

COBAS RENTA, FI

Nº Registro CNMV: 5132

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

Gestora: 1) COBAS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** BANCO INVERISIS, S.A. **Auditor:** DELOITTE, S.L.

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

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

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

Dirección

Paseo de la Castellana, 53, 2º Planta 28046 - Madrid

+34917556800

Correo Electrónico

info@cobasam.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 03/03/2017

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

Perfil de Riesgo: 3 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: No existe descripción general.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,21	0,21	0,76	2,51
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	-0,01

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	235.648,58	190.534,09
Nº de Partícipes	460	418
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	100 Euros	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	23.482	99,6480
2021	13.759	98,7814
2020	12.934	91,6901
2019	15.996	96,6157

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	0,06	0,00	0,06	0,19	0,00	0,19	patrimonio	
Comisión de depositario			0,01			0,03	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,88	-1,20	-0,98	3,12	0,14	7,73	-5,10	5,19	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,72	23-09-2022	-0,72	23-09-2022	-2,37	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,48	07-07-2022	0,54	13-05-2022	2,03	10-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,42	3,30	3,69	3,23	3,44	3,84	8,15	4,31	
Ibex-35	20,42	16,12	19,64	24,95	18,01	16,19	33,97	12,29	
Letra Tesoro 1 año									
ESTR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,02	0,02	0,00	0,00	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,48	3,48	3,43	3,32	3,41	3,41	3,71	2,38	

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

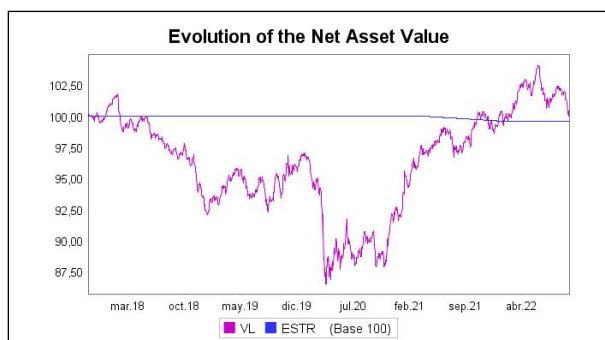
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,23	0,08	0,08	0,08	0,08	0,33	0,32	0,33	0,29

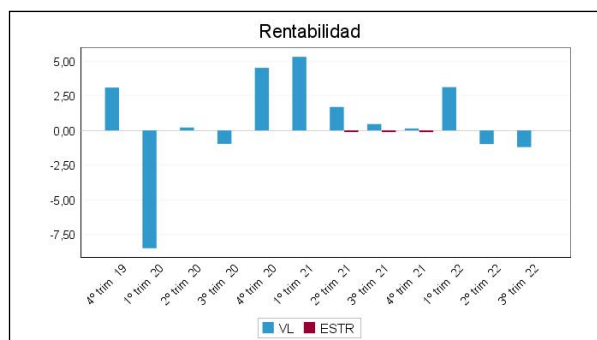
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	20.797	432	-1,20
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	36.014	1.749	-12,59
Renta Variable Internacional	1.273.513	21.853	-5,60
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.330.323	24.034	-5,72

*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	22.674	96,56	18.928	98,49

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	806	3,43	651	3,39
* Cartera exterior	21.833	92,98	18.264	95,04
* Intereses de la cartera de inversión	35	0,15	13	0,07
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	787	3,35	261	1,36
(+/-) RESTO	21	0,09	29	0,15
TOTAL PATRIMONIO	23.482	100,00 %	19.218	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)	19.218	18.451	13.759	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	21,96	5,02	51,84	371,53
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,46	-1,04	0,08	50,69
(+) Rendimientos de gestión	-1,38	-0,96	0,33	55,19
+ Intereses	0,12	0,04	0,27	230,41
+ Dividendos	0,05	0,16	0,23	-63,22
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,44	-0,06	0,65	-954,33
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,27	-0,54	0,86	155,07
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,73	-0,55	-1,64	42,63
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	-0,02	-0,04	-125,22
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,08	-0,09	-0,24	0,06
- Comisión de gestión	-0,06	-0,06	-0,19	8,56
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,03	8,62
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	13,46
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-59,47
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	-0,01	-83,95
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	23.482	19.218	23.482	

