

COMPAS EQUILIBRADO, FI

Nº Registro CNMV: 4863

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

Gestora: 1) ORIENTA CAPITAL SGIIC, S.A. **Depositarario:** BANCO INVERSIS, S.A. **Auditor:**
PricewaterhouseCoopers, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositarario:** BANCA MARCH **Rating Depositarario:** ND

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

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

Dirección

CL. RODRIGUEZ ARIAS, 15, 6º
48008 - BILBAO
Vizcaya
946611730

Correo Electrónico

consultasclientes@orientacapital.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: 27/03/2015

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 4 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 50% MSCI All Country World Index Net Return, 40% Barclays Capital Euro Aggregate 3-5 Y Total Return y 10% Eonia, gestionándose el fondo con un objetivo de volatilidad inferior al 10% anual. Se invertirá un 50%-100% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), del grupo o no de la Gestora.

Se invierte, directa o indirectamente a través de IIC, un 30%-75% de la exposición total en renta variable y el resto en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos). La exposición a riesgo divisa oscilará entre 0%-100%.

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 Fondo 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	0,15	0,07	0,54	0,45
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,47	-0,38	-0,39	-0,46

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 Participaciones	3.049.120,45	2.923.256,52
Nº de Partícipes	1.048	1.049
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	0	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	331.928	108,8604
2021	287.632	118,8218
2020	232.440	109,1002
2019	183.934	104,9422

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	0,25	0,00	0,25	0,75	0,00	0,75	patrimonio	
Comisión de depositario			0,01			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-8,38	-2,04	-4,50	-2,07	2,89	8,91	3,96	10,49	5,02

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,03	29-09-2022	-1,33	13-06-2022	-4,01	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,77	07-07-2022	0,87	24-06-2022	3,17	24-03-2020

(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 período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,56	6,26	7,38	6,02	5,43	4,53	10,59	3,87	2,86
Ibex-35	20,56	16,45	19,79	24,95	18,15	16,22	34,16	12,41	12,89
Letra Tesoro 1 año	0,82	1,15	0,71	0,38	0,20	0,39	0,41	0,16	0,18
BENCHMARK COMPAS EQUILIBRADO	9,23	8,56	10,86	8,17	6,39	5,61	13,85	6,04	4,34
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,83	4,83	4,47	4,25	4,09	4,09	4,29	4,03	4,06

(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 períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: 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.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,25	0,42	0,41	0,41	0,39	1,57	1,66	1,50	1,79

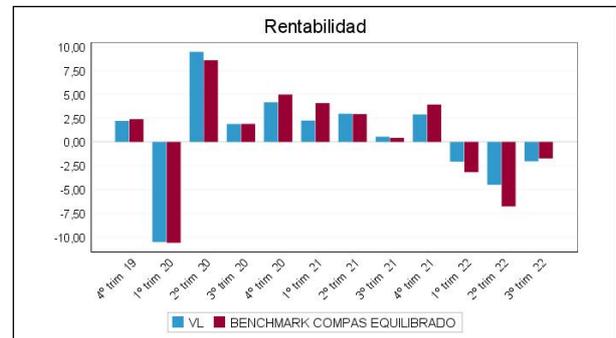
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	43.534	188	-1,26
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	506.953	1.728	-1,89
Renta Variable Euro	39.510	277	-12,37
Renta Variable Internacional	169.142	1.445	-3,62
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	7.524	3	-1,17
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	766.663	3.641	-2,77

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	283.747	85,48	281.282	86,59
* Cartera interior	89.722	27,03	87.107	26,82
* Cartera exterior	194.025	58,45	194.175	59,78
* 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)	48.738	14,68	45.507	14,01
(+/-) RESTO	-556	-0,17	-1.948	-0,60
TOTAL PATRIMONIO	331.928	100,00 %	324.842	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)	324.842	298.002	287.632	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	4,14	13,10	22,94	-66,40
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,05	-4,67	-8,84	-53,44
(+) Rendimientos de gestión	-1,77	-4,38	-8,00	-57,15
+ Intereses	0,00	0,01	0,01	-100,00
+ Dividendos	0,00	0,02	0,02	-100,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,23	-0,86	-0,93	-71,78
± 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	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-1,54	-3,55	-7,10	-53,97
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-907,77
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,28	-0,29	-0,85	2,79
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,75	7,53
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,04	7,53
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,03	-0,06	-31,96
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-7,72
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,01	39,20
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,01	39,20
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	331.928	324.842	331.928	

