

## MULTIADVISOR GESTION II, FI

Nº Registro CNMV: 5338

Informe Semestral del Primer Semestre 2022

**Gestora:** 1) INVERDIS GESTIÓN, S.A., SGIIC      **Depositario:** BANCO INVERDIS, S.A.      **Auditor:** DELOITTE, S.L.

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

**Fondo por compartimentos:** SI

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en N/D.

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

### Dirección

AV. de la Hispanidad, 6  
28042 - Madrid  
91-4001700

### Correo Electrónico

Soporte.IG@inverdis.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 COMPARTIMENTO

MULTIADVISOR GESTION II/CASER GLOBAL OPCIONES

Fecha de registro: 18/02/2019

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

- Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades
- Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades
- Otros

Vocación inversora: Global

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

#### Descripción general

Política de inversión: Se invertirá entre un 0-100% de la exposición total en renta variable principalmente a través de opciones y futuros, de cualquier capitalización y sector de emisores/mercados de la Zona Euro.

El resto de la exposición total se invertirá en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), de emisores/mercados de la Zona Euro. No existe predeterminación en cuanto al rating de las emisiones/emisores, incluyendo no calificados (pudiendo tener el 100% en renta fija de baja calidad crediticia). La duración media de la cartera de renta fija será inferior a 18 meses. Asimismo, podrá existir concentración geográfica o sectorial.

#### 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 Compartimento 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                 | 0,78           | 0,98             | 0,78  | 2,92  |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,34          | -0,41            | -0,34 | -0,46 |

Nota: El periodo 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.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| CLASE | Nº de acciones en circulación |                  | Nº de accionistas |                  | Divisa | Dividendos brutos distribuidos por acción |                  | Distribuye dividendos |
|-------|-------------------------------|------------------|-------------------|------------------|--------|---|------------------|-----------------------|
|       | Periodo actual                | Periodo anterior | Periodo actual    | Periodo anterior |        | Periodo actual                            | Periodo anterior |                       |
| P0    |                               |                  |                   |                  | EUR    |   |                  | NO                    |

### Patrimonio (en miles)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2021 | Diciembre 2020 | Diciembre 2019 |
|-------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| P0    | EUR    | 2.753                | 3.389          | 3.270          | 4.710          |

### Valor liquidativo

| CLASE | Divisa | Periodo del informe |     |            | Correspondería a 2008 |     |            | Correspondería a 2007 |     |            | Correspondería a 2006 |     |            |
|-------|--------|---------------------|-----|------------|-----------------------|-----|------------|-----------------------|-----|------------|-----------------------|-----|------------|
|       |        | Mín                 | Máx | Fin de año | Mín                   | Máx | Fin de año | Mín                   | Máx | Fin de año | Mín                   | Máx | Fin de año |
| P0    | EUR    |                     |     |            |                       |     |            |                       |     |            |                       |     |            |

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

| CLASE | Cotización (€) |     |                | Volumen medio diario (miles €) | Frecuencia (%) | Mercado en el que cotiza |  |
|-------|----------------|-----|----------------|--------------------------------|----------------|--------------------------|--|
|       | Mín            | Máx | Fin de periodo |                                |                |                          |  |
| P0    |                |     |                |                                |                |                          |  |

## 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  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| <b>Rentabilidad IIC</b>        | -16,97         | -12,27          | -5,36  | 9,97   | -2,13  | 12,69 |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i)    | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                                | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| <b>Rentabilidad mínima (%)</b> | -3,25            | 18-05-2022 | -3,25      | 18-05-2022 |                |       |
| <b>Rentabilidad máxima (%)</b> | 2,11             | 27-05-2022 | 2,11       | 27-05-2022 |                |       |

(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  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>                      |                |                 |        |        |        |       |         |         |         |
| <b>Valor liquidativo</b>                        | 16,50          | 18,86           | 13,79  | 12,56  | 7,57   | 10,87 |         |         |         |
| <b>Ibex-35</b>                                  | 22,45          | 19,79           | 24,95  | 18,15  | 16,21  | 16,22 |         |         |         |
| <b>Letra Tesoro 1 año</b>                       | 0,58           | 0,71            | 0,38   | 0,20   | 0,75   | 0,39  |         |         |         |
| <b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b> | 10,24          | 10,24           | 9,92   | 9,97   | 10,24  | 9,97  |         |         |         |

(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.

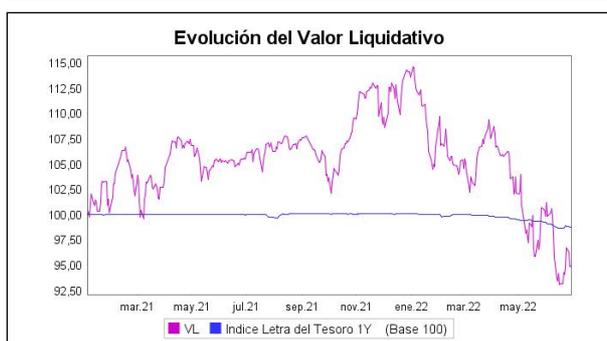
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio)    | Acumulado 2022 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |         |
|-----------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
|                                   |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021  | 2020 | 2019 | Año t-5 |
| <b>Ratio total de gastos (iv)</b> | 0,80           | 0,41            | 0,39   | 0,43   | 0,40   | 1,63  | 1,56 | 1,57 |         |

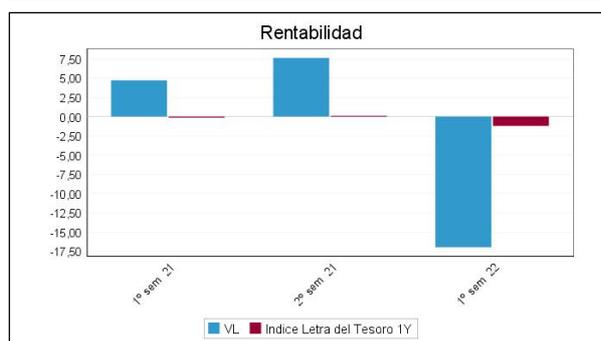
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

## 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 Semestral 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                             | 58.405                                  | 340               | -4,05                          |
| Renta Variable Mixta Euro                                  | 4.215                                   | 216               | -3,45                          |
| Renta Variable Mixta Internacional                         | 63.364                                  | 413               | -8,45                          |
| Renta Variable Euro  | 21.420                                  | 423               | -10,88                         |
| Renta Variable Internacional                               | 397.944                                 | 9.988             | -21,78                         |
| 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   | 42.380                                  | 367               | -5,90                          |
| Global   | 51.272                                  | 1.424             | -7,20                          |
| 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                           |
| <b>Total fondos</b>  | <b>638.999</b>                          | <b>13.171</b>     | <b>-16,13</b>                  |

\*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 |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 2.036              | 73,96              | 2.647                | 78,11              |

| Distribución del patrimonio                 | Fin período actual |                    | Fin período anterior |                    |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|   | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| * Cartera interior                          | 747                | 27,13              | 90                   | 2,66               |
| * Cartera exterior                          | 1.289              | 46,82              | 2.559                | 75,51              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 0                  | 0,00               | -1                   | -0,03              |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 610                | 22,16              | 650                  | 19,18              |
| (+/-) RESTO                                 | 107                | 3,89               | 92                   | 2,71               |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 2.753              | 100,00 %           | 3.389                | 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)   | 3.389                        | 3.225                          | 3.389                     |   |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | -2,70                        | -2,27                          | -2,70                     | 8,85                                      |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | -18,59                       | 7,29                           | -18,59                    | -333,10                                   |
| (+) Rendimientos de gestión                      | -17,69                       | 8,18                           | -17,69                    | -297,73                                   |
| + Intereses                                      | -0,01                        | -0,01                          | -0,01                     | -7,71                                     |
| + Dividendos                                     | 0,37                         | 0,28                           | 0,37                      | 21,43                                     |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | 0,00                         | -0,01                          | 0,00                      | -66,07                                    |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | -16,05                       | 6,47                           | -16,05                    | -326,81                                   |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)       | -2,07                        | -1,63                          | -2,07                     | 15,95                                     |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | 0,00                         | 3,04                           | 0,00                      | -100,00                                   |
| ± Otros resultados                               | 0,08                         | 0,05                           | 0,08                      | 49,09                                     |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,90                        | -0,92                          | -0,90                     | -10,63                                    |
| - Comisión de gestión                            | -0,67                        | -0,68                          | -0,67                     | -9,90                                     |
| - Comisión de depositario                        | -0,05                        | -0,05                          | -0,05                     | -9,90                                     |
| - Gastos por servicios exteriores                | -0,12                        | -0,15                          | -0,12                     | -28,21                                    |
| - Otros gastos de gestión corriente              | -0,01                        | -0,01                          | -0,01                     | 78,46                                     |
| - Otros gastos repercutidos                      | -0,05                        | -0,04                          | -0,05                     | 36,26                                     |
| (+) Ingresos                                     | 0,00                         | 0,03                           | 0,00                      | -100,00                                   |
| + 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                         | 0,03                           | 0,00                      | -100,00                                   |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)     | 2.753                        | 3.389                          | 2.753                     |   |

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

### 3. Inversiones financieras

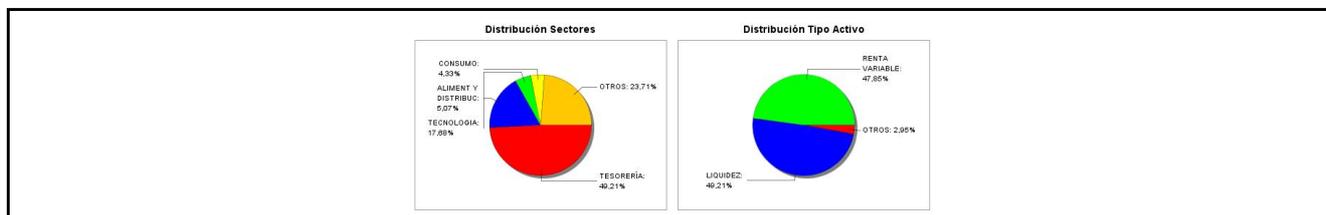
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| 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     | 717              | 26,05 | 90               | 2,64  |
| TOTAL RENTA FIJA                          | 717              | 26,05 | 90               | 2,64  |
| TOTAL RV COTIZADA                         | 30               | 1,08  | 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                      | 30               | 1,08  | 0                | 0,00  |
| TOTAL IIC                                 | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL DEPÓSITOS                           | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR    | 747              | 27,13 | 90               | 2,64  |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                 | 0                | 0,00  | 103              | 3,04  |
| 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  | 103              | 3,04  |
| TOTAL RV COTIZADA                         | 1.288            | 46,77 | 2.038            | 60,13 |
| 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                      | 1.288            | 46,77 | 2.038            | 60,13 |
| TOTAL IIC                                 | 0                | 0,00  | 419              | 12,37 |
| TOTAL DEPÓSITOS                           | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR    | 1.288            | 46,77 | 2.560            | 75,54 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS             | 2.035            | 73,90 | 2.650            | 78,18 |

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)

| Subyacente                      | Instrumento  | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|--|------------------------------|--------------------------|
| Standard & Poors 500            | V/ Opc. PUT<br>Opción Put MINI<br>S&P500 3W 3580<br>7/22 | 510                          | Inversión                |
| Total subyacente renta variable |  | 510                          |                          |
| Euro                            | C/ Futuro Dolar<br>Euro FX CME<br>09/22                  | 1.274                        | Inversión                |
| Total subyacente tipo de cambio |  | 1274                         |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>       |  | <b>1784</b>                  |                          |

#### 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

d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores con el depositario por un total de 14369 miles de euros.

f) Se han realizado operaciones sobre instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora por un total de 3312 miles de euros. De este volumen, 1144 corresponden a renta variable, 331 a operaciones sobre otras IIC 1837 corresponden a operaciones de divisa. Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 111,05 % sobre el patrimonio medio de la IIC

g) Entidades del grupo de la gestora han recibido ingresos que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por parte de la IIC por un total de un 0,20 % sobre su patrimonio medio durante el periodo

#### 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DE LA IIC.

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

El primer semestre de 2022 ha sido el peor semestre en renta variable de los últimos 50 años Exceptuando las materias primas, ha sido negativo para todas las clases de activos.

