

ODA CAPITAL, FIL

Nº Registro CNMV: 75

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

Gestora: 1) BESTINVER GESTION, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A. **Auditor:** KPMG Auditores SL

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:** Baa1

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

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

Dirección

JUAN DE MENA, 8 28014 - MADRID (MADRID) (915959100)

Correo Electrónico

bestinver@bestinver.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 19/07/2019

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo: Fondo de Inversión Libre Vocación inversora: Se invertirá un 0-100% del patrimonio en IIC de carácter financiero (incluidos

ETF e IIC de IL), gestionadas o no por entidades del mismo Grupo de la Gestora.

Se invierte, directa o indirectamente, un 0-100% de la exposición total en renta variable o en activos de renta fija pública y/o privada (incluidos depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), sin predeterminación por tipo de emisor (público/ privado), divisas, sectores, capitalización, rating emisiones/emisores (la totalidad de la cartera de renta fija podrá ser de baja calidad crediticia) o duración media de la cartera de renta fija. Los emisores y mercados serán principalmente estadounidenses y europeos pudiendo invertir, puntualmente, en otros países OCDE y/o países emergentes. Puede existir concentración geográfica y/o sectorial.

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

La concentración en un mismo emisor será como máximo del 20% de la exposición total.

En todo caso, se respetarán los principios de liquidez, transparencia y diversificación del riesgo.

Se controlará el riesgo asumido mediante sistema VaR estableciendo para el FIL un VaR diario al 95% de confianza del 3% Perfil de Riesgo: ALTO

Descripción general

Política de inversión: GLOBAL

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Período actual
Nº de participaciones	340.534,57
Nº de partícipes	27
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00
Inversión mínima (EUR)	100000

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo definitivo
Periodo del informe	4.289	
Diciembre 2021	6.090	13,2509
Diciembre 2020	4.777	11,6995
Diciembre 2019	4.784	9,9778

Notas: En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

Valor liquidativo (EUR)	Fecha	Importe	Estimación que se realizó
Último estimado			
Último definitivo	2022-09-30	12.5950	

Notas: En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,08		0,08	0,22		0,22	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,06	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2022		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2021	2020	Año t-3	Año t-5
	-4,95	13,26	17,26		

El último VL definitivo es de fecha: 30-09-2022

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
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	10,39	2,01	10,08	14,94	13,44	15,90	16,96		
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	4,74	4,74	4,75	4,76	4,77	4,77	3,52		
Letra Tesoro 1 año	0,05	0,05	0,03	0,02	0,04	0,02	0,46		
VaR condicional del valor liquidativo(iii)	4,87	4,87	4,87	4,87	4,87	4,87	3,72		

(i) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año o (del índice de referencia si existe en folleto). Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(ii) 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.

(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Anual			
		2021	2020	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,48	0,40	0,65		

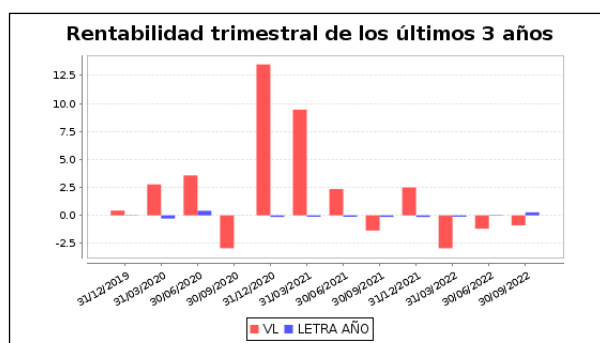
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.936	45,14	1.471	24,60
* Cartera interior	1.627	37,93	447	7,47
* Cartera exterior	309	7,20	1.024	17,12
* 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)	607	14,15	4.305	71,99
(+/-) RESTO	1.746	40,71	204	3,41
TOTAL PATRIMONIO	4.289	100,00 %	5.980	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 periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	5.980	5.910	6.090	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-28,35	2,36	-25,37	-1.256,59
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,89	-1,21	-5,14	-28,65
(+) Rendimientos de gestión	-0,63	-1,08	-4,65	-44,16
(-) Gastos repercutidos	0,27	0,13	0,54	99,42
- Comisión de gestión	0,08	0,07	0,22	-2,28
- Gastos de financiación	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	0,19	0,05	0,32	237,85
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,05	-79,91
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.289	5.980	4.289	

