

CIMAPLUS CARTERA, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 4325

Informe Semestral del Primer Semestre 2022

Gestora: 1) AMUNDI IBERIA, SGIIC, S.A. **Depositario:** BANCO INVERDIS, S.A. **Auditor:** DELOITTE, S.L.
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANCA MARCH **Rating Depositario:** n.d.

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.amundi.com/esp.

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

Dirección

PASEO DE LA CASTELLANA, 1 28046 - MADRID (MADRID)

Correo Electrónicoatencionalcliente@amundi.com

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

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 11/10/2018

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 6 en una escala de 1 a 7.

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: Global.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR**2. Datos económicos**

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,99	0,26	0,99	0,69
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	354.791,00	362.779,00
Nº de accionistas	2,00	119,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	3.550	10,0060	10,0060	11,0051
2021	3.992	11,0053	10,3822	11,0859
2020	3.861	10,5949	9,6098	10,5982
2019	3.764	10,3013	10,0462	10,4526

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,15	0,00	0,15	0,15	0,00	0,15	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
-9,08	-5,18	-4,11	2,72	-0,45	3,87	2,85	2,27	

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,04	0,73	0,32	0,26	0,26	1,05	1,06	1,08	

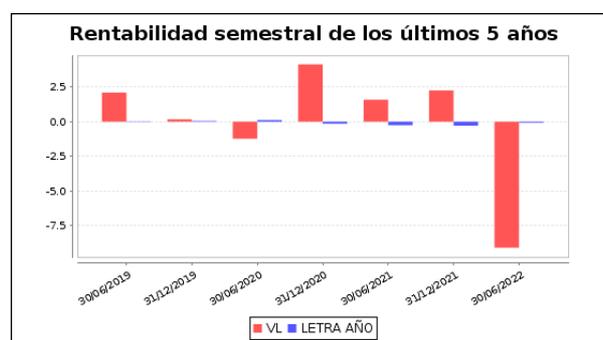
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	0	0,00	2.624	65,73
* Cartera interior	0	0,00	96	2,40
* Cartera exterior	0	0,00	2.528	63,33
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.544	99,83	1.349	33,79
(+/-) RESTO	6	0,17	20	0,50
TOTAL PATRIMONIO	3.550	100,00 %	3.992	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	3.992	3.915	3.992	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-2,24	-0,27	-2,24	688,32
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-9,56	2,23	-9,56	-507,40
(+) Rendimientos de gestión	-8,67	2,56	-8,67	-422,24
+ Intereses	-0,06	0,00	-0,06	-9.995,30
+ Dividendos	0,19	0,05	0,19	239,64
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	-0,02	0,00	-100,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-4,77	1,92	-4,77	-336,02
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-4,16	0,42	-4,16	-1.047,21
± Otros resultados	0,12	0,18	0,12	-34,59
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,89	-0,33	-0,89	158,87
- Comisión de sociedad gestora	-0,15	-0,15	-0,15	-6,58
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-6,59
- Gastos por servicios exteriores	-0,55	-0,06	-0,55	745,73
- Otros gastos de gestión corriente	-0,09	-0,05	-0,09	70,27
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,02	-0,06	145,34
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	343,72
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-28,17
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.550	3.992	3.550	

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

3. Inversiones financieras

3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA			96	2,41
TOTAL RENTA VARIABLE			96	2,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR			96	2,41
TOTAL RV COTIZADA			705	17,68
TOTAL RENTA VARIABLE			705	17,68
TOTAL IIC			1.822	45,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR			2.528	63,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS			2.624	65,74

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total

DISTRIBUCIÓN PATRIMONIO ASSET ALLOCATION	
Datos no disponibles	

3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Otros hechos relevantes
Se informa que la sociedad tributará al tipo general del 25% en el impuesto sobre sociedades, manifestado su intención de seguir manteniendo la Sociedad como Institución de Inversión Colectiva.
Número de registro: 296874
Baja/Disolución/Liquidación/Absorción
El Consejo de Administración ha acordado no llevar a cabo los acuerdos previamente adoptados relativo a su mantenimiento como sociedad de inversión, para proponer a la JGA la disolución y liquidación de la sociedad.
Número de registro: 300412