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

3. Inversiones financieras

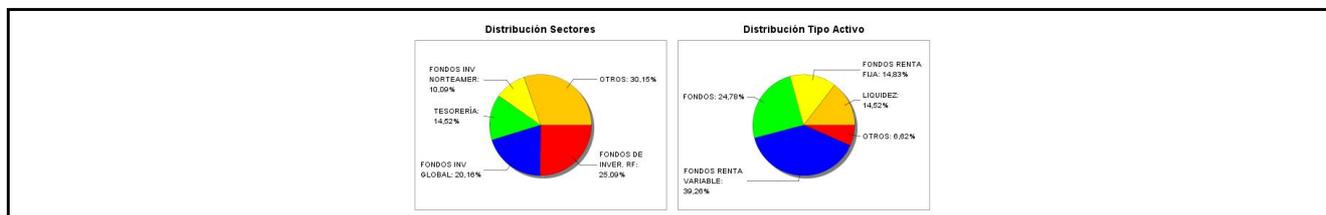
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	89.722	27,03	87.107	26,82
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	89.722	27,03	87.107	26,82
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	21.978	6,62	21.055	6,48
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	21.978	6,62	21.055	6,48
TOTAL IIC	172.047	51,82	173.120	53,30
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	194.025	58,44	194.175	59,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	283.747	85,47	281.282	86,60

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



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 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 aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de 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 una 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

f) Durante el periodo se han realizado operaciones de compraventa de divisa con el depositario. Además, se han adquirido instrumentos financieros emitidos cuya contrapartida ha sido otra IIC gestionada por la misma Gestora por importe de 1.075.000 euros, suponiendo un 0,31% sobre el patrimonio de la IIC en el periodo de referencia.

h) La Gestora cuenta con un procedimiento para el control de las operaciones vinculadas en el que verifica, que éstas se realizan a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado. Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a las operaciones de compra-venta de participaciones de fondos de inversión realizadas a valor liquidativo.

Además, se han adquirido instrumentos financieros emitidos cuya contrapartida ha sido el Grupo Mutua Madrileña por importe de 3.360.036,00 euros, suponiendo un 0,99% sobre el patrimonio de la IIC en el periodo de referencia.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

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

Cerramos un trimestre negativo para la práctica totalidad de activos financieros. Los mercados experimentaron un fuerte repunte en julio, pero cayeron con fuerza en agosto y septiembre. A lo largo de 2022, solo haber tenido exposición a una

combinación de materias primas (principalmente energía) y dólar norteamericano habría sido rentable.

El repunte de julio se debió, en parte, a que los mercados empezaron a asumir que la Fed bajaría los tipos de interés en 2023, lo que alimentó las esperanzas de un “aterrizaje suave” de la economía. Sin embargo, la Fed, reiteró en la cumbre de Jackson Hole en agosto que su prioridad seguía siendo la lucha contra la inflación y no el fomento del crecimiento económico. Esta declaración fue el factor principal del fuerte repunte de las tises de los bonos y de las ventas generalizadas en renta variable durante la segunda mitad del trimestre.

De esta forma, los principales bancos centrales continuaron con las subidas de los tipos de interés de referencia durante el tercer trimestre del año. En total y hasta el momento, la Fed ha subido el tipo de intervención un 1,5%, el BCE un 1,25% y el Banco de Inglaterra (BoE) más del 1%. Además, consecuencia de los mensajes de contundencia frente a la inflación y a las previsiones económicas, los mercados reaccionaron descontando una tendencia mucho más agresiva de subidas de tipos. En EEUU, por ejemplo, el terminal rate o tipo de referencia de llegada se sitúa ya en el 4,6%. Adicionalmente, por el lado de las medidas de política monetaria no convencional, la reducción de balance (quantitative tightening) en los últimos 7 meses de los 4 principales bancos centrales asciende a más de 3 billones de dólares.

