

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

Informe de auditoría  
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020  
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 2020, 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 2020, 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.

---

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Torre PwC, P<sup>o</sup> de la Castellana 259 B, 28046 Madrid, España  
Tel.: +34 915 684 400 / +34 902 021 111, Fax: +34 915 685 400, [www.pwc.es](http://www.pwc.es)

1

**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 2020.

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 a 31 de diciembre de 2020, 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 a 31 de diciembre de 2020, 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.

---

**Otras cuestiones**

---

Las cifras correspondientes al ejercicio anterior, 2019, que se incluyen a efectos comparativos en cada uno de los estados de las cuentas anuales del ejercicio 2020, no han sido auditadas.

---

**Otra información: Informe de gestión**

---

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2020, 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 2020 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

---

**Responsabilidad de los administradores 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.



Global Mix Fund, F.I.

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Raúl Luño Biarge (21641)

28 de abril de 2021

**AUDITORES**

INSTITUTO DE CENSORES JURADOS  
DE CUENTAS DE ESPAÑA

PricewaterhouseCoopers  
Auditores, S.L.

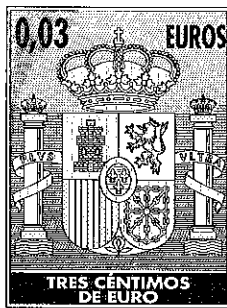
2021 Núm. 20/21/01039

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 2020 e  
Informe de gestión del ejercicio 2020



002703413

**CLASE 8.ª**

Bienes del Estado

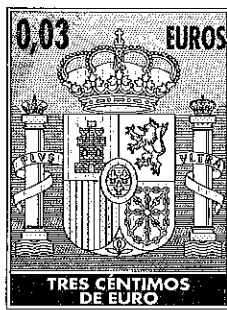
**Global Mix Fund, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2020**

(Expresado en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2020</b>	<b>2019 (*)</b>
<b>Activo no corriente</b>	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>6 917 816,82</b>	<b>300 000,00</b>
Deudores	38 814,78	-
Cartera de inversiones financieras	5 666 219,80	-
Cartera interior	1 864 073,32	-
Valores representativos de deuda	1 500 962,80	-
Instrumentos de patrimonio	363 110,52	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	3 799 755,34	-
Valores representativos de deuda	789 640,66	-
Instrumentos de patrimonio	1 223 910,25	-
Instituciones de Inversión Colectiva	1 783 855,05	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	2 349,38	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	2 391,14	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	1 212 782,24	300 000,00
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>6 917 816,82</b>	<b>300 000,00</b>

(\*) Saldos no auditados

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2020.



002703414

**CLASE 8.ª**

CLASE 8.ª

**Global Mix Fund, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2020**

(Expresado en euros)

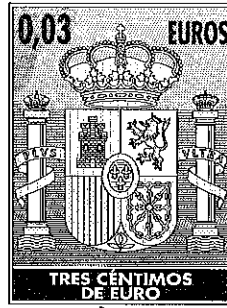
<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2020</b>	<b>2019 (*)</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>6 846 273,13</b>	<b>300 000,00</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	6 846 273,13	300 000,00
Capital	-	-
Partícipes	6 509 314,30	300 000,00
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	336 958,83	-
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>71 543,69</b>	-
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	69 151,13	-
Pasivos financieros	-	-
Derivados	2 392,56	-
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>6 917 816,82</b>	<b>300 000,00</b>

(\*) Saldos no auditados

<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2020</b>	<b>2019 (*)</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>836 225,22</b>	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	479 723,62	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	356 501,60	-
<b>Otras cuentas de orden</b>	-	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>836 225,22</b>	-

(\*) Saldos no auditados

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2020.



002703415

**CLASE 8.ª**

Fondo de Inversión

**Global Mix Fund, F.I.****Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)

	<u>2020</u>	<u>2019 (*)</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	768,96	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(78 422,03)	-
Comisión de gestión	(66 644,09)	-
Comisión de depositario	(2 836,80)	-
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(8 941,14)	-
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(77 653,07)</b>	-
Ingresos financieros	16 461,80	-
Gastos financieros	(4 669,62)	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	310 992,00	-
Por operaciones de la cartera interior	37 402,29	-
Por operaciones de la cartera exterior	280 691,16	-
Por operaciones con derivados	(7 101,45)	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(5 348,39)	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	100 587,79	-
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	26 832,67	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	68 425,08	-
Resultados por operaciones con derivados	5 330,04	-
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>418 023,58</b>	-
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>340 370,51</b>	-
Impuesto sobre beneficios	(3 411,68)	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>336 958,83</b>	-

(\*) Saldos no auditados

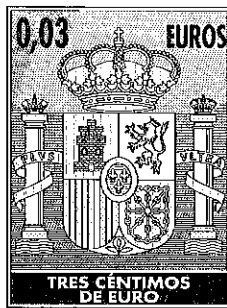
Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.

Global Mix Fund, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020  
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



002703416

Al 31 de diciembre de 2020

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	336 958,83
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>336 958,83</b>

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2019	300 000,00	-	-	-	-	-	300 000,00
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>300 000,00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>300 000,00</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	336 958,83	-	-	336 958,83
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con participes	6 931	-	-	-	-	-	6 931
Suscripciones	096,96	-	-	-	-	-	096,96
Reembolsos	(721 782,66)	-	-	-	-	-	(721 782,66)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>6 509 314,30</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>336 958,83</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6 846 273,13</b>

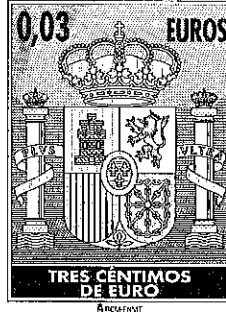
Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.

Global Mix Fund, F.I.

**Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio comprendido entre el 16 de diciembre de 2019 y el 31 de diciembre de 2019**  
(Expresado en euros)



**CLASE 8.ª**  
Impuesto sobre el Patrimonio



002703417

**Al 31 de diciembre de 2019 (\*)**

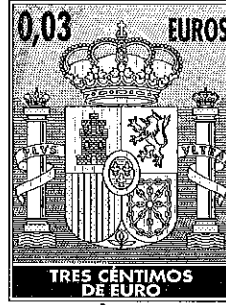
**A) Estado de ingresos y gastos reconocidos**

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	-								
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas									
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias									
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	-								

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

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Constitución	300 000,00	-	-	-	-	-	300 000,00
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>300 000,00</b>	-	-	-	-	-	<b>300 000,00</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	-	-	-	-	-	-	-
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>300 000,00</b>	-	-	-	-	-	<b>300 000,00</b>

(\*) Saldos no auditados



002703418

## CLASE 8.ª

Actividad y gestión del riesgo

Global Mix Fund, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (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, en Madrid.

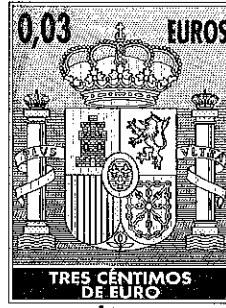
El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 28 de febrero de 2020 con el número 5.436, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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 está encomendada a Solventis S.G.I.I.C., S.A., sociedad participada al 100% por Solventis A.V., S.A., siendo la Entidad Depositaria del fondo CACEIS Bank Spain, S.A.U. Con fecha 20 de diciembre de 2019, se produjo el cambio de control en Santander Securities Services, S.A.U., que pasó de estar íntegramente participada por el Grupo Santander a estar controlada por el Grupo Crédit Agricole cambiando su denominación social por la actual, CACEIS Bank Spain, S.A.U. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para la Sociedad, 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.



002703419

## CLASE 8.ª

INVERSIÓN EN VALORES

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

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020** (Expresada en euros)

---

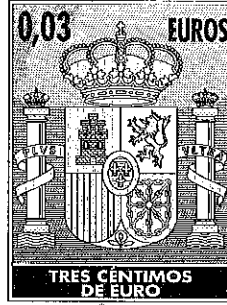
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100, disponiendo del plazo de un año, contado a partir de su inscripción en el correspondiente Registro administrativo, para alcanzar dicho número.

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 pignorarse 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 Folleto 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. Durante el periodo comprendido entre el comienzo de su actividad tras la inscripción en la C.N.M.V, esto es, el 28 de febrero de 2020 y el 31 de diciembre de 2020 la comisión de gestión ha sido del 1,65%.

Igualmente el Folleto del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. Durante el periodo comprendido entre el comienzo de su actividad tras la inscripción en la C.N.M.V, esto es, el 28 de febrero de 2020 y el 31 de diciembre de 2020 la comisión de depositaría ha sido del 0,07%.



002703420

**CLASE 8.ª**

Fondo de Inversión

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

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)

---

Al 31 de diciembre de 2020, la Sociedad Gestora no aplica 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 ha recibido durante el ejercicio 2020 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 768,96 euros.

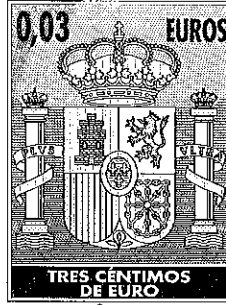
b) Gestión del riesgo

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.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando 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.

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.



002703421

**CLASE 8.ª**

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

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)

---

Desde diciembre 2019 y durante el ejercicio 2020, el COVID-19 se ha extendido por todo el mundo. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, este evento sigue afectando significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, podría afectar a las operaciones y resultados financieros del Fondo. La medida en la que el Coronavirus pudiera impactar en los resultados dependerá de la evolución de las acciones que se están realizando para contener la pandemia. Dicha evolución no se puede predecir de forma fiable. No obstante, estimamos que, debido a la gestión de la cartera de inversiones realizada por la Sociedad Gestora, el efecto que pueda tener la crisis provocada por el COVID-19, no debería poner en peligro el principio de empresa en funcionamiento.

**2. Bases de presentación de las cuentas anuales**

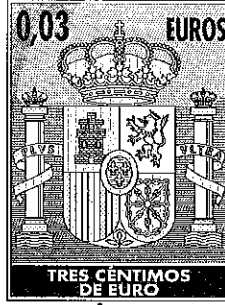
a) Imagen fiel

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.

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.



002703422

**CLASE 8.ª**

CLASE 8.ª

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

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)

---

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020 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 2020, las correspondientes al periodo comprendido entre la fecha de constitución del Fondo, el 16 de diciembre de 2019 y el 31 de diciembre de 2019.

Además, a efectos de comparación de la información, los datos que aparecen en las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, no son comparables, dado que el ejercicio 2019 corresponde al periodo comprendido entre el 16 de diciembre de 2019 y el 31 de diciembre de 2019.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales del ejercicio 2020 y del periodo comprendido entre el 16 de diciembre de 2019 y el 31 de diciembre de 2019.

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 el periodo comprendido entre la constitución del Fondo y el 31 de diciembre de 2019 que hayan sido detectados durante el ejercicio 2020.



002703423

## CLASE 8.ª

Seguros de vida

### Global Mix Fund, F.I.

#### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (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

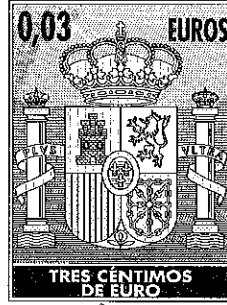
Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.

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.



00270342 \*

**CLASE 8.ª**

Fondo de Inversión

**Global Mix Fund, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(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.

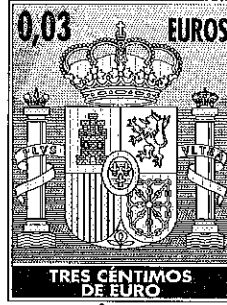
El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio 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.



002703425

**CLASE 8.ª**

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

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(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 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.

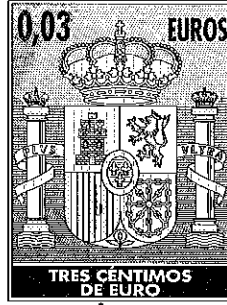
El valor razonable de los instrumentos de patrimonio no cotizados se considera el valor teórico que corresponda a dichas inversiones en el patrimonio contable ajustado de la entidad o grupo consolidado, corregido por el importe de las plusvalías o minusvalías tácitas, netas de impuestos, existentes en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



002703426

**CLASE 8.ª**

CLASE 8.ª

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

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)

---

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

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

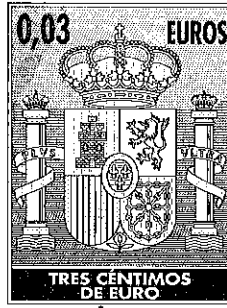
Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros".

