

Global Mix Fund, F.I.

Informe de auditoría
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021
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 2021, 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 2021, 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 2021.

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 2021, 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 2021, 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 2021, 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 2021 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 2022



**PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.**

2022 Núm. 20/22/03111

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 2021 e
Informe de gestión del ejercicio 2021



CLASE 8.^a



005602622

Global Mix Fund, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

ACTIVO	2021	2020
Activo no corriente		
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	12 253 126,48	6 917 816,82
Deudores	158 193,98	38 814,78
Cartera de inversiones financieras	9 200 792,31	5 666 219,80
Cartera interior	2 620 026,88	1 864 073,32
Valores representativos de deuda	1 878 416,99	1 500 962,80
Instrumentos de patrimonio	716 417,50	363 110,52
Instituciones de Inversión Colectiva	25 192,39	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	6 556 691,32	3 799 755,34
Valores representativos de deuda	1 629 496,18	789 640,66
Instrumentos de patrimonio	2 105 142,49	1 223 910,25
Instituciones de Inversión Colectiva	2 808 368,56	1 783 855,05
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	13 684,09	2 349,38
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	24 074,11	2 391,14
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	2 894 140,19	1 212 782,24
TOTAL ACTIVO	12 253 126,48	6 917 816,82

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.



005602623

CLASE 8.^a

Global Mix Fund, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2021	2020
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	12 150 369,60	6 846 273,13
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	12 150 369,60	6 846 273,13
Capital	-	-
Partícipes	11 705 652,49	6 509 314,30
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	444 717,11	336 958,83
(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	102 756,88	71 543,69
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	71 065,12	69 151,13
Pasivos financieros	-	-
Derivados	31 691,76	2 392,56
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	12 253 126,48	6 917 816,82
CUENTAS DE ORDEN	2021	2020
Cuentas de compromiso	3 002 876,52	836 225,22
Compromisos por operaciones largas de derivados	1 338 680,71	479 723,62
Compromisos por operaciones cortas de derivados	1 664 195,81	356 501,60
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	3 002 876,52	836 225,22

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.



005602624

CLASE 8.ª

Global Mix Fund, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

	2021	2020
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	268,37	768,96
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(169 461,92)	(78 422,03)
Comisión de gestión	(154 674,14)	(66 644,09)
Comisión de depositario	(6 565,67)	(2 836,80)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(8 222,11)	(8 941,14)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(169 193,55)	(77 653,07)
Ingresos financieros	79 965,67	16 461,80
Gastos financieros	(4 483,93)	(4 669,62)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	224 094,50	310 992,00
Por operaciones de la cartera interior	(10 780,60)	37 402,29
Por operaciones de la cartera exterior	237 359,34	280 691,16
Por operaciones con derivados	(2 484,24)	(7 101,45)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	24 296,23	(5 348,39)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	294 553,34	100 587,79
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	59 013,33	26 832,67
Resultados por operaciones de la cartera exterior	222 935,18	68 425,08
Resultados por operaciones con derivados	12 604,83	5 330,04
Otros	-	-
Resultado financiero	618 425,81	418 023,58
Resultado antes de impuestos	449 232,26	340 370,51
Impuesto sobre beneficios	(4 515,15)	(3 411,68)
RESULTADO DEL EJERCICIO	444 717,11	336 958,83

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 2021.

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

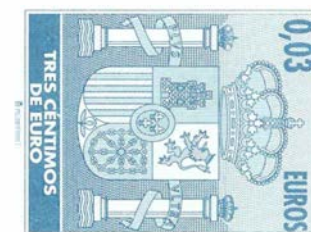
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

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

	Participes	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



005602625

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 2021.

Global Mix Fund, F.I.

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

Al 31 de diciembre de 2020

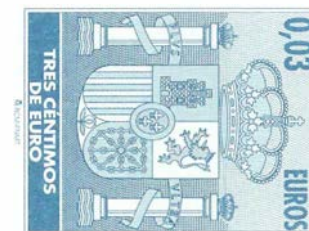
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

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

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2019	300 000,00	-	-	-	-	-	300 000,00
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	300 000,00	-	-	-	-	-	300 000,00
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	336 958,83	-	-	336 958,83
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	7 231 096,96	-	-	-	-	-	7 231 096,96
Reembolsos	(721 782,66)	-	-	-	-	-	(721 782,66)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2020	6 509 314,30	-	-	336 958,83	-	-	6 846 273,13

CLASE 8.^a



005602626



CLASE 8.^a
SUCESIVO



005602627

Global Mix Fund, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(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 está encomendada a Solventis S.G.I.I.C., S.A., sociedad participada al 100% por Solventis A.V., S.A., siendo la Entidad Depositaria del fondo CACEIS Bank Spain, S.A.U. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para la Sociedad, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

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

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



CLASE 8.^a



005602628

Global Mix Fund, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

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

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden 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 el ejercicio 2021 y durante el periodo comprendido entre el 28 de febrero de 2020 y el 31 de diciembre de 2020 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 el ejercicio 2021 y durante el periodo comprendido entre el 28 de febrero de 2020 y el 31 de diciembre de 2020 la comisión de depositaria ha sido del 0,07%.