En cuanto a las perspectivas de crecimiento económico, continúan sesgadas a la baja. En su último informe de septiembre, la OCDE prevé que el crecimiento mundial continúe a la baja en la segunda mitad de 2022 y se reduzca aún más en 2023, con lo que el crecimiento anual global sería ligeramente inferior al 3% en 2022 y del 2,25% en 2023. En un contexto, además, donde las presiones inflacionistas son cada vez más generalizadas con la repercusión en los precios del aumento del precio de la energía y del transporte, principalmente. El crecimiento de los salarios se ha intensificado en países como EEUU y Reino Unido, presionando al alza los precios de bienes y servicios.

En el caso concreto de Europa, la crisis energética continúa siendo uno de los principales elementos de incertidumbre, después de que Rusia cortara el suministro de gas a través del Nord Stream 1 y de los sabotajes sufridos de éste y del Nord Stream 2, lo que añade más incertidumbre aún. La parte positiva es que los niveles de almacenamiento de gas se sitúan en el 80-90% de media en los estados de la UE, lo que debería evitar racionamientos de la energía este invierno. Además, la respuesta fiscal ha sido relevante en gran parte de los países miembros.

En este contexto marcado por los altos niveles de inflación y la desaceleración del crecimiento económico, las valoraciones de los mercados globales de renta variable se sitúan por debajo de sus medias de los últimos 25 años. Sin embargo, conviene recordar que estas valoraciones se basan en datos actuales del consenso de analistas para los 12 próximos meses, que continúan rebajándose de forma paulatina.

A nivel de divisas, el USD sigue apreciándose frente al euro, revalorizándose casi un 14% en 2022. Lo más destacable durante el trimestre, fue la intervención en el mercado de divisas por primera vez desde 1998 del Banco de Japón (BoJ) con el fin de evitar una depreciación aún mayor del yen.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Compas Equilibrado, FI sigue manteniendo una filosofía de inversión de cartera diversificada entre fondos de liquidez, renta fija, renta variable y gestión alternativa, tal y como viene haciendo desde su lanzamiento.

Durante el tercer trimestre de 2022, Compas Equilibrado, FI mantiene su posicionamiento conservador frente al benchmark de mercado a través de la infraponderación en renta fija y renta variable y la sobreponderación de la liquidez y de la gestión alternativa.

En renta fija, la inversión se centra en estrategias de crédito corporativo que presentan un devengo de TIR atractivo y un posicionamiento en duración reducido, inferior a los 3 años en su mayoría, como medida de protección ante el escenario actual de subidas de tipos de interés. Además, mantenemos la inversión directa en deuda pública norteamericana a través de un ETF.

En renta variable, mantenemos la infraponderación con respecto al benchmark como consecuencia de la fuerte recuperación de los precios de los activos que sitúan las valoraciones de los principales índices claramente por encima de sus medias históricas.

En gestión alternativa, mantenemos la sobreponderación a través de una estrategia que busca la descorrelación con el resto de activos tradicionales en cartera. Adicionalmente, mantenemos la exposición a oro como seguro ante la incertidumbre global y un entorno de tipos reales negativos.

c) Índice de referencia.

En términos de rentabilidad, en el acumulado del año el fondo bate a su índice de referencia como consecuencia del posicionamiento más cauto del fondo, con amplios niveles de liquidez, una fuerte infraponderación en renta fija, la

infraponderación en bolsa y la inversión en activos reales (infraestructuras globales listadas y materias primas) y activos refugio como el oro.

En general las estrategias seleccionadas, especialmente en renta variable, se caracterizan por tener carteras desligadas de los índices de referencia, con altos tracking error y active share. Desde lanzamiento, Compás Equilibrado tiene un tracking error de entre el 2% y el 2.5%.

