

Global Mix Fund, F.I.

Informe de auditoría
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2022
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 2022, 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 2022, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Aspectos más relevantes de la auditoría
Modo en el que se han tratado en la auditoría
Cartera de inversiones financieras

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

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo, está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo, se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2022.

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

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

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

Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad Depositaria, en el desarrollo de sus funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2022, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora del mismo.

Valoración de la cartera de inversiones financieras

Comprobamos la valoración de la totalidad de los títulos líquidos negociados en mercados organizados que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2022, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

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

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2022, 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 2022 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

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

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

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

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

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

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

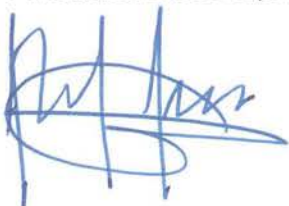
- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Raúl Luño Biarge (21641)

28 de abril de 2023



PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.

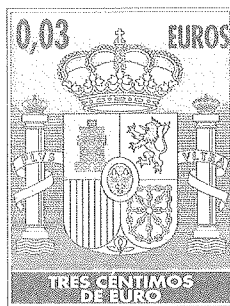
2023 Núm. 20/23/03087

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 2022 e
Informe de gestión del ejercicio 2022



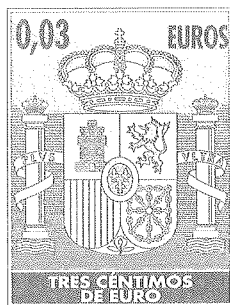
008867909

CLASE 8.ª

Global Mix Fund, F.I.**Balance al 31 de diciembre de 2022**
(Expresado en euros)

ACTIVO	2022	2021
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	15 220 788,66	12 253 126,48
Deudores	485 197,33	158 193,98
Cartera de inversiones financieras	13 408 508,85	9 200 792,31
Cartera interior	3 117 092,72	2 620 026,88
Valores representativos de deuda	2 388 202,72	1 878 416,99
Instrumentos de patrimonio	728 890,00	716 417,50
Instituciones de Inversión Colectiva	-	25 192,39
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	10 207 422,18	6 556 691,32
Valores representativos de deuda	4 331 723,82	1 629 496,18
Instrumentos de patrimonio	3 221 507,67	2 105 142,49
Instituciones de Inversión Colectiva	2 648 020,83	2 808 368,56
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	6 169,86	13 684,09
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	83 993,95	24 074,11
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	1 327 082,48	2 894 140,19
TOTAL ACTIVO	15 220 788,66	12 253 126,48

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.



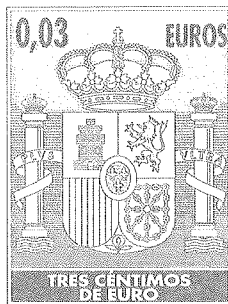
008867910

CLASE 8.ª

Global Mix Fund, F.I.**Balance al 31 de diciembre de 2022**
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2022	2021
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	15 175 915,09	12 150 369,60
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	15 175 915,09	12 150 369,60
Capital	-	-
Partícipes	16 015 777,73	11 705 652,49
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(839 862,64)	444 717,11
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	44 873,57	102 756,88
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	25 301,21	71 065,12
Pasivos financieros	-	-
Derivados	19 572,36	31 691,76
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	15 220 788,66	12 253 126,48
CUENTAS DE ORDEN	2022	2021
Cuentas de compromiso	2 486 384,66	3 002 876,52
Compromisos por operaciones largas de derivados	1 567 531,50	1 338 680,71
Compromisos por operaciones cortas de derivados	918 853,16	1 664 195,81
Otras cuentas de orden	-	-
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	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	2 486 384,66	3 002 876,52

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.



008867911

CLASE 8.ª

Global Mix Fund, F.I.**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

	2022	2021
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	24,35	268,37
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(253 728,67)	(169 461,92)
Comisión de gestión	(233 870,17)	(154 674,14)
Comisión de depositario	(9 911,29)	(6 565,67)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(9 947,21)	(8 222,11)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(253 704,32)	(169 193,55)
Ingresos financieros	250 376,35	79 965,67
Gastos financieros	(9 982,57)	(4 483,93)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(947 962,93)	224 094,50
Por operaciones de la cartera interior	(97 560,13)	(10 780,60)
Por operaciones de la cartera exterior	(851 340,60)	237 359,34
Por operaciones con derivados	937,80	(2 484,24)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	16 796,48	24 296,23
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	104 614,35	294 553,34
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	69 392,09	59 013,33
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(61 463,36)	222 935,18
Resultados por operaciones con derivados	94 343,14	12 604,83
Otros	2 342,48	-
Resultado financiero	(586 158,32)	618 425,81
Resultado antes de impuestos	(839 862,64)	449 232,26
Impuesto sobre beneficios	-	(4 515,15)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(839 862,64)	444 717,11

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 2022.

Global Mix Fund, F.I.

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

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

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

Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas -

Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias -

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

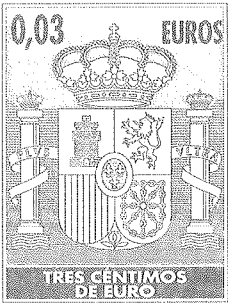
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

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

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 2022.



CLASE 8.ª



008867912

Global Mix Fund, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2021

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

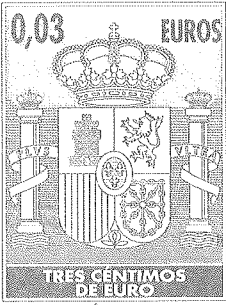
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	444 717,11
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	444 717,11

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2020	6 509 314,30	-	-	336 958,83	-	-	6 846 273,13
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	6 509 314,30	-	-	336 958,83	-	-	6 846 273,13
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(336 958,83)	-	-	(336 958,83)
Aplicación del resultado del ejercicio	336 958,83	-	-	444 717,11	-	-	781 675,94
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	6 122 484,52	-	-	-	-	-	6 122 484,52
Reembolsos	(1 263 105,16)	-	-	-	-	-	(1 263 105,16)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021	11 705 652,49	-	-	444 717,11	-	-	12 150 369,60



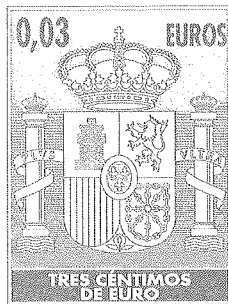
CLASE 8.ª



008867913



CLASE 8.ª



008867914

Global Mix Fund, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

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

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

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

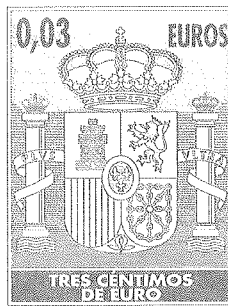
La gestión, administración y representación del Fondo ha estado encomendada a Solventis S.G.I.I.C., S.A., sociedad participada al 100% por Solventis S.V., S.A., siendo la Entidad Depositaria del Fondo CACEIS Bank Spain, S.A.U. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia,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

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

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



CLASE 8.ª



008867915

Global Mix Fund, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(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.

Quando 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.

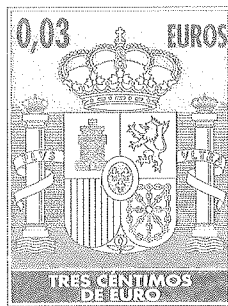
- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2022 y 2021 la comisión de gestión ha sido del 1,65%.

Igualmente, el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. En los ejercicios 2022 y 2021 la comisión de depositaría ha sido del 0,07%.