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.



002703427

**CLASE 8.ª**

CLASE 8.ª

**Global Mix Fund, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)**g) Valores representativos de deuda**

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

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

**h) Operaciones de derivados, 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.



002703428

## CLASE 8.ª

Global Mix Fund, F.I.

Global Mix Fund, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

---

#### 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 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.

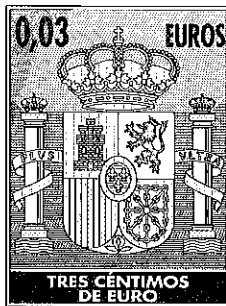
En caso de venta de los activos financieros recibidos en garantía de la operación se reconoce un pasivo financiero por el valor razonable de la obligación de devolverlos, reconociendo la modificación del valor en la cuenta de resultados.

#### 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.



002703429

## CLASE 8.ª

CLASE 8.ª

### Global Mix Fund, F.I.

#### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

---

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".

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.



002703430

**CLASE 8.ª**

Seguro de Vida de Retiro

**Global Mix Fund, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)

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

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

**4. Deudores**

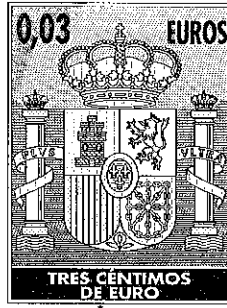
El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	2020	2019
Depósitos de garantía	34 890,47	-
Administraciones Públicas deudoras	1 969,44	-
Operaciones pendientes de liquidar	1 954,87	-
	<b>38 814,78</b>	<b>-</b>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2020 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 2020 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

El capítulo de "Deudores - Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2020 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.



002703431

**CLASE 8.ª**

Cuenta de Cuentas de Inversión

**Global Mix Fund, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)**5. Acreedores**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

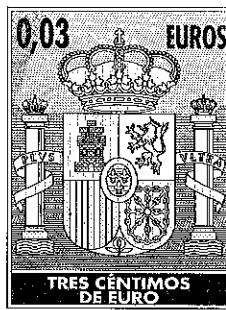
	2020	2019
Administraciones Públicas acreedoras	3 418,95	-
Operaciones pendientes de liquidar	52 136,40	-
Otros	13 595,78	-
	<u>69 151,13</u>	<u>-</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se desglosa tal y como sigue:

	2020	2019
Otras retenciones	7,27	-
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	3 411,68	-
	<u>3 418,95</u>	<u>-</u>

El capítulo de "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2020, recoge los importes por reembolsos pendientes de pago al cierre del ejercicio.

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



002703432

**CLASE 8.ª**

FONDO DE INVERSIÓN

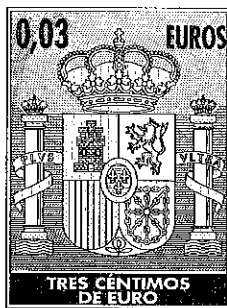
**Global Mix Fund, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)**6. Cartera de inversiones financieras**

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se muestra a continuación:

	2020	2019
<b>Cartera interior</b>	<b>1 864 073,32</b>	-
Valores representativos de deuda	1 500 962,80	-
Instrumentos de patrimonio	363 110,52	-
<b>Cartera exterior</b>	<b>3 799 755,34</b>	-
Valores representativos de deuda	789 640,66	-
Instrumentos de patrimonio	1 223 910,25	-
Instituciones de Inversión Colectiva	1 783 855,05	-
Derivados	2 349,38	-
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<b>2 391,14</b>	-
	<b>5 666 219,80</b>	-

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 2020.

Al 31 de diciembre de 2020 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en CACEIS Bank Spain, S.A.U, anteriormente denominado Santander Securities Services, S.A.U, a excepción de las inversiones en derivados, las cuales se encuentran depositadas en Altura Markets S.V., S.A.



002703433

**CLASE 8.ª**

Clase 8.ª de la Clasificación de Cuentas

**Global Mix Fund, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)**7. Tesorería**

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2020 y 2019, se muestra a continuación:

	2020	2019
<b>Cuentas en el Depositario</b>		
Cuentas en euros	1 209 654,78	300 000,00
Cuentas en divisa	1 821,87	-
<b>Otras cuentas de tesorería</b>		
Otras cuentas de tesorería en euros	422,12	-
Otras cuentas de tesorería en divisa	883,47	-
	<u>1 212 782,24</u>	<u>300 000,00</u>

Durante el ejercicio 2020 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario, ha sido un tipo de interés de mercado.

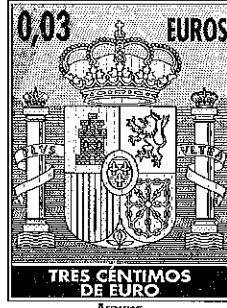
El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" de la Sociedad al 31 de diciembre de 2020, recoge el saldo mantenido en otras entidades distintas del CACEIS Bank Spain S.A.U, remuneradas a un tipo de interés de mercado.

**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 2020 y 2019 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2020	2019
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>6 846 273,13</u>	<u>300 000,00</u>
Número de participaciones emitidas	<u>658 946,48</u>	<u>-</u>
Valor liquidativo por participación	<u>10,39</u>	<u>-</u>
Número de partícipes	<u>65</u>	<u>1</u>



00270343 1

**CLASE 8.ª**

Fondo de Inversión

**Global Mix Fund, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante el ejercicio 2020 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 31 de diciembre de 2020 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre del ejercicio a uno, representando en el 21,59% de la cifra de patrimonio del Fondo por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

Al ser el partícipe con participación significativa una persona jurídica, se incluye el detalle del mismo:

	2020	2019
<b>Partícipes</b>		
PATI 2002, S.L.	21,59	-
	<u>21,59</u>	<u>-</u>

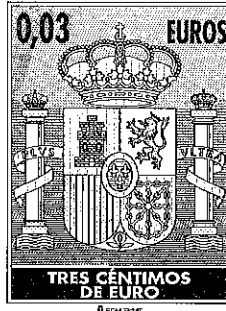
De acuerdo con el artículo 3 del Real Decreto 1082/2012, del 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, el número de partícipes de un fondo de inversión no será inferior a 100. No obstante, los fondos no constituidos por los procedimientos de fundación sucesiva y de suscripción pública de participaciones dispondrán del plazo de un año, a partir de su fecha de inscripción en el correspondiente registro de la CNMV, para alcanzar el número mínimo de partícipes.

