas deudoras	36 633,70	18 793,10
Operaciones pendientes de liquidar	14 086,60	347 540,93
	<u>230 504,09</u>	<u>485 197,33</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en futuros financieros vivas al cierre de cada ejercicio.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge las retenciones practicadas al Fondo sobre los intereses de la cartera de inversiones financieras y sobre otros rendimientos de capital mobiliario.

El capítulo de "Deudores - Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2023 recoge, recoge los saldos por dividendos pendientes de cobro al cierre del ejercicio, así como partidas pendientes de regularización en concepto de ajustes por liquidación sobre ingresos financieros a cierre del ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2022 este saldo recoge 347.540,95 € de operaciones contratadas antes del día 31 de diciembre de 2022 y que a dicha fecha aún no habían liquidado, haciéndolo durante los primeros días del ejercicio 2023.



OP1800148

CLASE 8.ª

Global Mix Fund, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

(Expresada en euros)

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Administraciones Públicas acreedoras	8 483,11	7,27
Operaciones pendientes de liquidar	444 467,60	-
Otros	26 171,42	25 293,94
	<u>479 122,13</u>	<u>25 301,21</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se desglosa tal y como sigue:

	2023	2022
Otras retenciones	5 932,30	7,27
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	2 550,81	-
	<u>8 483,11</u>	<u>7,27</u>

El capítulo de "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2023, recoge los importes pendientes de pago por compra de valores.

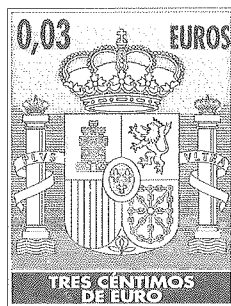
El capítulo de "Acreedores - Otros" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge el importe de las comisiones de gestión, depositaría, resultados y los gastos de auditoría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

El vencimiento de los saldos acreedores al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es inferior al año.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se muestra a continuación:

	2023	2022
Cartera interior	<u>4 621 782,35</u>	<u>3 117 092,72</u>
Valores representativos de deuda	3 484 236,91	2 388 202,72
Instrumentos de patrimonio	1 137 545,44	728 890,00



OP1800149

CLASE 8.ª

Global Mix Fund, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

(Expresada en euros)

	2023	2022
Cartera exterior	9 339 109,27	10 207 422,18
Valores representativos de deuda	4 520 456,55	4 331 723,82
Instrumentos de patrimonio	2 178 132,19	3 221 507,67
Instituciones de Inversión Colectiva	2 640 367,94	2 648 020,83
Derivados	152,59	6 169,86
Intereses de la cartera de inversión	194 783,09	83 993,95
	14 155 674,71	13 408 508,85

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2023. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2022.

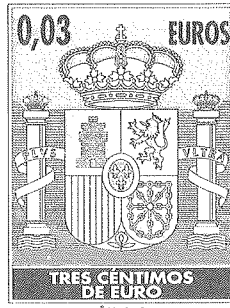
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en CACEIS Bank Spain, S.A.U., a excepción las inversiones en derivados, las cuales se encuentran depositadas en Altura Markets S.V., S.A.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, se muestra a continuación:

	2023	2022
Cuentas en el Depositario	6 198 239,05	1 326 763, 52
Cuentas en euros	5 901 249,71	1 038 641,76
Cuentas en divisa	296 989,34	288 121,76
Otras cuentas de tesorería	4 501,32	318,96
Otras cuentas de tesorería en euros	3 489,40	(991,67)
Otras cuentas de tesorería en divisa	1 011,92	1 310,63
	6 202 740,37	1 327 082,48

El detalle del capítulo de "Cuentas en el Depositario" del Fondo al 31 de diciembre del 2023 y 2022, recoge los saldos mantenidos en CACEIS Bank Spain S.A., remuneradas a un tipo de interés de mercado.



OP1800150

CLASE 8.ª

Global Mix Fund, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

(Expresada en euros)

El detalle del capítulo de "Otras Cuentas de Tesorería" del Fondo al 31 de diciembre del 2023 y 2022, recoge los saldos mantenidos en Altura Markets S.A., remuneradas a un tipo de interés de mercado.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

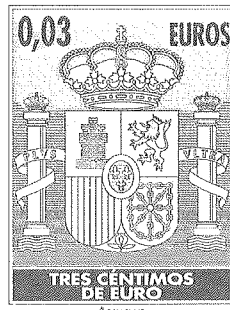
El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>20 064 015,48</u>	<u>15 175 915,09</u>
Número de participaciones emitidas	<u>1 829 744,09</u>	<u>1 485 294,5</u>
Valor liquidativo por participación	<u>10,97</u>	<u>10,22</u>
Número de partícipes	<u>122</u>	<u>133</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2023 y 2022 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

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

Al cierre del ejercicio 2023, existen personas físicas y personas jurídicas que poseían participaciones significativas. Al poseer un porcentaje de participación superior al 20%, se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.



OP1800151

CLASE 8.ª

Global Mix Fund, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

(Expresada en euros)

Al ser partícipes significativos personas jurídicas, se incluye el detalle de los mismos:

	2023
Partícipes	
LEVANTE CENTRO, SA	23,82 %
	<u>23,82 %</u>

Al 31 de diciembre de 2022 no existen participaciones significativas.

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 2023 y 2022, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Pérdidas fiscales a compensar	832 185,29	-
	<u>832 185,29</u>	<u>-</u>

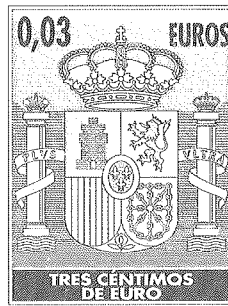
11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2023, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece una limitación del importe de las bases imponible negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas acreedoras – Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas las bases imponible negativas de ejercicios anteriores, de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente, que se compensarán en el



CLASE 8.ª



OP1800152

Global Mix Fund, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

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

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. Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el Fondo no tenía saldo alguno pendiente de pago a proveedores en operaciones comerciales que acumularan un aplazamiento superior al plazo legal establecido. Por otro lado, durante los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo no ha realizado pagos significativos a proveedores en operaciones comerciales que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos.

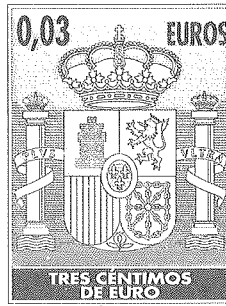
13. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones. Para ello, 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. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

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



CLASE 8.ª



OP1800153

Global Mix Fund, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

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 éste al 31 de diciembre de 2023.

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 2023 y 2022, ascienden a 4 miles de euros, en cada ejercicio.