Los activos que contribuyen a la rentabilidad del fondo a cierre del tercer trimestre son: Azvalor Internacional (ES0112611001) e Invesco Gold ETC (IE00B579F325). Por el contrario, los que cierran el periodo con peor contribución son: Seilern America (IE00BF5H4L99), Polar Renta Fija (ES0182631012) y GQG Partners Emerging Markets Equity (IE00BN15GJ57).

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

Al cierre del tercer trimestre de 2022 el Patrimonio del Fondo asciende a un importe de 331.928.418,06 euros, con un valor liquidativo de 108,8604 euros. Siendo el patrimonio medio a cierre del periodo de 338.527.860,66 euros.

Elnúmero de participes a la misma fecha asciende a 1.048. La rentabilidad a cierre del trimestre se sitúa en -8,38%.

Los gastos de gestión durante el periodo de referencia han alcanzado la cifra de 852.916,08 euros, y el resto de gastos repercutidos al fondo (depositaría, auditoría, registro...), han ascendido a 104.111,77 euros. En relación a los gastos totales soportados (TER) ascienden a un 1,25% anual, siendo el TER directo de un 0,85% y el TER indirecto de un 0,40% fundamentalmente derivado de la inversión en otras IIC.

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

Compas Equilibrado, FI replica la estrategia de perfil equilibrado de Orienta Capital SGIC, con un 46% de exposición a renta variable a cierre de septiembre. Siendo la estrategia gestionada de perfil equilibrado de la casa, la rentabilidad acumulada en el año es superior al resto de fondos de la Gestora, con la excepción de los fondos de perfil conservador y moderado, Áncora Conservador FI y Noray Moderado FI, respectivamente.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el tercer trimestre se han iniciado nuevas posiciones en las siguientes referencias: Pimco Global IG Credit I EURH (IE00328763397) y ETF Ishares USD Treasury Bond 7-10y (IE00B3VWN518) y se ha liquidado BLI Equities Japan (LU0578148610) y Amundi Euro Liquidity Rated SRI (FR0011307065).

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

N/A. En el caso de implementar inversión en productos derivados tendrá exclusivamente la finalidad de cobertura.

d) Otra información sobre inversiones.

A cierre del tercer trimestre, Compas Equilibrado FI mantiene inversiones consideradas significativas en Mutuactivos.

No hay inversiones que se encuentren en litigio ni productos estructurados.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

El objetivo de la estrategia es superar a medio plazo a un benchmark equilibrado distribuido un 50% en renta variable y un 50% en renta fija.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad asumida por el fondo desde lanzamiento es inferior a su índice de referencia.

En el periodo se ha tenido exposición a renta fija de baja calidad crediticia a través de los siguientes activos: Mutuafondo Corto Plazo (ES0165142011) y Polar Renta Fija (ES0182631012). A pesar de esto, dicha exposición no ha superado el límite máximo de inversión en renta fija de baja calidad crediticia establecido en un 70%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

Es política del fondo no ejercer los derechos políticos inherentes a las acciones mantenidas como posición de la cartera.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

N/A.

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

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

No hay costes derivados del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

Durante 2022 hemos asistido a una serie de shocks sin precedentes mitigados por la fortaleza de los fundamentales económicos. La combinación de todos esos shocks negativos sigue sesgando el riesgo de inflación al alza y del crecimiento económico a la baja. El análisis del escenario de inflación futura junto al estudio de las implicaciones económicas del histórico endurecimiento de las condiciones monetarias, principalmente a través de las subidas de los tipos de interés oficiales, son las cuestiones de análisis clave al respecto de valorar la severidad de una recesión económica en los próximos trimestres.