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

3. Inversiones financieras

30/09/2022	30/06/2022		
Periodo actual	Periodo anterior		
Distribución Geográfica valor de mercado % valor de mercado %			
ALEMANIA	0.00	0.00	11.60 0.20%
CANADA	116.19	4.57%	419.87 7.27%
ESPAÑA	2,233.67	87.83%	4,753.11 82.28%
GRECIA	0.00	0.00	20.66 0.36%
PORTUGAL	103.57	4.07%	255.20 4.42%
REINO UNIDO	89.7	3.53%	142.93 2.47%
SOUTH AFRICA	0.00	0.00	173.61 3.01%
TOTAL INVERSIONES en miles de euros 2543.13 100.00% 5,776.98 100.00%			

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

Se comunica la disminución superior al 20% del patrimonio del FIL como consecuencia de tres operaciones de reembolso realizadas por un mismo partícipe en un periodo de dos meses.

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 de 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 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. Diferencias superiores al 10% entre valor liquidativo estimado y el definitivo a la misma fecha		X
i. Se ha ejercido el derecho de disposición sobre garantías otorgadas (sólo aplicable a FIL)		X
j. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

	Al final del periodo
k. % endeudamiento medio del periodo	0,00
l. % patrimonio afectado por operaciones estructuradas de terceros en las que la IIC actúe como subyacente.	0,00
m. % patrimonio vinculado a posiciones propias del personal de la sociedad gestora o de los promotores	0,00

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Participes significativos 1.056,35-24.63
 Participes significativos 923,04 - 21.52
 Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra (repos de deuda pública) con el depositario por, importe en miles de euros : 154.500,32 - 2.617,78%
 Durante el periodo se han efectuado operaciones de venta (repos de deuda pública) con el depositario por, importe en miles de euros: 154.499,69 - 2.617,77%
 Se han realizado enajenaciones de valores o instrumentos financieros cuyo intermediario financiero ha sido una entidad del Grupo al que pertenece la Gestora en el periodo de referencia: 77,77 - 1,32%
 La sociedad gestora dispone de procedimientos y normas de conducta respecto a las operaciones vinculadas en los términos previstos en los artículos 67 de la LIIC, 138 y 139 del Real Decreto 1082/2012, de 12 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, de instituciones de inversión colectiva.
 La sociedad gestora cuenta con un procedimiento de autorización simplificado de otras operaciones vinculadas repetitivas o de escala relevancia no incluidas en los apartados anteriores, realizadas con el depositario, como la remuneración de la cuenta corriente, comisiones de liquidación, contratación de repos.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

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

Los activos financieros han cerrado el trimestre cotizando por debajo de los mínimos del verano, a pesar de que existen indicios que sugieren que la coyuntura está empezando a cambiar. Nos referimos, por ejemplo, a la caída del precio de las materias primas. Del mismo modo, las cadenas de producción, el precio de los fletes o los inventarios de las empresas han recuperado, en muchos casos, los niveles previos a la pandemia (China sigue siendo la excepción). Esta recomposición de la oferta debería reducir una gran parte de los desequilibrios presentes en la economía y, de paso, aminorar el principal temor de los mercados en la actualidad: el vínculo existente entre inflación, subidas de tipos de interés y riesgo de recesión.