El índice S&P500, cae en más de un 20% en lo que va de año. El Eurostoxx50 un 19,6%.

La causa tenemos que buscarla en la elevada inflación, esto ha provocado que los Bancos Centrales y sobre todo la FED hayan comenzado una rápida subida de tipos de interés, con un previsible aumento hasta la cota del 3%.

Los mercados temen que una rápida subida de los tipos de interés derive en una recesión.

Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el semestre se ha ido reduciendo la exposición a renta variable, tanto en acciones americanas como en acciones europeas. Sobre todo, en tecnológicas y algunas empresas más dependientes del consumo.

Se han utilizado derivados para realizar en distintos momentos coberturas sobre la cartera. Tanto con opciones como en futuros básicamente sobre el índice S&P500.

#### b) Índice de referencia.

El fondo obtuvo una rentabilidad en el Primer Semestre de -16,97 %, inferior a la de la Letra del Tesoro a 1 año que obtuvo un -1,21%

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

El patrimonio del fondo en el Primer Semestre disminuyó en un 18,74% hasta 2.753.472 euros, y el número de partícipes disminuyó en 4 lo que supone un total de 57 partícipes a fecha del informe.

La rentabilidad del fondo durante el primer semestre ha sido de un -16,97%

Los gastos soportados durante el Primer Semestre han ascendido a un 0,8% del patrimonio medio del fondo. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,67% y la comisión de depósito un 0,05%.

El resto de gastos soportados por el fondo, se corresponden con los legalmente necesarios para su funcionamiento (auditoría, tasas de registros oficiales ...).

Todos los gastos soportados por la IIC son gastos directos, dado que no se mantienen saldos en cartera de otras IIC que superen el 10% de su patrimonio.

La rentabilidad media obtenida por los saldos mantenidos en el depositario y en operaciones simultáneas a un día de valores de deuda pública, para dar cumplimiento al coeficiente de liquidez del fondo, durante el periodo ha sido de un -0,34%.

La variación de los rendimientos de gestión se corresponden a: -16,05 % renta variable,-2,07 % derivados,. La diferencia de 0,43 % se corresponde a otros conceptos como intereses, dividendos y otro tipo de resultados.

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

Los rendimientos de gestión del Primer Semestre respecto al periodo anterior han disminuido en un -17,69 %, tal y como se refleja en el epígrafe 2.4.

El fondo ha registrado en el Primer Semestre una rentabilidad del -16,97 %, mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un -7,2%.

La rentabilidad media del total de fondos gestionados por la gestora durante el periodo fue de -16,13%.

### 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

#### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Se han vendido posiciones en STELLANTIS, SIEMENS por ser compañías cíclicas, se han reducido exposición en SCHNEIDER, NVIDIA, APPLE, PAYPAL, WALT DISNEY, SALESFORCE, BASF.

Las posiciones que se mantenían en los ETF's de ProShares UltraPro S&P500 y

Lyxor UCITS Stoxx 50 Daily Leverage, se vendieron para reducir exposición en renta variable.

En el sector de materias primas se compraron dos compañías BARRICK GOLD y LINDE

#### b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

#### c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo hace uso de instrumentos derivados con el único fin de la consecución del objetivo concreto de rentabilidad.

d) Otra información sobre inversiones.

A fecha de informe no se mantienen inversiones incluidas en el artículo 48.1.j., ni se mantienen inversiones dudosas.

El fondo no mantiene inversiones en productos estructurados.

### 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

### 4. RIESGO ASUMIDO POR LA IIC.

Para el cumplimiento del límite de exposición total de riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados, en la IIC de referencia se aplica la metodología del compromiso, desarrollada en la sección 1ª del capítulo II de la Circular 6/2010 de la CNMV.

En función de esta metodología de riesgo, el apalancamiento medio durante el Primer Semestre supuso a un 21,36 % sobre el patrimonio medio del periodo.

A lo largo de todo el período analizado, la IIC ha venido cumpliendo el límite máximo de exposición al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados, no registrándose excesos sobre el límite del patrimonio neto de la IIC que establece dicha Circular.

El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de un 18,86%, mientras que la acumulada a lo largo del año ha sido de un 16,5%.

La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida máxima.

Como referencia, la volatilidad acumulada en el año de las Letras del Tesoro a un año ha sido de 0,58 %, y la del Ibex 35 de 22,45%

El VaR histórico acumulado en el año del fondo alcanzó 10,24 %.

El 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.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

### 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 DE LA IIC.

El 3º trimestre va a estar marcado por la evolución de los resultados de las empresas. Los inversores esperan su publicación y posteriores comentarios sobre la evolución futura de los mismos. La inflación y en qué momento puede hacer techo va a ser la otra derivada a vigilar.

La exposición del fondo se intentará adaptar a la tendencia de los mercados. Esperamos ver oportunidades de entada en valores americanos con buenos fundamentales durante este próximo trimestre.

## 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 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                 |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>              |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |

| Descripción de la inversión y emisor                         | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|  |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| <b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>              |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| ES0L02304142 - REPO BANCO INVERSIS, S.A. -0,64 2022-07-01    | EUR    | 717              | 26,05 | 0                | 0,00  |
| ES0000012H33 - REPO INVERSIS BANCO, S.A. -1,93 2022-01-03    | EUR    | 0                | 0,00  | 90               | 2,64  |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>                 |        | 717              | 26,05 | 90               | 2,64  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                      |        | 717              | 26,05 | 90               | 2,64  |
| ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA                            | EUR    | 30               | 1,08  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                                     |        | 30               | 1,08  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>                                  |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>              |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                                  |        | 30               | 1,08  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL IIC</b>   |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>                                       |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>             |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>                |        | 747              | 27,13 | 90               | 2,64  |
| 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  |
| XS1533918584 - RENTA FIJA Azimut Holding SPA 2,00 2022-03-28 | EUR    | 0                | 0,00  | 103              | 3,04  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año             |        | 0                | 0,00  | 103              | 3,04  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                             |        | 0                | 0,00  | 103              | 3,04  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>                          |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>              |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>                 |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                      |        | 0                | 0,00  | 103              | 3,04  |
| US3696043013 - ACCIONES General Electric                     | USD    | 18               | 0,66  | 25               | 0,74  |
| BMG161691073 - ACCIONES Brookfield Asset Man                 | USD    | 0                | 0,00  | 0                | 0,01  |
| NL00150001Q9 - ACCIONES Fiat Chrysler Automot                | EUR    | 0                | 0,00  | 17               | 0,49  |
| IE00BZ12WP82 - ACCIONES Linde AG-Tender                      | EUR    | 33               | 1,19  | 0                | 0,00  |
| CA1125851040 - ACCIONES Brookfield Asset Man                 | USD    | 34               | 1,23  | 42               | 1,25  |
| US02079K3059 - ACCIONES Alphabet                             | USD    | 102              | 3,70  | 125              | 3,68  |
| US70450Y1038 - ACCIONES PayPal Hld                           | USD    | 0                | 0,00  | 17               | 0,49  |
| NL0010273215 - ACCIONES ASML Holding Nv                      | EUR    | 0                | 0,00  | 35               | 1,04  |
| US88160R1014 - ACCIONES Tesla Motors Inc                     | USD    | 19               | 0,70  | 28               | 0,82  |
| US30303M1027 - ACCIONES Meta Platforms                       | USD    | 31               | 1,12  | 59               | 1,75  |
| US65339F1012 - ACCIONES Nextera Energy INC                   | USD    | 0                | 0,00  | 37               | 1,09  |
| DE000BAS111 - ACCIONES Basf                                  | EUR    | 0                | 0,00  | 31               | 0,91  |
| US79466L3024 - ACCIONES Salesforce.com Inc                   | USD    | 0                | 0,00  | 45               | 1,32  |
| IE00B4BNMY34 - ACCIONES Accenture Ltd A                      | USD    | 26               | 0,96  | 73               | 2,15  |
| CH0038863350 - ACCIONES Nestlé Reg.                          | CHF    | 30               | 1,09  | 33               | 0,98  |
| US91324P1021 - ACCIONES Unitedhealth Group                   | USD    | 0                | 0,00  | 44               | 1,30  |
| US46625H1005 - ACCIONES JP Morgan Chase & CO                 | USD    | 21               | 0,78  | 28               | 0,82  |
| US00724F1012 - ACCIONES Adobe Systems                        | USD    | 15               | 0,56  | 32               | 0,96  |
| US67066G1040 - ACCIONES Nvidia Corp                          | USD    | 14               | 0,53  | 26               | 0,76  |
| US5949181045 - ACCIONES Microsoft Corp                       | USD    | 171              | 6,23  | 207              | 6,11  |
| US6541061031 - ACCIONES Nike INC                             | USD    | 29               | 1,06  | 44               | 1,30  |
| US0846707026 - ACCIONES Berkshire Hathaway                   | USD    | 104              | 3,78  | 105              | 3,10  |
| US4781601046 - ACCIONES Johnson                              | USD    | 51               | 1,84  | 45               | 1,33  |
| US92343V1044 - ACCIONES Verizon                              | USD    | 18               | 0,67  | 0                | 0,00  |
| US38141G1040 - ACCIONES Goldman Sachs                        | USD    | 28               | 1,03  | 34               | 0,99  |
| US9311421039 - ACCIONES Wal-Mart Stores                      | USD    | 14               | 0,53  | 38               | 1,13  |
| US7427181091 - ACCIONES Procter & Gamble                     | USD    | 41               | 1,49  | 43               | 1,27  |
| US5801351017 - ACCIONES McDonald's Corporati                 | USD    | 47               | 1,71  | 71               | 2,09  |
| US1912161007 - ACCIONES Coca Cola Company                    | USD    | 48               | 1,74  | 42               | 1,23  |
| US0378331005 - ACCIONES Apple Computer Inc.                  | USD    | 143              | 5,21  | 203              | 5,99  |
| DE0007236101 - ACCIONES Siemens AG                           | EUR    | 0                | 0,00  | 37               | 1,08  |
| US2546871060 - ACCIONES Walt Disney Company                  | USD    | 14               | 0,49  | 20               | 0,60  |
| US0231351067 - ACCIONES Amazon.co., Inc.                     | USD    | 71               | 2,58  | 103              | 3,03  |
| CA0679011084 - ACCIONES Barrick Gold Corp                    | USD    | 22               | 0,80  | 0                | 0,00  |
| DE0007164600 - ACCIONES SAP - AG                             | EUR    | 0                | 0,00  | 37               | 1,11  |
| FR0000120073 - ACCIONES Air Liquide                          | EUR    | 28               | 1,02  | 61               | 1,81  |
| US4592001014 - ACCIONES IBM                                  | USD    | 40               | 1,47  | 35               | 1,04  |
| FR0000120321 - ACCIONES L'oreal                              | EUR    | 20               | 0,72  | 83               | 2,46  |
| FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER SA                         | EUR    | 23               | 0,82  | 78               | 2,29  |
| FR0000121014 - ACCIONES Louis Vuitton                        | EUR    | 29               | 1,06  | 55               | 1,61  |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                                     |        | 1.288            | 46,77 | 2.038            | 60,13 |
| <b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>                                  |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>              |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                                  |        | 1.288            | 46,77 | 2.038            | 60,13 |
| US74347X8645 - PARTICIPACIONES ETF Proshares Ultrap          | USD    | 0                | 0,00  | 268              | 7,92  |
| US74347R2067 - PARTICIPACIONES ETF Proshares QQQ             | USD    | 0                | 0,00  | 78               | 2,31  |
| FR0010468983 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor               | EUR    | 0                | 0,00  | 72               | 2,14  |
| <b>TOTAL IIC</b>   |        | 0                | 0,00  | 419              | 12,37 |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>                                       |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>             |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |

| Descripción de la inversión y emisor          | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|   |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b> |        | 1.288            | 46,77 | 2.560            | 75,54 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>          |        | 2.035            | 73,90 | 2.650            | 78,18 |

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)

Durante el segundo semestre se han realizado operaciones simultáneas sobre deuda pública para la gestión de la liquidez de la IIC con Inversis Banco S.A. por un importe total de 48.233.720,23 euros. De este volumen, 46.806.423,28 euros fueron operaciones con un vencimiento de un día, y 1.427.296,95 euros con un vencimiento entre un día y una semana. El rendimiento obtenido fue de -1081,06 y -111,49 euros respectivamente, con un rendimiento total de -1192,55 euros.

### INFORMACIÓN COMPARTIMENTO MULTIADVISOR GESTION II/CASER FLEXIBLE

Fecha de registro: 18/02/2019

## 1. Política de inversión y divisa de denominación

### Categoría

Tipo de fondo:

- Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades
- Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades
- Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 5 en una escala de 1 a 7

### Descripción general

Política de inversión: Se invertirá entre 0-70% de la exposición total en renta variable, y el resto de la exposición total en renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos).

No hay predeterminación por tipo de activos, emisores/mercados (incluyendo emergentes sin limitación), divisas, sectores económicos, capitalización bursátil, duración media de la cartera de renta fija o rating de emisiones/emisores, incluyendo no calificados (pudiendo tener el 100% en renta fija de baja calidad crediticia). Asimismo, podrá existir concentración geográfica o sectorial.

### 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 Compartimento 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                 | 0,95           | 1,72             | 0,95  | 3,49  |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,39          | -0,44            | -0,39 | -0,48 |

Nota: El periodo 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.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| CLASE | Nº de acciones en circulación |                  | Nº de accionistas |                  | Divisa | Dividendos brutos distribuidos por acción |                  | Distribuye dividendos |
|-------|-------------------------------|------------------|-------------------|------------------|--------|---|------------------|-----------------------|
|       | Periodo actual                | Periodo anterior | Periodo actual    | Periodo anterior |        | Periodo actual                            | Periodo anterior |                       |
| P0    |                               |                  |                   |                  | EUR    |   |                  | NO                    |

#### Patrimonio (en miles)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2021 | Diciembre 2020 | Diciembre 2019 |
|-------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| P0    | EUR    | 2.463                | 3.273          | 3.492          | 4.396          |

#### Valor liquidativo

| CLASE | Divisa | Periodo del informe |     |            | Correspondería a 2008 |     |            | Correspondería a 2007 |     |            | Correspondería a 2006 |     |            |
|-------|--------|---------------------|-----|------------|-----------------------|-----|------------|-----------------------|-----|------------|-----------------------|-----|------------|
|       |        | Mín                 | Máx | Fin de año | Mín                   | Máx | Fin de año | Mín                   | Máx | Fin de año | Mín                   | Máx | Fin de año |
| P0    | EUR    |                     |     |            |                       |     |            |                       |     |            |                       |     |            |

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

| CLASE | Cotización (€) |     |                | Volumen medio diario (miles €) | Frecuencia (%) | Mercado en el que cotiza |  |
|-------|----------------|-----|----------------|--------------------------------|----------------|--------------------------|--|
|       | Mín            | Máx | Fin de periodo |                                |                |                          |  |
| P0    |                |     |                |                                |                |                          |  |

## 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 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | -16,17         | -10,95          | -5,86  | 4,93   | -2,03  |         |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -2,77            | 18-05-2022 | -2,77      | 18-05-2022 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 2,03             | 24-06-2022 | 2,03       | 24-06-2022 |                |       |

(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 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                      |                |                 |        |        |        |         |         |         |         |
| Valor liquidativo                        | 15,26          | 16,98           | 13,37  | 11,20  | 6,73   |         |         |         |         |
| Ibex-35                                  | 22,45          | 19,79           | 24,95  | 18,15  | 16,21  |         |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,58           | 0,71            | 0,38   | 0,20   | 0,75   |         |         |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 7,46           | 7,46            |        |        |        |         |         |         |         |

(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 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,80           | 0,41            | 0,39   | 0,43   | 0,40   | 1,65  | 1,56 | 1,53 |         |

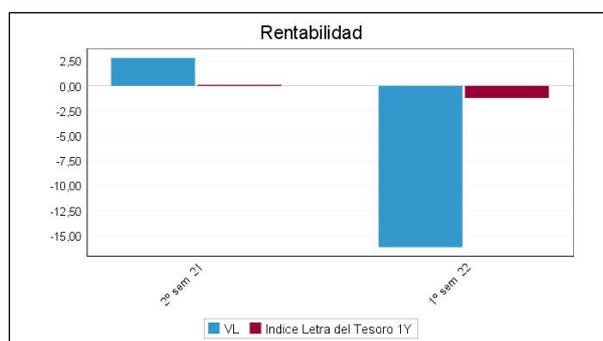
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

## 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 Semestral 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                             | 58.405                                  | 340               | -4,05                          |
| Renta Variable Mixta Euro                                  | 4.215                                   | 216               | -3,45                          |
| Renta Variable Mixta Internacional                         | 63.364                                  | 413               | -8,45                          |
| Renta Variable Euro  | 21.420                                  | 423               | -10,88                         |
| Renta Variable Internacional                               | 397.944                                 | 9.988             | -21,78                         |
| 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   | 42.380                                  | 367               | -5,90                          |
| Global   | 51.272                                  | 1.424             | -7,20                          |
| 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                           |
| <b>Total fondos</b>  | <b>638.999</b>                          | <b>13.171</b>     | <b>-16,13</b>                  |

\*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 |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 1.778              | 72,19              | 2.785                | 85,09              |

| Distribución del patrimonio                 | Fin período actual |                    | Fin período anterior |                    |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|   | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| * Cartera interior                          | 747                | 30,33              | 4                    | 0,12               |
| * Cartera exterior                          | 1.031              | 41,86              | 2.782                | 85,00              |
| * 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)                    | 405                | 16,44              | 396                  | 12,10              |
| (+/-) RESTO                                 | 279                | 11,33              | 92                   | 2,81               |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 2.463              | 100,00 %           | 3.273                | 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)   | 3.273                        | 3.302                          | 3.273                     |   |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | -10,18                       | -3,65                          | -10,18                    | 150,99                                    |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | -17,49                       | 2,77                           | -17,49                    | -668,61                                   |
| (+) Rendimientos de gestión                      | -16,59                       | 3,64                           | -16,59                    | -509,43                                   |
| + Intereses                                      | 0,01                         | 0,00                           | 0,01                      | -569,33                                   |
| + Dividendos                                     | 0,52                         | 0,24                           | 0,52                      | 91,75                                     |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | 0,00                         | -0,02                          | 0,00                      | -100,00                                   |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | -14,12                       | 5,22                           | -14,12                    | -343,34                                   |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)       | -2,31                        | -1,69                          | -2,31                     | 23,12                                     |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | -0,71                        | -0,14                          | -0,71                     | 346,89                                    |
| ± Otros resultados                               | 0,03                         | 0,03                           | 0,03                      | -15,69                                    |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,93                        | -0,91                          | -0,93                     | -8,69                                     |
| - Comisión de gestión                            | -0,67                        | -0,68                          | -0,67                     | -11,42                                    |
| - Comisión de depositario                        | -0,05                        | -0,05                          | -0,05                     | -11,42                                    |
| - Gastos por servicios exteriores                | -0,14                        | -0,15                          | -0,14                     | -15,41                                    |
| - Otros gastos de gestión corriente              | -0,01                        | -0,01                          | -0,01                     | 78,10                                     |
| - Otros gastos repercutidos                      | -0,06                        | -0,03                          | -0,06                     | 84,90                                     |
| (+) Ingresos                                     | 0,02                         | 0,03                           | 0,02                      | -54,95                                    |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Comisiones retrocedidas                        | 0,02                         | 0,00                           | 0,02                      | 289,00                                    |
| + Otros ingresos                                 | 0,00                         | 0,03                           | 0,00                      | -100,00                                   |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)     | 2.463                        | 3.273                          | 2.463                     |   |

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

### 3. Inversiones financieras

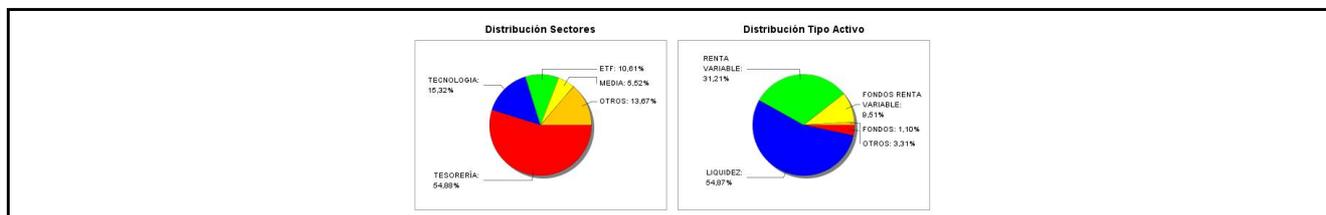
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| 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     | 747              | 30,35 | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA FIJA                          | 747              | 30,35 | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV COTIZADA                         | 0                | 0,00  | 4                | 0,12  |
| 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  | 4                | 0,12  |
| TOTAL IIC                                 | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL DEPÓSITOS                           | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR    | 747              | 30,35 | 4                | 0,12  |
| 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                         | 768              | 31,21 | 2.085            | 63,67 |
| 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                      | 768              | 31,21 | 2.085            | 63,67 |
| TOTAL IIC                                 | 261              | 10,62 | 699              | 21,35 |
| TOTAL DEPÓSITOS                           | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR    | 1.030            | 41,83 | 2.783            | 85,02 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS             | 1.777            | 72,18 | 2.787            | 85,14 |

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)

| Subyacente                      | Instrumento  | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|--|------------------------------|--------------------------|
| Standard & Poors 500            | V/ Opc. PUT<br>Opción Put MINI<br>S&P500 3W 3580<br>7/22 | 510                          | Inversión                |
| Total subyacente renta variable |  | 510                          |                          |
| Euro                            | C/ Futuro Dolar<br>Euro FX CME<br>09/22                  | 1.274                        | Inversión                |
| Total subyacente tipo de cambio |  | 1274                         |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>       |  | <b>1784</b>                  |                          |

#### 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

d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores con el depositario por un total de 19701 miles de euros.

f) Se han realizado operaciones sobre instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora por un total de 2452 miles de euros. De este volumen, 1179 corresponden a renta variable, 858 a operaciones sobre otras IIC 416 corresponden a operaciones de divisa. Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 83,76 % sobre el patrimonio medio de la IIC

g) Entidades del grupo de la gestora han recibido ingresos que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por parte de la IIC por un total de un 0,20 % sobre su patrimonio medio durante el periodo

#### 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DE LA IIC.

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

El primer semestre de 2022 ha sido el peor semestre en renta variable de los últimos 50 años Exceptuando las materias primas, ha sido negativo para todas las clases de activos.