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

3. Inversiones financieras

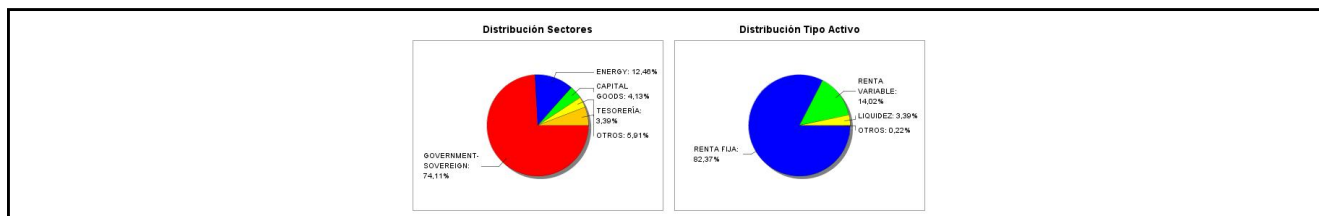
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	806	3,44	651	3,38
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	806	3,44	651	3,38
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	806	3,44	651	3,38
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.938	8,25	1.820	9,47
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	17.405	74,12	14.397	74,90
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	19.342	82,37	16.217	84,37
TOTAL RV COTIZADA	2.487	10,61	2.039	10,62
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	2.487	10,61	2.039	10,62
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 EXTERIOR	21.830	92,98	18.257	94,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	22.635	96,42	18.907	98,37

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
Dólar USA	C/ Futuro Dolar Euro FX CME Dec22	2.185	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		2185	
TOTAL OBLIGACIONES		2185	

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

No aplicable.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El tercer trimestre de 2022 ha sido negativo para los mercados financieros. Comenzamos con un mes de julio positivo para las bolsas tras las fuertes correcciones experimentadas a finales del segundo trimestre. Estas alzas venían explicadas fundamentalmente por las expectativas de que los bancos centrales levantasen el pie del acelerador en sus decisiones en términos de política monetaria. Pero desde mediados del mes de agosto, tras las declaraciones de miembros de los principales bancos centrales expresando su preocupación por contener la inflación con mensajes cada vez más agresivos en su confirmando que para volver a la estabilidad de precios probablemente requiera mantener una postura política restrictiva durante más tiempo, ha provocado grandes correcciones en todas las principales clases de activos. La mayoría de los índices cierran el trimestre cercanos a sus mínimos anuales, encadenando tres trimestres consecutivos

a la baja. La alta inflación que se mantiene en niveles más elevados en décadas ha provocado que los bancos centrales prioricen su control al crecimiento económico, manteniendo el endurecimiento monetario e incrementando el pesimismo en los mercados. Este escenario de alta inflación y elevados tipos de interés ha lastrado considerablemente las expectativas de crecimiento económico mundial provocando correcciones en el mercado de renta variable y renta fija

Hemos finalizado el trimestre con caídas moderadas, algo reseñable especialmente en comparación con las caídas que presentan el resto de índices bursátiles así como la renta fija, gracias a que nuestras tesis de inversión son claras y bien fundamentadas, con amplio conocimiento de los negocios, que cuentan con barreras de entrada lo cual les dota de la resiliencia indispensable para poder mantener un crecimiento estructural. Seguimos confiando en la visibilidad del negocio de las compañías en las que estamos invertidos y su generación de flujos de caja futuros, aspecto fundamental ante la incertidumbre actual.

b. Decisiones generales de inversión adoptadas.

Como siempre, complementamos la renta fija a corto plazo con un moderado porcentaje de inversión en renta variable (hasta el 15% del patrimonio). Actualmente la exposición a renta variable es de aproximadamente el 15%.

A junio de 2022 la inversión en renta fija se encuentra materializada fundamentalmente en renta fija a corto plazo de emisores públicos y con una tasa interna de rentabilidad (TIR) negativa y un pequeño porcentaje, de aproximadamente el 9,5%, en renta fija privada sin calificación crediticia.

c. Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Euro Short-Term Rate (€STR), a efectos meramente comparativos.

Durante el primer trimestre de 2022, el índice Euro Short-Term Rate (€STR) se ha depreciado un -0,3%. Desde la constitución del fondo, el índice ha obtenido una rentabilidad del -2,7%.

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

La evolución del patrimonio durante el trimestre ha sido positiva, pasando de 19,2 millones de EUR a cierre de junio 2022, a 23,4 millones de EUR a cierre de este tercer trimestre de 2022.

Por su parte, en el trimestre, el número de partícipes ha aumentado desde los 418 partícipes a 460 partícipes a cierre de este tercer trimestre de 2022.

La rentabilidad de Cobas Renta FI durante el tercer trimestre de 2022 ha sido del -1,2%. Desde la constitución del fondo la rentabilidad ha sido del -0,4%, en comparación con el -2,7% mostrado por su índice de referencia.

El ratio de gastos sobre el patrimonio medio ha sido el siguiente: en el trimestre el 0,08%, y acumulado en el año el 0,23%. En este ratio está incluida la comisión de gestión, la comisión de depósito y otros gastos de gestión corriente.

