

PANZA PREMIUM, FI

Nº Registro CNMV: 5695

Informe Trimestral del Primer trimestre de 2023**Gestora:** PANZA CAPITAL, SGIIC, S.A.**Depositarario:** CACEIS Bank Spain SAU**Auditor:**
PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L**Grupo Gestora:** PANZA CAPITAL, SGIIC, S.A.**Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE**Rating Depositario:** Baa1**Fondo por compartimentos:** NO

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

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

Dirección

C/ SERRANO 45 CUARTA PLANTA 28001 - MADRID (MADRID)

Correo electrónico

INFO@PANZACAPITAL.COM

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

INFORMACIÓN FONDO**Fecha de registro:** 18-11-2022**1. Política de inversión y divisa de denominación****Categoría**

Vocación inversora: Renta Variable Internacional
Perfil de riesgo: 6, en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión:

Más del 75% de la exposición total se invertirá en renta variable de cualquier capitalización y sector de emisores/mercados principalmente de la OCDE (preferentemente Europa y Estados Unidos), pudiendo invertir hasta un 30% de la exposición total en emisores/mercados de países emergentes. La inversión en renta variable de baja capitalización puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

El criterio principal para la selección de las compañías en las que se invierte es su calidad. El fondo invertirá en compañías de elevada calidad que, a juicio del equipo gestor, tengan un modelo de negocio atractivo, unos fundamentales económicos destacados y un buen gobierno corporativo, siempre que la valoración de la compañía sea económicamente razonable.

La parte no invertida en renta variable se invertirá en renta fija pública y/o privada de emisores/mercados de la Unión Europea (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), con al menos mediana calidad crediticia (rating mínimo BBB-) o, si fuera inferior, el rating que tenga el Reino de España en cada momento. Para emisiones no calificadas se tendrá en cuenta la calificación del propio emisor. La duración media de la cartera de renta fija será inferior a 1 año.

La exposición al riesgo de divisa será del 0-100% de la exposición total.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

Operativa en instrumentos derivados

No se ha realizado operaciones con instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación

EUR

2) Datos económicos.

	Período actual	Período anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,00		0,00	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,77		0,77	

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

	Período actual	Período anterior
Nº de participaciones	405.627,57	388.679,13
Nº de participes	117	90
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	
Inversión mínima	15 euros	
¿Distribuye dividendos? NO		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Período del informe	6.291	15,5102
2022	5.491	14,1266
2021		
2020		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema imputación
% efectivamente cobrado			Acumulada				
Periodo							
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
0,28	0,34	0,62	0,28	0,34	0,62	Mixta	al fondo

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		Base de cálculo
Periodo	Acumulada	
0,01	0,01	Patrimonio

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

2.2) Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	9,79	9,79							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 Años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,72	19-01-2023	-1,72	19-01-2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,89	02-02-2023	1,89	02-02-2023		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora.

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

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

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,78	12,78							
Ibex-35	19,04	19,04							
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,10							
Índice	13,85	13,85							
VaR histórico(iii)									

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

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

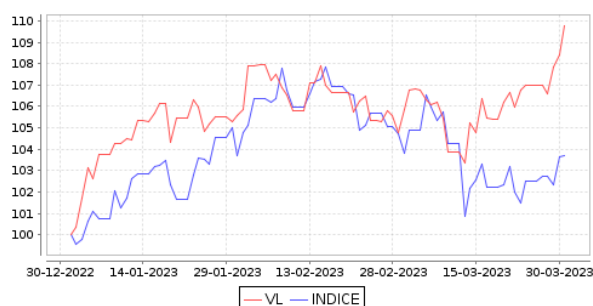
(continuación)

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

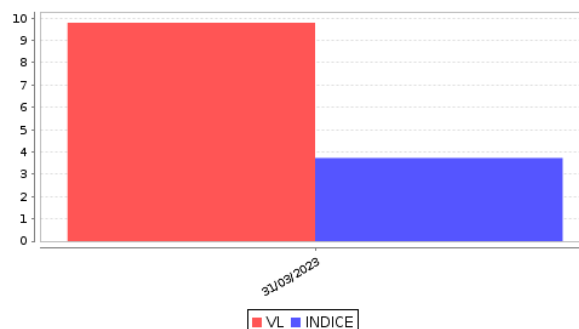
Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
	Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
0,32	0,32							

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

Gráficos evolución valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes	Rentabilidad periodo media**
Renta Variable Internacional	84.016	1.232	8,85
Renta Fija Euro Corto Plazo	6.261	51	0,43
Total	90.278	1.283	8,27

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio (%) de cada FI en el periodo.