El índice S&P500, cae en más de un 20% en lo que va de año. El Eurostoxx50 un 19,6%.

La causa tenemos que buscarla en la elevada inflación, esto ha provocado que los Bancos Centrales y sobre todo la FED hayan comenzado una rápida subida de tipos de interés, con un previsible aumento hasta la cota del 3%.

Los mercados temen que una rápida subida de los tipos de interés derive en una recesión.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Se ha ido, a lo largo del semestre reduciendo la exposición a renta variable, tanto en acciones americanas como en acciones europeas Tanto en tecnológicas como en empresas más dependientes del consumo.

Se han realizado coberturas en distintos momentos para reducir exposición a renta variable, empleando tanto opciones como futuros básicamente sobre el índice S&P500.

#### c) Índice de referencia.

El fondo obtuvo una rentabilidad en el Primer Semestre de -16,17 %, inferior a la de la Letra del Tesoro a 1 año que obtuvo un -1,21%

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

El patrimonio del fondo en el Primer Semestre disminuyó en un 24,77% hasta 2.462.687 euros, y el número de partícipes disminuyó en 3 lo que supone un total de 36 partícipes a fecha del informe.

La rentabilidad del fondo durante el primer semestre ha sido de un -16,17%

Los gastos soportados durante el Primer Semestre han ascendido a un 0,8% del patrimonio medio del fondo. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,67% y la comisión de depósito un 0,05%.

El resto de gastos soportados por el fondo, se corresponden con los legalmente necesarios para su funcionamiento (auditoría, tasas de registros oficiales ...).

Todos los gastos soportados por la IIC son gastos directos, dado que no se mantienen saldos en cartera de otras IIC que superen el 10% de su patrimonio.

La rentabilidad media obtenida por los saldos mantenidos en el depositario y en operaciones simultáneas a un día de valores de deuda pública, para dar cumplimiento al coeficiente de liquidez del fondo, durante el periodo ha sido de un -0,39%.

La variación de los rendimientos de gestión se corresponden a: -14,12 % renta variable,-2,31 % derivados,-0,71 % inversiones en otras IIC. La diferencia de 0,55 % se corresponde a otros conceptos como intereses, dividendos y otro tipo de resultados.

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

Los rendimientos de gestión del Primer Semestre respecto al periodo anterior han disminuido en un -16,59 %, tal y como se refleja en el epígrafe 2.4.

El fondo ha registrado en el Primer Semestre una rentabilidad del -16,17 %, mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un -8,45%.

La rentabilidad media del total de fondos gestionados por la gestora durante el periodo fue de -16,13%.

### 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

#### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Se han vendido posiciones en BNP, NIKE, AMD, IBM, se han reducido exposición en APPLE, AMAZON, MICROSOFT, COCA-COLA, ALPHABET, SALESFORCE, DELL TECH.

Las posiciones que se mantenía en el ETF de ProShares UltraPro QQQ y en los fondos Fidelity Funds - Global Technology Fund, Threadneedle (Lux) - Global Focus, T.Rowe Price US Smlr Cm Eq Q y Fidelity Funds - Emerging Markets Fund se vendieron para reducir exposición en renta variable.

En el sector de materias primas se compró BARRICK GOLD.

Se compraron los siguientes ETF'S sectoriales para diversificar la cartera Health Care Select Sector SPDR Fund. Financial

Select Sector SPDR Fund, Industrial Select Sector SPDR, Consumer Staples Select Sector SPDR, iShares U.S. Real Estate ETF.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo hace uso de instrumentos derivados con el único fin de la consecución del objetivo concreto de rentabilidad.

d) Otra información sobre inversiones.

A fecha de informe no se mantienen inversiones incluidas en el artículo 48.1.j., ni se mantienen inversiones dudosas.

El fondo no mantiene inversiones en productos estructurados.

Mantenemos posiciones en otras IIC siendo la más relevante en la gestora SPDR con un porcentaje del 9,23% sobre patrimonio de la IIC.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR LA IIC.

Para el cumplimiento del límite de exposición total de riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados, en la IIC de referencia se aplica la metodología del compromiso, desarrollada en la sección 1ª del capítulo II de la Circular 6/2010 de la CNMV.

En función de esta metodología de riesgo, el apalancamiento medio durante el Primer Semestre supuso a un 27,3 % sobre el patrimonio medio del periodo.

A lo largo de todo el período analizado, la IIC ha venido cumpliendo el límite máximo de exposición al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados, no registrándose excesos sobre el límite del patrimonio neto de la IIC que establece dicha Circular.

El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de un 16,98%, mientras que la acumulada a lo largo del año ha sido de un 15,26%.

La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida máxima.

Como referencia, la volatilidad acumulada en el año de las Letras del Tesoro a un año ha sido de 0,58 %, y la del Ibex 35 de 22,45%

El VaR histórico acumulado en el año del fondo alcanzó 7,46 %.

El 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.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

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 DE LA IIC.

El 3º trimestre va a estar marcado por la evolución de los resultados de las empresas. Los inversores esperan su publicación y posteriores comentarios sobre la evolución futura de los mismos. La inflación y en qué momento puede hacer techo va a ser la otra derivada a vigilar.

La exposición del fondo se intentará adaptar a la tendencia de los mercados. Esperamos ver oportunidades de entrada en valores americanos con buenos fundamentales durante este próximo trimestre.

## 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  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                         |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>                      |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>          |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| ES0L02304142 - REPO BANCO INVERSI, S.A. -0,64 2022-07-01 | EUR    | 747              | 30,35 | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>             |        | 747              | 30,35 | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                  |        | 747              | 30,35 | 0                | 0,00  |
| ES0148396007 - ACCIONES INDITEX                          | EUR    | 0                | 0,00  | 4                | 0,12  |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                                 |        | 0                | 0,00  | 4                | 0,12  |
| <b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>                              |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>          |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                              |        | 0                | 0,00  | 4                | 0,12  |
| <b>TOTAL IIC</b>   |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>                                   |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>         |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>            |        | 747              | 30,35 | 4                | 0,12  |
| 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  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                         |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>                      |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>          |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>             |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                  |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| US0953061068 - ACCIONES Blue Bird Corp                   | USD    | 0                | 0,00  | 15               | 0,46  |
| US22052L1044 - ACCIONES Corteva Inc                      | USD    | 0                | 0,00  | 40               | 1,22  |
| US24703L2025 - ACCIONES Dell                             | USD    | 0                | 0,00  | 54               | 1,66  |
| NL00150001Q9 - ACCIONES Fiat Chrysler Automó             | EUR    | 0                | 0,00  | 7                | 0,20  |
| US83304A1060 - ACCIONES 1&1 Aktiengesellscha             | USD    | 0                | 0,00  | 54               | 1,64  |
| DE000LEG1110 - ACCIONES Leg Immobilien AG                | EUR    | 0                | 0,00  | 4                | 0,11  |
| US02079K3059 - ACCIONES Alphabet                         | USD    | 83               | 3,38  | 168              | 5,14  |
| IE00BTN1Y115 - ACCIONES Medtronic INC                    | USD    | 0                | 0,00  | 36               | 1,11  |
| NL0010273215 - ACCIONES ASML Holding Nv                  | EUR    | 0                | 0,00  | 7                | 0,22  |
| US30303M1027 - ACCIONES Meta Platforms                   | USD    | 26               | 1,06  | 59               | 1,81  |
| US1729674242 - ACCIONES Citigroup Inc.                   | USD    | 0                | 0,00  | 37               | 1,14  |
| GB0002875804 - ACCIONES British American Tob             | GBP    | 7                | 0,27  | 5                | 0,16  |
| US79466L3024 - ACCIONES Salesforce.com Inc               | USD    | 0                | 0,00  | 49               | 1,50  |
| US0758871091 - ACCIONES Accs. Becton Dickins             | USD    | 47               | 1,91  | 111              | 3,38  |
| CH0038863350 - ACCIONES Nestlé Reg.                      | CHF    | 6                | 0,25  | 7                | 0,21  |
| FR0000120271 - ACCIONES Total S.A                        | EUR    | 8                | 0,31  | 7                | 0,20  |
| US5949181045 - ACCIONES Microsoft Corp                   | USD    | 122              | 4,97  | 237              | 7,23  |
| US6541061031 - ACCIONES Nike INC                         | USD    | 0                | 0,00  | 54               | 1,63  |
| US2855121099 - ACCIONES Electronic Arts                  | USD    | 35               | 1,41  | 35               | 1,06  |
| US3695501086 - ACCIONES General Dynamics                 | USD    | 51               | 2,06  | 44               | 1,34  |
| FR0000131104 - ACCIONES BNP                              | EUR    | 0                | 0,00  | 36               | 1,11  |
| FR0000130452 - ACCIONES Eiffage                          | EUR    | 0                | 0,00  | 7                | 0,22  |
| GB0007908733 - ACCIONES Scottish & Southern              | GBP    | 66               | 2,67  | 69               | 2,10  |
| CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG-REG SHS              | CHF    | 8                | 0,33  | 8                | 0,24  |
| US5801351017 - ACCIONES McDonald's Corporati             | USD    | 24               | 0,96  | 108              | 3,31  |
| NL000009538 - ACCIONES PHILIPS ELEC.                     | EUR    | 0                | 0,00  | 30               | 0,92  |
| US1912161007 - ACCIONES Coca Cola Company                | USD    | 18               | 0,73  | 42               | 1,27  |
| GB0007188757 - ACCIONES Rio Tinto                        | GBP    | 0                | 0,00  | 1                | 0,04  |
| US0378331005 - ACCIONES Apple Computer Inc.              | USD    | 143              | 5,82  | 281              | 8,59  |
| US2546871060 - ACCIONES Walt Disney Company              | USD    | 18               | 0,73  | 27               | 0,83  |
| US17275R1023 - ACCIONES Cisco Systems Inc.               | USD    | 24               | 0,99  | 78               | 2,38  |
| US0231351067 - ACCIONES Amazon.co., Inc.                 | USD    | 61               | 2,47  | 161              | 4,93  |
| FR0000120578 - ACCIONES Sanofi - Synthelabo              | EUR    | 0                | 0,00  | 9                | 0,27  |
| CA0679011084 - ACCIONES Barrick Gold Corp                | USD    | 22               | 0,89  | 0                | 0,00  |
| FR0000120073 - ACCIONES Air Liquide                      | EUR    | 0                | 0,00  | 4                | 0,12  |
| US4592001014 - ACCIONES IBM                              | USD    | 0                | 0,00  | 35               | 1,08  |
| DE0008404005 - ACCIONES Allianz AG                       | EUR    | 0                | 0,00  | 6                | 0,19  |
| FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER SA                     | EUR    | 0                | 0,00  | 138              | 4,21  |
| FR0000121014 - ACCIONES Louis Vuitton                    | EUR    | 0                | 0,00  | 15               | 0,44  |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                                 |        | 768              | 31,21 | 2.085            | 63,67 |
| <b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>                              |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |

| Descripción de la inversión y emisor                | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|   |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| <b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>     |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                         |        | 768              | 31,21 | 2.085            | 63,67 |
| LU1387591560 - PARTICIPACIONES Morgan ST-European O | EUR    | 0                | 0,00  | 148              | 4,51  |
| LU1737526100 - PARTICIPACIONES T Rowe Price US LG C | EUR    | 0                | 0,00  | 63               | 1,92  |
| LU1097728361 - PARTICIPACIONES Fidelity FD-GL Indus | EUR    | 0                | 0,00  | 46               | 1,41  |
| LU1491344765 - PARTICIPACIONES Threadneedle GI Em M | EUR    | 0                | 0,00  | 72               | 2,19  |
| LU0386875149 - PARTICIPACIONES PICTET GLOB MEGA     | EUR    | 0                | 0,00  | 53               | 1,62  |
| US81369Y3080 - PARTICIPACIONES ETF SPDR Energy Sele | USD    | 57               | 2,31  | 0                | 0,00  |
| LU0154234636 - PARTICIPACIONES BGF Euro Short Bond  | EUR    | 0                | 0,00  | 165              | 5,05  |
| LU0346389348 - PARTICIPACIONES Fidelity FDS-Global  | EUR    | 0                | 0,00  | 74               | 2,26  |
| US4642877397 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Ishares    | USD    | 48               | 1,96  | 0                | 0,00  |
| US74347R2067 - PARTICIPACIONES ETF Proshares QQQ    | USD    | 0                | 0,00  | 78               | 2,39  |
| US81369Y6059 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor      | USD    | 43               | 1,77  | 0                | 0,00  |
| US81369Y7040 - PARTICIPACIONES ETF SPDR Energy Sele | USD    | 27               | 1,10  | 0                | 0,00  |
| US81369Y2090 - PARTICIPACIONES Health Care Select   | USD    | 86               | 3,48  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL IIC</b>                                    |        | 261              | 10,62 | 699              | 21,35 |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>                              |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>    |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>       |        | 1.030            | 41,83 | 2.783            | 85,02 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                |        | 1.777            | 72,18 | 2.787            | 85,14 |

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)

Durante el segundo semestre se han realizado operaciones simultáneas sobre deuda pública para la gestión de la liquidez de la IIC con Inversis Banco S.A. por un importe total de 19.701.097,65 euros. De este volumen, 19.180.687,69 euros fueron operaciones con un vencimiento de un día, y 520.409,96 euros con un vencimiento entre un día y una semana. El rendimiento obtenido fue de -434,48 y -40,51 euros respectivamente, con un rendimiento total de -474,99 euros.

**INFORMACIÓN COMPARTIMENTO**  
**MULTIADVISOR GESTION II/CASER QUALITY ARIA GLOBAL FUND**  
Fecha de registro: 07/10/2019

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 5 en una escala de 1 a 7

#### Descripción general

Política de inversión: Se invertirá entre 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 invertirá, directa o indirectamente a través de IIC, al menos el 75% de la exposición total en renta variable de emisores y mercados OCDE (incluido emergentes y entidades radicadas fuera del área euro sin limitación), sin que exista predeterminación alguna en cuanto a sectores económicos y/o capitalización bursátil.

El resto de la exposición total se invertirá en renta fija pública y/o privada de emisores y mercados OCDE (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos), en emisiones con al menos media calidad crediticia (mínimo BBB-), o si fuera inferior, el rating del Reino de España en cada momento

**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 Compartimento 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                 | 0,20           | 0,35             | 0,20  | 0,36  |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,67          | -0,38            | -0,67 | -0,42 |

Nota: El periodo 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.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| CLASE | Nº de acciones en circulación |                  | Nº de accionistas |                  | Divisa | Dividendos brutos distribuidos por acción |                  | Distribuye dividendos |
|-------|-------------------------------|------------------|-------------------|------------------|--------|---|------------------|-----------------------|
|       | Periodo actual                | Periodo anterior | Periodo actual    | Periodo anterior |        | Periodo actual                            | Periodo anterior |                       |
| P0    |                               |                  |                   |                  | EUR    |   |                  | NO                    |

#### Patrimonio (en miles)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2021 | Diciembre 2020 | Diciembre 2019 |
|-------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| P0    | EUR    | 34.808               | 39.896         | 23.436         | 4.771          |

#### Valor liquidativo

| CLASE | Divisa | Periodo del informe |     |            | Correspondería a 2008 |     |            | Correspondería a 2007 |     |            | Correspondería a 2006 |     |            |
|-------|--------|---------------------|-----|------------|-----------------------|-----|------------|-----------------------|-----|------------|-----------------------|-----|------------|
|       |        | Mín                 | Máx | Fin de año | Mín                   | Máx | Fin de año | Mín                   | Máx | Fin de año | Mín                   | Máx | Fin de año |
| P0    | EUR    |                     |     |            |                       |     |            |                       |     |            |                       |     |            |

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

| CLASE | Cotización (€) |     |                | Volumen medio diario (miles €) | Frecuencia (%) | Mercado en el que cotiza |  |
|-------|----------------|-----|----------------|--------------------------------|----------------|--------------------------|--|
|       | Mín            | Máx | Fin de periodo |                                |                |                          |  |
| P0    |                |     |                |                                |                |                          |  |

## 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 | Año t-3 | Año t-5 |
| <b>Rentabilidad IIC</b>        | -12,80         | -6,01           | -7,23  | 3,43   | 0,08   | 5,31  | 4,86 |         |         |

| Rentabilidades extremas (i)    | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                                | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| <b>Rentabilidad mínima (%)</b> | -1,11            | 06-05-2022 | -1,22      | 08-03-2022 |                |       |
| <b>Rentabilidad máxima (%)</b> | 0,96             | 27-05-2022 | 1,17       | 17-03-2022 |                |       |

(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  | Año t-3 | Año t-5 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>                      |                |                 |        |        |        |       |       |         |         |
| <b>Valor liquidativo</b>                        | 7,37           | 6,55            | 8,15   | 5,77   | 4,58   | 5,57  | 8,68  |         |         |
| <b>Ibex-35</b>                                  | 22,45          | 19,79           | 24,95  | 18,15  | 16,21  | 16,22 | 34,16 |         |         |
| <b>Letra Tesoro 1 año</b>                       | 0,58           | 0,71            | 0,38   | 0,20   | 0,75   | 0,39  | 0,41  |         |         |
| <b>MSCI World Euro Total Return</b>             | 19,58          | 21,83           | 17,14  | 13,24  | 9,59   | 11,58 | 28,93 |         |         |
| <b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b> | 5,12           | 5,12            | 4,96   | 4,24   | 4,55   | 4,24  | 4,94  |         |         |

(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.

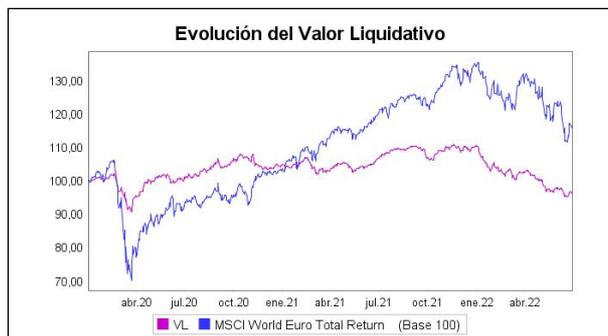
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio)    | Acumulado 2022 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |         |
|-----------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
|                                   |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021  | 2020 | 2019 | Año t-5 |
| <b>Ratio total de gastos (iv)</b> | 1,27           | 0,64            | 0,63   | 0,65   | 0,66   | 2,61  | 2,22 | 1,61 |         |

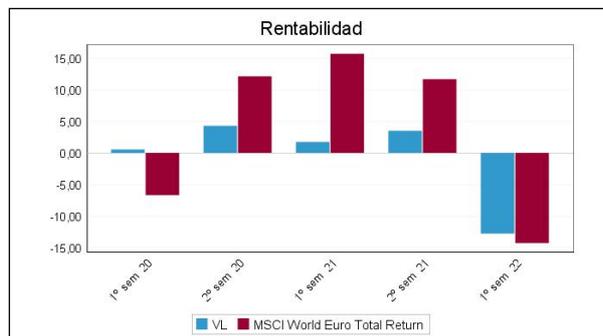
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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 Semestral 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                             | 58.405                                  | 340               | -4,05                          |
| Renta Variable Mixta Euro                                  | 4.215                                   | 216               | -3,45                          |
| Renta Variable Mixta Internacional                         | 63.364                                  | 413               | -8,45                          |
| Renta Variable Euro  | 21.420                                  | 423               | -10,88                         |
| Renta Variable Internacional                               | 397.944                                 | 9.988             | -21,78                         |
| 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   | 42.380                                  | 367               | -5,90                          |
| Global   | 51.272                                  | 1.424             | -7,20                          |
| 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                           |
| <b>Total fondos</b>  | <b>638.999</b>                          | <b>13.171</b>     | <b>-16,13</b>                  |

\*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                 | 30.303             | 87,06              | 31.007               | 77,72              |
| * Cartera interior                          | 5.961              | 17,13              | 4.359                | 10,93              |
| * Cartera exterior                          | 24.342             | 69,93              | 26.648               | 66,79              |
| * 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)                    | 3.300              | 9,48               | 7.874                | 19,74              |
| (+/-) RESTO                                 | 1.205              | 3,46               | 1.015                | 2,54               |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 34.808             | 100,00 %           | 39.896               | 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)   | 39.896                       | 32.663                         | 39.896                    |   |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | 0,12                         | 17,38                          | 0,12                      | -99,25                                    |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | -13,95                       | 3,43                           | -13,95                    | -530,87                                   |
| (+) Rendimientos de gestión                      | -12,97                       | 4,44                           | -12,97                    | -409,16                                   |
| + Intereses                                      | 0,03                         | -0,01                          | 0,03                      | -371,04                                   |
| + Dividendos                                     | 0,01                         | 0,00                           | 0,01                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,00                         | 2,82                           | 0,00                      | -100,00                                   |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)       | 4,81                         | -1,64                          | 4,81                      | -410,03                                   |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | -17,81                       | 3,28                           | -17,81                    | -675,75                                   |
| ± Otros resultados                               | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,99                        | -1,02                          | -0,99                     | 3,14                                      |
| - Comisión de gestión                            | -0,87                        | -0,88                          | -0,87                     | 4,20                                      |
| - Comisión de depositario                        | -0,05                        | -0,05                          | -0,05                     | 4,20                                      |
| - Gastos por servicios exteriores                | -0,07                        | -0,05                          | -0,07                     | 56,57                                     |
| - Otros gastos de gestión corriente              | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 156,68                                    |
| - Otros gastos repercutidos                      | 0,00                         | -0,04                          | 0,00                      | -96,93                                    |
| (+) Ingresos                                     | 0,01                         | 0,00                           | 0,01                      | 127,44                                    |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Comisiones retrocedidas                        | 0,01                         | 0,00                           | 0,01                      | 127,44                                    |
| + Otros ingresos                                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)     | 34.808                       | 39.896                         | 34.808                    |   |