La gestora del FI no recibe comisiones ni ingresos de otras sociedades del grupo.

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

La rentabilidad de Cobas Renta FI durante el tercer trimestre de 2022 ha sido del -1,2%, frente a la rentabilidad del resto de IICs gestionadas, que se detalla a continuación:

3er trimestre 2022 Desde inicio

Cobas Selección FI Clase B -5,89% -3,10%

Cobas Selección FI Clase C -5,95% -12,30%

Cobas Selección FI Clase D -6,01% 29,20%

Cobas Internacional FI Clase B -5,10% -1,60%

Cobas Internacional FI Clase C -5,16% -14,00%

Cobas Internacional FI Clase D -5,22% 33,80%

Cobas Iberia FI Clase B -12,57% -11,30%

Cobas Iberia FI Clase C -12,62% -13,20%

Cobas Iberia FI Clase D -12,68% 3,30%

Cobas Grandes Compañías FI Clase B -6,77% -4,90%

Cobas Grandes Compañías FI Clase C -6,75% -17,80%

Cobas Grandes Compañías FI Clase D -6,81% 14,50%

Cobas Renta FI -1,20% -0,40%

Rentabilidades pasadas en ningún caso garantizan rentabilidades futuras.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a. Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el período, hemos mantenido la exposición de la cartera a renta variable, de tal forma que ésta continúa suponiendo cerca de un 15% de la misma. Por el lado de las entradas, hemos añadido Atalaya Mining y Gaslog, mientras que, por el lado de las salidas, salimos por completo de Aryzta.

Por la parte de la renta fija, mantenemos la exposición de la cartera a bonos alemanes, para así acentuar el carácter defensivo de la cartera. En el ámbito de la renta fija privada, se mantiene posiciones en deuda de Golar, International Petroleum y Enquest.

b. Operativa de préstamo de valores.

No aplicable

c. Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el periodo sólo se han realizado operaciones en derivados con fines de cobertura de la posición mantenida en divisa. En detalle, la operativa realizada en derivados ha ido enfocada a cubrir la posición que se mantiene en USD a través de renta variable cotizada. La posición se ha cubierto en aproximadamente un 95%, a la divisa del fondo, euros, a través de futuros sobre el euro/USD.

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

d. Otra información sobre inversiones.

La mayor contribución positiva al resultado de la cartera durante el primer trimestre del 2022 han sido una de nuestras posiciones de renta variable, Golar (+0,2%) seguido de la contribución de los bonos corporativos. La mayor detractora de rentabilidad durante el semestre ha sido generada por Atalaya Mining (-0,2%).

En la IIC no hay activos en situación morosa dudosa o en litigio y no existen activos que pertenezcan al artículo 48.1 j) del RD 1082/2012.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplicable

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad de Cobas Renta, durante el trimestre, ha sido del 3,30% y su VaR histórico acumulado en el año alcanzó un 3,48%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política de Cobas Asset Management, SGIIC, S.A. en relación con el 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 terceros 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. Cobas Asset Management, SGIIC, S.A. ejerce los derechos de asistencia y voto o delega los mismos en el Consejo de Administración de la Sociedad en las Juntas Generales de Accionistas de todas las Sociedades españolas en las que sus IIC bajo gestión tienen participación con una antigüedad superior a 12 meses y al 1% del capital social de la Sociedad participada y, también en aquellos otros casos que se considera por el Departamento de Inversiones conveniente para las IIC gestionadas.

Durante el ejercicio 2022 la Sociedad ha delegado el voto en el Consejo de Administración de todos los emisores en cartera.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplicable

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

No aplicable

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

El fondo no soporta gastos derivados del servicio de análisis, siendo estos asumidos por la Sociedad Gestora.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplicable

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En resumen y como decíamos anteriormente, tenemos mucha confianza en lo que nos deparará el futuro. Esto se debe a que tenemos unas carteras de calidad cotizando a múltiplos muy bajos que además deberían beneficiarse de la recuperación general de las compañías de Valor.

Nuestro trabajo es seguir incrementando el valor de la cartera en el tiempo y esperar a que este valor se termine reflejando en su valor liquidativo.

La liquidez total de la cartera se encuentra en torno al 1% a cierre de trimestre. En lo referente al tramo de cartera invertido en renta variable, éste se encuentra muy cercano al 15%, límite máximo de exposición a renta variable contemplado en el folleto.