CLASE 8.ª



005602629

Global Mix Fund, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

Durante el ejercicio 2021 y 2020 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 2021 y 2020 unos ingresos por comisiones retrocedidas que se recogen dentro del epígrafe de "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta y ascienden a 268,37 y 768,96 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



005602630

Global Mix Fund, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(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.

Durante el ejercicio 2021, el COVID-19 ha seguido extendiéndose por todo el mundo. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, este evento sigue afectando significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, podría afectar a las operaciones y resultados financieros del Fondo. La medida en la que el Coronavirus pudiera impactar en los resultados seguirá dependiendo de la evolución de las acciones que se están realizando para contener la pandemia. Dicha evolución no se puede predecir de forma fiable. No obstante, estimamos que, debido a la gestión de la cartera de inversiones realizada por la Sociedad Gestora, el efecto que pueda tener la crisis provocada por el COVID-19, no debería tener un impacto significativo sobre dicha cartera de inversiones.



CLASE 8.^a



005602631

Global Mix Fund, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021 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 2021, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2021 y 2020.

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.



CLASE 8.^a



005602632

Global Mix Fund, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

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 2021 y 2020.

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.



CLASE 8.^a



005602633

Global Mix Fund, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando 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.



CLASE 8.ª



005602634

Global Mix Fund, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 (Expresada en euros)

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

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



005602635

Global Mix Fund, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

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

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 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.

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.



CLASE 8.ª



005602636

Global Mix Fund, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 (Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.ª



005602637

Global Mix Fund, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

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

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

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

i) Cesión de valores en préstamo

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



CLASE 8.^a



005602638

Global Mix Fund, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 (Expresada en euros)

j) Operaciones de permuta financiera

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

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

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

k) Moneda extranjera

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

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.



CLASE 8.^a



005602639

Global Mix Fund, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

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 "Participes" de pasivo del balance del Fondo.

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

n) Impuesto sobre beneficios

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

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

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



005602640

CLASE 8.ª

Global Mix Fund, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**
(Expresada en euros)**4. Deudores**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Depósitos de garantía	144 198,70	34 890,47
Administraciones Públicas deudoras	11 335,44	1 969,44
Operaciones pendientes de liquidar	2 659,84	1 954,87
	<u>158 193,98</u>	<u>38 814,78</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en futuros financieros vivas al cierre de cada ejercicio.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

El capítulo de "Deudores - Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 recoge los saldos por dividendos pendientes de cobro al cierre del ejercicio así como partidas pendientes de regularización en concepto de ajustes por liquidación sobre ingresos financieros a cierre del ejercicio.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Administraciones Públicas acreedoras	6 665,07	3 418,95
Operaciones pendientes de liquidar	44 808,92	52 136,40
Otros	19 591,13	13 595,78
	<u>71 065,12</u>	<u>69 151,13</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 recoge el Impuesto sobre beneficios devengado así como otras retenciones practicadas en el ejercicio.

El capítulo de "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2021 y 2020, recoge los importes pendientes de pago por compra de valores. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2020 recogía los importes pendientes de pago por acreedores varios.



CLASE 8.^a



005602641

Global Mix Fund, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 (Expresada en euros)

El capítulo de “Acreedores - Otros” al 31 de diciembre de 2021 y 2020 recoge el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago a cierre del ejercicio, así como los gastos de auditoría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se muestra a continuación:

	2021	2020
Cartera interior	2 620 026,88	1 864 073,32
Valores representativos de deuda	1 878 416,99	1 500 962,80
Instrumentos de patrimonio	716 417,50	363 110,52
Instituciones de Inversión Colectiva	25 192,39	-
Cartera exterior	6 556 691,32	3 799 755,34
Valores representativos de deuda	1 629 496,18	789 640,66
Instrumentos de patrimonio	2 105 142,49	1 223 910,25
Instituciones de Inversión Colectiva	2 808 368,56	1 783 855,05
Derivados	13 684,09	2 349,38
Intereses de la cartera de inversión	24 074,11	2 391,14
	9 200 792,31	5 666 219,80

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 2021. 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 2020.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 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.



CLASE 8.ª



005602642

Global Mix Fund, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 (Expresada en euros)

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, se muestra a continuación:

	2021	2020
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	2 724 927,51	1 209 654,78
Cuentas en divisa	213 500,12	1 821,87
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en euros	(34 901,88)	422,12
Otras cuentas de tesorería en divisa	(9 385,56)	883,47
	<u>2 894 140,19</u>	<u>1 212 782,24</u>

Durante los ejercicios 2021 y 2020 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario, ha sido un tipo de interés de mercado.

