

IB IMPACT DEBT, FIL

Nº Registro CNMV: 104

Informe Semestral del Segundo semestre de 2023

Gestora: IMPACT BRIDGE ASSET
MANAGEMENT SGIIC SA

Grupo Gestora: IMPACT BRIDGE
ASSET MANAGEMENT SGIIC SA

Depositario: CACEIS Bank Spain
SAU

Grupo Depositario: CREDIT
AGRICOLE

Auditor: ERNST AND YOUNG, S.L.

Rating Depositario: Baa1

Fondo por compartimentos: NO

El presente informe junto con los últimos informes periodicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.impactbridge.com.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

C/ VIRGEN MARIA, 5 ESC 3 2A 28007 - MADRID (MADRID)

Correo electrónico

info@impactbridge.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 23-12-2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo: Fondo de Inversión Libre

Vocación inversora: Fondo de Inversión Libre (FIL), Fondo no armonizado.

Perfil de riesgo: Las inversiones descritas del FIL pueden conllevar, entre otros, los siguientes riesgos: mercado, liquidez, crédito, inversión en países emergentes, tipo de cambio, inversión en derivados (como cobertura), otros riesgos (regulatorio, valoración, fraude).

Descripción general

Política de inversión:

El FIL tiene como objetivo inversiones sostenibles (art. 9 Reglamento UE 2019/2088) ligadas a los ODS de ONU, que buscan poner fin a la pobreza (mejoras en salud, educación, crecimiento económico), luchar contra cambio climático y preservar océanos/bosques. Invierte, directa/indirectamente, 75-95% de la exposición total en deuda principalmente privada y en menor medida pública, cotizada o no, manteniendo liquidez mínima del 5%. Invierte: 55-95% del patrimonio en IIC financieras de deuda privada/pública (podrán conceder préstamos), cuyo objetivo sean inversiones sostenibles, armonizadas o no, que podrán tener periodos mínimos de permanencia de hasta 3 años, del grupo o no de la gestora (máximo 20% en una única IIC, 30% si son gestionadas por la gestora) 0-20% de la exposición total en deuda privada/pública, cotizada o no, que tenga consideración de valor negociable, incluyendo bonos verdes, sociales, sostenibles y ligados a sostenibilidad 5-15% en liquidez (máximo 25%), materializada en simultáneas de deuda pública UE (principalmente española), depósitos a la vista, fondos monetarios e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, con calidad crediticia al menos media (mínimo BBB-), de emisores OCDE. Exposición a riesgo divisa: 0-35% En inversión directa/indirecta, no hay predeterminación por calidad crediticia de emisores/emisiones (toda la deuda puede ser de baja calidad o sin rating, lo cual puede influir negativamente en la liquidez del FIL), emisores/mercados (OCDE/emergentes, sin límite; máximo 30% en mismo país) y máximo 15% en mismo emisor. En todo caso, se respetarán los principios de liquidez, transparencia y diversificación del riesgo. La cartera (directa e indirecta) se construye de forma escalonada, combinando distintos vencimientos/ventanas de liquidez, para distribuir en el tiempo los futuros flujos de caja y obtener liquidez de forma ordenada y continua para abonar reembolsos. A cierre de cada mes, el vencimiento medio ponderado de la cartera será menor a 2 años. La duración media de cartera será menor a 1,75 años. No se invierte directamente en emisiones de deuda no cotizada con vencimiento mayor a 3 años, y se aplican estas restricciones: - Más del 50% se invierte en IIC con reembolsos semestrales o más frecuentes, en emisiones de deuda no cotizada con vencimiento hasta 6 meses (incluido), y emisiones de deuda cotizada con cualquier vencimiento, incluyendo mínimo del 5% en liquidez - Máximo 50% en IIC con frecuencia de reembolso mayor a semestral y hasta anual (incluido), y emisiones de deuda no cotizada con vencimiento entre 6 meses y 1 año (incluido) - Máximo 10% en IIC con frecuencia de reembolso entre 1 y 3 años y emisiones de deuda no cotizada con vencimiento entre 1 y 3 años La cartera se renovará respetando los criterios descritos, para mantener una cartera diversificada y con vencimientos escalonados. Si hay incumplimientos sobrevenidos, se reajustarán las inversiones en un plazo de 6 meses.