14. Hechos Posteriores

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2023 no han ocurrido hechos significativos dignos de mención a excepción de los que se describen a continuación:

El 28 de diciembre de 2023 se ha publicado el Real Decreto 1180/2023, de 27 de diciembre, por el que se modifican el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, sobre sistemas de indemnización de los inversores, y el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, aprobado por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, el cual ha entrado en vigor a los veinte días de su publicación.

Los administradores de la Sociedad Gestora consideran que dicho Real Decreto no tendrá un impacto significativo en el Fondo.

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido otros hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

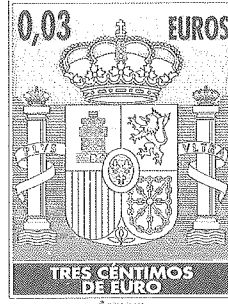
Global Mix Fund, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
RFIJAISACYR SA 6.30 2026-03-23	EUR	299 964,05	14 610,53	305 446,47	5 482,42	XS2597671051
RFIJAITECNICAS REUNIDA 2.75 2024-12-30	EUR	190 864,29	5 251,36	191 020,71	156,42	ES0378165007
RFIJAIMAXAM HOLDING 7.50 2026-12-04	EUR	199 989,29	1 111,78	201 480,98	1 491,69	ES0305199004
RFIJAIBBVA-BBV 4.12 2026-05-10	EUR	198 906,11	5 474,69	201 110,44	2 204,33	XS2620201421
RFIJAIBANKINTER S.A 0.62 2027-10-06	EUR	89 550,04	5 066,36	86 216,50	(3 333,54)	ES02136679J9
RFIJAACS ACTIVIDADES 1.38 2025-06-17	EUR	92 017,83	4 354,95	93 013,66	995,83	XS2189592616
RFIJA SANTANDER CONSUMO 0.38 2024-06-27	EUR	284 406,83	11 559,73	283 924,07	(482,76)	XS20186637913
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 355 698,44	47 429,40	1 362 212,83	6 514,39	
Emissiones avaladas						
RFIJA GREENALIA SAI 4.95 2025-12-15	EUR	296 997,41	1 112,87	292 251,71	(4 745,70)	ES0305293005
TOTALES Emissiones avaladas		296 997,41	1 112,87	292 251,71	(4 745,70)	
Instrumentos del mercado monetario						
PAGARE MASMOVIL IBERCO 0.00 2024-01-15	EUR	193 710,60	5 877,51	193 676,08	(34,52)	ES0584696803
PAGARE SACYR SAI 0.00 2024-04-15	EUR	194 652,36	2 507,96	194 809,91	157,55	ES0582870L35
PAGARE SOLARIA ENERGIA 0.00 2024-04-18	EUR	195 490,96	1 230,51	195 579,17	88,21	ES0565386275
PAGARE SOLARIA ENERGIA 0.00 2024-06-18	EUR	192 618,56	2 745,73	192 843,28	224,72	ES0565386259
PAGARE TUBACEX SAI 0.00 2024-03-15	EUR	192 885,06	5 086,89	192 964,42	79,36	ES05329454R7
PAGARE MAXAM HOLDING 0.00 2024-09-27	EUR	183 644,90	8 151,86	183 162,69	(482,21)	ES0505199721
PAGARE METROVACESA 0.00 2024-05-16	EUR	195 082,97	1 347,82	195 246,16	163,19	ES0505122350
PAGARE IM FORTIA 1, FO 0.00 2024-10-10	EUR	283 610,90	6 131,77	284 566,99	956,09	ES0505087843
PAGARE URBASER 0.00 2024-03-22	EUR	196 848,80	1 070,37	196 923,67	74,87	ES0505438475
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		1 828 545,11	34 150,42	1 829 772,37	1 227,26	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES VISCOFAN SA	EUR	116 757,66	-	107 200,00	(9 557,66)	ES0184262212
ACCIONES VERTICE TRECIENTOS SESENTA GRA	EUR	106 160,77	-	52 680,44	(53 480,33)	ES0183304080
ACCIONES SACYR SA	EUR	58 701,53	-	62 520,00	3 818,47	ES0182870214
ACCIONES PRIM SA	EUR	120 518,82	-	113 905,00	(6 613,82)	ES0170884417
ACCIONES GRUPO EMPRESARIAL ENCE, S.A.	EUR	112 778,36	-	99 120,00	(13 658,36)	ES0130625512
ACCIONES ACCIONA SA	EUR	133 534,83	-	133 300,00	(234,83)	ES0125220311
ACCIONES GRUPO CATALANA OCCIDENTE SA	EUR	88 299,10	-	92 700,00	4 400,90	ES0116920333
ACCIONES BANKINTER S.A	EUR	122 792,00	-	115 920,00	(6 872,00)	ES0113679137
ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	185 390,08	-	175 400,00	(9 990,08)	ES0105223004
ACCIONES GLOBAL DOMINION ACCESS SA	EUR	196 938,22	-	184 800,00	(12 138,22)	ES0105130001
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 241 871,37	-	1 137 545,44	(104 325,93)	
TOTAL Cartera Interior		4 723 112,33	82 692,69	4 621 782,35	(101 329,98)	