En este entorno, seguimos manteniendo un posicionamiento cauto y con amplios niveles de liquidez que nos permitan poder aprovechar posibles correcciones en las distintas clases de activos para reforzar o construir nuevas inversiones a valoraciones atractivas. Además, seguimos manteniendo una posición relevante en activos reales (infraestructuras listadas globales y compañías relacionadas con materias primas) que nos permitirá beneficiarnos en un entorno de inflación elevada.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
ES0165142011 - PARTICIPACIONES Mutufondo Corto Pla	EUR	30.998	9,34	29.857	9,19
ES0182631012 - PARTICIPACIONES Polar Renta Fija FI	EUR	34.059	10,26	32.967	10,15
ES0172603013 - PARTICIPACIONES RADAR INVERSION, FI	EUR	7.323	2,21	7.213	2,22
ES0112611001 - PARTICIPACIONES AzValor Intern. FI	EUR	17.343	5,22	17.071	5,26
TOTAL IIC		89.722	27,03	87.107	26,82
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		89.722	27,03	87.107	26,82
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
IE00B579F325 - ACCIONES ETN Source Phys Gold	EUR	21.978	6,62	21.055	6,48
TOTAL RV COTIZADA		21.978	6,62	21.055	6,48
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		21.978	6,62	21.055	6,48
LU2393079814 - PARTICIPACIONES Morgan Stanley Inves	EUR	11.647	3,51	11.257	3,47
IE00BJ7HNK78 - PARTICIPACIONES Well End Asst-S Unh	EUR	15.949	4,80	16.588	5,11
IE00BZ4T6329 - PARTICIPACIONES PBI-Asia Ex Jp Sm Ca	USD	3.224	0,97	2.446	0,75
IE00BN15GJ57 - PARTICIPACIONES GGG Partners EM Mkt	EUR	21.118	6,36	19.811	6,10
LU1400167562 - PARTICIPACIONES Fidelity Asia Focus	EUR	5.768	1,74	4.970	1,53
IE00BBT35671 - PARTICIPACIONES Mont Eur Smaller Com	EUR	4.047	1,22	3.603	1,11
LU0731783477 - PARTICIPACIONES Fidelity GI Dividend	EUR	8.310	2,50	8.030	2,47
FR0010807123 - PARTICIPACIONES RI-CO Conv Credit Eur	EUR	9.931	2,99	9.724	2,99
IE00BF5H4L99 - PARTICIPACIONES Seilern America	EUR	25.317	7,63	21.083	6,49
FR0010298596 - PARTICIPACIONES Moneta Multi Caps	EUR	3.890	1,17	3.884	1,20
LU1687402393 - PARTICIPACIONES Trigon-New Europe	EUR	2.841	0,86	2.905	0,89
GB00B18B9X76 - PARTICIPACIONES Linsell Train UK	GBP	3.103	0,93	2.922	0,90

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NL0000289627 - PARTICIPACIONES Kempen & Co. NV	EUR	2.887	0,87	2.972	0,91
SE0008040885 - PARTICIPACIONES Lannebo Smabolag	EUR	3.089	0,93	3.150	0,97
IE00B3VWN518 - PARTICIPACIONES ETF Ishares US	USD	8.311	2,50	0	0,00
FR0012599645 - PARTICIPACIONES Groupama UltraSTerm	EUR	8.458	2,55	8.303	2,56
IE00B5WN3467 - PARTICIPACIONES Comgest Growth	EUR	6.695	2,02	6.639	2,04
LU0578148610 - PARTICIPACIONES BL Equities Japan-I	JPY	0	0,00	3.268	1,01
IE00B7WC3B40 - PARTICIPACIONES TRAD FD-F&C RE EQ	EUR	12.626	3,80	11.724	3,61
FR0011307065 - PARTICIPACIONES Amundi Money Mkt	EUR	0	0,00	17.439	5,37
LU0454739615 - PARTICIPACIONES Robeco US Premium	EUR	8.184	2,47	12.403	3,82
IE0032876397 - PARTICIPACIONES Pimco GLB INV Grade	EUR	6.652	2,00	0	0,00
TOTAL IIC		172.047	51,82	173.120	53,30
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		194.025	58,44	194.175	59,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		283.747	85,47	281.282	86,60

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

No aplica en este informe

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

No aplica.