Operativa en instrumentos derivados

Cobertura de riesgos

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método de compromiso.
Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación

EUR

2) Datos económicos.

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones (fin periodo)	Nº de partícipes (fin periodo)	Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación (periodo actual)	Inversión mínima	Distribuye dividendos
IB IMPACT DEBT,FIL CL A	16.688,03	39	EUR	0,00	100.000 euros	NO
IB IMPACT DEBT,FIL CL B	514,00	5	EUR	0,00	100.000 euros	NO
IB IMPACT DEBT,FIL CL C	36.459,16	1	EUR	0,00	1.000.000 euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	A final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
IB IMPACT DEBT,FIL CL A	EUR	17.138	1.000		
IB IMPACT DEBT,FIL CL B	EUR	520			
IB IMPACT DEBT,FIL CL C	EUR	36.810			

Valor liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	Último valor liquidativo estimado		Último valor liquidativo definitivo			Valor liquidativo definitivo		
		Fecha	Importe	Fecha	Importe	Estimación que se realizó	2022	2021	2020
IB IMPACT DEBT,FIL CL A	EUR			29-12-2023	1.026,9686		1.000,0000		
IB IMPACT DEBT,FIL CL B	EUR			29-12-2023	1.012,0362				
IB IMPACT DEBT,FIL CL C	EUR			29-12-2023	1.009,6229				

Nota: En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

CLASE	Comisión de gestión							Base de cálculo	Sistema imputación
	% efectivamente cobrado								
	Periodo			Acumulada					
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total			
IB IMPACT DEBT,FIL CL A	0,40		0,40	0,80		0,80	Patrimonio		
IB IMPACT DEBT,FIL CL B	0,62		0,62	0,62		0,62	Patrimonio		
IB IMPACT DEBT,FIL CL C	0,83		0,83	1,33		1,33	Patrimonio		

CLASE	Comisión de depositario		
	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
	Periodo	Acumulada	
IB IMPACT DEBT,FIL CL A	0,02	0,04	Patrimonio
IB IMPACT DEBT,FIL CL B	0,02	0,02	Patrimonio
IB IMPACT DEBT,FIL CL C	0,02	0,03	Patrimonio

Nota: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

2.2) Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual

IB IMPACT DEBT,FIL CL A. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2023		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2022	2021	2020	2018
	2,70				

El último VL definitivo es de fecha: 29-12-2023

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es mensual.

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	3,18								
Letra Tesoro 1 año	0,13								
VaR histórico(ii)	0,18	0,18							
VaR condicional(iii)	0,21	0,21							

(i) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año o (del índice de referencia si existe en folleto). Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(ii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

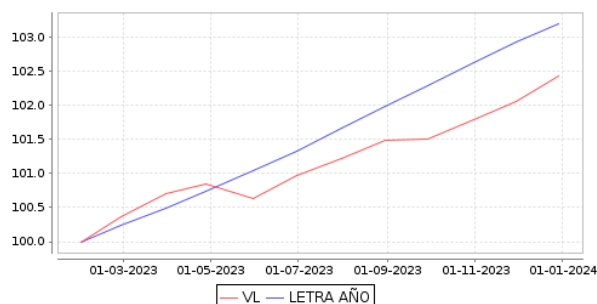
(iii) VaR condicional: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

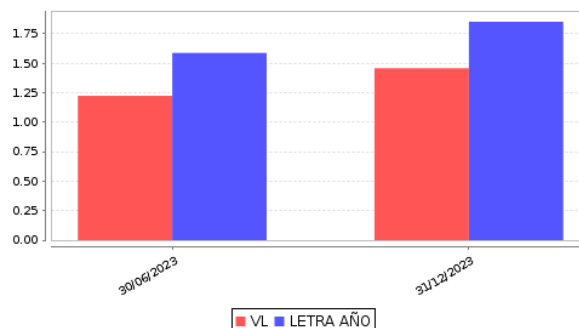
Acumulado 2023	Anual			
	2022	2021	2020	2018
0,95				

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Gráficos evolución valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2.2) Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual

IB IMPACT DEBT, FIL CL B. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2023		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2022	2021	2020	2018

El último VL definitivo es de fecha: 29-12-2023

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es mensual.