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

### 3. Inversiones financieras

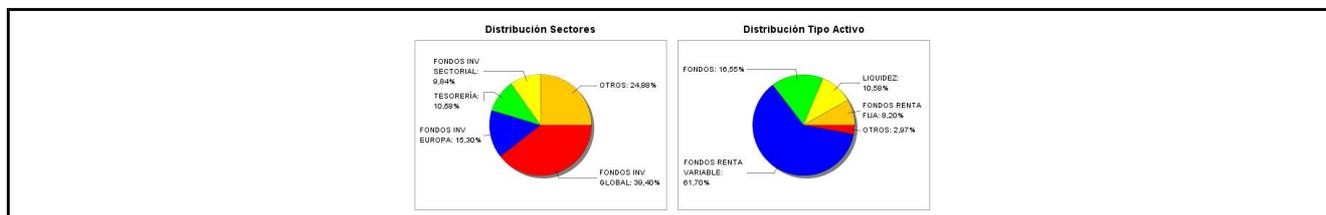
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| 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  | 3.356            | 8,41  |
| TOTAL RENTA FIJA                          | 0                | 0,00  | 3.356            | 8,41  |
| 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                                 | 5.961            | 17,12 | 1.003            | 2,51  |
| TOTAL DEPÓSITOS                           | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR    | 5.961            | 17,12 | 4.359            | 10,92 |
| 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                                 | 24.130           | 69,34 | 26.648           | 66,80 |
| TOTAL DEPÓSITOS                           | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR    | 24.130           | 69,34 | 26.648           | 66,80 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS             | 30.091           | 86,46 | 31.007           | 77,72 |

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)

| Subyacente                      | Instrumento                        | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|------------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| DJ Euro Stoxx 50                | V/ Futuro s/DJ Euro Stoxx 50 09/22 | 10.490                       | Inversión                |
| Total subyacente renta variable |                                    | 10490                        |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>       |                                    | <b>10490</b>                 |                          |

### 4. Hechos relevantes

|  | SI | NO |
|--|----|----|
| a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos |    | X  |
| b. Reanudación de suscripciones/reembolsos         |    | X  |

|   | SI | NO |
|---|----|----|
| 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

a) El fondo tiene 2 partícipes significativos que mantienen una posición del 28,07 %, y del 36,57 % del patrimonio de la IIC.

d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores con el depositario por un total de 57772 miles de euros.

f) Se han realizado operaciones sobre instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora por un total de 8995 miles de euros. De este volumen, 8995 a operaciones sobre otras IIC . Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 24,44 % sobre el patrimonio medio de la IIC

g) Entidades del grupo de la gestora han recibido ingresos que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por parte de la IIC por un total de un 0,16 % sobre su patrimonio medio durante el periodo

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DE LA IIC.

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

Cerramos un semestre muy negativo para todas las clases de activos.

Nos tenemos que remontar a hace más de 50 años para ver un peor primer semestre del índice S&P 500 que cae un 20 en lo que va de año Europa no va mejor, el Eurostoxx 50 ha caído un 19,6% desde que comenzó el año, en línea con el Dax alemán. El Ibex ha sido el que mejor comportamiento ha tenido, con tan sólo un 5,3% de caída en este año.

Si hablamos de renta fija, el escenario no es distinto, el cambio hacia una política monetaria mucho más agresiva por parte de los bancos centrales, en sus incesables intentos de controlar la inflación, ha provocado que los activos de renta fija, tanto investment grade como high yield, cierre con abultadas caídas Las TIR del Bund se sitúa a cierre de mes en el 1 35 y el bono americano a 10 años se queda cerca del 3 habiendo rebasado ese nivel varias veces en el mes.

Con la última reunión de la Fed, en la que rebajó previsiones de crecimiento para este 2022 y el 2023 se acentúa el temor a que se produzca una recesión Esto se ha plasmado en los precios de las materias primas, en el caso del petróleo, que comenzaba el mes con alzas, a medida que China empezaba a eliminar restricciones y cierres y se anticipaba una mayor demanda, cierra el mes con una abultada caída, hasta los 105 dólares el barril de crudo Muestra también del temor a la recesión, es el deterioro de los datos de confianza, tanto en Europa como en EE UU a la luz de un crecimiento que se estanca y la elevada tasa de inflación.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Al final de Enero incrementamos tácticamente la posición larga en el Nasdaq con una ETF.

También entramos en posiciones con fondos de volatilidades bajas:

DUNAS VALOR PRUDENTE I FI

CARMIGNAC SECURITÉ

PICTET ATLAS

En febrero, ante el rebote producido en los activos más growth durante los primeros días de la invasión decidimos mantener el cash para la parte larga e incrementar la parte corta protegiéndonos un poco más. Todo ello a través de un incremento en la venta de futuros de Eurostoxx y una nueva posición corta en futuros de Nasdaq, que aunque no es muy significativa en su ponderación sobre toda la parte de cobertura, sí nos ayudará a atenuar posibles correcciones futuras en los indicadores y compañías más ligadas a la tecnología.

En el mes de Marzo decidimos aumentar aún más la parte corta por nuestra perspectiva de deterioro de los beneficios futuros y por ende de las economías y ante el alargamiento de la guerra y su imprevisible final.

A mediados del mes de Abril rebajamos hasta 0 la cobertura que teníamos con futuros de Ibex ya que debido a su composición con un fuerte sesgo a value y financieros pensamos que su correlación con los mercados globales iba redirse. Ya así se produjo. Mientras todos los índices se caían de forma ostensible (Europa menos también por su sesgo menor a compañías de crecimiento), el Ibex acababa en positivo el mes.

No se volvieron a producir cambios durante el resto del trimestre.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI WORLD INDEX NET TOTAL RETURN en euros (MSDEWIN), tomando dicha referencia a efectos meramente informativos y comparativos. El fondo obtuvo una rentabilidad en el Primer Semestre de -12,8 %, superior a su índice de referencia que obtuvo un -14,3%

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

El patrimonio del fondo en el Primer Semestre disminuyó en un 12,75% hasta 34.807.577 euros, y el número de partícipes disminuyó en 1 lo que supone un total de 89 partícipes a fecha del informe.

La rentabilidad del fondo durante el primer semestre ha sido de un -12,8%

Los gastos soportados durante el Primer Semestre han ascendido a un 1,27% del patrimonio medio del fondo. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,87% y la comisión de depósito un 0,05%.

El resto de gastos soportados por el fondo, se corresponden con los legalmente necesarios para su funcionamiento (auditoría, tasas de registros oficiales ...).

El 0,92% de los gastos corresponden a gastos directos y el 0,35% a gastos indirectos derivados de la inversión en otras IIC.

La rentabilidad media obtenida por los saldos mantenidos en el depositario y en operaciones simultáneas a un día de valores de deuda pública, para dar cumplimiento al coeficiente de liquidez del fondo, durante el periodo ha sido de un -

0,67%.

La variación de los rendimientos de gestión se corresponden a: 4,81 % derivados, -17,81 % inversiones en otras IIC. La diferencia de 0,03 % se corresponde a otros conceptos como intereses, dividendos y otro tipo de resultados.

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

Los rendimientos de gestión del Primer Semestre respecto al periodo anterior han disminuido en un -12,97 %, tal y como se refleja en el epígrafe 2.4.

El fondo ha registrado en el Primer Semestre una rentabilidad del -12,8 %, mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un -21,78%.

La rentabilidad media del total de fondos gestionados por la gestora durante el periodo fue de -16,13%.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

- Al final de Enero incrementamos tacticamente la posición larga en el Nasdaq con una ETF.

También entramos en posiciones con fondos de volatilidades bajas:

DUNAS VALOR PRUDENTE I FI

CARMIGNAC SECURITÉ

PICTET ATLAS

- En febrero, ante el rebote producido en los activos más growth durante los primeros días de la invasión decidimos mantener el cash para la parte larga e incrementar la parte corta protegiéndonos un poco más. Todo ello a través de un incremento en la venta de futuros de Eurostoxx y una nueva posición corta en futuros de Nasdaq, que aunque no es muy significativa en su ponderación sobre toda la parte de cobertura, sí nos ayudará a atenuar posibles correcciones futuras en los indicadores y compañías más ligadas a la tecnología.

- En el mes de Marzo decidimos aumentar aún más la parte corta

- A mediados del mes de Abril rebajamos hasta 0 la cobertura que teníamos con futuros de Ibex.

Lo más destacable es la eliminación de las coberturas sobre futuros del Ibex en abril

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo hace uso de instrumentos derivados con el único fin de la consecución del objetivo concreto de rentabilidad.

d) Otra información sobre inversiones.

A fecha de informe no se mantienen inversiones incluidas en el artículo 48.1.j., ni se mantienen inversiones dudosas.

El fondo no mantiene inversiones en productos estructurados.

Mantenemos posiciones en otras IIC siendo la más relevante en la gestora Dunas Capital con un porcentaje del 17% sobre patrimonio de la IIC.

## 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

## 4. RIESGO ASUMIDO POR LA IIC.

Para el cumplimiento del límite de exposición total de riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados, en la IIC de referencia se aplica la metodología del compromiso, desarrollada en la sección 1ª del capítulo II de la Circular 6/2010 de la CNMV.

En función de esta metodología de riesgo, el apalancamiento medio durante el Primer Semestre supuso a un 70,62 % sobre el patrimonio medio del periodo.

A lo largo de todo el período analizado, la IIC ha venido cumpliendo el límite máximo de exposición al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados, no registrándose excesos sobre el límite del patrimonio neto de la IIC que establece dicha Circular.

El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de un 6,55%, mientras que la acumulada a lo largo del año ha sido de un 7,37%. El índice de referencia del fondo ha tenido una volatilidad en el trimestre de un 21,83 %, y un 19,58 % acumulado anual.

La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida máxima.

Como referencia, la volatilidad acumulada en el año de las Letras del Tesoro a un año ha sido de 0,58 %, y la del Ibex 35 de 22,45%

El VaR histórico acumulado en el año del fondo alcanzó 5,12 %.

El 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.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

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 DE LA IIC.