CLASE 8.ª

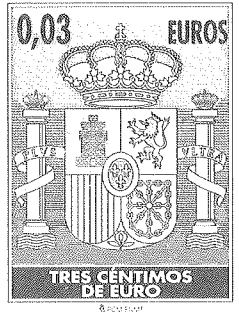


OP1800154

Global Mix Fund, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
RFIJA UNITED STATES TR 0.38 2024-07-15	USD	613 256,84	7 564,37	612 107,10	(1 149,74)	US91282CCCL37
TOTALES Deuda pública		613 256,84	7 564,37	612 107,10	(1 149,74)	
Renta fija privada cotizada						
RFIJA ACCIONA SA 1.20 2025-01-14	EUR	389 857,24	9 650,15	382 025,13	(7 832,11)	XS2343532417
RFIJA THYSSEN KRUPP AG 2.88 2024-02-22	EUR	98 991,33	3 382,66	98 746,87	(244,46)	DE000A2TEDB8
RFIJA HAMBURG COMMERC 4.88 2025-03-17	EUR	199 221,89	7 973,89	200 422,88	1 200,99	DE000HCB0BS6
RFIJA ARVAL SERVICE LE 4.00 2026-09-22	EUR	195 529,41	3 474,76	201 523,03	5 993,62	FR001400CSG4
RFIJA JEFFERIES GROUP 1.00 2024-07-19	EUR	191 214,39	6 438,25	191 179,39	(35,00)	XS2030530450
RFIJA RENAULT 2.50 2028-04-01	EUR	199 478,93	3 933,87	192 206,39	(7 272,54)	FR0014002OL8
RFIJA ARVAL SERVICE LE 4.12 2026-04-13	EUR	100 319,29	2 850,83	101 374,04	1 054,75	FR001400F606
RFIJA ERSTE GROUP BANK 0.10 2028-11-16	EUR	84 450,27	12,57	88 432,73	3 982,46	AT0000A2KW37
RFIJA BARCLAYS BANK PL 3.38 2024-04-02	EUR	198 138,31	5 053,28	199 483,56	1 345,25	XS2150054026
RFIJA RAIFFEISEN BANK 4.75 2027-01-26	EUR	196 571,10	8 849,32	202 167,97	5 596,87	XS2579606927
RFIJA VOLKSWAGEN LEAS 0.38 2026-07-20	EUR	177 823,40	7 146,51	178 829,56	1 006,16	XS2343822842
RFIJA ALAR ESPANA REAL 1.75 2026-07-22	EUR	180 779,57	8 402,57	173 361,89	(7 417,68)	XS2363989273
RFIJA GRIFOLS SA 3.20 2025-05-01	EUR	292 430,71	5 108,42	291 151,91	(1 278,80)	XS1598757760
RFIJA VOLVO AB 2.00 2025-01-24	EUR	94 240,70	5 183,26	94 644,23	403,53	XS1724626699
RFIJA GESTAMP AUTOMOC 3.25 2026-04-30	EUR	200 763,03	2 493,36	199 694,44	(1 068,59)	XS1814065345
RFIJA TELEFONICA EUROPI 4.38 2025-03-14	EUR	218 074,10	6 975,69	198 991,70	(19 082,40)	XS1933828433
RFIJA MOTA ENGIL SGPS 4.38 2024-10-30	EUR	49 241,15	1 210,79	49 252,88	11,73	PTMENXOM0006
RFIJA ENEL FINANCE INT 0.00 2024-06-17	EUR	189 263,34	7 597,76	188 902,24	(361,10)	XS2066706818
TOTALES Renta fija privada cotizada		3 256 388,16	95 737,94	3 232 390,84	(23 997,32)	
Instrumentos de mercado monetario						
PAGARE SACYR SA 0.00 2024-02-15	EUR	194 006,15	4 816,94	194 086,10	79,95	ES0582870L27
PAGARE S.A. DE OBRAS Y 0.00 2024-11-07	EUR	94 287,30	413,57	94 419,88	132,58	ES0576156337
PAGARE EUSKAL TEL SA 0.00 2024-09-27	EUR	191 956,23	115,06	192 007,67	51,44	ES0505075301
PAGARE VISABEIRA 0.00 2024-02-08	EUR	195 406,70	3 442,51	195 444,96	38,26	PTG1VWJVM0132
TOTALES Instrumentos de mercado monetario		675 656,38	8 788,08	675 958,61	302,23	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES ILAM RESEARCH CORP	USD	91 694,08	-	106 445,03	14 750,95	US5128071082
ACCIONES SANOFI SA	EUR	98 045,17	-	89 760,00	(8 285,17)	FR0000120578
ACCIONES MICHELIN	EUR	89 854,94	-	97 380,00	7 525,06	FR001400AJ45
ACCIONES SAVENCIA SA	EUR	178 608,63	-	166 980,00	(11 628,63)	FR0000120107
ACCIONES BAYER AG	EUR	57 782,11	-	33 630,00	(24 152,11)	DE000BAY0017
ACCIONES DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	65 626,12	-	68 040,00	2 413,88	DE000DTR0CK8



OP1800155

CLASE 8.ª

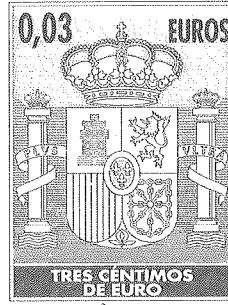
Global Mix Fund, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

ACCIONES ELIOR SCA	EUR	47 934,96	-	58 640,00	10 705,04	FR0011950732
ACCIONES MEDTRONIC PLC (USD)	USD	125 526,28	-	111 954,42	(13 571,86)	IE00BTN1Y115
ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	55 954,05	-	46 486,86	(9 467,19)	US1101221083
ACCIONES ATALAYA MINING PLC	GBP	43 848,21	-	47 887,56	4 039,35	CY0106002112
ACCIONES BOUYGUES	EUR	127 682,59	-	136 480,00	8 797,41	FR0000120503
ACCIONES CROCS INC	USD	93 641,45	-	84 629,46	(9 011,99)	US2270461096
ACCIONES CORTICEIRA AMORIM SGPS SA	EUR	202 909,99	-	182 800,00	(20 109,99)	PTCOR0AE0006
ACCIONES SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	24 344,45	-	25 846,37	1 501,92	US8288061091
ACCIONES HOLOGIC INC	USD	193 882,77	-	194 201,10	318,33	US4364401012
ACCIONES QUANTUMSCAPE CORP	USD	30 910,72	-	31 483,50	572,78	US74767V1098
ACCIONES JACOBS SOLUTIONS INC (J US)	USD	121 162,41	-	117 598,80	(3 563,61)	US46982L1089
ACCIONES NVIDIA CORP	USD	131 396,95	-	134 600,80	3 203,85	US67066G1040
ACCIONES AXA	EUR	118 453,07	-	117 960,00	(493,07)	FR0000120628
ACCIONES ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	USD	123 881,01	-	99 054,79	(24 826,22)	US9892071054
ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	79 257,05	-	95 361,94	16 104,89	US79466L3024
ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	68 314,10	-	85 173,06	16 858,96	US5949181045
ACCIONES RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	USD	44 900,72	-	45 738,50	837,78	US75513E1010
TOTALES Acciones admitidas cotización		2 215 611,83	-	2 178 132,19	(37 479,64)	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES BLACKROCK STR FD-EUR AB-	EUR	300 030,09	-	319 907,11	19 877,02	LU0776931064
PARTICIPACIONES MFS MER-GLB RESEARCH FOC	EUR	175 017,57	-	239 461,77	64 444,20	LU0648599602
PARTICIPACIONES PICTET-GLOBAL ENVIRONMEN	EUR	237 358,20	-	323 251,19	85 892,99	LU0503631631
PARTICIPACIONES FLOSSBACH STORCH BD OP-I	EUR	300 029,80	-	296 704,61	(3 325,19)	LU1481584016
PARTICIPACIONES CANDR BONDS-CRED OPPORT-	EUR	300 073,12	-	312 603,42	12 530,30	LU0151325312
PARTICIPACIONES FIDELITY FDS-ASIAN AGG-Y	USD	283 064,58	-	354 646,72	71 582,14	LU1116431138
PARTICIPACIONES SPDR WORLD HEALTH CARE(W	EUR	48 398,18	-	63 180,00	14 781,82	IE00BYTRRB94
PARTICIPACIONES PIMCO UNCONSTRAINED BOND	EUR	200 019,99	-	186 367,04	(13 652,95)	IE00B4R5BP74
PARTICIPACIONES PICTET SHTRM EM CRP BD-I	USD	251 994,83	-	258 548,98	6 554,15	LU1055195918
PARTICIPACIONES LAZARD CONV GLBL-AT HEUR	EUR	250 025,08	-	243 151,34	(6 873,74)	FR0013311438
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		2 346 011,44	-	2 597 822,18	251 810,74	
Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)						
PARTICIPACIONES WT BRENT CRUDE OIL (BRNT	USD	51 615,84	-	42 545,76	(9 070,08)	JE00B78CGV99
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)		51 615,84	-	42 545,76	(9 070,08)	
TOTAL Cartera Exterior		9 158 540,49	112 090,39	9 338 956,68	180 416,19	