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2023	Trimestral			Anual				
		Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico(ii)									
VaR condicional(iii)									

(i) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año o (del índice de referencia si existe en folleto). Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(ii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

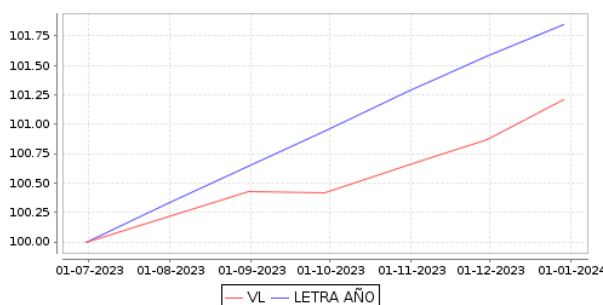
(iii) VaR condicional: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

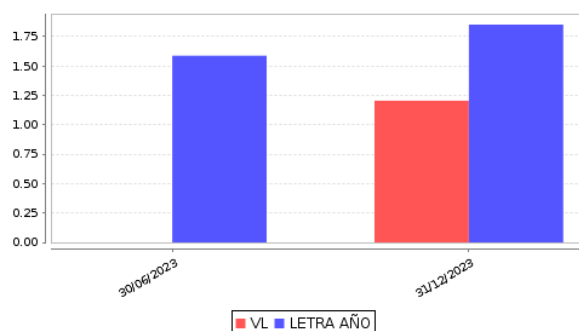
Acumulado 2023	Anual			
	2022	2021	2020	2018
0,76				

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Gráficos evolución valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2.2) Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual

IB IMPACT DEBT,FIL CL C. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2023		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2022	2021	2020	2018

El último VL definitivo es de fecha: 29-12-2023

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es mensual.

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2023	Trimestral			Anual				
		Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico(ii)									
VaR condicional(iii)									

(i) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año o (del índice de referencia si existe en folleto). Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(ii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

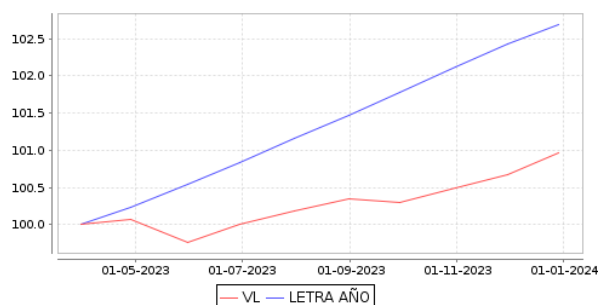
(iii) VaR condicional: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

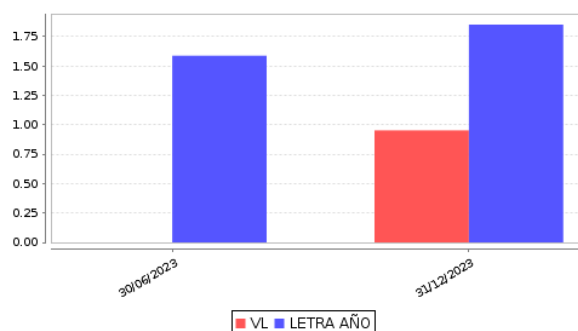
Acumulado 2023	Anual			
	2022	2021	2020	2018
1,47				

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Gráficos evolución valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2.3) Distribución del patrimonio al cierre del período (Importe en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	50.700	93,38	49.229	96,98
* Cartera interior	4.387	8,08	4.377	8,62
* Cartera exterior	46.100	84,91	44.722	88,10
* Intereses de la cartera de inversión	214	0,39	130	0,26
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.980	3,65	1.184	2,33
(+/-) RESTO	1.616	2,98	350	0,69
PATRIMONIO	54.295	100,00	50.762	100,00

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4) Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación período actual	Variación período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO ANTERIOR	50.762	1.000	1.000	
+/- Suscripciones/ reembolsos (neto)	5,67	146,31	119,01	-93,75
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	0,77	0,15	1,07	758,10
(+) Rendimientos de gestión	1,55	0,85	2,57	194,43
(-) Gastos repercutidos	0,78	0,71	1,50	78,38
- Comisión de gestión	0,69	0,63	1,34	76,19
- Gastos de financiación	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	0,09	0,07	0,17	97,52
(+) Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO ACTUAL	54.295	50.762	54.295	