A fecha de formulación de las presentes cuentas anuales el número de partícipes del Fondo es superior a 100..

A 31 de diciembre de 2019, el epígrafe de "partícipes" recogía la aportación realizada por la Sociedad Gestora del Fondo para la constitución del mismo, siendo por tanto a 31 de diciembre de 2019 el único partícipe del Fondo.

**9. Cuentas de compromiso**

En el Anexo II adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2020.



002703435

## CLASE 8.ª

CLASE 8.ª

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

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)

---

### 10. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2020, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, y sucesivas modificaciones, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2020 una limitación del importe de las bases imponibles 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" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos.

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

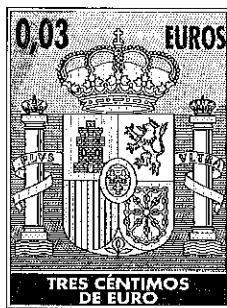
De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo se halla sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto desde su constitución.

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

### 11. 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 2020 y 2019 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 2020 y 2019, el Fondo no ha realizado pagos significativos a proveedores en operaciones comerciales que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos.



002703436

**CLASE 8.ª**

CLASE 8.ª

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

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)

---

## **12. 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 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 2020.

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 los servicios de auditoría de cuentas anuales del ejercicio 2020, ascienden a 4 miles de euros.

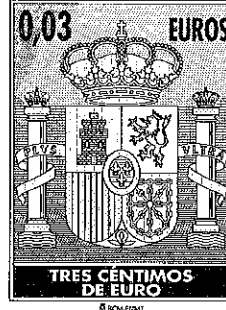
## **13. Hechos Posteriores**

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2020 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

**Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020**  
(Expresado en euros)



**CLASE 8.ª**  
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	901 127,63	(944,69)	901 210,88	83,25	ES0L02101159
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>901 127,63</b>	<b>(944,69)</b>	<b>901 210,88</b>	<b>83,25</b>	
Renta fija privada cotizada						
RFIJA AUDAX ENERGIA SA 4.20 2027-12-18	EUR	100 000,00	157,86	99 284,43	(715,57)	ES0236463008
RFIJA BANKINTER S.A 0.62 2027-10-06	EUR	89 550,04	968,77	101 317,49	11 767,45	ES0213679JR9
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>189 550,04</b>	<b>1 126,63</b>	<b>200 601,92</b>	<b>11 051,88</b>	
Emissiones avaladas						
RFIJA GREENALIA SA 4.95 2025-12-15	EUR	201 790,00	441,15	199 608,97	(2 181,03)	ES0305293005
<b>TOTALES Emissiones avaladas</b>		<b>201 790,00</b>	<b>441,15</b>	<b>199 608,97</b>	<b>(2 181,03)</b>	
Instrumentos del mercado monetario						
PAGARE INMOBILIARIA DE 0.00 2021-01-27	EUR	199 529,14	326,91	199 541,03	11,89	ES0554653214
<b>TOTALES Instrumentos del mercado monetario</b>		<b>199 529,14</b>	<b>326,91</b>	<b>199 541,03</b>	<b>11,89</b>	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FE	EUR	48 177,33	-	58 875,00	10 697,67	ES0121975009
ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR	47 165,40	-	52 965,52	5 800,12	ES0113900J37
ACCIONES EUSKALTEL SA	EUR	58 194,10	-	61 250,00	3 055,90	ES0105075008
ACCIONES CIA DISTRIBUCION INTEGRAL LOGIS	EUR	125 123,37	-	126 880,00	1 756,63	ES0105027009
ACCIONES APPLUS SERVICES SA	EUR	56 013,86	-	63 140,00	7 126,14	ES0105022000
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>334 674,06</b>	<b>-</b>	<b>363 110,52</b>	<b>28 436,46</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>1 826 670,87</b>	<b>950,00</b>	<b>1 864 073,32</b>	<b>37 402,45</b>	