CLASE 8.^a



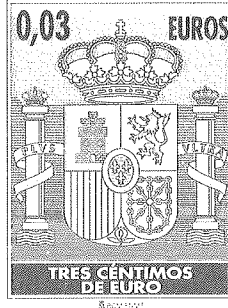
OP1800156

Global Mix Fund, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a

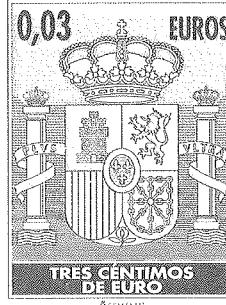


OP1800157

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
Renta Fija SPAIN LETRAS DEL TESORO 07/06/202	EUR	985 100,00	985 138,99	3/01/2024
Forward divisa USD EUR FISICA	USD	44 929,68	45 022,29	2/01/2024
Renta Fija PAGARE TECNICAS REUNIDAS 6.0 21/0	EUR	194 531,79	194 768,74	2/01/2024
Renta Fija ACCIONA FINAN.FIL 04/04/2024	EUR	988 308,31	988 718,77	4/01/2024
TOTALES Compras al contado		2 212 869,78	2 213 648,79	
Futuros comprados				
Futuro SUBYACENTE EUR USD 125000	USD	1 116 027,79	1 128 819,38	18/03/2024
TOTALES Futuros comprados		1 116 027,79	1 128 819,38	
Futuros vendidos				
Futuro DJ EURO STOXX 50 10	EUR	136 842,00	136 290,00	15/03/2024
Futuro DEUTSCHE BORSE DAX INDEX 25	EUR	424 200,00	422 825,00	15/03/2024
TOTALES Futuros vendidos		561 042,00	559 115,00	
Compra de opciones "put"				
Emisión de opciones "call"				
Opcion NVIDIA CORP 100 FISICA	USD	135 900,00	3 594,56	19/01/2024
Opcion MICROSOFT 100 FISICA	USD	100 566,00	5 028,30	16/02/2024
Opcion LAM RESEARCH 100 FISICA	USD	135 900,00	12 801,78	15/03/2024
Opcion JACOBS SOLUTIONS INC (J US) 100 FISIC	USD	61 155,00	249,15	19/01/2024
Opcion HOLOGIC INC. 100 FISICA	USD	190 260,00	11 551,50	15/03/2024
Opcion BOUYGUES SA 100 FISICA	EUR	102 000,00	4 380,00	15/03/2024
Opcion CROCS INC (CROX US) 100 FISICA	USD	114 156,00	4 403,16	15/03/2024
TOTALES Emisión de opciones "call"		839 937,00	42 008,45	
TOTALES		4 729 876,57	3 943 591,62	



CLASE 8.^a



OP1800158

Global Mix Fund, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
RFIJA TECNICAS REUNIDA 2.75 2024-12-30	EUR	190 864,29	1 506,91	182 916,16	(7 948,13)	ES0378165007
RFIJA BANKINTER S.A 0.62 2027-10-06	EUR	89 550,04	3 671,06	80 705,20	(8 844,84)	ES02136679JR9
RFIJA ORTIZ CONSTRUCC 5.25 2023-10-09	EUR	101 228,77	655,55	100 185,99	(1 042,78)	ES0205031000
RFIJA ACS ACTIVIDADES I 1.38 2025-06-17	EUR	276 053,49	4 580,45	274 059,92	(1 993,57)	XS2189592616
RFIJA SANTANDER CONSUM 0.38 2024-06-27	EUR	284 406,83	2 362,59	284 563,78	156,96	XS2018637913
TOTALES Renta fija privada cotizada		942 103,42	12 776,56	922 431,05	(19 672,37)	
Emissiones avaladas						
RFIJA GREENALIA SA 4.95 2025-12-15	EUR	201 790,00	(236,95)	189 097,81	(12 692,19)	ES0305293005
TOTALES Emissiones avaladas		201 790,00	(236,95)	189 097,81	(12 692,19)	
Instrumentos del mercado monetario						
PAGARE SACYR SA 0.00 2023-02-14	EUR	297 470,62	1 840,27	297 492,95	22,33	ES0582870J39
PAGARE TUBACEX SA 0.00 2023-01-16	EUR	198 196,22	1 645,81	198 133,05	(63,17)	ES05329453L2
PAGARE THE NIMOS HOLD 0.00 2023-03-15	EUR	197 388,67	1 554,01	197 767,86	379,19	ES0505555112
PAGARE NETWORK STEEL 0.00 2023-04-13	EUR	197 353,31	413,27	197 329,86	(23,45)	ES0505504136
PAGARE GREENALIA SA 0.00 2023-04-28	EUR	197 456,93	83,55	197 480,97	24,04	ES0505293110
PAGARE METROVACESA 0.00 2023-11-10	EUR	194 055,52	3 366,70	188 469,17	(5 586,35)	ES0505122152
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		1 281 921,27	8 903,61	1 276 673,86	(5 247,41)	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES VERTICE TRESIENTOS SESENTA GRA	EUR	120 009,00	-	88 500,00	(31 509,00)	ES0183304080
ACCIONES TELEFONICA	EUR	44 263,32	-	33 850,00	(10 413,32)	ES0178430E18
ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	87 205,31	-	86 160,00	(1 045,31)	ES0171996087
ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION	EUR	43 007,71	-	53 540,00	10 532,29	ES0167050915
ACCIONES INDITEX SA	EUR	69 439,25	-	74 550,00	5 110,75	ES0148396007
ACCIONES IBERDROLA	EUR	79 394,14	-	87 440,00	8 045,86	ES0144580Y14
ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FE	EUR	156 514,46	-	132 500,00	(24 014,46)	ES0121975009
ACCIONES LINEA DIRECTA ASEGURADORA SA	EUR	48 797,14	-	46 440,00	(2 357,14)	ES0105546008
ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	53 872,48	-	54 210,00	337,52	ES0105223004
ACCIONES GLOBAL DOMINION ACCESS SA	EUR	81 410,90	-	71 700,00	(9 710,90)	ES0105130001
TOTALES Acciones admitidas cotización		783 913,71	-	728 890,00	(55 023,71)	
TOTAL Cartera Interior		3 209 728,40	21 443,22	3 117 092,72	(92 635,68)	