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

3. Inversiones financieras

Durante el segundo semestre de 2023, se realizaron activamente inversiones en distintos fondos de inversión que ya estaban en la cartera del FIL aunque también en algunos nuevos. Más adelante, en el anexo 9, encontrará el detalle de estas inversiones.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (superior al 20%)	X	
b. Modificaciones del escasa relevancia en el reglamento		X
c. Gestora y el Depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC		X
h. Diferencias superiores al 10% entre valor liquidativo estimado y el definitivo a la misma fecha		X
i. Se ha ejercido el derecho de disposición sobre garantías otorgadas (sólo aplicable a FIL)		X
j. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X
		Al final del periodo
k. % endeudamiento medio del periodo		0,00
l. % patrimonio afectado por operaciones estructuradas de terceros en las que la IIC actúe como subyacente.		0,00
m. % patrimonio vinculado a posiciones propias del personal de la sociedad gestora o de los promotores		0,00

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Partícipes significativos: 67.6%
 Cambio de divisa EUR USD a través del depositario: 1.500.000 - 0,2%
 Cambio de divisa EUR USD a través del depositario: 1.000.000 - 0,04%
 Cambio de divisa EUR GBP a través del depositario: 14.454,04 - 0,04%
 Cambio de divisa EUR USD a través del depositario: 1.000.000 - 0,04%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

Durante el segundo semestre de 2023, los mercados financieros experimentaron una fuerte recuperación después del mal comportamiento del primero. El enfriamiento de las expectativas inflacionistas, unido a la potencial relajación de la política monetaria, facilitaron una mejora de las expectativas.

La subida gradual de los tipos de interés ha generado un escenario propicio para la estrategia del fondo al capturarlas varios de los fondos subyacentes.

El mercado asume que la Fed recortará los tipos de interés más rápido y en mayor cuantía de lo que ha publicado. Los mercados asumen el éxito de la Fed en su lucha con la inflación.

La fuerte subida de tipos desde marzo 2022 hasta julio 2023 habría generado en un escenario normal unas condiciones financieras peores pero, gracias a los ahorros de los consumidores, las ayudas fiscales y que varios consumidores y compañías habían anclado su endeudamiento en tipos de interés fijos, el sistema ha mantenido una alta liquidez.

En 2024, será importante observar la inflación subyacente, clave para comprender si las expectativas de los mercados se cumplen o no, toda vez que los tipos reales están ya en niveles positivos y generan una buena oportunidad para invertir en la renta fija.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el segundo semestre de 2023, la estrategia de inversión de IB Impact Debt, FIL (el Fondo) no cambió en ningún ámbito respecto de lo descrito en el Folleto Informativo y en el Manual del Proceso de Inversión.

c) Índice de referencia.

El Fondo no sigue un índice de referencia en su gestión.

d) Evolución del patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.

Fecha Patrimonio Rentabilidad Clase A Rentabilidad Clase B Rentabilidad Clase C Partícipes

31/07/2023 55.860.436,33 EUR 0,25% 0,21% 0,17% 29
31/08/2023 55.974.075,49 EUR 0,26% 0,22% 0,17% 42
29/09/2023 53.970.701,39 EUR 0,03% -0,01% -0,05% 44
31/10/2023 54.188.442,87 EUR 0,28% 0,23% 0,19% 45
30/11/2023 54.295.498,73 EUR 0,25% 0,21% 0,17% 45

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.
N/A

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el segundo semestre de 2023, se realizaron activamente:

5 inversiones en distintos fondos de inversión que ya estaban en la cartera del FIL, por valor total agregado de 5,5Mn de euros.

1 desinversión parcial en un fondo que ya estaba en la cartera del FIL, por valor de 2,9Mn de euros.

1 desinversión total en el fondo SocialAlpha IF Bastion, por valor total agregado de 400k euros.

En la gestión de la liquidez del fondo, se realizaron varias compraventas de fondos monetarios, en concreto el CANDRIAN SUS MM y el ALLIANZ SECURICASH SRI.

Se realizaron también diversas operaciones de compraventa de divisas euro-dólar y euro-libra para atender gastos y necesidades derivadas de la cobertura del fondo.