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Accionistas significativos: 3.550.025,27 - 99,99%

Se han realizado operaciones de Renta Variable cuya contrapartida ha sido otra entidad del mismo grupo de la Sociedad Gestora o de la Entidad Depositaria con un volumen agregado y porcentaje del patrimonio medio del periodo de: 83.860,92 - 2,24%

Se han realizado operaciones de Participaciones de otras IICs gestionadas por la misma Sociedad Gestora u otra gestora del mismo grupo de la Sociedad Gestora o de la Entidad Depositaria con un volumen agregado y porcentaje del patrimonio medio del periodo de: 110.141,86 - 2,94%

Se han realizado operaciones de Participaciones de otras IICs gestionadas por la misma Sociedad Gestora u otra gestora del mismo grupo de la Sociedad Gestora o de la Entidad Depositaria con un volumen agregado y porcentaje del patrimonio medio del periodo de: 1.783.562,68 - 47,57%

El depositario ha cobrado comisiones de custodia por importe de 1,487.16 euros y de liquidación por importe de 2,419.11 euros, cuya suma supone un importe y porcentaje sobre el patrimonio medio de: 3.906,27 - 0,1%

El fondo ha soportado unas comisiones de gestión indirectas por su inversión en otras IIC gestionadas por Entidades pertenecientes al mismo grupo de su gestora por importe de 1,414.11 euros con unas retrocesiones por importe de 0.00 euros cuyo neto supone un importe y porcentaje sobre patrimonio medio de: 1.414,11 - 0,04%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El primer semestre de 2022 ha resultado uno de los peores en los últimos tiempos, con la mayoría de los activos perdiendo terreno: las acciones, los bonos soberanos y el crédito experimentaron pérdidas significativas, mientras que el dólar estadounidense y ciertas materias primas, como el petróleo, fueron algunas de las escasas excepciones que consiguieron evitar los números rojos. La renta variable de mercados desarrollados experimentó uno de los peores semestres desde la década de los 70, mientras que los bonos del estado también se vieron fuertemente penalizados. Durante las primeras semanas del año la noticia más importante fue, sin duda, la invasión rusa de Ucrania. Rusia es un

importante productor de materias primas y la escalada de las tensiones llevó los precios de la energía a niveles extremos, lo que agravó el aumento de la inflación, las interrupciones en las cadenas de suministro y el riesgo para el crecimiento mundial. Durante la primera mitad del año, el repunte de la inflación ha creado problemas a los bancos centrales, obligándoles a endurecer sus políticas monetarias de forma agresiva, lo que llevó a los inversores a aumentar las probabilidades de recesión económica.

En el plano macroeconómico, en Estados Unidos, la publicación del IPC (índice de precios al consumo) general de mayo mostró niveles récord del 8,6%, superando las estimaciones del consenso y decepcionando a los inversores que habían estado esperando que los aumentos de los precios se desacelerarían. Esto llevó a la Reserva Federal a elevar sus tipos de interés de referencia un 0,75%, en su alza más agresiva desde 1994. Durante la primera mitad del año el Comité Federal de Mercado Abierto incrementó el nivel de su referencia a un rango de 1.5%-1.75%, el más alto desde justo antes de que comenzara la pandemia de Covid en marzo de 2020. Las encuestas de actividad, sin embargo, cayeron a su nivel más bajo desde julio de 2020. El crecimiento de la demanda se está enfriando a medida que los hogares enfrentan un mayor coste de vida y el gasto en capital de las empresas también muestra signos de moderación debido al endurecimiento monetario. Durante el semestre, la rentabilidad del bono americano a 10 años ha pasado del 1,5% al 3,02% a cierre de junio, lo que supone importantes caídas en precios.