CLASE 8.ª



008867916

Global Mix Fund, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

Durante el ejercicio 2022 y 2021 la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

Por otro lado, el Fondo ha recibido durante el ejercicio 2022 y 2021 unos ingresos por comisiones retrocedidas que se recogen dentro del epígrafe de "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta y ascienden a 24,35 y 268,37 euros, respectivamente.

b) Gestión del riesgo

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

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

- Riesgo de mercado: representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.

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

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

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



CLASE 8.ª



008867917

Global Mix Fund, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.
- Riesgo de sostenibilidad: la Sociedad Gestora del Fondo tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad en las decisiones de inversión. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo del Fondo. La Sociedad Gestora no toma en consideración las incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad.

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

La invasión de Ucrania por parte de Rusia está provocando, entre otros efectos, una variación del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como el mantenimiento de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a las empresas con operaciones con y en Rusia, específicamente. La medida en la que este conflicto bélico impacte en la cartera de inversiones del Fondo dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales.

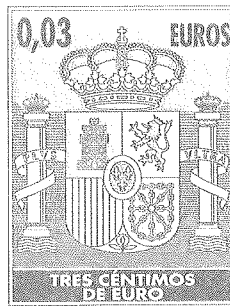
2. Bases de presentación de las cuentas anuales

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.



CLASE 8.ª



008867918

Global Mix Fund, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2022 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 2022, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2022 y 2021.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

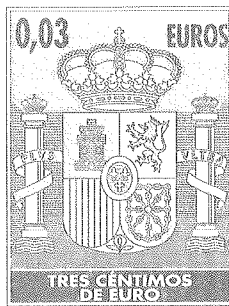
En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y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

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2022 y 2021.



CLASE 8.ª



008867919

Global Mix Fund, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(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

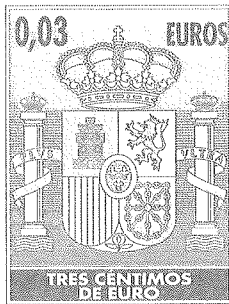
La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

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.



CLASE 8.ª



008867920

Global Mix Fund, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(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.

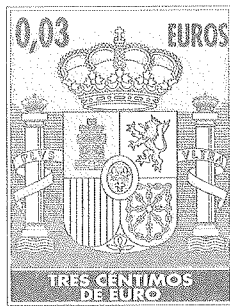
En caso de que no exista mercado activo para el instrumento de deuda se aplican técnicas de valoración, como precios suministrados por intermediarios, emisores o difusores de información, utilización de transacciones recientes de mercado realizadas en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas 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.



CLASE 8.ª



008867921

Global Mix Fund, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

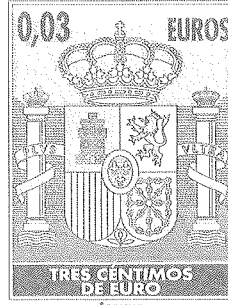
- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo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

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

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



CLASE 8.ª



008867922

Global Mix Fund, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

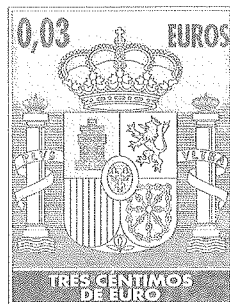
Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos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

g) Valores representativos de deuda

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



CLASE 8.ª



008867923

Global Mix Fund, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

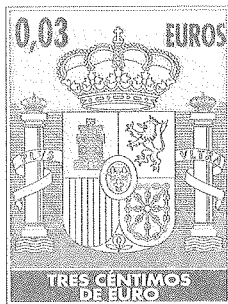
El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de "Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva".

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

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



CLASE 8.ª



008867924

Global Mix Fund, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(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

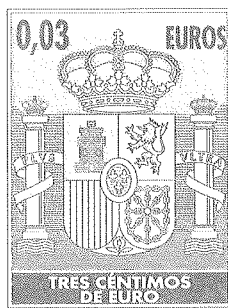
Las operaciones de permuta financiera se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o vencimiento de contrato, en los epígrafes de "Compromisos por operaciones largas de derivados" o de "Compromisos por operaciones cortas de derivados" de las cuentas de orden, 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.



CLASE 8ª



008867925

Global Mix Fund, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(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.

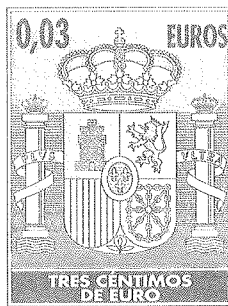
m) Suscripciones y reembolsos

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.



008867926

CLASE 8.ª

Global Mix Fund, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(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 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Depósitos de garantía	118 863,30	144 198,70
Administraciones Públicas deudoras	18 793,10	11 335,44
Operaciones pendientes de liquidar	347 540,93	2 659,84
	<u>485 197,33</u>	<u>158 193,98</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 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 2022 y 2021 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

El capítulo de "Deudores - Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 recoge los saldos por dividendos pendientes de cabro al cierre del ejercicio así como partidas pendientes de regularización en concepto de ajustes por liquidación sobre ingresos financieros a cierre del ejercicio. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2022 este saldo recoge 347.540,95 € de operaciones contratadas antes del día 31 de diciembre de 2022 y que ha dicha fecha aún no habían liquidado, haciéndolo durante los primeros días del ejercicio 2023.



008867927

CLASE 8.ª

Global Mix Fund, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Administraciones Públicas acreedoras	7,27	6 665,07
Operaciones pendientes de liquidar	-	44 808,92
Otros	25 293,94	19 591,13
	<u>25 301,21</u>	<u>71 065,12</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se desglosa tal y como sigue:

	2022	2021
Otras retenciones	7,27	2 149,92
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	-	4 515,15
	<u>7,27</u>	<u>6 665,07</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 recoge otras retenciones.

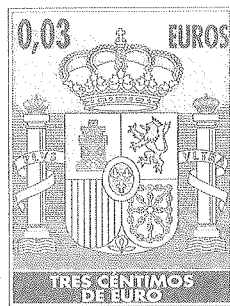
El capítulo de "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2021, recoge los importes pendientes de pago por compra de valores.

El capítulo de "Acreedores - Otros" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 recoge el importe de las comisiones de gestión y depositaría a pendientes de pago a cierre del ejercicio, así como los gastos de auditoría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

El vencimiento de los saldos acreedores al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es inferior al año.



CLASE 8.ª



008867928

Global Mix Fund, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

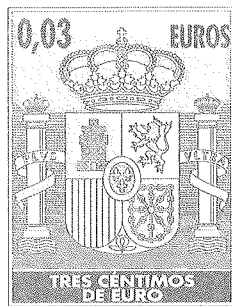
6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se muestra a continuación:

	2022	2021
Cartera interior	3 117 092,72	2 620 026,88
Valores representativos de deuda	2 388 202,72	1 878 416,99
Instrumentos de patrimonio	728 890,00	716 417,50
Instituciones de Inversión Colectiva	-	25 192,39
Cartera exterior	10 207 422,18	6 556 691,32
Valores representativos de deuda	4 331 723,82	1 629 496,18
Instrumentos de patrimonio	3 221 507,67	2 105 142,49
Instituciones de Inversión Colectiva	2 648 020,83	2 808 368,56
Derivados	6 169,86	13 684,09
Intereses de la cartera de inversión	83 993,95	24 074,11
	13 408 508,85	9 200 792,31

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 2022. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2021.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en CACEIS Bank Spain, S.A.U., a excepción las inversiones en derivados, las cuales se encuentran depositadas en Altura Markets S.V., S.A.