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" de la Sociedad al 31 de diciembre de 2021 y 2020, recoge el saldo mantenido en otras entidades distintas del CACEIS Bank Spain, S.A.U., remuneradas a un tipo de interés de mercado.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2021	2020
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>12 150 369,60</u>	<u>6 846 273,13</u>
Número de participaciones emitidas	<u>1 114 560,81</u>	<u>658 946,48</u>
Valor liquidativo por participación	<u>10,90</u>	<u>10,39</u>
Número de partícipes	<u>128</u>	<u>65</u>



CLASE 8.^a



005602643

Global Mix Fund, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 (Expresada en euros)

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2021 y 2020 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

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

Al 31 de diciembre de 2021 no existen participaciones significativas.

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

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

	2021	2020
Partícipes		
Pati 2002, S.L.	-	21,59%
	<hr/>	<hr/>
	-	21,59%
	<hr/>	<hr/>

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 2021 y 2020, respectivamente.

10. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2021, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades y sucesivas modificaciones, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2021 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.



CLASE 8.ª



005602644

Global Mix Fund, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

El capítulo “Acreedores – Administraciones Públicas” recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos.

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 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 2021 y 2020, 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.



CLASE 8.^a



005602645

Global Mix Fund, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

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 2021.

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 2021 y 2020, ascienden a 4 miles de euros, en cada ejercicio.

13. Hechos Posteriores

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2021 no han ocurrido hechos significativos dignos de mención a excepción de los que se describen a continuación:

El conflicto entre Rusia y Ucrania está provocando, entre otros efectos, un incremento del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como la activación 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 impactará 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. En todo caso, a pesar de la incertidumbre existente, los Administradores de la Sociedad estiman que, debido a la gestión de la cartera de inversiones realizada por la Sociedad Gestora, este suceso no debería tener un impacto significativo en dicha cartera.

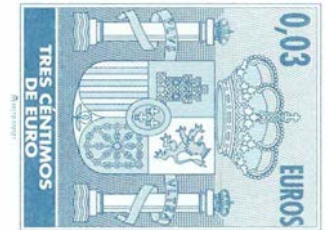
Global Mix Fund, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
RFIJA TECNICAS REUNIDA 2.75 2024-12-30	EUR	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	
Emisiones avaladas						
RFIJA GREENALIA SA 4.95 2025-12-15	EUR	201 790,00	110,05	197 715,12	(4 074,88)	ES0305293005
TOTALES Emisiones avaladas		201 790,00	110,05	197 715,12	(4 074,88)	
Instrumentos del mercado monetario						
PAGARE MASMOVIL IBERCO 0.00 2022-08-11	EUR	198 851,12	224,14	198 851,93	0,81	ES0584696480
PAGARE ELECTRIFICACION 0.00 2022-04-19	EUR	199 917,37	33,31	199 934,48	17,11	ES05297430Y1
PAGARE AVATEL TELECOM 0.00 2022-02-24	EUR	199 761,85	98,42	199 710,23	(51,62)	ES0505616013
PAGARE GRUPO GRANDSOLA 0.00 2022-05-18	EUR	199 621,56	90,30	199 633,46	11,90	ES0505497133
PAGARE URBASER 0.00 2022-04-22	EUR	199 668,37	129,22	199 684,05	15,68	ES0505438251
PAGARE GRUPO TRADEBE M 0.00 2022-03-09	EUR	99 596,70	253,96	99 565,68	(31,02)	ES0505401325
PAGARE METROVACESA 0.00 2023-11-10	EUR	194 055,52	402,59	194 206,93	151,41	ES0505122152
PAGARE ALDESA AGRUPACI 0.00 2022-05-30	EUR	98 077,33	1 131,13	98 096,55	19,22	ES0505112161
PAGARE 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	

CLASE 8.ª



005602646

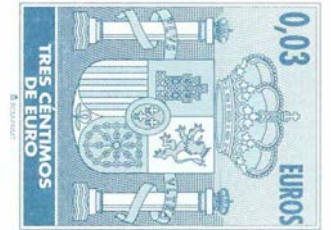
Global Mix Fund, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
RFIJA TELEFONICA EUROP 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 EUSKALTEL SA 0.00 2022-05-20	EUR	299 690,23	29,90	299 649,72	(40,51)	XS2427021402
PAGARE CIE AUTOMOTIVE 0.00 2022-02-25	EUR	116 015,24	(10,32)	115 986,30	(28,94)	XS2381253165
PAGARE CIE 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 LAM 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	US8288061091
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
ACCIONES BEST BUY COMPANY INC	USD	59 125,18	-	53 596,03	(5 529,15)	US0865161014

CLASE 8.^a



005602647

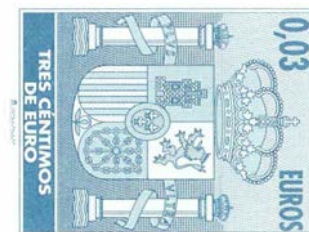
Global Mix Fund, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
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 MFS 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 FLOSSBACH 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 GLBL-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 36.1.d)						
PARTICIPACIONES GLOBAL X CYBERSECURITY E	USD	101 905,04	-	100 555,86	(1 349,18)	US37954Y3844
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)		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	

CLASE 8.^a



005602648

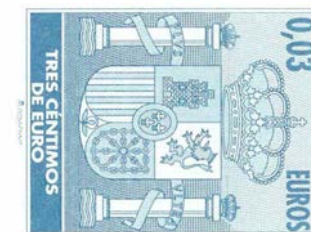
Global Mix Fund, F.I.