En Europa, la confianza del consumidor se ha reducido drásticamente con la creciente preocupación por la escasez de suministro de gas y el posible racionamiento. La inflación en la zona euro alcanzó otro récord en mayo, ya que la guerra en Ucrania aviva los precios de la energía y los alimentos, aumentando hasta 8,1% a/a. Las presiones inflacionistas se han ampliado e intensificado con un fuerte aumento de los precios de muchos bienes y servicios. Desde el punto de vista monetario, el Banco Central Europeo (BCE) confirmó en junio su intención de empezar a subir su tipo de referencia de los depósitos, que actualmente se sitúa en el -0,5%, un cuarto de punto en julio para contener los precios. El BCE también confirmó que pondría fin a las compras netas de bonos en el marco de su programa de compra de activos el 1 de julio. Además, en junio, el regulador monetario también celebró una reunión extraordinaria después de que un aumento en los costes de los préstamos de algunos estados miembros muy endeudados avivase los temores de otra crisis de deuda de la eurozona. En un comunicado emitido después de esta reunión, el BCE indicó que tomaría medidas para frenar la ampliación de los diferenciales de rendimiento entre los bonos soberanos de los estados miembros.

Así, en los mercados de deuda, el índice de bonos gubernamentales de la eurozona a corto plazo de JP Morgan tuvo rendimientos negativos durante el primer semestre del año, ya que las rentabilidades aumentaron dramáticamente en la mayoría de los mercados. El índice de 3 a 5 años cayó alrededor de un -6 % en el período, mientras que el índice de 5 a 7 años registró una rentabilidad negativa del entorno del -9% entre enero y junio. En este entorno la referencia alemana, el bund, terminó el semestre en niveles de 1,33% (desde el -0,10% de principios de año), con el diferencial con el BTP italiano en +193pb.

En los mercados de crédito europeos, el índice de crédito iTraxx Main se amplió unos +71 puntos durante la primera mitad del año. El índice Crossover de alto rendimiento también se amplió, aunque de forma más aguda, con +338bps durante el semestre. Las expectativas de tipos siguen pesando en el espacio corporativo, con el índice Bloomberg Barclays Euro Aggregate cayendo aproximadamente un -12%. El índice Bloomberg Barclays U.S. Corporate tuvo un comportamiento peor al de su homólogo europeo en esta primera parte del año. En el espacio de alto rendimiento, el índice Credit Suisse European HY cayó más de un -14%, prácticamente en línea con el índice Credit Suisse HY en términos de USD.

En renta variable, los mercados se situaron generalizadamente en terreno negativo, con pérdidas en muchos de ellos por encima del doble dígito y alcanzando en algunos casos incluso terreno de contracción técnica. El índice MSCI World Equity experimentó una depreciación de -21,2% en términos de rendimiento total neto en USD en el semestre (-13,2% en euros). Desde una perspectiva geográfica, el Reino Unido (-2,92% en libras, -0,98% en euros) y Japón (Topix: -5,0% en divisa local, -12,8% en euros; Nikkei: -6,9% en JPY, -14,6% en euros) lideraron el camino, seguidos de Europa (Euro Stoxx 50: -18,2%), mientras que EE. UU. (S&P 500: -19,9% en dólares americanos; -12,8% en euros). Los mercados emergentes vivieron unas últimas semanas del semestre mejores gracias al buen hacer de los mercados chinos, finalizando el período el MSCI Emerging Markets con una caída del -17,8% en divisa local.

Las bolsas americanas, como decíamos, tuvieron un semestre negativo, con el S&P500 cayendo -19,9%, mientras el Dow Jones 30 lo hacía un -14,6%, el Russell 2000 un -23,4% y el Nasdaq Composite, de fuerte contenido tecnológico, caía un -28,6% (todos ellos medidos en dólares americanos) afectado por la revisión de la postura monetaria de la Fed, el aumento de los tipos y las preocupaciones sobre el crecimiento económico. En el período, las acciones de valor superaron a las

acciones de crecimiento, con una caída del -11,9 % en el caso de las primeras frente a una pérdida del -27,0 % para el crecimiento en Estados Unidos.

En Europa, los mercados cayeron de forma generalizada, siendo la mayor parte de las pérdidas en junio debido a las preocupaciones sobre el crecimiento mundial, la inflación y la capacidad del BCE para contenerla. Dentro de los países de la Unión Monetaria el que mejor comportamiento mostraba era el Ibex 35 (-6%). Por su parte, el DAX alemán (-18,1%) y el FTSE MIB italiano (-20,16%) eran los que acusaban más las caídas.