Esta mejoría no ha impedido que los banqueros centrales, después de haber infravalorado la inflación durante demasiado tiempo, estén recuperando su credibilidad a pasos acelerados con agresivas subidas en los tipos de interés. Al igual que los estímulos monetarios inyectados durante la pandemia no empezaron a surtir efecto hasta bien entrado 2021, en unos meses el actual endurecimiento será plenamente visible en la economía. El exceso de liquidez en el sistema, otro de los principales responsables de la altísima inflación que padecemos, estará también en franco retroceso.

b. Decisiones generales de inversión adoptadas

En el tercer trimestre del año el fondo ha mantenido en líneas generales el mismo posicionamiento con el terminamos el trimestre anterior. El nivel de incertidumbre sigue siendo tremendamente elevado y dado el perfil conservador del fondo pensamos que es oportuno preservar la máxima cautela. Hasta que haya un nivel de visibilidad mayor los niveles de inversión se mantendrán en niveles bajos y seremos muy activos con las coberturas. Además, las posiciones ¿largas¿ tendrán un sesgo puramente oportunístico.

El fondo cierra el tercer trimestre con una exposición mayoritariamente en liquidez.

c. Índice de referencia

N/A.

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

El valor liquidativo de Oda Capital a 30 de septiembre de 2022 ha sido de 12,59 euros resultando en una rentabilidad en lo que va de año de -4,95% al cierre del tercer trimestre.

El patrimonio del fondo, a cierre del tercer trimestre, alcanzó los 4.289 miles de euros en comparación con los 6.090 miles de euros de los que partía a cierre del año 2021 y el número de partícipe ha seguido en 27 a cierre del tercer trimestre del 2022 frente a los existentes a cierre del año 2021.

La ratio de gastos sobre el patrimonio medio soportados por el fondo en concepto de comisión de gestión y comisión de depósito en el tercer trimestre de 2022 es el 0,10%.

La ratio de gastos acumulada en el año ha sido el 0,28%. En esta ratio está incluida la comisión de gestión, la comisión del depositario, y otros gastos de gestión corriente.

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

Con carácter complementario a la información facilitada en el apartado 2.2 b) del presente informe, les facilitamos datos de la rentabilidad obtenida por los fondos de inversión gestionados por Bestinver:

FONDO	Vocacion inversora	Rentabilidad periodo de informe
BESTINVER PATRIMONIO, F.I.	Renta Fija Mixta Euro	-2.01%
BESTINVER MIXTO, F.I.	Renta variable Mixta Internacional	-5.21%
BESTINVER BOLSA, F.I.	Renta variable Iberica	-9.21%
BESTINVER RENTA, F.I.	Renta Fija Mixta Euro	-2.08%
BESTINVER INTERNACIONAL, F.I.	Renta Variable Internacional	-5.27%
BESTINFOND, F.I.	Renta Variable Internacional	-6.14%
BESTVALUE, F.I.	Renta Variable Internacional	-5.79%
BESTINVER GRANDES COMPAÑIAS, F.I.	Renta Variable Internacional	-3.39%
BESTINVER CONSUMO GLOBAL, F.I.L.	Renta Variable Internacional	-4.66%
BESTINVER CORTO PLAZO, F.I	Renta Fija Euro	-0.37%
BESTINVER LATAM, F.I.	Renta Variable Internacional	21.26%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL, F.I.	Renta Fija Mixta Euro	0.24%
BESTINVER DEUDA CORPORATIVA, FI	Renta Fija Mixta Euro	-1.80%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL II, F.I.	Renta Fija Mixta Euro	-2.09%
BESTINVER TORDESILLAS, FIL	Retorno Absoluto	-3.42%
BESTINVER MEGATENDENCIAS, FI	Renta Variable Internacional	-3.89%
ODA CAPITAL, FIL	Renta Variable Internacional	-0.85%
ALFIL TACTICO, FIL	Renta Variable Internacional	0.81%

2. INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES

a. Inversiones realizadas durante el periodo

Tras haber atravesado la volatilidad del verano con la cartera prácticamente en liquidez, hacia finales del trimestre volvimos a incorporar algunos nombres en cartera donde destacan Iberdrola, Jeronimo Martins. Los niveles de inversión siguen muy bajos, alrededor del 10%.