Global Mix Fund, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
RFUJAVOLKSWAGEN LEAS 0.38 2026-07-20	EUR	89 337,70	1 420,34	85 242,15	(4 095,55)	XS2343822842
RFUJALTAREIT SCA 2.88 2025-07-02	EUR	99 441,81	1 549,59	88 532,03	(10 909,78)	FR0013346814
RFUJARVAL SERVICE LE 4.00 2026-09-22	EUR	195 529,41	2 413,60	198 842,18	3 312,77	FR001400CSG4
RFUJIRENAULT 2.50 2028-04-01	EUR	199 478,93	3 864,88	169 416,54	(30 062,39)	FR0014002OL8
RFUJENEL FINANCE INT 0.00 2024-06-17	EUR	189 263,34	946,87	189 431,13	167,79	XS2066706818
RFUJABERTIS FINANCE I 2.62 2027-04-26	EUR	98 443,95	1 797,95	77 499,80	(20 944,15)	XS2282606578
RFUJATHYSSEN KRUPP AG 2.88 2024-02-22	EUR	98 991,33	2 794,94	98 352,59	(638,74)	DE000A2TEDB8
RFUJACCIONA SA 1.20 2025-01-14	EUR	389 857,24	4 852,78	373 640,50	(16 216,74)	XS2343532417
RFUJAIMOTA ENGL SGPS 4.38 2024-10-30	EUR	98 482,30	1 061,22	97 150,95	(1 331,35)	PTMENXOM0006
RFUJASOFTBANK GROUP C 2.12 2024-07-06	EUR	187 147,74	5 867,25	184 788,92	(2 358,82)	XS2361253862
RFUJAILAR ESPANA REAL 1.75 2026-07-22	EUR	271 169,35	5 887,58	237 870,56	(33 298,79)	XS2363989273
RFUJAGRIFOLS SA 3.20 2025-05-01	EUR	292 430,71	2 216,82	277 072,51	(15 358,20)	XS1598757760
RFUJAVOLVO AB 2.00 2025-01-24	EUR	94 240,70	2 991,65	93 276,84	(963,86)	XS1724626699
RFUJAGESTAMP AUTOMOC 3.25 2026-04-30	EUR	200 763,03	1 742,12	193 207,76	(7 555,27)	XS1814065345
RFUJATELEFONICA EURO 4.38 2025-03-14	EUR	218 074,10	6 975,69	191 467,70	(26 606,40)	XS1933828433
RFUJISACYR SA 3.25 2024-04-02	EUR	299 914,30	7 369,60	297 006,00	(2 908,30)	XS2325693369
TOTALES Renta fija privada cotizada		3 022 565,94	53 752,88	2 852 798,16	(169 767,78)	
Instrumentos de mercado monetario						
PAGARE S.A. DE OBRAS Y 0.00 2023-12-14	EUR	94 805,18	1 949,02	92 625,04	(2 180,14)	ES0576156303
PAGARE CIE AUTOMOTIVE 0.00 2023-05-29	EUR	197 020,02	221,94	196 979,70	(40,32)	XS2570266473
PAGARE CIE AUTOMOTIVE 0.00 2023-02-08	EUR	297 776,41	1 669,79	297 679,23	(97,18)	XS2532334278
PAGARE AENOR 0.00 2023-01-12	EUR	297 512,23	2 338,47	297 426,87	(85,36)	ES0505663015
PAGARE ENERGIA INNOVAC 0.00 2023-05-16	EUR	196 551,58	898,70	196 469,32	(82,26)	ES0505517054
PAGARE ALDEASA 0.00 2023-01-03	EUR	99 777,73	220,00	99 777,15	(0,58)	ES0505112401
PAGARE EUSKALTEL SA 0.00 2023-02-28	EUR	297 155,26	1 499,93	297 968,35	813,09	ES0505075087
TOTALES Instrumentos de mercado monetario		1 480 598,41	8 797,85	1 478 925,66	(1 672,75)	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES Vossloh AG	EUR	78 598,73	-	78 200,00	(398,73)	DE0007667107
ACCIONES ATALAYA MINING PLC	GBP	28 477,62	-	37 207,50	8 729,88	CY0106002112
ACCIONES MEDTRONIC PLC (USD)	USD	103 269,95	-	87 136,56	(16 133,39)	IE00BTN1Y115
ACCIONES MIRATI THERAPEUTICS INC	USD	66 676,24	-	42 333,13	(24 343,11)	US60468T1051
ACCIONES ELIOR SCA	EUR	33 436,55	-	33 000,00	(436,55)	FR0011950732
ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	27 859,19	-	34 584,05	6 724,86	US1011371077
ACCIONES KION GROUP AG	EUR	44 847,40	-	53 540,00	8 692,60	DE000KGX8881
ACCIONES MICHELIN	EUR	136 985,92	-	116 932,50	(20 053,42)	FR001400AJ45