En los mercados de divisas, en general, el dólar se fortaleció frente a todas las monedas principales alentado por las preocupaciones sobre la economía global y una Reserva Federal agresiva. Así, se fortalecía más de un 8% frente al euro, más de un 10% frente a la libra esterlina y más de un 15% frente al yen japonés. Esta fortaleza del billete verde también afectaba de forma especial a las divisas de mercados emergentes, a las cuales también lastraba la desaceleración del crecimiento económico y el aumento de las presiones inflacionistas.

En cuanto a las materias primas, fueron de los pocos activos que mostraron un comportamiento positivo en el semestre. El índice Refinitiv/Core Commodity CRB avanzaba un 25,3% en la primera mitad del año, aupado de forma especialmente relevante por las materias primas energéticas y las agrícolas, ambas beneficiadas por el shock de oferta que supone la invasión de Ucrania por parte de Rusia. Así mismo, los metales preciosos se apreciaban al actuar como activos refugios y como receptores de flujos en busca de coberturas de inflación, con el oro prácticamente plano en el año, medido en dólares americanos (-1,20%).

30/06/2022 31/12/2021 31/12/2020 1º Semestre 2021 2020

EuroStoxx 50 3454.9 4298.4 3552.6 -19.6% 21.0% -5.1%

FTSE-100 7169.3 7384.5 6460.5 -2.9% 14.3% -14.3%

IBEX-35 8098.7 8713.8 8073.7 -7.1% 7.9% -15.5%

Dow Jones IA 30775.4 36338.3 30606.5 -15.3% 18.7% 7.2%

S&P 500 3785.4 4766.2 3756.1 -20.6% 26.9% 16.3%

Nasdaq Comp. 11028.7 15645.0 12888.3 -29.5% 21.4% 43.6%

Nikkei-225 26393.0 28791.7 27444.2 -8.3% 4.9% 16.0%

?/ US\$ 1.0484 1.137 1.2216 -7.8% -6.9% 8.9%

Crudo Brent 114.8 77.8 51.8 47.6% 50.2% -21.5%

Bono Alemán 10 años (%) 1.34 -0.18 -0.57 151 bp 39 bp -38 bp

Letra Tesoro 1 año (%) 0.54 -0.60 -0.63 114 bp 3 bp -16 bp

Itraxx Main 5 años 118.57 47.76 47.93 71 bp 0 bp 4 bp

La evolución del semestre ha reforzado nuestra visión cautelosa ante la tensa situación de los mercados. El conflicto armado entre Rusia y Ucrania continúa siendo, desde su estallido, una fuente de volatilidad en los mercados ante los riesgos geopolíticos que acarrea, de forma más intensa en Europa. Por otro lado, los niveles récord de inflación que se han alcanzado en buena parte del mundo han forzado a los Bancos Centrales a cambiar sus políticas monetarias y ser más agresivos en sus actuaciones con el fin de controlar los precios, aun reconociendo que esto puede afectar al crecimiento.

Nuestra perspectiva sobre la renta variable no ha cambiado en sus líneas generales durante el semestre, pero si se ha ido matizando y modulando a medida que ha ido evolucionando el entorno económico. Así, estamos menos positivos en las compañías de crecimiento, las cuales se ven más afectadas ante las subidas de tipos de interés, estando más positivos, por el contrario, en las empresas value no cíclicas y las de calidad que deberían funcionar mejor en un escenario de ralentización económica.

En cuanto a la renta fija, seguimos muy de cerca la evolución de los tipos de interés en EEUU. Creemos que, tras el fuerte movimiento visto en la curva de tipos, la cual se ha aplanado y desplazado al alza debido a las actuaciones de la FED, es momento de reducir la exposición corta a duración, estando, por tanto, neutrales.

En cuanto a la deuda corporativa, hemos mantenido una visión neutral en EEUU y ligeramente negativa en Europa durante buena parte del semestre, la cual se ha modificado ligeramente tras el importante movimiento que hemos visto en los diferenciales a lo largo del año. Así, nos mantenemos con una visión neutral en el papel corporativo, favoreciendo el de

alta calidad americana, tanto por presentar unos mejores fundamentales, como un mejor entorno macroeconómico, estando además menos afectada por los riesgos derivados de la guerra de Ucrania.