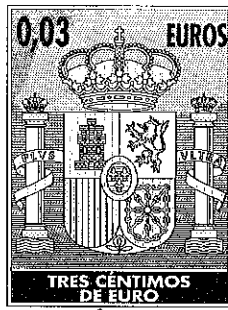
002703437

**Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020**  
(Expresado en euros)



**CLASE 8.ª**

ESPAÑA

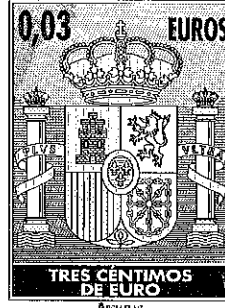


002703438

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
RFIJA UNITED STATES TR 0.00 2021-02-25	USD	194 260,12	61,25	188 199,43	(6 060,69)	US912796XE43
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>194 260,12</b>	<b>61,25</b>	<b>188 199,43</b>	<b>(6 060,69)</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
RFIJA GRIFOLS SA 3.20 2025-05-01	EUR	202 372,87	935,80	202 487,07	114,20	XS1598757760
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>202 372,87</b>	<b>935,80</b>	<b>202 487,07</b>	<b>114,20</b>	
<b>Instrumentos de mercado monetario</b>						
PAGARE PA.GRUPO TRADEB 0.00 2021-05-11	EUR	99 662,92	94,86	99 662,06	(0,86)	ES0505401226
PAGARE CIE AUTOMOTIVE 0.00 2021-03-25	EUR	199 617,81	168,96	199 591,20	(26,61)	XS2250884546
PAGARE CIE AUTOMOTIVE 0.00 2021-03-15	EUR	99 739,44	180,27	99 700,90	(38,54)	XS2229024018
<b>TOTALES Instrumentos de mercado monetario</b>		<b>399 020,17</b>	<b>444,09</b>	<b>398 954,16</b>	<b>(66,01)</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ACCIONES HOLOGIC INC	USD	52 055,40	-	59 618,64	7 563,24	US4364401012
ACCIONES TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	SEK	64 157,48	-	72 907,79	8 750,31	SE0000108656
ACCIONES MICHELIN	EUR	47 365,13	-	52 475,00	5 109,87	FR0000121261
ACCIONES GECINA SA	EUR	72 793,75	-	82 095,00	9 301,25	FR0010040865
ACCIONES SAP AG	EUR	48 019,80	-	48 249,00	229,20	DE0007164600
ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	42 562,44	-	40 939,82	(1 622,62)	US00724F1012
ACCIONES MEDTRONIC PLC (USD)	USD	45 789,93	-	47 945,40	2 155,47	IE00BTN1Y115
ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	65 186,20	-	63 472,20	(1 714,00)	US11012221083
ACCIONES ATALAYA MINING PLC	GBP	48 829,86	-	52 494,30	3 664,44	CY0106002112
ACCIONES KONINKLIJKE (ROYAL) PHILIPS ELE	EUR	62 593,77	-	65 670,00	3 076,23	NL0000009538
ACCIONES VISA INC	USD	62 466,38	-	62 668,33	201,95	US92326C8394
ACCIONES CORTICEIRA AMORIM SGPS SA	EUR	45 029,49	-	58 000,00	12 970,51	PTCOR0AE0006
ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	79 552,00	-	109 394,59	29 842,59	US09857L1089
ACCIONES QUALCOMM INC	USD	16 839,79	-	24 941,10	8 101,31	US7475251036
ACCIONES LANDCADIA HOLDINGS INC	USD	27 839,84	-	22 757,08	(5 082,76)	US9307521008
ACCIONES DOLBY LABORATORIES INC-CL A	USD	48 702,01	-	79 510,62	30 808,61	US25659T1079
ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	25 382,28	-	19 051,28	(6 331,00)	US01609W1027
ACCIONES ZYNGA INC	USD	48 268,31	-	48 477,49	209,18	US98986T1088
ACCIONES GROUPE DANONE	EUR	60 591,26	-	53 760,00	(6 831,26)	FR0000120644
ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	25 083,25	-	36 432,61	11 349,36	US79466L3024
ACCIONES LINDE PLC	EUR	64 102,03	-	63 900,00	(202,03)	IE00BZ12WP82
ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	41 514,70	-	59 150,00	17 635,30	FR0000121972
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>1 094 725,10</b>	<b>-</b>	<b>1 223 910,25</b>	<b>129 185,15</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020  
(Expresado en euros)

CLASE 8.ª

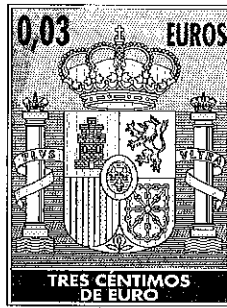


Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
PARTICIPACIONES UBAM UNCONSTRAINED BD-EU	EUR	200 019,98	-	200 192,25	172,27	LU0940721409
PARTICIPACIONES BLACKROCK STR FD-EUR AB-	EUR	150 015,19	-	152 005,04	1 989,85	LU0776931064
PARTICIPACIONES PICTET TOT RET -AGORA- I	EUR	150 014,99	-	160 462,24	10 447,25	LU1071462532
PARTICIPACIONES MFS MER-GLB RESEARCH FOC	EUR	175 017,57	-	194 384,42	19 366,85	LU0648599602
PARTICIPACIONES PICTET-GLOBAL ENVIRONMEN	EUR	200 014,99	-	253 044,39	53 029,40	LU0503631631
PARTICIPACIONES FLOSSBACH STORCH BD OP-I	EUR	200 019,80	-	207 409,43	7 389,63	LU1481584016
PARTICIPACIONES CANDR BONDS-CRED OPPORT-	EUR	200 073,12	-	204 274,99	4 201,87	LU0151325312
PARTICIPACIONES FIDELITY FDS-ASIAN AGG-Y	USD	202 752,66	-	257 928,56	55 175,90	LU1116431138
PARTICIPACIONES SPDR WORLD HEALTH CARE(W	EUR	48 398,18	-	48 378,00	(20,18)	IE00BYTRRB94
PARTICIPACIONES LAZARD CONV GLBL-AT HEUR	EUR	100 010,05	-	105 775,73	5 765,68	FR0013311438
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>1 626 336,53</b>	<b>-</b>	<b>1 783 855,05</b>	<b>157 518,52</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>3 516 714,79</b>	<b>1 441,14</b>	<b>3 797 405,96</b>	<b>280 691,17</b>	

002703439

Global Mix Fund, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2020  
(Expresado en euros)

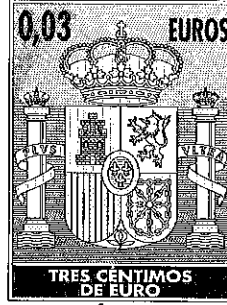


002703440

**CLASE 8.ª**

Instrumentos de deuda

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
Futuros comprados				
Futuro SUBYACENTE EUR/USD 125000	USD	377 398,62	375 921,59	15/03/2021
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>377 398,62</b>	<b>375 921,59</b>	
Compra de opciones "call"				
Opcion IBM 100 FISICA	USD	102 325,00	2 349,38	15/01/2021
<b>TOTALES Compra de opciones "call"</b>		<b>102 325,00</b>	<b>2 349,38</b>	
Emisión de opciones "put"				
Ventas al contado				
Futuros vendidos				
Futuro DEUTSCHE BORSE DAX INDEX 25	EUR	331 125,00	343 650,00	19/03/2021
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>331 125,00</b>	<b>343 650,00</b>	
Emisión de opciones "call"				
Opcion QUALCOMM 100	USD	25 376,60	473,97	15/01/2021
<b>TOTALES Emisión de opciones "call"</b>		<b>25 376,60</b>	<b>473,97</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>836 225,22</b>	<b>722 394,94</b>	