En base a la filosofía de inversión de la SGIIC, conocida como Inversión en Valor, basada en la selección individual de compañías, no estamos a disposición de ofrecer perspectivas de mercado a futuro, ni tampoco detalle sobre la actuación previsible del fondo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
ES0175438003 - ACCIONES Prosegur Comp Segur	EUR	171	0,73	151	0,78
ES0178165017 - ACCIONES Tecnicas Reunidas SA	EUR	229	0,98	179	0,93
ES0129743318 - ACCIONES Elecnor SA	EUR	272	1,16	197	1,03
ES0114820113 - ACCIONES Vocento	EUR	133	0,57	124	0,64
TOTAL RV COTIZADA		806	3,44	651	3,38
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		806	3,44	651	3,38
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		806	3,44	651	3,38
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
NO0011123432 - OBLIGACION Golar LNG LTD 7,00 2025-10-20	USD	739	3,15	687	3,57
XS1517932585 - BONO Enquest PLC 7,00 2023-10-15	USD	0	0,00	329	1,71
NO0012423476 - OBLIGACION Internat Petroleum 7,25 2027-02-01	USD	824	3,51	804	4,19
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.563	6,66	1.820	9,47
XS1517932585 - BONO Enquest PLC 7,00 2023-10-15	USD	374	1,59	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		374	1,59	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.938	8,25	1.820	9,47
DE0001030831 - ACTIVOS Estado Aleman 1,26 2023-04-13	EUR	2.979	12,69	0	0,00
DE0001030823 - ACTIVOS Estado Aleman 0,63 2023-03-22	EUR	696	2,96	0	0,00
DE0001030823 - ACTIVOS Estado Aleman 0,28 2023-03-22	EUR	2.734	11,64	0	0,00
DE0001030815 - ACTIVOS Estado Aleman 0,08 2023-02-22	EUR	2.092	8,91	0	0,00
DE0001030807 - ACTIVOS Estado Aleman -0,12 2023-01-18	EUR	2.845	12,12	2.852	14,84
DE0001030443 - ACTIVOS Estado Aleman 0,10 2022-12-14	EUR	499	2,13	0	0,00
DE0001030443 - ACTIVOS Estado Aleman -0,32 2022-12-14	EUR	1.599	6,81	1.601	8,33
DE0001030435 - ACTIVOS Estado Aleman -0,51 2022-11-23	EUR	2.003	8,53	2.003	10,42
DE0001030427 - ACTIVOS Estado Aleman -0,58 2022-10-19	EUR	551	2,35	551	2,87
DE0001030427 - ACTIVOS Estado Aleman -0,68 2022-10-19	EUR	803	3,42	802	4,17
DE0001030427 - ACTIVOS Estado Aleman -0,69 2022-10-19	EUR	602	2,56	602	3,13
DE0001030419 - ACTIVOS Estado Aleman -0,67 2022-09-21	EUR	0	0,00	802	4,17
DE0001030419 - ACTIVOS Estado Aleman -0,68 2022-09-21	EUR	0	0,00	1.004	5,22
DE0001030401 - ACTIVOS Estado Aleman -0,75 2022-08-24	EUR	0	0,00	913	4,75
DE0001030401 - ACTIVOS Estado Aleman -0,76 2022-08-24	EUR	0	0,00	1.156	6,01
DE0001030393 - ACTIVOS Estado Aleman -0,87 2022-07-20	EUR	0	0,00	2.111	10,99
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		17.405	74,12	14.397	74,90
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		19.342	82,37	16.217	84,37
MHY2687W1084 - ACCIONES Gaslog Partners LP	USD	225	0,96	0	0,00
US5006881065 - ACCIONES Kosmos Energy LTD	USD	239	1,02	202	1,05
IT0004931058 - ACCIONES Maire Tecnimont SPA	EUR	246	1,05	206	1,07
IT0000076486 - ACCIONES DanieCo	EUR	255	1,09	224	1,17
PTSEM0AM0004 - ACCIONES Semapa Soc. Investim	EUR	177	0,76	195	1,02
NO0010571698 - ACCIONES WihASA	NOK	168	0,72	105	0,55

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0000070786 - ACCIONES Cofide	EUR	197	0,84	201	1,05
GB00B4Y7R145 - ACCIONES Currys Plc	GBP	242	1,03	227	1,18
GB0009697037 - ACCIONES Babcock Intl Group	GBP	216	0,92	207	1,08
CY0106002112 - ACCIONES Atalaya Mining PLC	GBP	228	0,97	0	0,00
CH0043238366 - ACCIONES Aryzta AG	CHF	0	0,00	222	1,15
BMG9456A1009 - ACCIONES Golar LNG LTD	USD	293	1,25	251	1,30
TOTAL RV COTIZADA		2.487	10,61	2.039	10,62
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		2.487	10,61	2.039	10,62
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 EXTERIOR		21.830	92,98	18.257	94,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		22.635	96,42	18.907	98,37

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