008867929

CLASE 8.ª

Global Mix Fund, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, se muestra a continuación:

	2022	2021
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	1 038 641,76	2 724 927,51
Cuentas en divisa	288 121,76	213 500,12
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en euros	(991,67)	(34 901,88)
Otras cuentas de tesorería en divisa	1 310,63	(9 385,56)
	1 327 082,48	2 894 140,19

El detalle del capítulo de "Cuentas en el Depositario" del Fondo al 31 de diciembre del 2022 y 2021, recoge los saldos mantenidos en CACEIS Bank Spain S.A., remuneradas a un tipo de interés de mercado.

El detalle del capítulo de "Otras Cuentas de Tesorería" del Fondo al 31 de diciembre del 2022 y 2021, recoge los saldos mantenidos en Altura Markets S.A., remuneradas a un tipo de interés de mercado.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

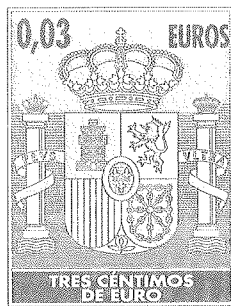
Las participaciones por las que está representado el Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y que confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2022	2021
Patrimonio atribuido a partícipes	15 175 915,09	12 150 369,60
Número de participaciones emitidas	1 485 294,55	1 114 560,81
Valor liquidativo por participación	10,22	10,90
Número de partícipes	133	128



CLASE 8.ª



008867930

Global Mix Fund, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2022 y 2021 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 2022 y 2021 no existen participaciones significativas.

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente.

10. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2022, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece una limitación del importe de las bases imponible negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

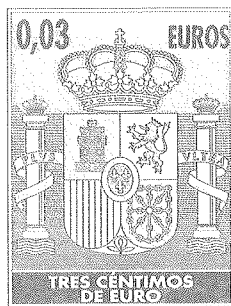
La base imponible del ejercicio se incorporará al epígrafe "Pérdidas Fiscales a compensar" en Cuentas de Orden, en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

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

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



CLASE 8.ª



008867931

Global Mix Fund, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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 2022 y 2021 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 2022 y 2021, el Fondo no ha realizado pagos significativos a proveedores en operaciones comerciales que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos.

12. Otra información

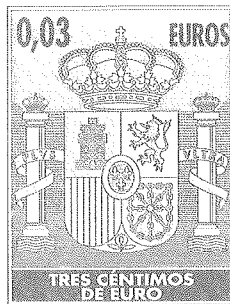
La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos 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 2022.



CLASE 8.ª



008867932

Global Mix Fund, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2022 y 2021, ascienden a 4 miles de euros, en cada ejercicio.

13. Hechos Posteriores

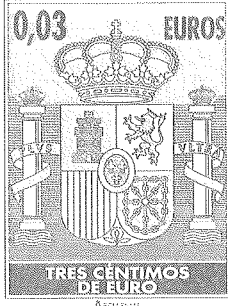
Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

Global Mix Fund, F.I.

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



CLASE 8.º



008867933

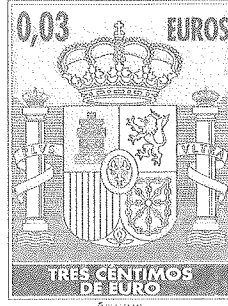
Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
RFIJA TECNICAS REUNIDA 2.75 2024-12-30	EUR	190 864,29	1 506,91	182 916,16	(7 948,13)	ES0378165007
RFIJA BANKINTER S.A 0.62 2027-10-06	EUR	89 550,04	3 671,06	80 705,20	(8 844,84)	ES0213679JR9
RFIJA ORTIZ CONSTRUCC 5.25 2023-10-09	EUR	101 228,77	655,55	100 185,99	(1 042,78)	ES0205031000
RFIJA ACS ACTIVIDADES 1.38 2025-06-17	EUR	276 053,49	4 580,45	274 059,92	(1 993,57)	XS2189592616
RFIJA SANTANDER CONSUM 0.38 2024-06-27	EUR	284 406,83	2 362,59	284 563,78	156,95	XS2018637913
TOTALES Renta fija privada cotizada		942 103,42	12 776,56	922 431,05	(19 672,37)	
Emissiones avaladas						
RFIJA GREENALIA SA 4.95 2025-12-15	EUR	201 790,00	(236,95)	189 097,81	(12 692,19)	ES0305293005
TOTALES Emissiones avaladas		201 790,00	(236,95)	189 097,81	(12 692,19)	
Instrumentos del mercado monetario						
PAGARE SACYR SA 0.00 2023-02-14	EUR	297 470,62	1 840,27	297 492,95	22,33	ES0582870J39
PAGARE TUBACEX SA 0.00 2023-01-16	EUR	198 196,22	1 645,81	198 133,05	(63,17)	ES05329453L2
PAGARE THE NIMOS HOLD 0.00 2023-03-15	EUR	197 388,67	1 554,01	197 767,86	379,19	ES0505555112
PAGARE NETWORK STEEL 0.00 2023-04-13	EUR	197 353,31	413,27	197 329,86	(23,45)	ES0505504136
PAGARE GREENALIA SA 0.00 2023-04-28	EUR	197 456,93	83,55	197 480,97	24,04	ES0505293110
PAGARE METROVACESA 0.00 2023-11-10	EUR	194 055,52	3 366,70	188 469,17	(5 586,35)	ES0505122152
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		1 281 921,27	8 903,61	1 276 673,86	(5 247,41)	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES VERTICE TRESIENTOS SESENTA GRA	EUR	120 009,00	-	88 500,00	(31 509,00)	ES0183304080
ACCIONES TELEFONICA	EUR	44 263,32	-	33 850,00	(10 413,32)	ES0178430E18
ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	87 205,31	-	86 160,00	(1 045,31)	ES0171996087
ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION	EUR	43 007,71	-	53 540,00	10 532,29	ES0167050915
ACCIONES INDITEX SA	EUR	69 439,25	-	74 550,00	5 110,75	ES0148396007
ACCIONES IBERDROLA	EUR	79 394,14	-	87 440,00	8 045,86	ES0144580Y14
ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FE	EUR	156 514,46	-	132 500,00	(24 014,46)	ES0121975009
ACCIONES LINEA DIRECTA ASEGURADORA SA	EUR	48 797,14	-	46 440,00	(2 357,14)	ES0105546008
ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	53 872,48	-	54 210,00	337,52	ES0105223004
ACCIONES GLOBAL DOMINION ACCESS SA	EUR	81 410,90	-	71 700,00	(9 710,90)	ES0105130001
TOTALES Acciones admitidas cotización		783 913,71	-	728 890,00	(55 023,71)	
TOTAL Cartera Interior		3 209 728,40	21 443,22	3 117 092,72	(92 635,68)	

Global Mix Fund, F.I.

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



CLASE 8.ª



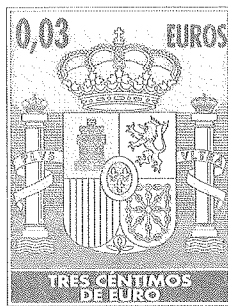
008867934

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

Global Mix Fund, F.I.