Anexo II. 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"				
Opcion SIGNIFY HEALTH INC - CLASS A 100 FISI	USD	39 564,00	1 846,32	21/01/2022
Opcion PLUG POWER INC 100 FISICA	USD	30 772,00	1 763,24	20/01/2023
Opcion FUELCELL 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"				
Opcion SIMON PROP GRP 100 FISICA	USD	98 470,40	4 385,01	18/02/2022
Opcion SAP SE (XETRA) 100 FISICA	EUR	130 000,00	3 000,00	18/03/2022
Opcion SAP SE (XETRA) 100 FISICA	EUR	62 000,00	1 545,00	21/01/2022
Opcion PLUG POWER INC 100 FISICA	USD	61 544,00	483,12	20/01/2023
Opcion PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A(PLTR 100	USD	91 436,80	87,92	21/01/2022
Opcion NVIDIA CORP 100 FISICA	USD	112 537,60	5 512,58	18/03/2022
Opcion LAM RESEARCH 100 FISICA	USD	123 088,00	5 719,20	21/01/2022
Opcion ENGIE 100 FISICA	EUR	210 000,00	4 200,00	17/06/2022
Opcion FUELCELL ENERGY INC 100 FISICA	USD	140 672,00	1 230,88	20/01/2023
Opcion CITIGROUP INC 100 FISICA	USD	89 596,13	112,10	21/01/2022
Opcion 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



005602649

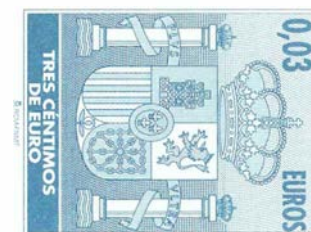
Global Mix Fund, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020

(Expresado en euros)

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

CLASE 8.^a



005602650

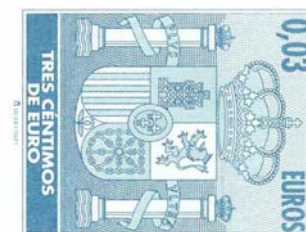
Global Mix Fund, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Deuda pública						
RFIJA UNITED STATES TR 0.00 2021-02-25	USD	194 260,12	61,25	188 199,43	(6 060,69)	US912796XE43
TOTALES Deuda pública		194 260,12	61,25	188 199,43	(6 060,69)	
Renta fija privada cotizada						
RFIJA GRIFOLS SA 3.20 2025-05-01	EUR	202 372,87	935,80	202 487,07	114,20	XS1598757760
TOTALES Renta fija privada cotizada		202 372,87	935,80	202 487,07	114,20	
Instrumentos de mercado monetario						
PAGARE PA.GRUPO TRADEB 0.00 2021-05-11	EUR	99 662,92	94,86	99 662,06	(0,86)	ES0505401226
PAGARE CIE AUTOMOTIVE 0.00 2021-03-25	EUR	199 617,81	168,96	199 591,20	(26,61)	XS2250884546
PAGARE CIE AUTOMOTIVE 0.00 2021-03-15	EUR	99 739,44	180,27	99 700,90	(38,54)	XS2229024018
TOTALES Instrumentos de mercado monetario		399 020,17	444,09	398 954,16	(66,01)	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES HOLOGIC INC	USD	52 055,40	-	59 618,64	7 563,24	US4364401012
ACCIONES TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	SEK	64 157,48	-	72 907,79	8 750,31	SE0000108656
ACCIONES MICHELIN	EUR	47 365,13	-	52 475,00	5 109,87	FR0000121261
ACCIONES GECINA SA	EUR	72 793,75	-	82 095,00	9 301,25	FR0010040865
ACCIONES SAP AG	EUR	48 019,80	-	48 249,00	229,20	DE0007164600
ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	42 562,44	-	40 939,82	(1 622,62)	US00724F1012
ACCIONES MEDTRONIC PLC (USD)	USD	45 789,93	-	47 945,40	2 155,47	IE00BTN1Y115
ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	65 186,20	-	63 472,20	(1 714,00)	US1101221083
ACCIONES ATALAYA MINING PLC	GBP	48 829,86	-	52 494,30	3 664,44	CY0106002112
ACCIONES KONINKLIJKE (ROYAL) PHILIPS ELE	EUR	62 593,77	-	65 670,00	3 076,23	NL0000009538
ACCIONES VISA INC	USD	62 466,38	-	62 668,33	201,95	US92826C8394
ACCIONES CORTICEIRA AMORIM SGPS SA	EUR	45 029,49	-	58 000,00	12 970,51	PTCOR0AE0006
ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	79 552,00	-	109 394,59	29 842,59	US09857L1089
ACCIONES QUALCOMM INC	USD	16 839,79	-	24 941,10	8 101,31	US7475251036
ACCIONES LANDCADIA HOLDINGS INC	USD	27 839,84	-	22 757,08	(5 082,76)	US9307521008
ACCIONES DOLBY LABORATORIES INC-CL A	USD	48 702,01	-	79 510,62	30 808,61	US25659T1079
ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	25 382,28	-	19 051,28	(6 331,00)	US01609W1027
ACCIONES ZYNGA INC	USD	48 268,31	-	48 477,49	209,18	US98986T1088
ACCIONES GROUPE DANONE	EUR	60 591,26	-	53 760,00	(6 831,26)	FR0000120644
ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	25 083,25	-	36 432,61	11 349,36	US79466L3024
ACCIONES LINDE PLC	EUR	64 102,03	-	63 900,00	(202,03)	IE00BZ12WP82
ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	41 514,70	-	59 150,00	17 635,30	FR0000121972
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 094 725,10	-	1 223 910,25	129 185,15	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES UBAM UNCONSTRAINED BD-EU	EUR	200 019,98	-	200 192,25	172,27	LU0940721409