El reparto de la cartera es el siguiente:

Distribución RF Calidad crediticia

HY 79,91%

IG 20,09%

Distribución geográfica

Latinoamérica 28,10%

África Subsahariana 16,00%

Asia 15,50%

Reino Unido y Europa Continental 14,80%

EEUU y Canadá 9,80%

Ex-República Soviética 7,50%

Otros 1,10%

Efectivo 7,20%

Distribución por Nivel de Desarrollo de País

Muy Alto 4,00%

Alto 20,40%

Medio 31,40%

Bajo 28,20%

Muy bajo 7,20%

Sin clasificar 1,60%

Efectivo 7,20%

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el segundo semestre de 2023, el Fondo operó con derivados, concreta y exclusivamente con forwards de divisas, con la finalidad de cubrir el riesgo divisa. El grado medio de cobertura mensual fue del 95,67% de la exposición a USD.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

El objetivo de rentabilidad neta de las Clases A y B del Fondo es del 3%-5%. Para ello, la rentabilidad neta debe estar entre el 0,25% y el 0,41% mensual. El Fondo se encuentra en la senda para llegar al objetivo de rentabilidad y el entorno de alzas de tipos debería contribuir a ello.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Fecha VaR CVaR

31/07/2023 0,20% 0,23%

31/08/2023 0,19% 0,21%

29/09/2023 0,23% 0,27%

31/10/2023 0,26% 0,30%

30/11/2023 0,28% 0,32%

El modelo empleado para el cálculo del VaR (Value at Risk) es el paramétrico con un 99% de confianza. Se comenzó a hacer el cálculo del VAR de la cartera del Fondo en febrero de 2023.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

2024 será un año en el que la economía mundial se enfriará tras un periodo de fuertes subidas de tipos de interés. Este movimiento ha situado en un escenario favorable a la renta fija, que en términos relativos ofrece una rentabilidad ajustada al riesgo más atractiva que la renta variable, actualmente cotiza a múltiplos compatibles con escenarios particularmente optimistas ante las expectativas descontadas de que los bancos centrales relajen su política monetaria.

En este contexto, el fondo mantiene un posicionamiento enfocado en la preservación de capital. Las estrategias y activos subyacentes tienen duraciones cortas por lo que los cambios en las expectativas no deberían generar una excesiva volatilidad en la cartera.

Las potenciales bajadas de tipos de interés por parte de los bancos centrales a lo largo del año podrían reflejarse en el medio plazo en la rentabilidad del fondo por menores rentabilidades esperadas de los activos subyacentes, pero su traslado sería en cualquier caso gradual al contar varios de ellos con mecanismos de protección ante bajadas abruptas de los tipos de interés.

10. Información sobre las políticas de remuneración

Datos cuantitativos:

Remuneración total abonada por la SGIC a su personal:

Remuneración Fija: 521.584,71 EUR

Remuneración Variable o Número de beneficiarios (se especificará el número total de empleados y, dentro de estos, el número de beneficiarios de remuneración variable): 97.200,00 EUR. La gestora ha tenido 18 empleados a lo largo del año, de ellos 7 han recibido remuneración variable.

Parte de la remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC: la IIC no aplica este tipo de remuneración al no tener comisión de gestión variable.

Desglose remuneración:

Alta dirección:

Número de personas incluidas en esta categoría: 4

Remuneración fija: 285.679,30 EUR

Remuneración variable: 10.000,00 EUR

Empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (en el entendido de que todas las SGIC cuentan con empleados dentro de este grupo):

Número de personas incluidas en esta categoría: 7

Remuneración fija: 435.679,18 EUR

Remuneración variable: 86.800,00 EUR

Contenido cualitativo:

Los elementos concretos de la remuneración del personal son los siguientes:

A-Remuneración fija: se determina en base a la función del empleado particular, incluyendo su responsabilidad, sus funciones, su capacidad, antigüedad, rendimiento y condiciones del mercado.

B-Remuneración variable: La remuneración en función del rendimiento recompensa a los empleados con mayor rendimiento que refuerzan las relaciones de negocio a largo plazo y generan ingresos y valor para la Sociedad. Dicha remuneración se paga a través de una bonificación.

La remuneración variable se concede de un modo que promueve una gestión eficaz de los riesgos, incluyendo los riesgos de sostenibilidad, y no fomenta una asunción de riesgos excesiva. La Sociedad mantiene una política flexible en cuanto a la remuneración variable, lo que implica que ésta se reducirá en caso de rendimientos negativos por parte del empleado correspondiente, su unidad o la Sociedad en su conjunto, pudiendo incluso llegar a ser nula en el caso de que la Sociedad no pueda asumir su pago.

11. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total

Sin información