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

CLASE 8.ª



008867935

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES PROSIEBENSAT.1 MEDIA AG	EUR	53 874,46	-	33 400,00	(20 474,46)	DE000PSM7770
ACCIONES VISA INC	USD	121 069,88	-	116 466,10	(4 603,78)	US92826C8394
ACCIONES HOCHTIEF AG	EUR	197 270,63	-	210 720,00	13 449,37	DE0006070006
ACCIONES BAYER AG	EUR	175 060,57	-	144 975,00	(30 085,57)	DE000BAY0017
ACCIONES DEUTSCHE POST	EUR	111 479,72	-	105 540,00	(5 939,72)	DE000552004
ACCIONES ADIDAS AG	EUR	94 332,93	-	89 222,00	(5 110,93)	DE000A1EWWW0
ACCIONES KONINKLIJKE VOPAK NV	EUR	138 354,28	-	138 750,00	395,72	NL0009432491
ACCIONES COMDIRECT BANK AG	EUR	84 442,94	-	83 719,68	(723,26)	FR0000130692
ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	62 773,00	-	60 270,00	(2 503,00)	DE0008404005
ACCIONES VERIZON COMMS (USD)	USD	72 107,83	-	55 217,13	(16 890,70)	US92343V1044
ACCIONES NAGARRO SE (GY)	EUR	71 964,22	-	77 420,00	5 455,78	DE000A3H2200
ACCIONES PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A(PLT	USD	45 358,99	-	17 994,62	(27 364,37)	US69608A1088
ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	309 034,11	-	268 876,59	(40 157,52)	US5949181045
ACCIONES ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	USD	229 226,74	-	167 694,70	(61 532,04)	US9892071054
ACCIONES GROUPE DANONE	EUR	108 344,00	-	98 460,00	(9 884,00)	FR0000120644
ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	165 241,98	-	123 649,93	(41 592,05)	US02079K3059
ACCIONES LEUCADIA NATIONAL CORP	USD	98 337,19	-	96 083,41	(2 253,78)	US47233W1099
ACCIONES JOHNSON Y JOHNSON	USD	73 404,82	-	82 522,05	9 117,23	US4781601046
ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	120 786,26	-	98 171,57	(22 614,69)	US5128071082
ACCIONES CITIGROUP	USD	155 685,50	-	126 775,17	(28 910,33)	US1729674242
ACCIONES BANK OF NEW YORK MELLON CORP/TH	USD	69 617,95	-	54 615,44	(15 002,51)	US67066G1040
ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	87 946,51	-	85 058,67	(2 887,84)	US0640581007
ACCIONES Fiserv Inc	USD	94 138,27	-	94 143,81	5,54	US09857L1089
ACCIONES SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	49 960,95	-	47 214,85	(2 746,10)	US3377381088
ACCIONES CORTICEIRA AMORIM SGPS SA	EUR	73 033,37	-	65 856,94	(7 176,43)	US8288061091
ACCIONES Global Payments	EUR	158 212,66	-	130 800,00	(27 412,66)	PTCOR0AE0006
TOTALES Acciones admitidas cotización	USD	80 431,23	-	64 956,27	(15 474,96)	US37940X1028
Acciones y participaciones Directiva		3 621 642,59	-	3 221 507,67	(400 134,92)	
PARTICIPACIONES UBAM UNCONSTRAINED BD-EU	EUR	200 019,98	-	194 481,81	(5 538,17)	LU0940721409
PARTICIPACIONES BLACKROCK STR FD-EUR AB-	EUR	300 030,09	-	304 556,70	4 526,61	LU0776931064
PARTICIPACIONES IMFS MER-GLB RESEARCH FOC	EUR	175 017,57	-	209 724,36	34 706,79	LU0648599602
PARTICIPACIONES PICTET-GLOBAL ENVIRONMEN	EUR	300 025,00	-	352 299,27	52 274,27	LU0503631631
PARTICIPACIONES FLOSBACH STORCH BD OP-I	EUR	300 029,80	-	274 574,57	(25 455,23)	LU1481584016
PARTICIPACIONES CANDR BONDS-CRED OPPORT-	EUR	300 073,12	-	295 557,78	(4 515,34)	LU0151325312
PARTICIPACIONES FIDELITY FDS-ASIAN AGG-Y	USD	202 752,66	-	259 338,19	56 585,53	LU1116431138
PARTICIPACIONES SPDR WORLD HEALTH CARE(W	EUR	48 398,18	-	62 760,00	14 361,82	IE00BYTRRB94

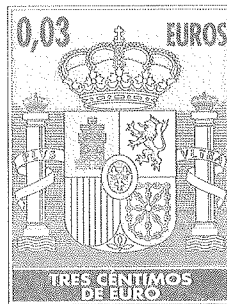
Global Mix Fund, F.I.

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

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



CLASE 8.ª



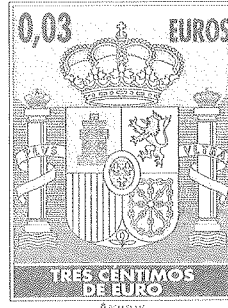
008867936

Global Mix Fund, F.I.

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



CLASE 8.ª



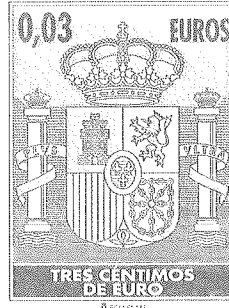
008867937

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
Futuros comprados				
Futuro SUBYACENTE EUR USD 125000	USD	1 367 459,00	1 381 526,05	13/03/2023
TOTALES Futuros comprados		1 367 459,00	1 381 526,05	
Compra de opciones "call"				
Opcion PLUG POWER INC 100 FISICA	USD	32 700,50	3,27	20/01/2023
Opcion FUELCELL ENERGY INC 100 FISICA	USD	37 372,00	18,69	20/01/2023
TOTALES Compra de opciones "call"		70 072,50	21,96	
Emisión de opciones "put"				
Opcion ENGIE 100 FISICA	EUR	130 000,00	1 700,00	20/01/2023
TOTALES Emisión de opciones "put"		130 000,00	1 700,00	
Ventas al contado				
Forward divisa USD EUR FISICA	USD	18 694,46	18 683,59	3/01/2023
TOTALES Ventas al contado		18 694,46	18 683,59	
Futuros vendidos				
Futuro DEUTSCHE BORSE DAX INDEX 25	EUR	352 600,00	349 700,00	17/03/2023
TOTALES Futuros vendidos		352 600,00	349 700,00	
Compra de opciones "put"				
Emisión de opciones "call"				
Opcion VOPAK NV 100 FISICA	EUR	72 000,00	13 590,00	16/06/2023
Opcion VISA INC. CLASS A (USD) 100 FISICA	USD	123 327,60	546,57	20/01/2023
Opcion PLUG POWER INC 100 FISICA	USD	65 401,00	3,27	20/01/2023
Opcion LAM RESEARCH 100 FISICA	USD	137 342,10	3 713,84	17/03/2023
Opcion FUELCELL ENERGY INC 100 FISICA	USD	149 488,00	18,69	20/01/2023
TOTALES Emisión de opciones "call"		547 558,70	17 872,37	
TOTALES		2 486 384,66	1 769 503,97	