002703441

**CLASE 8.ª**

Fondo de Inversión

**Global Mix Fund, F.I.****Informe de gestión del ejercicio 2020**

---

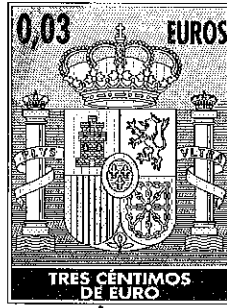
**1. Situación de los Mercados.**

En el primer semestre se redujeron drásticamente las expectativas de crecimiento de Europa para el año 2020 debido a los efectos derivados de la pandemia SARS Coronavirus-2 originada en China. Todos los países de Europa fueron afectados por la pandemia y tuvieron que tomar medidas tan dolorosas para detener la propagación del virus como la hibernación de su economía y el confinamiento en casa de toda la población. Esto tuvo un efecto demoledor en la actividad económica de todos los países, que se agudizó a medida que el tiempo de confinamiento se ha ido extendiendo y la vuelta a la actividad se demoró más de lo estimado inicialmente. La inflación ha venido enfriándose durante la primera mitad del año intensificado su retroceso en abril y mayo. Con los encierros y la falta de actividad los stocks de petróleo se acumularon y el precio se hundió, afectando muy negativamente a la inflación que se situó en el conjunto de la euro zona en el 0,6% en mayo, niveles notablemente inferiores al objetivo óptimo del 2% establecido por el BCE.

El BCE decidió desplegar velas en vistas del empeoramiento de la economía europea con un programa de emergencia pandémica (PEPP) de 1.350.000M de importe que incluyó la compra de todas las categorías de activos elegibles existentes. Con esto el BCE mostró su soporte a los gobiernos de la eurozona a la financiación de sus planes de estímulo y logró controlar las primas de riesgo soberanas, tensionadas en marzo por la falta visibilidad e incertidumbre generada. Con toda la masa monetaria en la Zona Euro (M3) avanzaba durante el primer semestre del año 2020 a un ritmo del 8,9%YoY, respecto al 5% que lo hacía en diciembre de 2019.

Por parte de la Comisión Europea también se pusieron en marcha varios programas y fondos de ayuda como el SURE (Support to mitigate Unemployment Risk in an Emergency) por 100.000M de Euros a los estados miembros para ayudar a las personas a mantener su trabajo durante la crisis, cubriendo parte de los costes relacionados con la creación o ampliación de planes nacionales de trabajo a corto plazo, el MEDE (Mecanismo Europeo De Estabilidad) por 240.000M de Euros en forma de línea preventiva para financiar gastos sanitarios relacionados con la pandemia. También el BEI (Banco europeo de inversiones) aportó avales y la Comisión Europea trabajó en la aprobación de un plan de estímulo al que denominó Fondo de Reconstrucción, dotados con cerca de 700.000M de Euros que combinan transferencias y ayudas a los países y sectores más afectados por la crisis.

El par euro dólar llegó a reducirse en torno a 1,11-1,10.



002703442

**CLASE 8.ª**

FONDO DE INVERSIÓN

**Global Mix Fund, F.I.****Informe de gestión del ejercicio 2020**

---

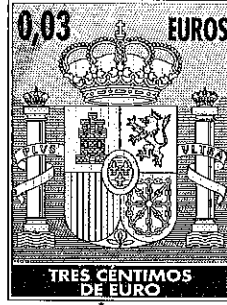
Mientras en EE. UU la economía siguió el mismo camino con el cierre de los sectores no esenciales, en los meses más duros de confinamiento, las peticiones de subsidios de desempleo llegaron a niveles del 13% de la población activa y los indicadores PMI alcanzaron registros nunca vistos. A esto hay que sumarle el aumento de la deuda pública y el déficit que las medidas de apoyo por parte del gobierno americano producirán. Estas medidas han conllevado la inyección de liquidez de 2.2 Billones de dólares para empresas, familias y personas en riesgo de pobreza. Entre tanto, la Reserva Federal rebajó los tipos de interés al 0% y puso en marcha un programa de compra de deuda privada y pública que equivale al 15,4% del PIB del país. Además, es necesario subrayar las continuas confrontaciones que mantuvo el presidente americano Donald Trump con su homólogo chino en relación al origen del coronavirus, así como su poca transparencia a la hora de informar sobre la gravedad del nuevo virus. Este intercambio de acusaciones, unido a las tensiones en Hong Kong por la aprobación de la ley de seguridad, puso en riesgo el principio de acuerdo entre Estados Unidos y China firmado a principios de este año e implementado a lo largo de 2020.

Las curvas de tipos de la mayoría de países se desplazaron hacia abajo. Por su parte la prima de riesgo española, tras tensionarse fuertemente en abril, se redujo de manera significativa al igual que la italiana, una vez conocidas las medidas de estímulo por parte de las autoridades fiscales y monetarias. Los diferenciales de crédito tras repuntar con mucha virulencia en torno a 120 el IG y en torno a 700 HY en Europa, también se han reducido, pero todavía no se sitúan en los niveles previos a la aparición del virus.

La renta variable sufrió un brusco movimiento de ida y vuelta cerrando con saldo negativo en el primer semestre. El índice Eurostoxx 50 para el periodo mencionado dejó un resultado del -13,65%.

El segundo semestre de 2020 estuvo marcado por el inicio de la desescalada y el anuncio de la aprobación de varias vacunas que empezaron a dibujar el principio del fin de la odisea tras la aparición del coronavirus Covid-19.

Los meses de verano, pese a convivir con la publicación de cifras macroeconómicas extremadamente malas, reflejo de un segundo trimestre con medio mundo confinado, tuvieron un tono optimista, ya que lo peor había quedado atrás. La actividad en la zona del euro se contrajo en el segundo trimestre del año un -11,7% en tasa trimestral, para recuperar un +12,5% en el tercero. Lo mismo sucedía en Reino Unido, con una caída del -18,8% y una subida del +16% o en EEUU, que, en tasa trimestral anualizada, se dejaba, en el segundo trimestre, un -21,4% para recuperar un +33,4% en el tercero. Ello nos dejó con una tasa interanual de crecimiento económico a cierre del tercer trimestre del -4,3% en la zona del euro, del -8,6% en Reino Unido y del -2,8% en EEUU.