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	5.836	92,76	5.237	95,38
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	5.836	92,76	5.237	95,38
* 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)	383	6,08	380	6,91
(+/-) RESTO	73	1,16	-126	-2,30
PATRIMONIO	6.291	100,00	5.491	100,00

Notas:

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

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

2.4) Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación período actual	Variación período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO ANTERIOR	5.491	0	5.491	
+/- Suscripciones/ reembolsos (neto)	4,15	219,00	4,15	-95,65
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	9,02	-11,77	9,02	-275,84
(+/-) Rendimientos de gestión	9,77	-11,55	9,77	-294,19
+ Intereses	0,01	0,02	0,01	61,30
+ Dividendos	0,41	0,17	0,41	462,68
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	9,37	-11,89	9,37	-280,92
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Otros resultados	-0,02	0,16	-0,02	-134,22
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,75	-0,22	-0,75	676,18
- Comisión de gestión	-0,62	-0,17	-0,62	738,29
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	283,08
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	0,00	-0,02	0,00
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,02	0,00	-49,78
- Otros gastos repercutidos	-0,10	-0,03	-0,10	701,53
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO ACTUAL	6.291	5.491	6.291	

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 en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período)

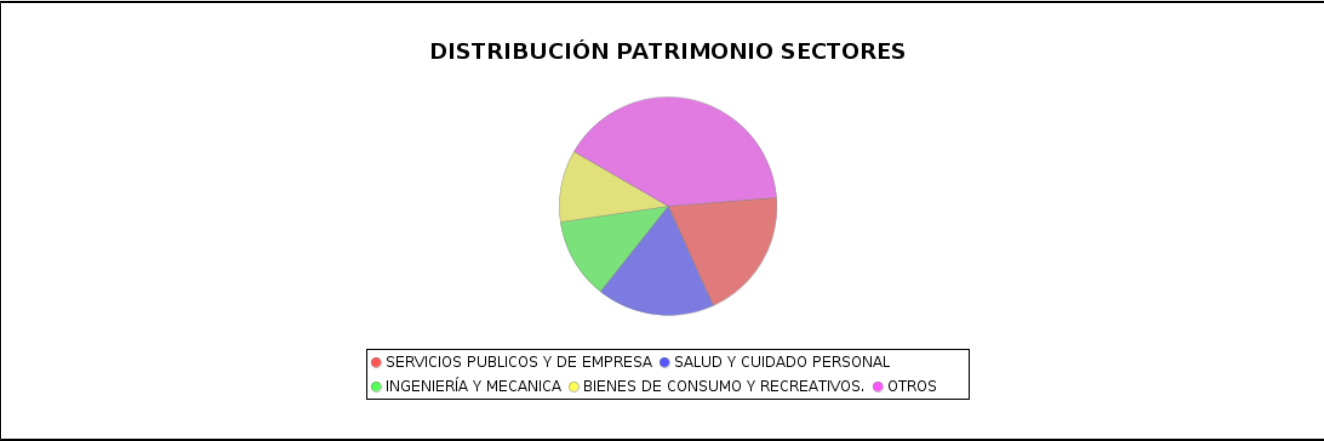
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	298	4,74	258	4,70
ACCIONES EPIROC AB-A	SEK	232	3,69	208	3,79
ACCIONES VERISK ANALYTICS INC	USD	243	3,87	217	3,96
ACCIONES MSCI INC	USD	257	4,08	207	3,77
ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTUR	USD			207	3,76
ACCIONES ATLAS COPCO AB	SEK	217	3,45	197	3,59
ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	182	2,89	157	2,85
ACCIONES COCA COLA CO/THE	USD	238	3,79	237	4,32
ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	217	3,45	175	3,19
ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	257	4,08	207	3,77
ACCIONES NIKE INC	USD	193	3,07	178	3,25
ACCIONES LVMH MOET-HENNESSY	EUR	201	3,19	212	3,86
ACCIONES Rational	EUR	252	4,01	218	3,96
ACCIONES INTUITIVE SURGICAL	USD	163	2,59	164	2,99
ACCIONES GIVAUDAN SA	CHF	213	3,38	204	3,71
ACCIONES Hermes Intl	EUR	233	3,70	220	4,00
ACCIONES NESTLE, S.A.	CHF	257	4,08	237	4,32
ACCIONES ESTEE LAUDER COS INC/THE	USD	227	3,61	222	4,04
ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	291	4,63	237	4,32
ACCIONES WOLTERS KLUWER CVA	EUR	284	4,51	228	4,16
ACCIONES COLOPLAST A/S	DKK	237	3,76	214	3,89
ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	197	3,13		
ACCIONES EXPERIAN PLC	GBP	210	3,33	210	3,83
ACCIONES REED ELSEVIER PLC	GBP	280	4,46	232	4,23
ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	224	3,56	203	3,70
ACCIONES ANALOG DEVICES	USD	233	3,71	188	3,42
RV COTIZADA		5.836	92,76	5.237	95,38
RENTA VARIABLE		5.836	92,76	5.237	95,38
INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.836	92,76	5.237	95,38
INVERSIONES FINANCIERAS		5.836	92,76	5.237	95,38
Inversiones Dudosas, Morosas o en Litigio					

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

* Para los valores negociados habrá que señalar si se negocian en Bolsa o en otro mercado oficial.