Global Mix Fund, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

CLASE 8.ª



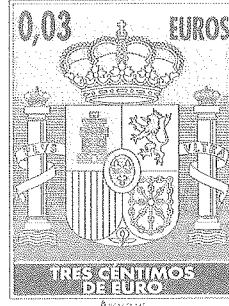
008867938

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
RFIJA TECNICAS REUNIDA 2.75 2024-12-30	EUR	97 454,68	481,10	95 283,44	(2 171,24)	ES0378165007
RFIJA BANKINTER S.A 0.62 2027-10-06	EUR	89 550,04	2 305,40	97 652,86	8 102,82	ES0213679JR9
TOTALES Renta fija privada cotizada		187 004,72	2 786,50	192 936,30	5 931,58	
Emissiones avaladas						
RFIJA GREENALIA SA 4.95 2025-12-15	EUR	201 790,00	110,05	197 715,12	(4 074,88)	ES0305293005
TOTALES Emissiones avaladas		201 790,00	110,05	197 715,12	(4 074,88)	
Instrumentos del mercado monetario						
PAGAREI MASMOVIL IBERCO 0.00 2022-08-11	EUR	198 851,12	224,14	198 851,93	0,81	ES0584696480
PAGAREI ELECTRIFICACION 0.00 2022-04-19	EUR	199 917,37	33,31	199 934,48	17,11	ES05297430Y1
PAGAREI AVATEL TELECOM 0.00 2022-02-24	EUR	199 761,85	98,42	199 710,23	(51,62)	ES0505616013
PAGAREI GRUPO GRANDSOLA 0.00 2022-05-18	EUR	199 621,56	90,30	199 633,46	11,90	ES0505497133
PAGAREI URBASER 0.00 2022-04-22	EUR	199 668,37	129,22	199 684,05	15,68	ES0505438251
PAGAREI GRUPO TRADEBE M 0.00 2022-03-09	EUR	99 596,70	253,96	99 565,68	(31,02)	ES0505401325
PAGAREI METROVACESA 0.00 2023-11-10	EUR	194 055,52	402,59	194 206,93	151,41	ES0505122152
PAGAREI ALDESA AGRUPACI 0.00 2022-05-30	EUR	98 077,33	1 131,13	98 096,55	19,22	ES0505112161
PAGAREI ALDESA AGRUPACI 0.00 2022-04-20	EUR	98 065,21	1 351,44	98 082,26	17,05	ES0505112138
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		1 487 615,03	3 714,51	1 487 765,57	150,54	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES VIDRALA SA	EUR	68 905,48	-	69 280,00	374,52	ES0183746314
ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	46 930,78	-	50 625,00	3 694,22	ES0171996087
ACCIONES ORYZON GENOMICS SA	EUR	32 279,33	-	21 600,00	(10 679,33)	ES0167733015
ACCIONES IBERDROLA	EUR	49 268,43	-	52 050,00	2 781,57	ES0144580Y14
ACCIONES ACERINOX SA	EUR	88 323,13	-	91 080,00	2 756,87	ES0132105018
ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FE	EUR	125 800,88	-	128 100,00	2 299,12	ES0121975009
ACCIONES GREENALIA	EUR	100 000,00	-	99 062,50	(937,50)	ES0105293007
ACCIONES GLOBAL DOMINION ACCESS SA	EUR	43 984,54	-	46 850,00	2 865,46	ES0105130001
ACCIONES CIA DISTRIBUCION INTEGRAL LOGIS	EUR	155 149,69	-	157 770,00	2 620,31	ES0105027009
TOTALES Acciones admitidas cotización		710 642,26	-	716 417,50	5 775,24	
Acciones y participaciones de inversión libre						
PARTICIPACIONES SPANISH DIRECT LEASING F	EUR	25 254,35	-	25 192,39	(61,96)	ES0165391006
TOTALES Acciones y participaciones de inversión libre		25 254,35	-	25 192,39	(61,96)	
TOTAL Cartera Interior		2 612 306,36	6 611,06	2 620 026,88	7 720,52	

Global Mix Fund, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

CLASE 8.ª



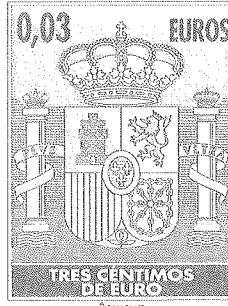
008867939

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
RFIJA TELEFONICA EUROPI 4.38 2025-03-14	EUR	218 074,10	6 970,75	215 401,63	(2 672,47)	XS1933828433
RFIJA GRIFOLS SA 3.20 2025-05-01	EUR	202 372,87	442,01	200 892,88	(1 479,99)	XS1598757760
RFIJA ACCIONA SA 1.20 2025-01-14	EUR	201 237,55	1 493,41	201 245,49	7,94	XS2343532417
RFIJA SACYR SA 3.25 2024-04-02	EUR	100 028,70	2 447,53	100 082,00	53,30	XS2325693369
RFIJA ABERTIS FINANCE 2.62 2027-04-26	EUR	98 443,95	1 797,95	97 980,80	(463,15)	XS2282606578
RFIJA RENAULT 2.50 2028-04-01	EUR	199 478,93	3 797,61	199 727,81	248,88	FR00140020L8
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 019 636,10	16 949,26	1 015 330,61	(4 305,49)	
Instrumentos de mercado monetario						
PAGARE SACYR SA 0.00 2022-09-05	EUR	98 532,54	477,43	98 545,10	12,56	ES0582870H64
PAGARE EUSKAL TEL SA 0.00 2022-05-20	EUR	299 690,23	29,90	299 649,72	(40,51)	XS2427021402
PAGARE IECIE AUTOMOTIVE 0.00 2022-02-25	EUR	116 015,24	(10,32)	115 986,30	(28,94)	XS2381253165
PAGARE IECIE AUTOMOTIVE 0.00 2022-01-24	EUR	100 003,92	16,78	99 984,45	(19,47)	XS2366705387
TOTALES Instrumentos de mercado monetario		614 241,93	513,79	614 165,57	(76,36)	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	43 313,81	-	42 188,06	(1 125,75)	US09857L1089
ACCIONES MICHELIN	EUR	27 827,00	-	36 037,50	8 210,50	FR0000121261
ACCIONES THALES SA	EUR	89 478,11	-	82 280,00	(7 198,11)	FR0000121329
ACCIONES KONINKLIJKE VOPAK NV	EUR	66 521,85	-	61 600,00	(4 921,85)	NL0009432491
ACCIONES SAP AG	EUR	239 474,87	-	249 800,00	10 325,13	DE0007164600
ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	148 286,07	-	145 355,00	(2 931,07)	DE0008404005
ACCIONES ENGIE SA	EUR	152 784,77	-	156 168,00	3 383,23	FR0010208488
ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	33 963,10	-	37 348,42	3 385,32	US1011371077
ACCIONES MEDTRONIC PLC (USD)	USD	45 789,93	-	45 476,62	(313,31)	IE00BTN1Y115
ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	49 905,69	-	54 818,12	4 912,43	US1101221083
ACCIONES ILAM RESEARCH CORP	USD	106 583,81	-	126 455,34	19 871,53	US5128071082
ACCIONES SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	58 446,40	-	70 234,89	11 788,49	US288061091
ACCIONES TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	SEK	50 843,21	-	53 314,80	2 471,59	SE0000108656
ACCIONES Fiserv Inc	USD	49 960,95	-	45 626,08	(4 334,87)	US3377381088
ACCIONES PROSIEBENSAT.1 MEDIA AG	EUR	84 582,25	-	84 060,00	(522,25)	DE000PSM7770
ACCIONES ACTIVISION BLIZZARD INC	USD	41 969,29	-	35 095,91	(6 873,38)	US00507V1098
ACCIONES NVIDIA CORP	USD	55 226,33	-	77 574,45	22 348,12	US67066G1040
ACCIONES CITIGROUP	USD	44 844,95	-	42 475,91	(2 369,04)	US1729674242
ACCIONES VERIZON COMMS (USD)	USD	47 050,51	-	45 683,23	(1 367,28)	US92343V1044
ACCIONES JOHNSON Y JOHNSON	USD	68 608,88	-	75 202,37	6 593,49	US4781601046
ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	116 827,44	-	127 353,88	10 526,44	US02079K3059