CLASE 8.^a



005602651

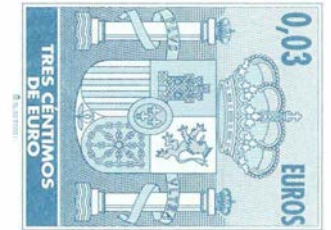
Global Mix Fund, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020

(Expresado en euros)

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

CLASE 8.^a



005602652

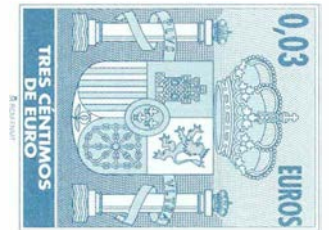
Global Mix Fund, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2020

(Expresado en euros)

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

CLASE 8.^a



005602653



CLASE 8.^a



005602654

Global Mix Fund, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

1. Situación de los Mercados.

Después del difícil año 2020, las economías fueron recuperándose en el primer semestre del 2021. Las autoridades monetarias siguieron reforzando sus mensajes con el refuerzo de los estímulos a través por ejemplo del plan de inversiones en infraestructuras, o el de recuperación lanzado por la UE. A todos estos inputs positivos se le añadió tanto la aceleración en la campaña de vacunación del COVID-19, como que el mes de junio se convirtiera en un punto de inflexión en lo que a restricciones se refiere.

Los datos macroeconómicos indican una expansión fuerte en USA - el ISM Manufacturero registró máximos multianuales y el World Bank previó que el PIB americano aumentaría un 6.8% en el 2021. Por otro lado, los indicadores de inflación se dispararon (el IPC en junio al 5.4% y/y), debido a los problemas de las cadenas de suministro, la escasez de los semiconductores y la reticencia de los americanos a volver al mercado laboral. La primera mitad del año fue marcada por un intenso debate sobre la temporalidad de esta presión inflacionista.

Entidades como el BCE o la FED dejaron claro que no darían pasos en falso reduciendo la compra de activos antes de tiempo. En Europa, la recuperación fue más gradual, aunque destacamos que después del primer trimestre decepcionante, la campaña de vacunación europea aceleró, hasta superar un 50% de la población vacunada a finales de junio. El World Bank estimó que el PIB europeo aumentaría un 4,2% en el 2021.

El FMI estimó que el PIB español aumentaría un 6.4% este año – por encima de la media europea, pero por debajo del crecimiento americano. La economía española estaba muy afectada por la falta del turismo: los aeropuertos de la red de Aena cerraron el mes de junio con 9 millones de pasajeros, un 66% menos que en el mismo mes del año 2019.

Si bien en el primer trimestre observamos una salida de la deuda gubernamental y una fuerte rotación hacia los sectores cíclicos en renta variable, en el segundo trimestre los mercados se adaptaron al mensaje de la FED: la inflación parecía transitoria y cualquier reducción de las compras de activos sería muy paulatina.

La rentabilidad del bono estadounidense a 10 años empezó el año en 0,91%, llegando a finales de marzo al máximo del periodo y situándose en 1,74%, a cierre del primer semestre la curva de rentabilidades se situó en el 1.47% haciendo una corrección de 27 puntos básicos. La rentabilidad del bono a 10 años alemán aumentaba en más de 36 puntos básicos pasando de -0,57% a -0,21%, llegando a mediados de mayo a una rentabilidad del -0,10%.



CLASE 8.ª



005602655

Global Mix Fund, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

Los diferenciales de crédito cerraron el semestre en mínimos multianuales, con el Itraxx Europe 5 años, índice de referencia para el crédito con grado de inversión, en +46pb (desde los +48pb. de cierre de diciembre) y el Xover, la referencia para la deuda de alto rendimiento, en +232 pb (desde los +240 pb.).