Donde sí hemos mejorado nuestra opinión y tenemos una visión constructiva es en la renta fija china, la cual corrigió mucho durante la duración de los confinamientos en el país, pero que debería verse beneficiada por la reapertura económica de ciudades como Shanghái y por las políticas monetarias acomodaticias que está llevando a cabo el Banco Popular de China.

El dólar y el oro seguirán formando parte de nuestras coberturas, al ser buenos activos refugio ante eventuales correcciones bruscas en los mercados. También hemos incorporado durante el trimestre una posición constructiva en petróleo por la expectativa de una escasez de oferta.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El escenario descrito con anterioridad ha marcado la política de actuación en la gestión de Cimaplus Cartera Sicav. En líneas generales la tendencia del período ha sido reducir el riesgo global de la cartera, y como en períodos anteriores realizando operaciones puntuales para intentar aprovechar las oportunidades que se hayan podido presentar durante el mismo, hasta la puesta en liquidez de la totalidad de la cartera previa a la liquidación de la sicav decidida en Consejo de Administración.

Al final del período la cartera se encuentra totalmente en liquidez, en su divisa de referencia, el Euro.

c) Índice de referencia

Cimaplus Cartera Sicav no tiene ningún índice de referencia en su folleto. Trata de maximizar el ratio rentabilidad-riesgo del fondo, mediante una gestión flexible y activa. Esta rentabilidad no está garantizada.

Durante el semestre, la sicav se comportó peor que el activo libre de riesgo debido al impacto negativo en los mercados provocado por las tensiones inflacionistas, subidas de tipos y el conflicto bélico entre Rusia y Ucrania.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

El patrimonio del fondo ha disminuido en 442.451,43 euros, y su número de participes ha disminuido en 117 .

Cimaplus Cartera Sicav ha obtenido una rentabilidad del -9,08% en el primer semestre de 2022, que es inferior a la de la Letra del Tesoro a 1 año que ha sido del -0,08% para el mismo período.

Los gastos soportados por la cartera durante el período ascienden a 38.884,91 euros,

los cuales se desagregan de la siguiente manera:

- Gastos directos: 0,83%

- Gastos indirectos como consecuencia de invertir en otras IICs.: 0,21%

e) Rendimiento de la sicav en comparación con el resto de sicavs de la gestora.

En relación al resto de Sicavs gestionadas por la entidad, la rentabilidad de esta cartera en concreto se ha situado en línea con la del resto de Sicavs que comparten su política de inversión.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre hemos mantenido la estructura de la cartera con inversión diversificada en activos directos y fondos de inversión tanto en la parte de renta variable como la de renta fija y también en lo que a divisa se refiere (USD, GBP, CHF, DKK, además de la divisa de referencia de la sicav, el EUR) y realizando estrategias de cobertura con el fin de reducir el riesgo global a la vez que intentar conseguir una rentabilidad adicional. Previa a la puesta en liquidez de la sicav con la venta de la totalidad de acciones, bonos y fondos de inversión se habían realizado compras de Capgemini, Pfizer, BNP, Siemens Healthineers, Amazon, JPMorgan, Alphabet, Meta Platforms, Shell, Nestle, Deere, Totalenergies, Diageo, ASM, Hermes, Zurich Insurance, Anglo American, MSCI, Ameriprise, CVS, Apple, EOG Resources, Nvidia, Bayer, además del ETF ishares MSCI Japan y el fondo GS Japan e Indosuez Quality Thematics.

En la parte de renta fija, se vendieron el ETF ishares Global Aggregate. Y se compró DWS Floating Rate Notes y DNCA Alpha Bond.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El apalancamiento medio del fondo durante el período ha resultado en 38,30% .

El fondo aplicará la metodología del compromiso para la medición de la exposición a los riesgos de mercado asociada a la

operativa con instrumentos financieros derivados. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Todos los instrumentos derivados utilizados están cotizados en mercados organizados.