Global Mix Fund, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

CLASE 8.ª



008867940

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES BEST BUY COMPANY INC	USD	59 125,18	-	53 596,03	(5 529,15)	US0865161014
ACCIONES GROUPE DANONE	EUR	86 029,89	-	81 885,00	(4 144,89)	FR0000120644
ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	59 356,96	-	59 138,51	(218,45)	US5949181045
ACCIONES PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A(PLT	USD	76 779,47	-	64 040,93	(12 738,54)	US69608A1088
ACCIONES CORTICEIRA AMORIM SGPS SA	EUR	43 098,69	-	44 634,96	1 536,27	PTCOR0AE0006
ACCIONES HOLOGIC INC	USD	90 887,74	-	107 698,48	16 810,74	US4364401012
TOTALES Acciones admitidas cotización		2 037 567,15	-	2 105 142,49	67 575,34	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES GLG INV VI-INNOV EQ ALT-	EUR	100 010,05	-	95 776,62	(4 233,43)	IE00BDRKT177
PARTICIPACIONES UBAM UNCONSTRAINED BD-EU	EUR	200 019,98	-	199 403,94	(616,04)	LU0940721409
PARTICIPACIONES BLACKROCK STR FD-EUR AB-	EUR	200 020,19	-	215 776,96	15 756,77	LU0776931064
PARTICIPACIONES MF'S MER-GLB RESEARCH FOC	EUR	175 017,57	-	240 088,01	65 070,44	LU0648599602
PARTICIPACIONES PICTET-GLOBAL ENVIRONMEN	EUR	200 014,99	-	321 639,78	121 624,79	LU0503631631
PARTICIPACIONES FLOSBACH STORCH BD OP-I	EUR	300 029,80	-	301 666,06	1 636,26	LU1481584016
PARTICIPACIONES CANDR BONDS-CRED OPPORT-	EUR	300 073,12	-	306 834,53	6 761,41	LU0151325312
PARTICIPACIONES FIDELITY FDS-ASIAN AGG-Y	USD	202 752,66	-	310 708,29	107 955,63	LU1116431138
PARTICIPACIONES AMUNDI ULT SHORT B SRI-I	EUR	200 018,37	-	199 330,19	(688,18)	FR0011088657
PARTICIPACIONES SPDR WORLD HEALTH CARE(W	EUR	48 398,18	-	63 204,00	14 805,82	IE00BYTRRB94
PARTICIPACIONES PIMCO UNCONSTRAINED BOND	EUR	200 019,99	-	197 153,55	(2 866,44)	IE00B4R5BP74
PARTICIPACIONES PICTET SHTRM EM CRP BD-I	USD	151 718,20	-	152 249,57	531,37	LU1055195918
PARTICIPACIONES LAZARD CONV GBL-AT HEUR	EUR	100 010,05	-	103 981,20	3 971,15	FR0013311438
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		2 378 103,15	-	2 707 812,70	329 709,55	
Acciones y participaciones no Directiva						
PARTICIPACIONES GLOBAL X CYBERSECURITY E	USD	101 905,04	-	100 555,86	(1 349,18)	US37954Y3844
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva		101 905,04	-	100 555,86	(1 349,18)	
TOTAL Cartera Exterior		6 151 453,37	17 463,05	6 543 007,23	391 553,86	

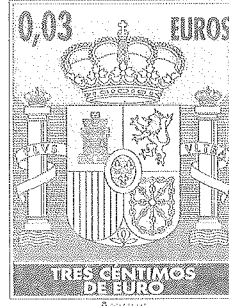
Global Mix Fund, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
Forward divisa USD/EUR FISICA	USD	100 073,51	99 620,79	3/01/2022
Forward divisa USD/EUR FISICA	USD	16 635,69	16 560,43	3/01/2022
TOTALES Compras al contado		116 709,20	116 181,22	
Futuros comprados				
Futuro SUBYACENTE EUR/USD 125000	USD	1 116 467,51	1 127 821,27	14/03/2022
TOTALES Futuros comprados		1 116 467,51	1 127 821,27	
Compra de opciones "call"				
Option SIGNIFY HEALTH INC - CLASS A 100 FISI	USD	39 564,00	1 846,32	21/01/2022
Option PLUG POWER INC 100 FISICA	USD	30 772,00	1 763,24	20/01/2023
Option FUELCCELL ENERGY INC 100 FISICA	USD	35 168,00	3 903,65	20/01/2023
TOTALES Compra de opciones "call"		105 504,00	7 513,21	
Emisión de opciones "put"				
Ventas al contado				
Futuros vendidos				
Futuro SYP 500 INDEX 50	USD	418 850,88	418 367,32	18/03/2022
TOTALES Futuros vendidos		418 850,88	418 367,32	
Compra de opciones "put"				
Emisión de opciones "call"				
Option SIMON PROP GRP 100 FISICA	USD	98 470,40	4 385,01	18/02/2022
Option SAP SE (XETRA) 100 FISICA	EUR	130 000,00	3 000,00	18/03/2022
Option SAP SE (XETRA) 100 FISICA	EUR	62 000,00	1 545,00	21/01/2022
Option PLUG POWER INC 100 FISICA	USD	61 544,00	483,12	20/01/2023
Option PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A(PLTR) 100	USD	91 436,80	87,92	21/01/2022
Option NVIDIA CORP 100 FISICA	USD	112 537,60	5 512,58	18/03/2022
Option LAM RESEARCH 100 FISICA	USD	123 088,00	5 719,20	21/01/2022
Option ENGIE 100 FISICA	EUR	210 000,00	4 200,00	17/06/2022
Option FUELCCELL ENERGY INC 100 FISICA	USD	140 672,00	1 230,88	20/01/2023
Option CITIGROUP INC 100 FISICA	USD	89 596,13	112,10	21/01/2022
Option ALLIANZ SE (XETRA) 100 FISICA	EUR	126 000,00	4 884,00	17/06/2022
TOTALES Emisión de opciones "call"		1 245 344,93	31 159,81	
TOTALES		3 002 876,52	1 701 042,83	



CLASE 8.ª

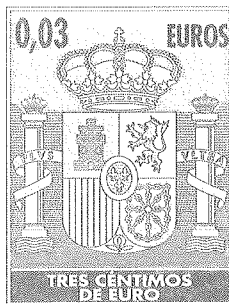


008867941



CLASE 8.ª

Ed. 1.ª de 2017



008867942

Global Mix Fund, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

1. Situación de los Mercados

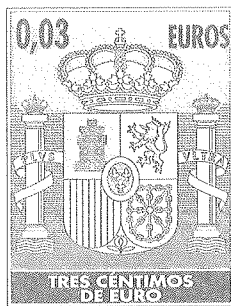
Los principales protagonistas a lo largo del año han sido sin duda la guerra de Ucrania, así como los problemas de suministros de gas natural y los impactos en el sector energético, y por último las políticas de COVID cero en China. Todos estos factores de riesgo han provocado altas tasas de inflación que han obligado a los bancos centrales a intervenir con políticas monetarias contractivas que ya están impactando en la desaceleración de la actividad. Las perspectivas económicas ya hace tiempo que se vienen revisando a la baja, siendo la Eurozona una de las áreas económicas con un mayor impacto en crecimiento a causa del conflicto bélico. El cierre del suministro del gasoducto Nord Stream I supuso un fuerte golpe, Rusia estaba suministrando alrededor del 40% del gas natural de la UE, por lo que el corte tuvo un fuerte impacto en la Eurozona, que se encontraba en pleno proceso de reestructuración de las cadenas de aprovisionamiento. En este sentido, la energía ha sido el componente que más ha impactado en la inflación, que ha acabado arrastrando la partida de alimentos que tiene un fuerte componente energético.