CLASE 8.ª

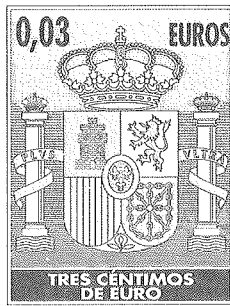


OP1800159

Global Mix Fund, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES PROSIEBENSAT.1 MEDIA AG	EUR	53 874,46	-	33 400,00	(20 474,46)	DE000PSM7770
ACCIONES VISA INC	USD	121 069,88	-	116 466,10	(4 603,78)	US92826C8394
ACCIONES HOCHTIEF AG	EUR	197 270,63	-	210 720,00	13 449,37	DE0006070006
ACCIONES BAYER AG	EUR	175 060,57	-	144 975,00	(30 085,57)	DE000BAY0017
ACCIONES DEUTSCHE POST	EUR	111 479,72	-	105 540,00	(5 939,72)	DE000552004
ACCIONES ADIDAS AG	EUR	94 332,93	-	89 222,00	(5 110,93)	DE000A1EWWW0
ACCIONES KONINKLIJKE VOPAK NV	EUR	138 354,28	-	138 750,00	395,72	NL0009432491
ACCIONES COMDIRECT BANK AG	EUR	84 442,94	-	83 719,68	(723,26)	FR0000130692
ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	62 773,00	-	60 270,00	(2 503,00)	DE0008404005
ACCIONES VERIZON COMMS (USD)	USD	72 107,83	-	55 217,13	(16 890,70)	US92343V1044
ACCIONES NAGARRO SE (GY)	EUR	71 964,22	-	77 420,00	5 455,78	DE000A3H2200
ACCIONES PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A(PLT)	USD	45 358,99	-	17 994,62	(27 364,37)	US69608A1088
ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	309 034,11	-	268 876,59	(40 157,52)	US5949181045
ACCIONES ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	USD	229 226,74	-	167 694,70	(61 532,04)	US9892071054
ACCIONES GROUPE DANONE	EUR	168 344,00	-	98 460,00	(9 884,00)	FR0000120644
ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	105 241,98	-	123 649,93	(41 592,05)	US02079K3059
ACCIONES LEUCADIA NATIONAL CORP	USD	98 337,19	-	96 083,41	(2 253,78)	US47233W1099
ACCIONES JOHNSON Y JOHNSON	USD	73 404,82	-	82 522,05	9 117,23	US4781601046
ACCIONES ILAM RESEARCH CORP	USD	120 786,26	-	98 171,57	(22 614,69)	US5128071082
ACCIONES CITIGROUP	USD	155 685,50	-	126 775,17	(28 910,33)	US1729674242
ACCIONES NVIDIA CORP	USD	69 617,95	-	54 615,44	(15 002,51)	US67066G1040
ACCIONES BANK OF NEW YORK MELLON CORP/TH	USD	87 946,51	-	85 058,67	(2 887,84)	US0640581007
ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	94 138,27	-	94 143,81	5,54	US09857L1089
ACCIONES Fiserv Inc	USD	49 960,95	-	47 214,85	(2 746,10)	US3377381088
ACCIONES SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	73 033,37	-	65 856,94	(7 176,43)	US8288061091
ACCIONES CORTICEIRA AMORIM SGPS SA	EUR	158 212,66	-	130 800,00	(27 412,66)	PTCOR0AE0006
ACCIONES Global Payments	USD	80 431,23	-	64 956,27	(15 474,96)	US37940X1028
TOTALES Acciones admitidas cotización		3 621 642,59	-	3 221 507,67	(400 134,92)	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES UBAM UNCONSTRAINED BD-EU	EUR	200 019,98	-	194 481,81	(5 538,17)	LU0940721409
PARTICIPACIONES BLACKROCK STR FD-EUR AB-	EUR	300 030,09	-	304 556,70	4 526,61	LU0776931064
PARTICIPACIONES MFS MER-GLB RESEARCH FOC	EUR	175 017,57	-	209 724,36	34 706,79	LU0648599602
PARTICIPACIONES PCTET-GLOBAL ENVIRONMEN	EUR	300 025,00	-	352 299,27	52 274,27	LU0503631631
PARTICIPACIONES FLOSSBACH STORCH BD OP-I	EUR	300 029,80	-	274 574,57	(25 455,23)	LU1481584016
PARTICIPACIONES CANDR BONDS-CRED OPPORT-	EUR	300 073,12	-	295 557,78	(4 515,34)	LU0151325312
PARTICIPACIONES FIDELITY FDS-ASIAN AGG-Y	USD	202 752,66	-	259 338,19	56 585,53	LU1116431138



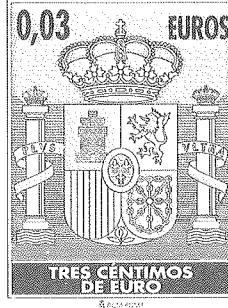
Global Mix Fund, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
PARTICIPACIONES SPDR WORLD HEALTH CARE(W	EUR	48 398,18	-	62 760,00	14 361,82	IE00BYTRRB94
PARTICIPACIONES PIMCO UNCONSTRAINED BOND	EUR	200 019,99	-	177 528,09	(22 491,90)	IE00B4R5BP74
PARTICIPACIONES PICTET SHTRM EM CRP BD-I	USD	251 994,83	-	253 681,90	1 687,07	LU1055195918
PARTICIPACIONES LAZARD CONV GBL-AT HEUR	EUR	250 025,08	-	224 744,71	(25 280,37)	FR0013311438
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		2 528 386,30	-	2 609 247,38	80 861,08	
Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)						
PARTICIPACIONES GLOBAL X CYBERSECURITY E	USD	55 368,59	-	38 773,45	(16 595,14)	US37954Y3844
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)		55 368,59	-	38 773,45	(16 595,14)	
TOTAL Cartera Exterior		10 708 561,83	62 550,73	10 201 252,32	(507 309,51)	



CLASE 8.^a



OP1800161

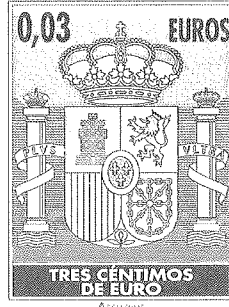
Global Mix Fund, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
Futuros comprados				
Futuro SUBYACENTE EUR USD 125000	USD	1 381 459,00	1 381 526,05	13/03/2023
TOTALES Futuros comprados		1 381 459,00	1 381 526,05	
Compra de opciones "call"				
Opcion PLUG POWER INC 100 FISICA	USD	32 700,50	3,27	20/01/2023
Opcion FUELCELL ENERGY INC 100 FISICA	USD	37 372,00	18,69	20/01/2023
TOTALES Compra de opciones "call"		70 072,50	21,96	
Emisión de opciones "put"				
Opcion ENGIE 100 FISICA	EUR	130 000,00	1 700,00	20/01/2023
TOTALES Emisión de opciones "put"		130 000,00	1 700,00	
Ventas al contado				
Forward divisa USD EUR FISICA	USD	18 694,46	18 683,59	3/01/2023
TOTALES Ventas al contado		18 694,46	18 683,59	
Futuros vendidos				
Futuro DEUTSCHE BORSE DAX INDEX 25	EUR	352 600,00	349 700,00	17/03/2023
TOTALES Futuros vendidos		352 600,00	349 700,00	
Compra de opciones "put"				
Emisión de opciones "call"				
Opcion VOPAK NV 100 FISICA	EUR	72 000,00	13 590,00	16/06/2023
Opcion VISA INC. CLASS A (USD) 100 FISICA	USD	123 327,60	546,57	20/01/2023
Opcion PLUG POWER INC 100 FISICA	USD	65 401,00	3,27	20/01/2023
Opcion LAM RESEARCH 100 FISICA	USD	137 342,10	3 713,84	17/03/2023
Opcion FUELCELL ENERGY INC 100 FISICA	USD	149 488,00	18,69	20/01/2023
TOTALES Emisión de opciones "call"		547 558,70	17 872,37	
TOTALES		2 486 384,66	1 769 503,97	



CLASE 8.^a



OP1800162



CLASE 8.^a



OP1800163

Global Mix Fund, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

1. Situación de los Mercados

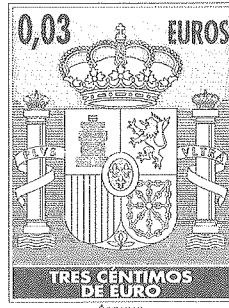
Tras un 2022 marcado de incertidumbre y con mercados bajistas en la mayoría de los activos, 2023 inició el año con subidas en renta variable y renta fija, catapultado por el rebote de un año como el anterior. Las economías empezaron a desacelerarse, siendo impactadas por las políticas monetarias restrictivas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

El cierre de 2023 fue positivo para la mayoría de los activos financieros, a pesar de algunos acontecimientos que podían hacer tambalear a los mercados. En el plano geopolítico, Hamas atacaba Israel, desembocando esto en una guerra en la franja de Gaza. Sin embargo, estos eventos pesaron poco en los mercados, que, tras los vaivenes de los primeros días, recuperaron su senda alcista a lo largo de todo el año, ayudados por unas economías que resistían las políticas monetarias llevadas a cabo por los bancos centrales.