002703443

**CLASE 8.ª**

Fondo de Inversión

**Global Mix Fund, F.I.****Informe de gestión del ejercicio 2020**

---

En el cuarto trimestre el optimismo se tornó en algo de prudencia, ya que aprendimos que para contener la propagación del virus era necesario mantener importantes y, más y más, severas restricciones de lo anticipado, lo cual ha lastrado el camino de la recuperación y las tasas de crecimiento de los últimos meses del año, pese a anunciarse la aprobación de varias vacunas en noviembre.

En este contexto, la inflación cayó y se alejó de los objetivos de los bancos centrales para situarse en terreno negativo en la zona del euro (-0,3% en noviembre) y entorno al 1,2% en EEUU y 0,3% en Reino Unido.

La tasa de paro siguió contenida en Europa en el 8,4% gracias a los planes de retención de empleo que se llevaron a cabo, planes que han visto reducido el número de personas registradas de manera significativa a lo largo de este segundo semestre del año, si bien, y especialmente para los sectores más afectados como el turismo, el comercio o la hostelería, todavía suponen un porcentaje elevado de los trabajadores. En EEUU, dónde no se aplicaron estos planes, la tasa de paro se redujo y se situó en noviembre en el 6,7%, aunque se creó empleo en menor medida de lo esperado debido al retraso en la mejora de la actividad de los últimos meses del ejercicio.

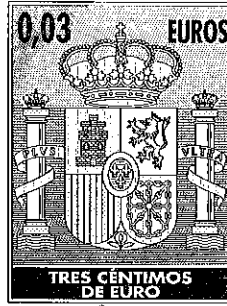
Los mercados obviaron la realidad económica, para centrarse en descontar las expectativas de la mejora en el crecimiento y la actividad de la mano de las medidas de estímulo y apoyo de bancos centrales y gobiernos, así como los importantes avances en el desarrollo de las vacunas. Desde cierre de junio y hasta final de año, el índice de referencia Eurostoxx50 se revalorizó un +9,9%, el Ibex35 un +11,6% y el norteamericano S&P500 un 21,2%. En este contexto destaca especialmente el índice tecnológico, el Nasdaq100, que en los últimos 6 meses del año se anotó una subida del +28,1%.

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

La Rentabilidad obtenida por la IIC en el ejercicio 2020 ha sido de 3,90%. El valor liquidativo en el momento de la creación del fondo era de 10,00 euros/acción, siendo a cierre del ejercicio 2020 de 10,39 euros/acción.

El Patrimonio de la IIC ha incrementado un 2.182,09%. Pasando de 300.000,00 euros a 28 de febrero de 2020 a 6.846.273,13 euros a 31 de diciembre de 2020. Este incremento se articula sobre los flujos de entrada en el fondo tras su constitución el día 28/02/2020.

La IIC ha cerrado el año 2020 con 65 partícipes titulares de 658.946,48 participaciones. El número de partícipes ha incrementado un 3.150% (63 partícipes) respecto a la fecha de inicio.



002703444

**CLASE 8.ª**

INVERSIÓN GLOBAL

**Global Mix Fund, F.I.****Informe de gestión del ejercicio 2020**

---

**3. Uso de Instrumentos Financieros.****3.1. Renta Variable.-**

El fondo inició su actividad durante el mes de febrero de 2020. Durante el primer semestre el peso de la renta variable estabilizó entorno al 30%-32% del patrimonio. Esta exposición procedió de inversiones directas en acciones (22%) así como de posiciones en fondos de renta variable especializados (9%). Con respecto a la inversión directa (22%), la cartera se distribuyó a partes muy similares entre los mercados de USA y Europa (España un 4%).

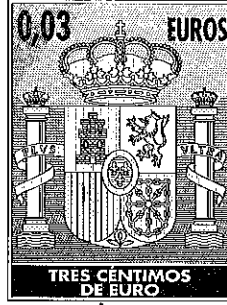
Para el segundo semestre del pasado ejercicio 2020, las decisiones sobre Renta Variable se estructuraron bajo los siguientes puntos:

- En USA: En renta variable USA se procedió a reducir posiciones en Boston Scientific, Qualcomm, y ForceSale (CRM), realizando importantes plusvalías, manteniendo el peso relativo del mercado y americano, con nuevas incorporaciones, como, Zynga, Alibaba, Waiters Holding, Adobe e incremento de posiciones en Visa Inc.
- En España: se realizaron beneficios en Meliá, tras el impresionante rally a raíz de las perspectivas que ofrecían para el sector la operatividad de las vacunas previstas para final de año, se vendieron las acciones de Repsol y se efectuaron nuevas incorporaciones en cartera, Logista, Applus y Euskatel.
- En Alemania y el resto de Europa, se redujo la posición de SAP, tras los ambiguos resultados del tercer trimestre y se incorporaron nuevos valores, con importantes descuentos sobre su valoración estimada, es el caso de Gecina (inmobiliaria francesa), Linde y Atalaya Mining (empresa minera con un importante yacimiento de cobre)
- En relación a inversiones temáticas o geográficas vehiculizadas a través de IIC's especializadas, cabe destacar, el incremento de posiciones en Pcitet Global Envioirement y Fidelity Assian Pacific y la nueva incorporación de un fondo especializado en obligaciones convertibles de la Gestora americana Lazard.

**3.2. Derivados.-**

Durante el primer semestre, el Fondo mantuvo las siguientes posiciones en productos derivados: +,10 put dax vencimiento Julio 2020 strike 12.300 , -17 put dax vencimiento julio 2020 strike 11,500 , con un coste total del put spread de 4-080 euros. Y en derivados de acciones, -5 call SAP AG strike 115 vencimiento diciembre, que actúan como cobertura parcial, call covered, de 950 acciones de SAP AG.

A nivel de divisa se disponía en cartera un futuro comprado sobre el par EURUSD con vencimiento en septiembre 2020.



002703445

## CLASE 8.ª

INVERSIÓN

Global Mix Fund, F.I.

### Informe de gestión del ejercicio 2020

---

Durante la segunda mitad del ejercicio 2020 se operó con productos derivados a través de opciones y futuros en mercados organizados, en divisas (eur/dollar) con objetos de cubrir parcialmente la exposición al dólar USA, cuya depreciación en el trimestre ha sido significativa, mermando el rendimiento en euros de los activos en dólares. Se ejecutaron estrategias puntuales de Call Covered, consistente en comprar acciones y vender opciones calls (opciones de compra) a corto plazo sobre dichas acciones con precios de ejecución significativamente mayor al precio de adquisición.