No se ha invertido en derivados OTC ni en instrumentos acogidos al apartado 48.1.j del RIIC.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política de voto del grupo Amundi, está en consonancia con el siguiente enfoque y, por lo tanto, se basa directamente en el análisis de una empresa en los siguientes aspectos:

Las cuestiones de responsabilidad social y desarrollo sostenible, como las de la gobernanza, son esenciales en la evaluación de una empresa. Sólo una visión global de la empresa, que vaya más allá del aspecto puramente financiero e integre todos los riesgos y oportunidades, en particular para los criterios ESG (Medio Ambiente, Social, Gobernanza), permite evaluar su valor intrínseco y sus resultados económicos a largo plazo. Estas dos dimensiones no son mutuamente contradictorias, sino que se complementan. La aceptación social de las prácticas de una empresa contribuye a su imagen y, por lo tanto, indirectamente a su desarrollo y a la rentabilidad para sus accionistas. Un estudio cuantitativo publicado por Amundi en enero de 2019 muestra la correlación positiva entre la integración de las emisiones de ESG y la valoración del mercado de valores.

La política de voto de Amundi Iberia está centralizada en París a nivel grupo. El voto se emite desde Amundi Iberia replicando el voto emitido por Paris Existe un departamento en el grupo que está en contacto con los Consejos de las compañías cotizadas y analizan varios factores como gobierno corporativo, independencia de los consejeros, política de remuneración, integridad de la información financiera, responsabilidad social y medioambiental, etc. La decisión de voto se toma en un Comité buscando el voto como accionista responsable y centralizando el envío del voto generalmente a través de los depositarios La política de voto es revisada con carácter anual. De esta forma, el sentido del voto se realiza con total independencia y objetividad siempre en beneficio exclusivo de los partícipes.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Nuestras perspectivas de mercado son cautas para la segunda mitad del año, siempre condicionadas a la evolución de la inflación, la eficacia de las medidas de los bancos centrales y su impacto en el crecimiento económico, y los riesgos geopolíticos (fundamentalmente la guerra de Ucrania), por lo que nos posicionamos neutrales en muchos de los activos de riesgo.

Por tanto, nos mantenemos atentos al impacto de la evolución de las políticas monetarias de los bancos centrales sobre los precios y sobre el crecimiento. Si bien nuestro escenario central contempla una ralentización económica pero no una recesión en Estados Unidos, reconocemos que existe una probabilidad relevante de que se de este segundo escenario, que podría, no obstante, tener un impacto moderado tras la fuerte corrección que ya hemos visto a lo largo del año.

Por otro lado, contemplamos para el segundo semestre un escenario negativo para la renta variable europea, ya que la guerra está exacerbando las presiones inflacionistas, que podrían afectar a la demanda de la región, dañando los beneficios corporativos (y en consecuencia las valoraciones), teniendo por lo tanto una visión negativa en la clase de

activo. En el otro lado de la balanza, la reapertura de la economía china y las políticas monetarias acomodaticias deberían llevar a las acciones chinas a un buen desempeño. En el caso americano, nos mantenemos ligeramente positivos, tratando de evitar las compañías de crecimiento, sobre todo las que presentan mayores valoraciones, y las compañías mega-capitalizadas. La capacidad de preservar los márgenes y mantener balances fuertes será fundamental, así como el poder de fijación de precios de las empresas, que también será clave en un entorno de alta inflación como el actual.

En el mercado de renta fija, actualmente los precios se ven afectados por dos fuerzas contrapuestas: los mayores tipos de interés y el crecimiento económico. Por ello mantenemos nuestra visión neutral, siendo flexibles y tácticos en nuestro posicionamiento. Mantenemos también nuestras perspectivas en el mercado de crédito, donde favorecemos el de grado de inversión americano, siendo selectivos con las compañías, al ofrecer un carry y unos fundamentales atractivos que puedan defender los márgenes de la compañía en el entorno de ralentización económica que esperamos.

En tiempos de inflación, las materias primas ofrecen un importante potencial de diversificación. La posible escasez de oferta de petróleo nos hace ser ligeramente positivos, esperando que el precio del WTI a principios del último trimestre se encuentre en el entorno de los 105 USD/barril.

Finalmente, no vemos razones para no continuar viendo un rally del dólar americano, beneficiado por la postura más agresiva de la Reserva Federal, el incremento de la productividad y la mayor ralentización económica en Europa.