Si pasamos por las diferentes zonas geográficas, las tendencias de las variables macroeconómicas han sido bastante similares. En Europa, el mercado laboral ha gozado de buena salud a lo largo del año, manteniendo la tasa de desempleo en un nivel históricamente bajo. Los salarios han aumentado a razón del 4% y el crecimiento ha sido el único punto débil, lastrado por una Alemania en recesión. Por último, la inflación ha iniciado una senda bajista, como consecuencia de la política monetaria que ha llevado a cabo el Banco Central Europeo (BCE). El organismo ha efectuado 4 subidas de tipos, llevando la tasa de referencia al 4,50%. En el último discurso del año, la presidenta del BCE, Christine Lagarde, mantuvo una postura hawkish, sosteniendo que los recortes de



CLASE 8.ª



OP1800164

Global Mix Fund, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

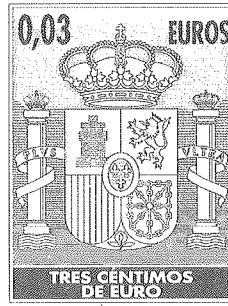
tipos de interés no estaban, de momento, encima de la mesa, y adelantando la finalización del PEPP.

Al otro lado del Atlántico, la Reserva Federal (Fed) ha sido menos agresiva que el referente europeo, habiendo efectuado gran parte del trabajo en el año 2022. El organismo monetario ha situado el tipo de interés de referencia en el 5,25-5,5%, manteniendo sin cambios desde las últimas reuniones. El rally en bonos de las últimas semanas del año ha sido propiciado por la pausa en los tipos y porque la Fed ha puesto sobre la mesa 75pb de recortes de tasas de interés en 2024. Este escenario, junto con un crecimiento económico muy por encima de expectativas, un mercado laboral en pleno empleo y una inflación que retrocede, pone sobre la mesa el escenario de soft landing que barajaban algunos inversores.

Reino Unido parece que sigue yendo a la zaga tanto de Europa como de Estados Unidos. La inflación empieza a mostrar señales de debilitamiento, después de llevar casi 24 meses de alzas de tipos. Ante este panorama, sumado a un mercado laboral muy tensionado y en pleno empleo, el Banco de Inglaterra (BoE) se ha visto forzado a seguir subiendo tipos más allá que el BCE, situando el tipo de referencia en el 5,25%. La consecuencia de esto ha sido la ampliación de la parte corta de la curva.

Por la parte de la economía china, el año ha venido marcado por la crisis del sector inmobiliario, que ha lastrado el crecimiento del país, así como la confianza de los inversores. De esta forma, el Banco popular de China (PBoC) ha tenido que seguir estimulando la economía, con ayudas a empresas de agricultura y pymes. Por último, en Japón, el cambio de política monetaria de finales de año, a pesar de ser de sesgo restrictivo para el país, sigue siendo expansivo respecto al resto del mundo, despertando el interés de los inversores por la renta variable japonesa.

A nivel de mercados financieros, las principales bolsas mundiales cierran el año con subidas significativas. La tendencia del primer semestre se ha mantenido en este segundo, siendo las compañías de sesgo tecnológico las que han subido de forma más significativa. El Nasdaq, el índice representante de estas compañías, cierra el año con una revaloración del +43,4%. Adicionalmente, el S&P 500, índice más representativo del mercado americano, se anotaba un +24,2%. A nivel europeo hemos visto algo más de disparidad, aunque la mayoría de los índices suben doble dígito este 2023. El homólogo europeo del S&P 500, el EuroStoxx 50, se revalorizaba un 19,2%, mientras que el Ibex 35 llegaba al +22,8%. En renta fija también ha habido volatilidad, sobre todo en los tramos más largos de las curvas de tipos. La rentabilidad esperada de los bonos gubernamentales ha caído



OP1800165

CLASE 8.^a

Global Mix Fund, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

significativamente, con el consecuente efecto alcista en precio. A su vez, los diferenciales de crédito han estrechado con fuerza, propiciando que el crédito corporativo tuviera un mejor comportamiento que la deuda gubernamental.

2. Rentabilidad, Patrimonio y Partícipes del Fondo

La Rentabilidad obtenida por la IIC en el ejercicio 2023 ha sido de 7,32%. El valor liquidativo a cierre del ejercicio 2022 era de 10,22 euros/acción, siendo a cierre del ejercicio 2023 de 10,97 euros/acción.

El Patrimonio de la IIC ha incrementado un 14,89%, pasando de 15.175.915,09 euros a 31 de diciembre de 2022 a 17.320.637,93 euros a 31 de diciembre de 2023.

La IIC ha cerrado el año 2023 con 122 partícipes titulares de 1.829.744,09 participaciones. El número de partícipes ha decrecido un 10,29% respecto al ejercicio anterior.

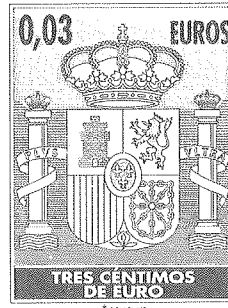
3. Inversiones/Cambios Realizados en la Cartera

3.1. Renta Variable

La cartera de acciones se redujo ligeramente durante los meses de Julio y Agosto, continuando la tendencia iniciada en Junio y posteriormente, ya entrado el mes de Septiembre y a precios más bajos revertimos el proceso. Entre las nuevas incorporaciones destacan, CRM, Sealed Air y Nvidia en Estado Unidos, esta última se incorpora de nuevo a la cartera tras la corrección parcial que tuvo en el mes de Septiembre a pesar de haber presentado unos resultados excepcionales, también en el mercado USA se incrementó posiciones en Jacobs Solution y se redujeron en Alphabet (Google), Zebra y Lam Research. En los mercados del euro se incorporaron Siemens y Sanofi y se incrementaron posiciones en Sacyr y Gestamp y salieron de la cartera Grifols y Técnicas Reunidas y Kion Group, por otra parte, se redujeron posiciones en Linea Directa y Evotec. También durante el periodo se compraron acciones de Chagueurs, empresa que fue opada por el management en Diciembre y Quantum Scape una empresa líder en baterías sólidas. Las acciones que más han contribuido a la rentabilidad de la cartera son, Microsoft, CRM, Nvidia, Lam Research, Charqueurs y KLAC. A finales del año el peso de la renta variable sobre el patrimonio se situaba ligeramente por debajo del 30%.