Dadas las fuertes bajadas del mercado, en este mes de Junio, vamos a reducir ya a primeros del mes de Julio la parte corta de la cartera. Buscando recoger un posible rebote técnico pero a expensas de vigilar los datos adelantados que se vayan publicando que nos den una idea de si nos enfrentamos a una recesión más o menos profunda. Reduiremos todo el corto de Nasdaq (más castigado aún y menos cíclico) y en menor medida los cortos de Eurostoxx.

## 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  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                          |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>                       |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>           |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| ES000012H33 - REPO INVERSIOS BANCO, S.A. -1,93 2022-01-03 | EUR    | 0                | 0,00  | 3.356            | 8,41  |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>              |        | 0                | 0,00  | 3.356            | 8,41  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                   |        | 0                | 0,00  | 3.356            | 8,41  |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                                  |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>                               |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>           |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                               |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| ES0166486037 - PARTICIPACIONES Dunas Valor                | EUR    | 2.980            | 8,56  | 1.003            | 2,51  |
| ES0175437039 - PARTICIPACIONES Dunas Valor Prudente       | EUR    | 2.981            | 8,56  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL IIC</b>  |        | 5.961            | 17,12 | 1.003            | 2,51  |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>                                    |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>          |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>             |        | 5.961            | 17,12 | 4.359            | 10,92 |
| 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  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                          |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>                       |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>           |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>              |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                   |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                                  |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>                               |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>           |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                               |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| IE00BNRQM384 - PARTICIPACIONES Invesco Nasdaq-100 S       | EUR    | 877              | 2,52  | 0                | 0,00  |
| IE00BYXV8M50 - PARTICIPACIONES Liontrust Global Fun       | EUR    | 1.228            | 3,53  | 1.073            | 2,69  |
| LU0308864965 - PARTICIPACIONES Mainfirst Top Eur ID       | EUR    | 1.318            | 3,79  | 1.811            | 4,54  |
| LU2219429730 - PARTICIPACIONES MFS European Equity        | EUR    | 503              | 1,45  | 720              | 1,81  |
| LU1914600652 - PARTICIPACIONES MFS European Equity        | EUR    | 933              | 2,68  | 1.294            | 3,24  |

| Descripción de la inversión y emisor                | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|   |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| IE00BHWQNP08 - PARTICIPACIONES Comgest Growth EurIA | EUR    | 2.342            | 6,73         | 3.560            | 8,92         |
| LU0690375182 - PARTICIPACIONES FundSmith Equity FD  | EUR    | 3.117            | 8,95         | 3.822            | 9,58         |
| LU1433232698 - PARTICIPACIONES Pictet TR            | EUR    | 1.458            | 4,19         | 0                | 0,00         |
| LU0946223103 - PARTICIPACIONES Jupiter GL FD-Euro G | EUR    | 1.343            | 3,86         | 1.833            | 4,59         |
| LU0219424131 - PARTICIPACIONES MFS European Equity  | EUR    | 1.549            | 4,45         | 1.818            | 4,56         |
| IE00BF5H5052 - PARTICIPACIONES Seilern Stryx World  | EUR    | 3.421            | 9,83         | 4.890            | 12,26        |
| LU1549401112 - PARTICIPACIONES Robeco US Premium    | EUR    | 2.540            | 7,30         | 2.808            | 7,04         |
| LU0717821077 - PARTICIPACIONES Robeco GI Con Tr     | EUR    | 2.106            | 6,05         | 3.019            | 7,57         |
| FR0010149120 - PARTICIPACIONES Carmignac Securite   | EUR    | 1.395            | 4,01         | 0                | 0,00         |
| <b>TOTAL IIC</b>                                    |        | <b>24.130</b>    | <b>69,34</b> | <b>26.648</b>    | <b>66,80</b> |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>                              |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>    |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>       |        | <b>24.130</b>    | <b>69,34</b> | <b>26.648</b>    | <b>66,80</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                |        | <b>30.091</b>    | <b>86,46</b> | <b>31.007</b>    | <b>77,72</b> |

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)

Durante el segundo semestre se han realizado operaciones simultáneas sobre deuda pública para la gestión de la liquidez de la IIC con Inversis Banco S.A. por un importe total de 57.771.634,08 euros. De este volumen, 54.442.175,11 euros fueron operaciones con un vencimiento de un día, y 3.329.458,97 euros con un vencimiento entre un día y una semana. El rendimiento obtenido fue de -1289,25 y -113,11 euros respectivamente, con un rendimiento total de -1402,36 euros.

## INFORMACIÓN COMPARTIMENTO MULTIADVISOR GESTION II/EMPODERING MULTI-STRATEGY

Fecha de registro: 27/05/2022

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Retorno Absoluto

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

#### Descripción general

Política de inversión: Invertirá 0-100% del patrimonio IIC financieras, activo apto, armonizadas o no (máximo 30% en no armonizadas), pertenecientes o no al Grupo de la Gestora. Invertirá, directa o indirectamente, 0-100% de la exposición total en renta variable y/o renta fija, pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos). Las compañías serán de media y alta capitalización bursátil, pudiendo invertir puntualmente en baja capitalización, lo que puede influir negativamente en la liquidez del compartimento. No hay predeterminación por tipo de activos, mercados, divisas o países (pudiendo invertir en cualquier país, incluyendo emergentes sin limitación), sector económico, duración de los activos. Las emisiones de renta fija serán de al menos media calidad crediticia (al menos BBB-) o la del Reino de España en cada momento. Podrá existir concentración geográfica o sectorial..

**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 Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

|  | Periodo actual | Periodo anterior | 2022 | Año t-1 |
|--|----------------|------------------|------|---------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,00           |                  | 0,00 |         |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 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.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| CLASE   | Nº de participaciones |                  | Nº de partícipes |                  | Divisa | Beneficios brutos distribuidos por participación |                  | Inversión mínima | Distribuye dividendos |
|---------|-----------------------|------------------|------------------|------------------|--------|--|------------------|------------------|-----------------------|
|         | Periodo actual        | Periodo anterior | Periodo actual   | Periodo anterior |        | Periodo actual                                   | Periodo anterior |                  |                       |
| CLASE I | 6.000,00              |                  | 1                |                  | EUR    | 0,00   |                  |                  | NO                    |
| CLASE R | 0,00                  |                  | 0                |                  | EUR    | 0,00   |                  |                  | NO                    |

#### Patrimonio (en miles)

| CLASE   | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 20__ | Diciembre 20__ | Diciembre 20__ |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE I | EUR    | 59                   |                |                |                |
| CLASE R | EUR    | 0                    |                |                |                |

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

| CLASE   | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 20__ | Diciembre 20__ | Diciembre 20__ |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE I | EUR    | 9,8711               |                |                |                |
| CLASE R | EUR    | 0,0000               |                |                |                |

(\*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

#### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| CLASE   | Sist. Imputac. | Comisión de gestión     |              |       |              |              |       | Base de cálculo | Comisión de depositario |           |                 |
|---------|----------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-------------------------|-----------|-----------------|
|         |                | % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       |                 | % efectivamente cobrado |           | Base de cálculo |
|         |                | Periodo                 |              |       | Acumulada    |              |       |                 | Periodo                 | Acumulada |                 |
|         |                | s/patrimonio            | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |                 |                         |           |                 |
| CLASE I |                | 0,07                    | 0,00         | 0,07  | 0,07         | 0,00         | 0,07  | patrimonio      | 0,01                    | 0,01      | Patrimonio      |
| CLASE R |                | 0,00                    | 0,00         | 0,00  | 0,00         | 0,00         | 0,00  | patrimonio      | 0,00                    | 0,00      | Patrimonio      |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE I .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulad<br>o año t<br>actual | Trimestral         |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|--------------------------------|-------------------------------|--------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                |                               | Último<br>trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               |                               |                    |        |        |        |         |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |       | Último año |       | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|-------|------------|-------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha | %          | Fecha | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     |                  |       |            |       |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     |                  |       |            |       |                |       |

(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 (%)                    | Acumulad<br>o año t<br>actual | Trimestral         |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|--|-------------------------------|--------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|  |                               | Último<br>trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                      |                               |                    |        |        |        |         |         |         |         |
| Valor liquidativo                        |                               |                    |        |        |        |         |         |         |         |
| Ibex-35                                  |                               |                    |        |        |        |         |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       |                               |                    |        |        |        |         |         |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(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 períodos con política de inversión homogénea.

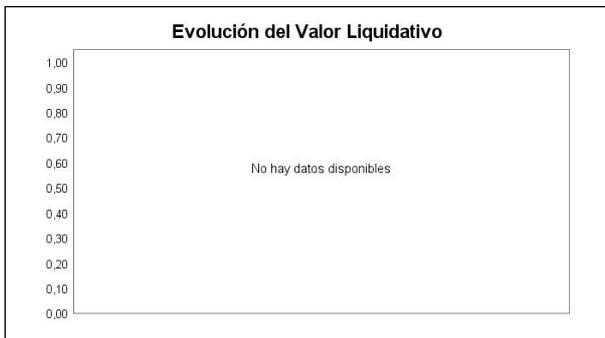
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2022 | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 1,29           | 1,29            |        |        |        |         |         |         |         |

(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 semestral de los últimos 5 años**



**A) Individual CLASE R .Divisa EUR**

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulad<br>o año t<br>actual | Trimestral         |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|--------------------------------|-------------------------------|--------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                |                               | Último<br>trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               |                               |                    |        |        |        |         |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |       | Último año |       | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|-------|------------|-------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha | %          | Fecha | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     |                  |       |            |       |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     |                  |       |            |       |                |       |

(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 (%)                       | Acumulad<br>o año t<br>actual | Trimestral         |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|---|-------------------------------|--------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|   |                               | Último<br>trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                         |                               |                    |        |        |        |         |         |         |         |
| Valor liquidativo                           |                               |                    |        |        |        |         |         |         |         |
| Ibex-35                                     |                               |                    |        |        |        |         |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                          |                               |                    |        |        |        |         |         |         |         |
| VaR histórico del<br>valor liquidativo(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 períodos con política de inversión homogénea.