La mayoría de las bolsas cerraron el primer semestre con retornos de doble dígito, con las acciones tipo growth haciéndolo mejor. El EuroStoxx 50 subió un 16.6%, el S&P 500 un 15.2% y el Nasdaq un 13.3%. El Ibex cerró el primer semestre con una subida del 9.2%. La mejora en las perspectivas económicas también se reflejaron en activos como el petróleo: el Brent se revalorizó un 45% para terminar el semestre a \$75 por barril. El oro creció un 6.5%, situándose a \$1,770 por onza. Por último, el eurodólar registró una caída del 3.1%.

Las claves que han predominado tanto en esta segunda parte del año como en 2021 han sido: COVID y el proceso de vacunación a nivel mundial, los estímulos o el inicio de la normalización de la política monetaria por parte de los bancos centrales y la inflación. A estos conceptos, le podemos añadir cuestiones que están directamente relacionadas con los puntos anteriores, como los cuellos de botella en la industria, el boom de los precios del gas natural o las limitaciones de la oferta de crudo por parte de la OPEP. Otros aspectos relevantes en esta segunda parte del año, serían el cambio de gobierno en Alemania o la política económica en Turquía, o las restricciones regulatorias en China.

Como en semestres anteriores, la evolución del COVID-19 ha marcado el devenir económico de este periodo. En la última parte del año, con la llegada de la nueva variante ómicron se incrementaron las restricciones con el objetivo de reducir la transmisibilidad que acabaron pasando factura a nivel económico en la Eurozona. Esta nueva variante se sumó a los obstáculos que tanto los cuellos de botella como la escasez de trabajadores estaban poniendo a la actividad económica. Si bien es cierto que el COVID-19 siguió distorsionando la actividad económica en 2021, este segundo semestre ha sido la confirmación del desarrollo exitoso de las vacunas, y de la rápida administración en el mundo desarrollado marcando un punto de inflexión.

El posicionamiento de los Bancos Centrales en la recta final de 2021 contrastaba con la extrema generosidad que se proyectaba justo en el arranque del ejercicio. En EE.UU., la FED empezó a preocuparse por las tensiones observadas en las expectativas de precios y salarios o ante la escasez de trabajadores, cuestiones decisivas para dotar de un carácter más duradero las elevadas tasas de inflación y eliminar la palabra transitoriedad. La FED en las últimas reuniones del año aceleró hacia la normalización monetaria, anunciando la finalización del programa de compras en marzo de 2022, sin descartar en el corto plazo subidas de tipos o reducciones de balance. Por su parte, el BCE empezó a preparar el terreno anunciando una reducción de las compras netas de activos en el marco del PEPP soportado por un contexto de elevadas tasas de inflación, llegando a su fin en marzo del 2022.



CLASE 8.^a
ECONOMÍA



005602656

Global Mix Fund, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

A nivel político en Europa, se produjo el cambio de gobierno en Alemania donde la coalición entre los socialdemócratas, el partido verde y los liberales desplazaron del poder a la CDU/CSU. También vivimos un gran impulso de confianza en Italia que provocó el nombramiento de Draghi como primer ministro del país.

China, fue otro de los protagonistas del 2021. El riesgo regulatorio por parte de las autoridades sobre determinados sectores tuvo impacto tanto a nivel económico como en la confianza del mercado. El sector tecnológico, el educativo, la industria de los videojuegos o los juegos de azar fueron los más penalizados.

Durante la segunda parte del año, se cuestionaron los mecanismos utilizados por las compañías chinas para cotizar en el exterior o se desencadenó la crisis de Evergrande, cuyas dificultades para hacer frente a sus obligaciones fueron titulares recurrentes.

En conjunto, el 2021 ha sido un año de recuperación económica. Un escenario de recuperación que ha sido posible en gran parte por una demanda estimulada por las instituciones, y que ha dado paso a una preocupación creciente hacia la inflación, ya que esta alcanzó cifras no vistas en décadas. En EE.UU. la inflación se situó en el 7,0% y la inflación subyacente 5,5%. En la Eurozona, el retraso de la vacunación y los cuellos de botella situaron la inflación cerca del 5% y la subyacente en 2,6%.

En clave de mercados, aunque la FED acelerase el ritmo en la última parte del año, la prudencia comunicativa en buena parte del año permitió que asistiéramos a una concatenación de máximos históricos en el S&P500, revalorizándose un 26,9%, mientras que el Nasdaq lo hacía en un 21,4%. En el caso de la rentabilidad del Bono americano a 10 años, acabó el año en 1,51%, frente al 0,92% que empezaba el año. En Europa, el Stoxx600 también cosechó nuevos máximos históricos y se revalorizó un 22,25%, ayudado por la laxitud del BCE que se observó en la rentabilidad del Bono alemán a 10 años que se situó en el -0,18% al finalizar el 2021. En China, la acción de las autoridades fue el principal responsable del mal año para el índice bursátil CSI 300, que perdió un -5,2% en 2021, y casi el -17% desde los máximos del año en febrero.