Dicho esto, seguiremos muy atentos a la evolución del conflicto armado entre Ucrania y Rusia, los potenciales nuevos confinamientos en China por nuevas variantes de Covid-19 (cuya crisis todavía no ha terminado) y el impacto de los resultados corporativos y las guías dadas por las compañías. Así, la gestión del fondo seguirá manteniendo un enfoque cauteloso, prestando mucha atención a la liquidez de cada activo para proteger la rentabilidad y perfil de riesgo de la cartera.

Cimplus Cartera Sicav tiene prevista su liquidación para inicios del próximo trimestre.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0165386014 - ACCIONES SOLARIA ENERGIA Y MEDIOAMBIENTE	EUR			19	0,48
ES0157261019 - ACCIONES LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROVI	EUR			31	0,78
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM SAU	EUR			31	0,78
ES0143416115 - ACCIONES GAMESA CORP TECNOLOGICA SA	EUR			15	0,37
TOTAL RV COTIZADA				96	2,41
TOTAL RENTA VARIABLE				96	2,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR				96	2,41
FR0000120321 - ACCIONES L OREAL SA	EUR			19	0,48
IE0081RR8406 - ACCIONES SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR			18	0,45
US98978V1035 - ACCIONES ZOETIS INC	USD			29	0,72
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV (HOLANDA)	EUR			49	1,22
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK			35	0,87
CH0024608827 - ACCIONES PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF			19	0,48
CA21037X1006 - ACCIONES CONSTELLATION SOFTWARE INC	CAD			26	0,65
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD			29	0,72
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD			35	0,88
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD			20	0,50
DE000A1ML7J1 - ACCIONES VONOVIA SE	EUR			24	0,60
SE0000115446 - ACCIONES VOLVO AB	SEK			19	0,48
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS	USD			25	0,64
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD			27	0,67
US6311031081 - ACCIONES Nasdaq Stk Mkt	USD			34	0,86
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET-HENNESSY	EUR			93	2,33
US15135B1017 - ACCIONES CENTENE CORP	USD			22	0,54
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR			18	0,46
US4370761029 - ACCIONES HOME DEPOT INC	USD			27	0,69
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD			37	0,92
GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO PLC	GBP			19	0,49
DE0006969603 - ACCIONES Puma	EUR			26	0,65
US87612E1064 - ACCIONES TARGET CORP	USD			27	0,68
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD			28	0,70
TOTAL RV COTIZADA				705	17,68
TOTAL RENTA VARIABLE				705	17,68
LU0289217050 - PARTICIPACIONES JPMORGAN F-JPM US VALUE-	EUR			166	4,15
LU1157402022 - PARTICIPACIONES AXA WF-GLB FLEX PROP FH(EUR			123	3,08
LU2100588859 - PARTICIPACIONES INDOSUEZ-GLB BDS EUR 202	EUR			80	2,00
LU1790048364 - PARTICIPACIONES AXA W FDS-GL INF B RD-F	EUR			91	2,27
IE00B1FZS681 - PARTICIPACIONES ISHARES EURO GOVT 3-5YR	EUR			334	8,37

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU1073902352 - PARTICIPACIONES EUROPE VALUE - G	EUR			164	4,10
IE00B8BS6228 - PARTICIPACIONES LYXOR/TIEDEMANN ARBITRAG	EUR			161	4,04
LU1331973468 - PARTICIPACIONES ELEV-ABSO LRET EURO FD-R	EUR			81	2,04
LU0414666189 - PARTICIPACIONES BSF EUROPEAN ABSOLUTE RE	EUR			179	4,49
LU0799121404 - PARTICIPACIONES JPMORGAN F-EMERG MKT EQ-	EUR			96	2,40
IE00B53QDK08 - PARTICIPACIONES SHARES MSCI JAPAN USD A	EUR			12	0,30
LU1373035077 - PARTICIPACIONES BSF-GLB EVNT DRVN-D2 EUR	EUR			77	1,92
LU0880599641 - PARTICIPACIONES FIDELITY-ASIA FOCUS-Y EU	EUR			102	2,56
IE00BDZRX185 - PARTICIPACIONES NEUBERG BRM-SH DUR E-EUR	EUR			157	3,93
TOTAL IIC				1.822	45,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR				2.528	63,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS				2.624	65,74

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

Sin información

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

Sin información