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



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

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
CUENTA CORONA DANESA C/V DIVISA	Ventas al contado	1	Inversión
CUENTA CHF C/V DIVISA	Ventas al contado	3	Inversión
Total Subyacente Tipo de Cambio		4	
TOTAL OBLIGACIONES		4	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Partícipe significativo: 42.93%

Durante este periodo el personal de la Sociedad Gestora a la que pertenece el fondo de inversión ha realizado operaciones vinculadas de tipo compra/venta de participaciones

Durante este periodo el personal de la Sociedad Gestora a la que pertenece el fondo de inversión ha realizado operaciones vinculadas de tipo compra/venta de participaciones

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCION DEL FONDO

a) Visión de la gestora/Sociedad sobre la situación de los mercados

La evolución de los mercados en general y nuestras carteras en particular ha sido positiva durante el trimestre. Los buenos resultados y positiva evolución de las compañías han conseguido empujar las cotizaciones de las compañías, siendo capaces de superar temporalmente las dudas sobre los temas recurrentes como el equilibrio entre inflación, tipos de interés y recesión, o temas específicos de este trimestre como el episodio de crisis de confianza en el sector bancario tras los problemas acaecidos tanto en Estados Unidos como en Europa.

b) Decisiones generales de inversión

En Panza Premium FI hemos reducido posiciones en algunas compañías dada su positiva evolución en la cotización y la consiguiente reducción de su margen de seguridad. También hemos aprovechado para aumentar o incluir compañías que ofrecían una valoración atractiva.

c) Índice de referencia

Los mercados en general han tenido un comportamiento positivo, y nuestras carteras se han comportado en línea con el mercado o por encima de éste. El índice de referencia, el MSCI Europa, ha obtenido una rentabilidad del 8,61%

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

El valor liquidativo del fondo a 31 de marzo de 2023 ha sido de 15,5102 euros

El patrimonio del fondo, a cierre del primer trimestre de 2023, alcanzó los 6.291.367,03 euros y el número de partícipes alcanzó la cifra de 117 partícipes.

e) Rendimientos del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora

Rentabilidad 1er Trimestre 2023 Rentabilidad Acumulada 2023

Panza Inversiones, FI 8,75% 8,75%

Panza Valor, FI 8,85% 8,85%

Panza Premium, FI 9,79% 9,79%

Panza Corto Plazo, FI 0,43% 0,43%

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Durante el trimestre hemos reducido nuestra exposición a determinadas compañías que han tenido un buen comportamiento, reduciendo así su margen de seguridad, como es el caso de Booking o LVMH. También, hemos aprovechado para incorporar compañías de gran calidad que habían sufrido en su cotización, como es el caso de Amazon, e incrementado en otras como Roche. La cartera sigue estructurada de la misma manera que a cierre de trimestre anterior, siendo el consumo, la productividad y la calidad de vida los tres grandes ámbitos donde invierte el fondo.

ISF005695

b) Operativa de préstamo de valores

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

N/A

d) Otra información sobre inversiones

N/A

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad del valor liquidativo, es mayor que la volatilidad de la letra del tesoro por invertir en activos de renta variable de los que se espera obtener una mayor rentabilidad y por tanto una mayor variación de sus precios. Al haber comenzado la actividad el fondo a mediados del último trimestre no se informan datos respecto a comparables.

5. EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOS

La política de Panza Capital SGIIC, SA en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores en cartera de sus IICs garantiza el adecuado seguimiento de los distintos hechos corporativos garantizando el cumplimiento de los objetivos, la política de inversión de cada IIC y los eventuales conflictos de interés.

Panza Capital SGIIC, SA ejerce los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de Accionistas de las sociedades en las que sus IIC tienen participación. Para ello, el equipo de gestión toma las decisiones analizando el orden del día en cada una de las Juntas de accionistas, tomando como referencia estándares generalmente aceptados de gobierno y responsabilidad corporativa. El ejercicio del derecho de votos siempre estará en línea con el interés de los partícipes del Fondo, buscando la mayor protección y beneficio para los mismos.

6. INFORMACIÓN Y ADEVERTENCIAS CNMV

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

Nos guste o no, lo que va a atraer la atención y marcar la dirección de los mercados durante los próximos meses van a ser las variables macroeconómicas y geopolíticas que hemos mencionado antes, o incluso algunas que de momento no han dado la cara. Pero sabemos que lo que generará la rentabilidad a largo plazo es, como siempre, la calidad de las compañías y los precios a las que las compramos. Por lo tanto, invertir en buenas compañías es la mejor manera para proteger el capital y hacerlo crecer. Precisamente es el entorno macroeconómico y geopolítico el que nos permite encontrar valoraciones atractivas en compañías bien gestionadas.

Despacio y con buena letra. Nuestro trabajo es preparar las carteras para ganar dinero y proteger el capital en un entorno complejo. La gestión del riesgo es clave.

10. Información sobre las políticas de remuneración

Sin información

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

Sin información