2. Rentabilidad, Patrimonio y Participes del Fondo.

La Rentabilidad obtenida por la IIC en el ejercicio 2021 ha sido de 4,93%. El valor liquidativo a cierre del ejercicio 2020 era de 10,39 euros/acción, siendo a cierre del ejercicio 2021 de 10,90 euros/acción.

El Patrimonio de la IIC ha incrementado un 77,47%, pasando de 6.846.273,13 euros a 31 de diciembre de 2020 a 12.150.369,60 euros a 31 de diciembre de 2021.



CLASE 8.^a



005602657

Global Mix Fund, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

La IIC ha cerrado el año 2021 con 128 partícipes titulares de 1.114.560,81 participaciones. El número de partícipes ha incrementado un 96,92% (63 partícipes) respecto a la fecha de inicio.

3. Inversiones/Cambios Realizados en la Cartera.

3.1. Renta Variable.-

Para el primer semestre del pasado ejercicio 2021, las decisiones sobre Renta Variable se estructuraron bajo los siguientes puntos:

- En USA: en renta variable USA se procedió a vender y/o reducir posiciones en Visa Inc., Qualcom,, Dolby, CRM, Waiters.etc , realizando importantes plusvalías, con respecto a las incorporaciones en el mercado USA, destacamos: Wabtech, Fiserv, Aspen Tech, Palantir ,Johnson & Johnson y Bristol Mayer, con un ligero incremento de 2 puntos porcentuales en el peso relativo del mercado americano..
- En España: se realizaron beneficios en Santander, Euskatel, tras la OPA lanzada por MasMovil, y se incrementaron posiciones en CAF , en Global Dominión, Acerinox y Telefónica. Manteniendo el peso relativo del mercado español entorno al 5%.
- En Inglaterra y el resto de Europa, se procedió a la venta y/o reducción de posiciones de Ericsson, Michelin, Outokumpo y Gecina y se abrieron posiciones y/o se incrementaron en Corticeira Morin, Engi, Allianz, Elis y SAP.
- En relación a inversiones temáticas o geográficas vehiculizadas a través de IIC's especializadas, cabe destacar el incremento de posiciones en el fondo Candriam Credit Opportunitys y se vendieron las participaciones del Fondo de retorno absoluto Pictet Agora y ya en la segunda parte del semestre incorporamos un nuevo Fondo de renta fija, Pimco Unconstrained Bond, un fondo de renta fija global, con una filosofía de inversión ecléctica y relativamente conservadora.

Para el segundo semestre del pasado ejercicio 2021, las decisiones sobre Renta Variable se estructuraron bajo los siguientes puntos:

- En USA: en renta variable USA se procedió a vender y/o reducir posiciones en Booking, Adobe System, y en Global Payments, realizando plusvalías. Con respecto a las incorporaciones en el mercado USA, destacamos: Nvidia, Microsoft, Alphabet, Best Buy, Jacob Eng., y un ETF de ciberseguridad Global x Cybersecurity, así mismo se incrementaron posiciones en Bristol Mayer, Hoologic.



CLASE 8.^a



005602658

Global Mix Fund, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

- En España: se realizaron beneficios, totales y/o parciales en Acerinox, FCC, Iberdrola, Caf y Global Dominion y se abrieron nuevas posiciones y/o se incrementaron en Logista, Grifols, Greenalia y Vidrala, incrementando el peso relativo del mercado español del 5% al 7%.
- En Inglaterra y el resto de Europa, se procedió a la venta y/o reducción de posiciones de, Linde, Danone, Philips y Ses Imagotec y se abrieron posiciones y/o se incrementaron en Thales Michelin, Vopak, Corticeira y SAP, esta última con una estructura de opciones call vendidas... En líneas generales esta rotación ha supuesto una ligera ganancia de peso del mercado europeo en detrimento del mercado americano.
- En relación a inversiones temáticas o geográficas vehiculizadas a través de IIC's especializadas, tan solo cabe destacar la apertura de una nueva posición, de momento poco significativa, pero que cabe esperar incrementarla, de un ETF que emula el comportamiento de las principales empresas dedicadas al software de seguridad cibernética y un incremento en la posición del fondo de RA, Blackrock Strategic Fund.

3.2. Derivados.-

Durante el ejercicio 2021 se ha operado con productos derivados a través de opciones y futuros en mercados organizados, en divisas (eur/dollar) con objetos de cubrir parcialmente la exposición al dollar USA, cuya apreciación en el semestre ha sido significativa, generando una pérdida en la posición de cobertura parcial vinculada, pérdida que lógicamente fue compensada con la apreciación del dollar... 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. Esta práctica, aunque recurrente en los últimos meses, cabe contextualizarla en el actual momento y valoración del mercado.

Al cierre del ejercicio 2021, el Fondo mantenía las siguientes posiciones en productos derivados:

Compra de 9 futuros de eurodollar vencimiento marzo 2022 (representan una cobertura nominal de 1.125.000 USD), prácticamente el 100% de cobertura de la exposición al dollar consecuencia de la inversión directa en acciones en dicho mercado.