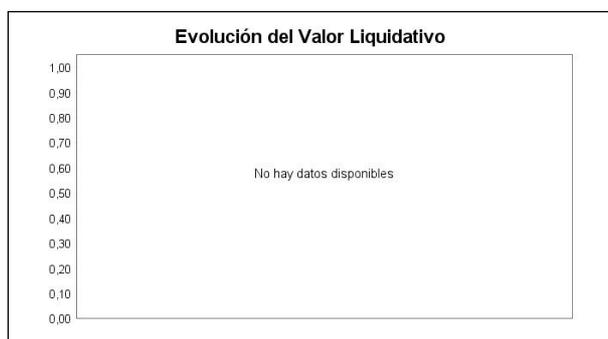
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2022 | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,00           | 0,00            |        |        |        |         |         |         |         |

(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 semestral de los últimos 5 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 Semestral 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                             | 58.405                                  | 340               | -4,05                          |
| Renta Variable Mixta Euro                                  | 4.215                                   | 216               | -3,45                          |
| Renta Variable Mixta Internacional                         | 63.364                                  | 413               | -8,45                          |
| Renta Variable Euro  | 21.420                                  | 423               | -10,88                         |
| Renta Variable Internacional                               | 397.944                                 | 9.988             | -21,78                         |
| 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   | 42.380                                  | 367               | -5,90                          |
| Global   | 51.272                                  | 1.424             | -7,20                          |
| 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                           |

| Vocación inversora                                       | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|--|---|-------------------|--------------------------------|
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Total fondos   | 638.999                                 | 13.171            | -16,13                         |

\*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 |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS                 | 0                  | 0,00               |                      |                    |
| * Cartera interior                          | 0                  | 0,00               |                      |                    |
| * Cartera exterior                          | 0                  | 0,00               |                      |                    |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 0                  | 0,00               |                      |                    |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               |                      |                    |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 59                 | 100,00             |                      |                    |
| (+/-) RESTO                                 | 0                  | 0,00               |                      |                    |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 59                 | 100,00 %           |                      | 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 periodo anterior |
|--|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
|  | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual |   |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)   | 0                            |                                | 0                         |   |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | 100,37                       |                                | 100,37                    |   |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         |                                | 0,00                      |   |
| ± Rendimientos netos                             | -1,29                        |                                | -1,29                     |   |
| (+) Rendimientos de gestión                      | 0,00                         |                                | 0,00                      |   |
| + Intereses                                      | 0,00                         |                                | 0,00                      |   |
| + Dividendos                                     | 0,00                         |                                | 0,00                      |   |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | 0,00                         |                                | 0,00                      |   |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,00                         |                                | 0,00                      |   |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)      | 0,00                         |                                | 0,00                      |   |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)       | 0,00                         |                                | 0,00                      |   |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | 0,00                         |                                | 0,00                      |   |
| ± Otros resultados                               | 0,00                         |                                | 0,00                      |   |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         |                                | 0,00                      |   |
| (-) Gastos repercutidos                          | -1,29                        |                                | -1,29                     |   |
| - Comisión de gestión                            | -0,07                        |                                | -0,07                     |   |
| - Comisión de depositario                        | -0,01                        |                                | -0,01                     |   |
| - Gastos por servicios exteriores                | -1,22                        |                                | -1,22                     |   |
| - Otros gastos de gestión corriente              | 0,00                         |                                | 0,00                      |   |
| - Otros gastos repercutidos                      | 0,00                         |                                | 0,00                      |   |
| (+) Ingresos                                     | 0,00                         |                                | 0,00                      |   |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC      | 0,00                         |                                | 0,00                      |   |
| + Comisiones retrocedidas                        | 0,00                         |                                | 0,00                      |   |
| + Otros ingresos                                 | 0,00                         |                                | 0,00                      |   |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)     | 59                           |                                | 59                        |   |

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

### 3. Inversiones financieras

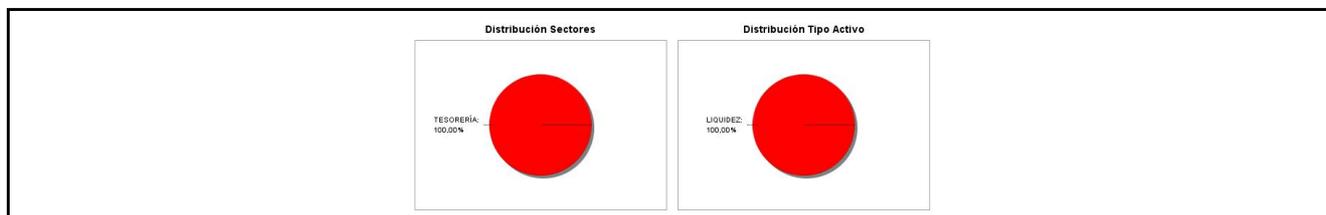
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor      | Periodo actual   |      | Periodo anterior |   |
|---|------------------|------|------------------|---|
|   | Valor de mercado | %    | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                 | 0                | 0,00 |                  |   |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA              | 0                | 0,00 |                  |   |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION  | 0                | 0,00 |                  |   |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS     | 0                | 0,00 |                  |   |
| TOTAL RENTA FIJA                          | 0                | 0,00 |                  |   |
| TOTAL RV COTIZADA                         | 0                | 0,00 |                  |   |
| TOTAL RV NO COTIZADA                      | 0                | 0,00 |                  |   |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN  | 0                | 0,00 |                  |   |
| TOTAL RENTA VARIABLE                      | 0                | 0,00 |                  |   |
| TOTAL IIC                                 | 0                | 0,00 |                  |   |
| TOTAL DEPÓSITOS                           | 0                | 0,00 |                  |   |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0                | 0,00 |                  |   |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR    | 0                | 0,00 |                  |   |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                 | 0                | 0,00 |                  |   |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA              | 0                | 0,00 |                  |   |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION  | 0                | 0,00 |                  |   |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS     | 0                | 0,00 |                  |   |
| TOTAL RENTA FIJA                          | 0                | 0,00 |                  |   |
| TOTAL RV COTIZADA                         | 0                | 0,00 |                  |   |
| TOTAL RV NO COTIZADA                      | 0                | 0,00 |                  |   |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN  | 0                | 0,00 |                  |   |
| TOTAL RENTA VARIABLE                      | 0                | 0,00 |                  |   |
| TOTAL IIC                                 | 0                | 0,00 |                  |   |
| TOTAL DEPÓSITOS                           | 0                | 0,00 |                  |   |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0                | 0,00 |                  |   |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR    | 0                | 0,00 |                  |   |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS             | 0                | 0,00 |                  |   |

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

a) El fondo tiene 1 partícipe significativo que mantiene una posición del 100% del patrimonio de la IIC.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DE LA IIC.

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

Cerramos un primer semestre muy negativo para la renta variable, el peor en más de medio siglo para el S&P500, que cierra con una caída superior al 20%. La principal consecuencia, la inflación que avanza sin freno, pese a los intentos de los bancos centrales por contenerla con unas políticas más agresivas. La Fed ha subido, y continuará subiendo los tipos para frenar un IPC que llega al 8,6% interanual. El BCE, más prudente para no frenar el crecimiento ante una región golpeada por la guerra entre Rusia y Ucrania, comenzará también antes del verano con las subidas, por primera vez en 11 años de política monetaria expansiva.

La renta fija también cierra el semestre con caídas históricas, las TIRes de los bonos de gobierno se mantienen al alza, y se produce un aumento de los spreads de crédito, como consecuencia de la reducción de balance de los bancos centrales.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo es de nueva constitución y debido a nuestra visión de mercado, estamos sobre ponderados en liquidez.

c) Índice de referencia.

El fondo es de nueva constitución, por lo que a fecha de informe no existen datos suficientes para comparar la rentabilidad del fondo respecto al índice de referencia.

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

El patrimonio del fondo en el Primer Semestre disminuyó en un 0% hasta 59.226 euros. El patrimonio de la Clase A a

fecha de informe era de 59.226 euros .

El número de es de 1 partícipes a fecha del informe, pertenecientes a la clase A.

Los gastos soportados durante el Primer Semestre por la clase A han ascendido a un 1,29% del patrimonio medio de la clase. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,07% y la comisión de depósito un 0,01%.

El resto de gastos soportados por el fondo, se corresponden con los legalmente necesarios para su funcionamiento (auditoría, tasas de registros oficiales ...).

Todos los gastos soportados por la IIC son gastos directos, dado que no se mantienen saldos en cartera de otras IIC que superen el 10% de su patrimonio.

El fondo es de nueva constitución, por lo que a fecha de informe no existen datos suficientes para facilitar información sobre la rentabilidad media obtenida por los saldos mantenidos en el depositario.

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

Los rendimientos de gestión del Primer Semestre respecto al periodo anterior han disminuido en un 0 %, tal y como se refleja en el epígrafe 2.4.

El fondo es de nueva constitución, por lo que a fecha de informe no existen datos suficientes para el cálculo de la rentabilidad del periodo. La rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un -5,9%.

La rentabilidad media del total de fondos gestionados por la gestora durante el periodo fue de -16,13%

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El fondo es de nueva constitución, por lo que a fecha de informe estamos en liquidez

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo hace uso de instrumentos derivados con el único fin de la consecución del objetivo concreto de rentabilidad.

d) Otra información sobre inversiones.

A fecha de informe no se mantienen inversiones incluidas en el artículo 48.1.j., ni se mantienen inversiones dudosas.

El fondo no mantiene inversiones en productos estructurados.

## 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

## 4. RIESGO ASUMIDO POR LA IIC.

Para el cumplimiento del límite de exposición total de riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados, en la IIC de referencia se aplica la metodología del compromiso, desarrollada en la sección 1ª del capítulo II de la Circular 6/2010 de la CNMV.

En función de esta metodología de riesgo, el fondo no ha tenido apalancamientos durante el periodo

A lo largo de todo el período analizado, la IIC ha venido cumpliendo el límite máximo de exposición al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados, no registrándose excesos sobre el límite del patrimonio neto de la IIC que establece dicha Circular.

El fondo es de nueva constitución, por lo que a fecha de informe no existen datos suficientes para el cálculo del riesgo medido por la volatilidad del valor liquidativo.

La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida máxima.

A fecha de informe, no existen observaciones suficientes para realizar el cálculo del VAR del fondo.

El 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.

## 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

## 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 DE LA IIC.

En este próximo semestre iniciaremos la actividad inversora del fondo ajustando la política de inversión a la consecución de nuestros objetivos.

## 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 |                  |   |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año      |        | 0                | 0,00 |                  |   |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año   |        | 0                | 0,00 |                  |   |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año |        | 0                | 0,00 |                  |   |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                 |        | 0                | 0,00 |                  |   |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>              |        | 0                | 0,00 |                  |   |
| <b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>  |        | 0                | 0,00 |                  |   |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>     |        | 0                | 0,00 |                  |   |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                          |        | 0                | 0,00 |                  |   |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                         |        | 0                | 0,00 |                  |   |
| <b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>                      |        | 0                | 0,00 |                  |   |
| <b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>  |        | 0                | 0,00 |                  |   |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                      |        | 0                | 0,00 |                  |   |
| <b>TOTAL IIC</b>                                 |        | 0                | 0,00 |                  |   |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>                           |        | 0                | 0,00 |                  |   |
| <b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b> |        | 0                | 0,00 |                  |   |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>    |        | 0                | 0,00 |                  |   |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año        |        | 0                | 0,00 |                  |   |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año      |        | 0                | 0,00 |                  |   |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año   |        | 0                | 0,00 |                  |   |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año |        | 0                | 0,00 |                  |   |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                 |        | 0                | 0,00 |                  |   |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>              |        | 0                | 0,00 |                  |   |
| <b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>  |        | 0                | 0,00 |                  |   |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>     |        | 0                | 0,00 |                  |   |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                          |        | 0                | 0,00 |                  |   |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                         |        | 0                | 0,00 |                  |   |
| <b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>                      |        | 0                | 0,00 |                  |   |
| <b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>  |        | 0                | 0,00 |                  |   |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                      |        | 0                | 0,00 |                  |   |
| <b>TOTAL IIC</b>                                 |        | 0                | 0,00 |                  |   |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>                           |        | 0                | 0,00 |                  |   |
| <b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b> |        | 0                | 0,00 |                  |   |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>    |        | 0                | 0,00 |                  |   |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>             |        | 0                | 0,00 |                  |   |

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 existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total