Al cierre del segundo semestre, el Fondo mantenía las siguientes posiciones en productos derivados:

- 3 futuros comprados de EURUSD con vencimiento Marzo 2021 (representan una cobertura nominal de 375.000 USD ).
- 1 futuro vendido sobre el índice DAX de Alemania con vencimiento Marzo 2021

#### 3.3. Inversiones en otras IIC.-

A cierre del ejercicio 2020 el fondo mantiene exposición del 28,01% en otras IICs.

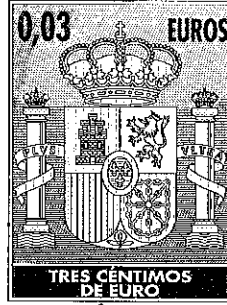
Las IIC en las que invierte el Fondo son; Amundi - Amundi 6 M-I, Lazard Convertible Global - AT H EUR, Candriam Credit Opportunities I C, Pictet Global Environment - IE, MFS Meridian Global Research Foc - I1E, BlackRock Strateg - European Abs Return I2 E, UBAM - Absolute Return Low Vol Fx - IPE, Pictet TR - Agora, Flossbach von Storch Bond Opportunities IT EUR y Fidelity - Asian Aggress YA USD.

#### 3.4. Renta Fija.-

Durante la primera mitad de 2020 la exposición a los activos de deuda y renta fija, dado el escaso valor y retorno potencial se mantuvieron en niveles relativamente bajos, un 8% a través de Fondos especializados y un 5% del patrimonio en emisiones de renta fija corporativa con un rating crediticio estable de grado de inversión.

Durante el segundo semestre de 2020 se incrementó la posición en bonos de Grifols, con una rentabilidad razonable hasta el 2025 y con un riesgo de crédito asumible y a propuesta de los Emisores, se efectuaron canjes de bonos en circulación, por nuevas emisiones "verdes" y con algo más de plazo en Audax y Greenalia.

En los mercados monetarios, dada la problemática que supone los tipos de interés negativos para la gestión de la liquidez, el fondo acude sistemáticamente a subastas de Pagarés, generalmente a corto plazo (3/4 meses) de empresas con suficiente solidez financiera y/o garantías para cubrir el riesgo de crédito.



002703446

## CLASE 8.ª

INVERSIÓN DE RENTA VARIABLE

Global Mix Fund, F.I.

### Informe de gestión del ejercicio 2020

---

#### **4. Posicionamiento/Riesgo Actual.**

El mayor riesgo al que ha estado expuesto el Fondo es el riesgo de fluctuación del mercado de renta variable ya que, a cierre del ejercicio, se encontraba invertida en un 35% en Renta Variable.

Las inversiones denominadas en divisa no euro alcanzan, a cierre de ejercicio, alrededor del 17% de la cartera, con el dólar USA representando un 16% y a corona sueca un 1%. Indirectamente el fondo estuvo expuesto a otras divisas como consecuencia de sus participaciones en fondos especializados con especial referencia al fondo de Asian-Pacific Opport. (3,7%).

En relación al riesgo de crédito o de insolvencia, la política del fondo se ha articulado bajo dos directrices fundamentales, por una parte, la no concentración en emisores corporativos, especialmente en sus emisiones a largo plazo y la búsqueda de la suficiencia solvencia y/o garantías para la inversión en deuda. Bajo estas premisas, ningún emisor supone un riesgo superior al 4/5%.

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

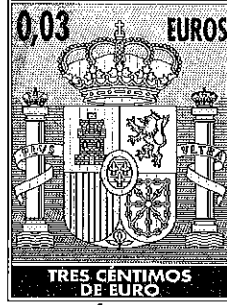
Consideramos el 2021 un año de transición hacia la recuperación de la normalidad económica y social, el resultado y la evolución de dicho proceso se irá conociendo en el segundo y tercer trimestre del ejercicio, a medida que la vacunación generalizada de una gran parte de la población, así como la incorporación de nuevas vacunas y tratamientos empiecen a implementarse. Si dichos avances evolucionan favorablemente consideramos que los mercados, especialmente la renta variable, tiene un cierto potencial de revalorización que probablemente se vaya materializando a partir de la segunda mitad del año. El apoyo de las políticas monetarias y fiscales debe acompañar en este proceso para neutralizar y/o reducir los efectos adversos e incertidumbres que en el camino se puedan ir generando.

#### **6. Acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio**

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2020 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

#### **7. Gastos de investigación y desarrollo.**

A lo largo del ejercicio 2020 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.



002703447

**CLASE 8.ª**

INFORMACIÓN DE INTERÉS

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

## **Informe de gestión del ejercicio 2020**

---

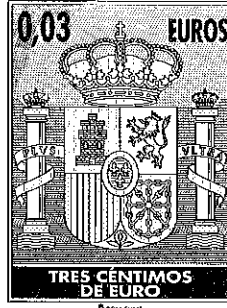
### **8. Adquisición de Acciones Propias.**

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

### **9. Información sobre medio ambiente**

Las operaciones globales de la Sociedad se rigen por leyes relativas a la protección del medioambiente ("leyes medioambientales") y la seguridad y salud del trabajador ("leyes sobre seguridad laboral"). Los Administradores de la Sociedad consideran que cumple sustancialmente tales leyes y que mantiene procedimientos diseñados para fomentar y garantizar su cumplimiento.

El Fondo ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medio ambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo con la normativa vigente al respecto. Durante el ejercicio no se ha considerado necesario registrar ninguna dotación para riesgos y cargas de carácter medioambiental al no existir contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.



002703448

**CLASE 8.ª**

Clase 8.ª de la Ley 1/2004

**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 31 de marzo de 2021, 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 2020 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 2020, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2020.

**FIRMANTES:**

\_\_\_\_\_  
D. Ramiro Martínez-Pardo Del Valle  
Presidente

\_\_\_\_\_  
D. Christian Torres Lang  
Secretario Consejero

\_\_\_\_\_  
D. Alberto Moro Suárez  
Consejero