El Banco Central Europeo, a lo largo de la segunda parte del año ha actuado con mucha contundencia endureciendo la política monetaria en 250 pb, y se espera que a lo largo de la primera parte del 2023 sigamos viendo subidas de tipos de interés. Si bien es cierto que Christine Lagarde comentó en las últimas reuniones que los datos marcarían las subidas futuras, la idea del Consejo de Gobierno es continuar con aumentos significativos y constantes para reducir la inflación. Las últimas estimaciones de inflación realizadas sitúan la inflación para los próximos años aún lejos del objetivo del 2%. A lo largo del año se ha observado debilidad en la demanda, deterioro en la confianza de los hogares y ha crecido la incertidumbre política en algunas áreas económicas, e incluso se ha observado un fuerte deterioro del euro llevando por debajo de la paridad.

La Reserva Federal, se ha encontrado a lo largo del 2022 con una fuerte inflación, que tocaba máximos en 9,1%. El componente con mayor impacto en este incremento de la inflación, con un peso por encima del 30%, fue el componente de renta equivalente del propietario y el alquiler de primera vivienda. El fuerte encarecimiento de la vivienda, dando forma a un mercado sobrecalentado, ha derivado en el aumento de los tipos hipotecarios cerca del 7%. La complejidad de esta situación ha provocado que la Reserva Federal finalizara el año en el rango de tipos de interés 4,25%-4,5%, y dejando la puerta abierta para nuevas subidas en febrero y marzo, situando la tasa terminal en el 5,1%. La actualización del cuadro macro justifica la posición de los miembros de la FED, con fuertes revisiones al alza de la previsión de inflación.



CLASE 8.ª



008867943

Global Mix Fund, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

En el Reino Unido, los problemas políticos tras la renuncia de Boris Johnson y la elección de Liz Truss hicieron temblar los mercados, convirtiéndolo en el gobierno más efímero en la historia de la democracia británica. El nuevo ejecutivo salió al rescate de la economía con un paquete de 55 MM £ de recortes de gastos y subidas de impuestos. En cuanto al BoE, la autoridad pudo aumentar los tipos de interés de manera más gradual, la declaración fiscal por parte del gobierno mostraba que las medidas de apoyo energético eran menos generosas.

En China, a lo largo del año hemos visto signos de fuerte debilitamiento de las expectativas de crecimiento, así como la pérdida de fuerza tanto por parte de la demanda como de la oferta. Ante esta situación, el Banco popular de China siguió articulando un apoyo monetario adecuado, pero la depreciación del yuan obligo al banco a frenar algunas de las medidas más expansivas. En Japón, en la última parte del año, el Banco central decidía cambiar su postura sobre el control de la curva de tipos e incrementar el rango de fluctuación del bono de referencia, siendo interpretado por el mercado como un endurecimiento de la política monetaria.

A nivel de mercados financieros, las principales bolsas mundiales cerraron el 2022 con caídas, derivadas de la incertidumbre de la guerra de Ucrania o las subidas de tipos tan agresivas llevadas a cabo por los bancos centrales para frenar las elevadas tasas de inflación vistas a lo largo del año. Las empresas americanas de perfil tecnológico se han mostrado especialmente sensibles a las subidas de tipos de interés, ya que su valoración actual tiene que ver con las previsiones de ingresos futuros. El Nasdaq corrigió en el año un 31%, frenazo que se pudo observar en las grandes tecnológicas como Amazon, Alphabet, Microsoft o Meta. A nivel europeo, destacaba el comportamiento del Ibex 35, que perdía en el año -3,95% muy por debajo de otros índices como el Stoxx 600 que acumulaba pérdidas en el año -12,9%. Por otro lado, hay que destacar el buen comportamiento tanto del sector financiero como energético. En el sector financiero hay que destacar el comportamiento de CaixaBank o Banco Sabadell, con subidas por encima del 50% en el año. En el sector energético, empresas como Repsol se han beneficiado tanto de los niveles del dólar como de los precios del petróleo para obtener revalorizaciones por encima también del 50%. En Renta Fija, este ha sido un año de alzas muy significativas, las altas expectativas de inflación y las consecuentes subidas de tipos hicieron ampliar significativamente las rentabilidades esperadas. El bono alemán a 10 años pasó de empezar el año con una rentabilidad negativa a acabar por encima del 2% o el bono americano a 10 años llegara a rendir cerca del 4,25%.



CLASE 8.ª



008867944

Global Mix Fund, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

2. Rentabilidad, Patrimonio y Partícipes del Fondo

La Rentabilidad obtenida por la IIC en el ejercicio 2022 ha sido de -6,27%. El valor liquidativo a cierre del ejercicio 2021 era de 10,90 euros/acción, siendo a cierre del ejercicio 2022 de 10,22 euros/acción.

El Patrimonio de la IIC ha incrementado un 24,90%, pasando de 12.150.369,60 euros a 31 de diciembre de 2021 a 15.175.915,09 euros a 31 de diciembre de 2022.

La IIC ha cerrado el año 2022 con 133 partícipes titulares de 1.485.294,55 participaciones. El número de partícipes ha incrementado un 3,91% respecto al ejercicio anterior.

3. Inversiones/Cambios Realizados en la Cartera

3.1. Renta Variable.

En los mercados de acciones ha habido pocas variaciones a final del ejercicio, manteniéndose el peso relativo de la misma respecto al patrimonio del fondo en el entorno del 36%.

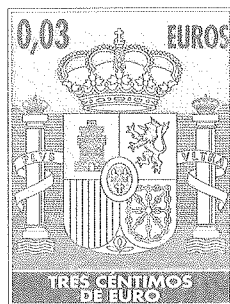
Durante el ejercicio 2022, se han realizado operaciones de compra/venta a corto plazo aprovechando la volatilidad del mercado, así como coberturas parciales con opciones vendidas sobre acciones y futuros de índices. Entre las principales incorporaciones de nuevas acciones cabe destacar: Chargeus (industrial logística, Francia), Atalaya Mining (minería de cobre, UK, ESP), Nagarro (tecnología industria, GER), Linea Directa (aseguradora, ESP), también se incrementaron posiciones en Citi Group, Microsoft, Hochtief (constructora alemana). Salieron de la cartera las siguientes acciones: Hoologic (USA), Logista (ESP), Bankinter (ESP), Linde (GER) y SAP (GER) y por último señalar algunas operaciones especulativas de compra-venta durante el trimestre aprovechando la volatilidad de los precios sobre acciones como, Siemens Energy, IBM, Mirati Therapeutics, Elior y Kion Group.

3.2. Derivados.

Se ha operado con productos derivados a través de opciones y futuros en mercados organizados. En divisas (euro/dólar) con objetos de cubrir la exposición al dólar USA, cuya depreciación en el semestre ha originado plusvalías en la posición de cobertura vinculada, ganancia que lógicamente ha compensado con la depreciación del dólar de los activos denominados en dicha divisa, que vio sus máximos en septiembre para posteriormente revertir el movimiento y depreciarse un 12% desde dichos niveles. 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.



CLASE 8.ª



008867945

Global Mix Fund, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Al cierre del ejercicio 2022, el Fondo mantenía las siguientes posiciones en productos derivados:

- Venta de 1 futuro del índice DAX alemán y compra de 11 futuros de eurodólar vencimiento marzo 2023, representan una cobertura nominal de 1.500.000 USD, aproximadamente el 80% de la exposición al USD dólar, consecuencia de la inversión directa en acciones en dicho mercado.

Así mismo, al cierre de este informe hay posiciones abiertas de call-covered sobre acciones en cartera, con vencimiento 2023, que suponen un colchón adicional en el caso de corrección a la baja de las acciones implicadas, así como una posición de venta de opciones puts vencimiento enero 23 sobre acciones de la utility francesa ENGIE.

3.3. Inversiones en otras IIC.

A cierre del ejercicio 2022 el fondo mantiene exposición del 16,77% de su cartera en otras IICs.