Las mejores contribuciones del tercer trimestre han sido TUBACEX SA, IBEX35 INDX FUTR Aug22, IBERSOL SGPS SA.

Las peores contribuciones han sido: KISTOS PLC, AFRICA ENERGY CORP, LEATT CORP.

b. Operativa de préstamo de valores

N/A

c. Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

Se han contratado derivados cuyos subyacentes han sido los índices IBEX35, Eurostoxx 50, EUROSTOXX 600 BANKS, Nasdaq y el Bono del Estado Español, así como acciones cotizadas europeas con la finalidad de inversión.

d. Otra información sobre inversiones

N/A

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

El VAR del fondo a 30 de septiembre es de 0,08% y el VAR condicional 0,01%.

5. EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOS

La política de Bestinver Gestión, S.A., SGIIC en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores en cartera de sus IIC garantiza el adecuado seguimiento de los distintos hechos empresariales, tanto en España como en segundos Estados, su adecuación a los objetivos y a la política de inversión de cada IIC y, también, que las eventuales situaciones de conflicto de interés sean gestionadas adecuadamente. Bestinver Gestión, S.A. SGIIC ejerce los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de Accionistas de todas las sociedades en las que sus IIC tienen participación

En este contexto, el equipo de inversiones toma las decisiones en torno a un análisis de los puntos a tratar en cada una de las Juntas de accionistas, tomando como referencia estándares generalmente aceptados de gobierno y responsabilidad corporativa y contando para ello con el asesoramiento y soporte de un proveedor externo especialista en la prestación de este tipo de servicios. El ejercicio del derecho de voto, ya sea conforme a los puntos propuestos por el Consejo de la compañía en cuestión o en contra, irá en línea con el interés de los partícipes del Fondo, buscando la mayor protección y beneficio para los mismos.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

El fondo soporta gastos derivados del servicio de análisis y que ascienden en el tercer trimestre de 2022 a 1.008,00 euros, y acumulado en el año 3.024,01 euros, prestado por varios proveedores. El análisis recibido se refiere en todo caso a valores incluidos dentro del ámbito de inversión de las IIC bajo gestión y su contribución en el proceso de toma de decisiones de inversión es valorada positivamente por el Departamento de Inversiones de la sociedad gestora.

9. COMPARTIMENTO DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

El tercer trimestre de 2022 fue una vez más un periodo realmente volátil. Los bancos centrales fulminaron cualquier esperanza de una próxima relajación de las políticas monetarias anticipando un entorno de tipos más elevados por más tiempo. Tampoco ayudaron los datos de inflación que se publicaron en el mes de septiembre, donde la persistencia de tensiones inflacionistas volvió a hacer mella tanto en las bolsas como en los bonos.

Por otro lado, los datos de actividad económica mantuvieron una trayectoria descendente a lo largo del trimestre. La presión de la inflación en el poder adquisitivo de las familias y el golpe a la confianza de empresas y consumidores que deriva de las implicaciones del conflicto en Ucrania siguen lastrando las estimaciones de crecimiento en Europa. A pesar de esta tendencia, la inercia que trae la economía y la resiliencia de los beneficios empresariales en la primera parte del año nos hacen pensar que el deterioro está siendo más gradual de lo que descuentan muchos sectores sensibles al ciclo. En cualquier caso, va a ser muy complicado calibrar la intensidad del enfriamiento económico que está por venir hasta que la inflación esté controlada y podamos acotar la dimensión del shock de tipos de interés que se está filtrando a la economía.

Somos conscientes de que el entorno de inversión va a seguir siendo complejo. El fuerte repunte de tipos de interés, una inflación persistente y la complicada posición de los bancos centrales convivirá los próximos trimestres con una desaceleración económica cada vez más palpable y unos beneficios empresariales que probablemente sucumbirán a la dificultad del entorno. En este contexto, seguiremos manteniendo un escrupuloso control del riesgo de la cartera y analizando las oportunidades de inversión que afloran en un entorno previsiblemente volátil.

10. Información sobre la política de remuneración

Sin información

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

Sin información