Así mismo, al cierre del ejercicio hay posiciones abiertas de call-covered sobre acciones en cartera, con vencimiento 2022, que suponen un colchón adicional en el caso de corrección a la baja de las acciones implicadas.



CLASE 8.^a



005602659

Global Mix Fund, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

3.3. Inversiones en otras IIC.-

A cierre del ejercicio 2021 el fondo mantiene exposición del 22,56% en otras IICs.

Las IIC en las que invierte el Fondo son MAN Funds VI - Innovation Equity Alternative; BlackRock - Strateg European Abs Return I2 E; Amundi Ultra Short Term Bond S; UBAM - Absolute Return Low Vol Fx – IPE; Lazard Convertible Global - AT H EUR; PIMCO Unconstrained Bond I - EH – ACC; Candriam Credit Opportunities I C; Flossbach von Storch Bond Opportunities IT EUR; Pictet - Short Term Emerging Corp. Bn. I USD ACC; Pictet Global Environment – IE; MFS Meridian Global Research Foc - I1E y Fidelity - Asian Aggress YA USD.

3.4. Renta Fija.-

Durante el primer semestre de 2021 se tomaron posiciones en bonos híbridos de emisores de primer nivel, Telefónica y Abertis, con rendimientos implícitos entre el 3% y el 5%, en bonos de Sacyr vencimiento 2024 con un rendimiento previsto del 3,25% y por un importe de 100.000 eur. y ya en el segundo trimestre se incorporó una emisión de Renault con vencimiento 2028 y un rendimiento estimado del 2,4%, por un importe de 100.000 euros.

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 12 meses de duración, con emisores de calidad.

Durante el segundo semestre de 2021 se han realizado pocos cambios significativos, tan solo destacar la venta de 100.000 euros de bonos de Audax con un cupón del 4,2%, en previsión de un posible deterioro de sus fundamentos y la incorporación de una pequeña partida de bonos de Acciona con vencimiento 2025. En relación a la renta fija a través de IICs especializadas en High Yield y países emergentes, se han incrementado posiciones, pero manteniendo el peso relativo en cartera, dado el aumento de patrimonio del fondo.

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 12 meses de duración, con emisores de calidad.

4. Posicionamiento/Riesgo Actual.

Durante el ejercicio 2021, el mayor riesgo al que ha estado expuesto el Fondo es el riesgo de fluctuación del mercado de renta variable ya que, a cierre del trimestre, se encuentra invertida en un 34% en Renta Variable..



CLASE 8.^a



005602660

Global Mix Fund, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

Actualmente, las inversiones denominadas en divisa no euro alcanzan alrededor del 20% de la cartera, con el dólar USA como máximo exponente.. Indirectamente el fondo esta expuesto a otras divisas como consecuencia de sus participaciones en fondos especializados con especial referencia al fondo de Asian-Pacific Opport.

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.

Continuamos con las pautas marcadas durante los últimos meses, “prudencia”, el mercado ha descontado con importante ímpetu el re-opening de la economía y las valoraciones alcanzadas por muchas empresas y sectores exigen ratios de crecimiento importantes en los próximos años que se tendrán que confirmar, por otra parte, y especialmente durante los últimos meses, han entrado en juego nuevos riesgos potenciales que el mercado tendrá que valorar, entre ellos cabe destacar el impresionante repunte de la inflación, indudablemente hay una componente coyuntural en este repunte, tal como indican las autoridades monetarias, los cuellos de botellas en los procesos de producción por el súbito repunte de la demanda en determinados bienes y servicios claves han colapsado la oferta, que arrastraba importantes limitaciones tras una larga época de pandemia y restricciones, no obstante, desde mi punto de vista, hay otros factores más estructurales que conviene monitorizar, la relocalización de industria tras 20 años de un proceso intensivo de deslocalización (que genere una importante corriente deflacionista), los aumentos de los salarios como parte de las políticas sociales implementadas para luchar contra los efectos de la pandemia, y por supuesto las políticas monetarias expansivas que en los próximos meses convivirán con políticas fiscales y de gasto también expansivas.

Un repunte de estas características de la inflación, si se confirma, puede ocasionar tensiones en los mercados, ajustando las valoraciones. Lo veremos en los próximos meses, de cualquier forma, desde mi punto de vista, dado el nivel de valoraciones alcanzado y el cuadro macroeconómico que se perfila creo que para inversores con perfil moderado flexible es aconsejable ciertas dosis de prudencia.



CLASE 8.^a



005602661

Global Mix Fund, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

6. Exposición fiel del negocio y actividades principales

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

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

7. Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2021 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2021 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

8. Acciones propias

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

9. Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2021

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2021 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
ESTADO



005602662

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 2022, 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 2021 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 2021, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2021.

FIRMANTES:

D. Ramiro Martínez-Pardo Del Valle
Presidente

D. Alberto Moro Suárez
Consejero

D. Christian Torres Lang
Secretario Consejero