Las IIC en las que invierte el Fondo son: Lazard Convertible Global - AT H EUR, PIMCO Unconstrained Bond I - EH - ACC, 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, Flossbach von Storch Bond Opportunities IT EUR, Pictet - Short Term Emerging Corp. Bn. I USD ACC, Fidelity - Asian Aggress YA USD

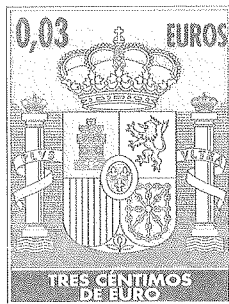
3.4. Renta Fija.

Siguiendo la pauta iniciada durante el ejercicio 2022, con la subida de las rentabilidades de los bonos y demás activos de renta fija, hemos seguido incrementando la cartera de bonos, aunque a un ritmo menor que en el segundo trimestre, destacamos el aumento de posiciones en bonos de ACS 2025 y Volkswagen 2026, ambos excelentes empresas y con perfil de crédito muy razonable, incorporado rendimiento implícitos a vencimiento entre el 4% y el 5% y nuevas incorporaciones, bonos de la utility ENEL, de Santander CF vencimiento 2024 y de la filial de leasing del banco BNP.

Para la gestión de la tesorería y los activos monetarios, el fondo continuo con una política activa de adquisición de pagarés de empresa, entre 3 y 9 meses de duración, con emisores de calidad.



CLASE 8.ª



008867946

Global Mix Fund, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

4. Posicionamiento/Riesgo Actual

El mayor riesgo al que está expuesta actualmente el Fondo es el riesgo de fluctuación del mercado de renta variable ya que, a cierre del trimestre, se encuentra invertida en un 36% en Renta Variable.

Respecto al riesgo de tipos de interés, consistente en la bajada del precio de los bonos para reflejar los mayores niveles de rentabilidad exigidos por el mercado, el Fondo ha ido incrementando su exposición prudentemente durante el ejercicio, consideramos, dados los niveles alcanzados en las rentabilidades de los bonos, que vale la pena exponerse a una mayor volatilidad en los precios a cambio de un mayor potencial de rendimiento a medio plazo.

Actualmente, las inversiones denominadas en divisa no euro alcanzan alrededor del 16%-17% de la cartera, con el dólar USA como máximo exponente.. Indirectamente el fondo está expuesto a otras divisas como consecuencia de sus participaciones en fondos especializados con especial referencia al fondo de Asian-Pacific Oport.

En relación al riesgo de crédito o de insolvencia, la política del fondo se articula 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 3/4%.

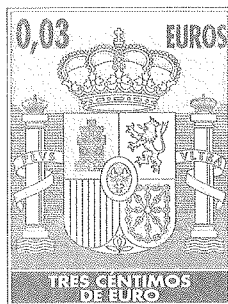
5. Resumen Perspectivas de Mercados y su Evolución previsible

Durante las últimas semanas del ejercicio 2022 y estos primeros días del año 2023 los mercados de acciones, especialmente en Europa, han recuperado una parte de las bajadas sufridas desde principios del 2022, dejando un saldo favorable a las acciones europeas respecto a las americanas. Los principales índices europeos acabaron el año con bajadas entre el 10% y el 15% y los americanos con bajadas que superan el 20%, verdaderamente un año malo para las acciones, pero no tan catastrófico como estábamos en Septiembre/Octubre.

Para los próximos meses los pronósticos son cautelosos, como no podía ser de otra manera, dado los retos e incertidumbres que nos acechan. La mayoría de analistas muestran su cautela en las previsiones para el 2023, pero también es cierto que no suelen acertar y que muchos análisis están sesgados por el pasado reciente y los retos afrontados y nos resueltos. Uno de estos retos a enfrentar es el de la inflación, simplificando podríamos canalizar a través de la inflación una parte importante de las incertidumbre y riesgos latentes que nos acechan (geopolíticos, guerra de Ucrania, guerra comercial, pandemia, etc.), cuyo deterioro o mejora incide significativamente en dicha variable.



CLASE 8.ª



008867947

Global Mix Fund, F.I.

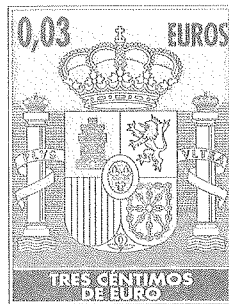
Informe de gestión del ejercicio 2022

Entonces, la gran cuestión para el 2023 consiste en gestionar la inflación, tratar de reconducirla al menor coste posible para la economía. ¿Es posible?, ¿pueden los Bancos Centrales controlar la inflación y reconducirla hasta sus objetivos (2%), subiendo los tipos de interés sin provocar una recesión?, ¿nos adentramos en una época donde la inflación estructural será superior al 2% porque han cambiado o han desaparecido los motores que la sustentaban (globalización, energía barata, etc.) y han aparecido otros que la perjudican?, es pronto para responder a estas preguntas, no se sabe, la inflación tendrá que bajar en el 2023, hay factores coyunturales que poco a poco se irán mitigando, las políticas monetarias restrictivas harán su trabajo, la cuestión es el timing y cuál será el nivel de inflación estructural que requeriría de medidas restrictivas adicionales a las ya tomadas y/o previstas para los próximos meses.

Personalmente creo que gran parte de este escenario está descontado en el precio de los bonos y las acciones. Sí al final la inflación se enquistaba en niveles no asumibles y hace necesario subidas de tipos de interés mayores de las previstas o durante más tiempo, el panorama puede seguir siendo complicado para el 2023, pero creo que no será así, seguramente viviremos episodios de incertidumbre y volatilidad en los próximos meses, no será fácil. No olvidemos que los mercados descuentan y anticipan los riesgos, muchos ya están descontados, puede que haya algunos otros que no, pero es evidente que, en un contexto de cierto pesimismo generalizado, habrá acontecimientos potencialmente favorables que no se están incorporando en los pronósticos.



CLASE 8.ª



008867948

Global Mix Fund, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Ante este panorama, dado el perfil del Fondo moderado-flexible, durante los próximos meses seguiremos con una política de inversión prudente en renta variable y más agresiva en los mercados de renta fija, que como ya sabéis no es que sea “fija” y lineal la renta, se trata de rentas “ciertas” a vencimiento (sí no quiebra el emisor), pero con un devengo que no es lineal cuando se canaliza a través de un Fondo de Inversión que tiene que valorar cada día sus activos a precio estricto de mercado, pudiendo haber periodos de rendimientos negativos.

6. Uso de instrumentos financieros

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

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles, conforme a lo establecido en el folleto del Fondo.

7. Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2022 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

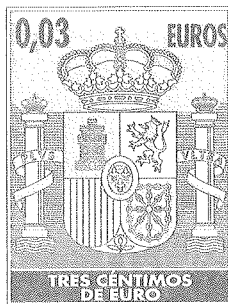
En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2022 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

8. Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2022, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria de las Cuentas Anuales. Asimismo, al cierre del ejercicio 2022, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CLASE 8.ª



008867949

Global Mix Fund, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

9. Acciones propias

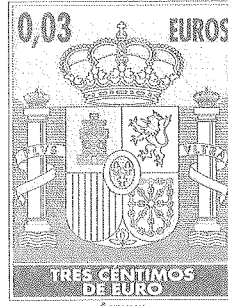
Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.

10. Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2022

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



CLASE 8.ª



008867950

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 2023, 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 2022 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 2022, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2022.

FIRMANTES:

D. Ramiro Martínez-Pardo Del Valle
Presidente

D. Alberto Moro Suárez
Consejero

D. Christian Torres Lang
Secretario Consejero