CLASE 8.ª



OP1800166

Global Mix Fund, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

3.2. Derivados

En derivados destacamos dos tipos de operativa, una encaminada a realizar coberturas tácticas de la cartera de Rv, a través de futuros sobre índices bursátiles, esta operativa ha reflejado un resultado ligeramente negativo durante el semestre, en torno al -0,3% como consecuencia del rally bursátil de los dos últimos meses y otra basada en la compra venta de opciones sobre acciones de la cartera, en este caso con resultados positivo.

3.3. Inversiones en otras IIC

Al cierre del ejercicio 2023, el fondo mantenía posiciones en otras IIC por un total del 13,16% sobre el total del patrimonio.

3.4 Renta Fija

Durante este periodo el Fondo ha continuado incrementando las posiciones en la cartera de renta fija, tanto en inversiones directas en emisiones corporativas, alcanzando niveles próximos al 42% del patrimonio del Fondo. Durante el semestre se adquirieron bonos de Barclays con vencimiento 2025, del BBVA con vencimiento 2026 y ERSTE BANK con vencimiento 2028 y se vendieron bonos de ACS 2025. En los mercados de activos financieros a corto plazo y monetarios el Fondo ha sido especialmente activo, dado el atractivo nivel de rentabilidad de muchos emisores, especialmente si consideramos su bajo riesgo y volatilidad, aportando estabilidad a la cartera global. También se compraron Treasury Note vto. Julio del 24 con una tir superior al 5%. Las posiciones en dicha clase activos ponderan entre un 20% y un 25% al final del semestre, con un rendimiento medio implícito ligeramente superior al 4% anual.

4. Posicionamiento/Riesgo Actual

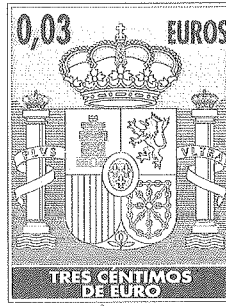
Al cierre de 2023 la composición de la cartera era la siguiente:

Renta Variable 25%-30% (Debido a una fuerte aportación de participes el 29 de Diciembre el porcentaje quedo diluido a 31/12 en el 25%, no obstante, durante el mes de Diciembre dicho porcentaje fue del 30% y es previsible que durante el mes de Enero se regularice en dichos niveles.

Renta Fija: 35% en bonos a corto y medio plazo y 24% en pagarés y otros activos del mercado monetario.



CLASE 8.ª



OP1800167

Global Mix Fund, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Liquidez: 15% (por aportaciones el 29/12)

En cuanto a riesgos, cabe destacar la siguiente tipología:

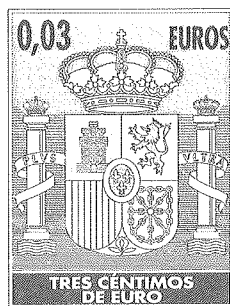
- Riesgo de interés: bajo, la cartera de renta fija tiene una duración baja
- Riesgo de crédito: bajo, la cartera se encuentra lo suficientemente diversificada y aquellos emisores cuya calificación crediticia es inferior a investment grade tienen un peso relativamente bajo
- Riesgo de mercado: la parte más afectada por este riesgo sería la cartera de RV que representa un 30% del patrimonio, invertida en empresas sólidas y muy diversificada.

5. Resumen Perspectivas de Mercados y su Evolución previsible.

Durante los dos últimos meses del ejercicio 2023 los mercados han anticipado un escenario muy benigno para la renta fija y las acciones, no obstante, el panorama para el 2024 puede ser más complejo, al margen de riesgos geopolíticos. Destacamos tres posibles escenarios:

- 1- Un aterrizaje suave de las principales economías y la recesión en la que esperemos entren algunas de las principales economías europeas sea leve y poco duradera, las tasas de interés bajarán, lo que será bien acogido por los mercados de bonos y de acciones.
- 2- Si la política monetaria restrictiva de los bancos centrales termina por provocar un "aterrizaje brusco" de las economías europeas, algo no descartable en estos momentos, las tasas de interés bajarán, favoreciendo el comportamiento de los bonos pero, en esta ocasión, penalizando el de las acciones, ya que las compañías cotizadas verán reducidas sus expectativas de resultados.
- 3- Que la evolución de las economías, especialmente la de EEUU sea más resiliente y siga mostrando fortaleza, algo retrasaría la tan esperada bajada de tipos de interés y por consiguiente al mercado de bonos, pero favorecería a la renta variable por la previsible evolución positiva de los resultados empresariales

De estos tres escenarios el primero es el que está descontando el mercado, pero no se pueden descartar ninguno de los otros dos.



OP1800168

CLASE 8.^a**Global Mix Fund, F.I.****Informe de gestión del ejercicio 2023**

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.

De acuerdo con el artículo 50.1 del Reglamento Delegado (UE) 2022/1288, se incluye como anexo a este informe la información mencionada en el artículo 11.1 y 11.2 del Reglamento (UE) 2019/2088 en el formato de la plantilla establecida en el anexo IV de dicho Reglamento Delegado.

7. Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2023 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2023 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

8. Periodo medio de pago a proveedores

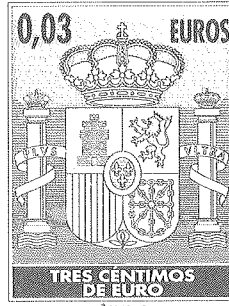
Durante el ejercicio 2023, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria de las Cuentas Anuales. Asimismo, al cierre del ejercicio 2023, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

9. Acciones propias

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



CLASE 8.^a



OP1800169

Global Mix Fund, F.I.

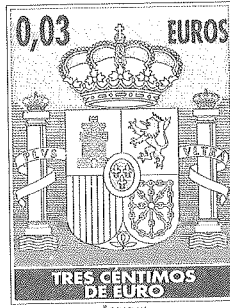
Informe de gestión del ejercicio 2023

10. Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2023

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 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



OP1800170

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 2024, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 de Global Mix Fund, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

- a) Balance al 31 de diciembre de 2023, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2023.

FIRMANTES:

D. Ramiro Martínez-Pardo Del Valle
Presidente

D. Alberto Moro Suarez
Consejero

D. Christian Torres Lang
Secretario Consejero