

URSUS-3 CAPITAL, FI

Nº Registro CNMV: 5401

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 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 www.inversis.es.

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@inversis.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

URSUS-3 CAPITAL/MAESTRAL

Fecha de registro: 19/07/2019

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IIC, en activos de renta variable, renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos.

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	0,12	0,16	0,57	1,61
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,28	-0,81	-0,42	-0,55

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	331.103,33	339.377,48
Nº de Partícipes	34	34
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	10,01	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	2.948	8,9021
2021	4.558	10,0089
2020	4.539	9,9574
2019	3.742	9,9296

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	0,34	0,00	0,34	1,01	0,00	1,01	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,07	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	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-11,06	-1,54	-5,40	-4,51	0,60	0,52	0,28		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,67	23-09-2022	-1,35	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,65	07-07-2022	0,72	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	2020	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,13	5,12	5,75	4,45	3,87	3,17	6,69		
Ibex-35	20,56	16,45	19,79	24,95	18,15	16,22	34,16		
Letra Tesoro 1 año	0,82	1,15	0,71	0,38	0,20	0,39	0,41		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,30	3,30	2,83	2,26	1,88	1,88	2,16		

(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.

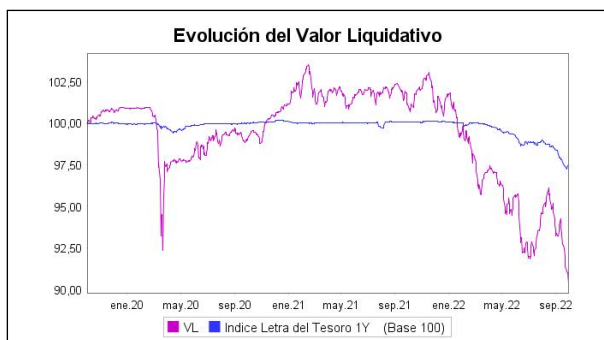
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,69	0,58	0,56	0,56	0,59	2,21	1,76	1,27	

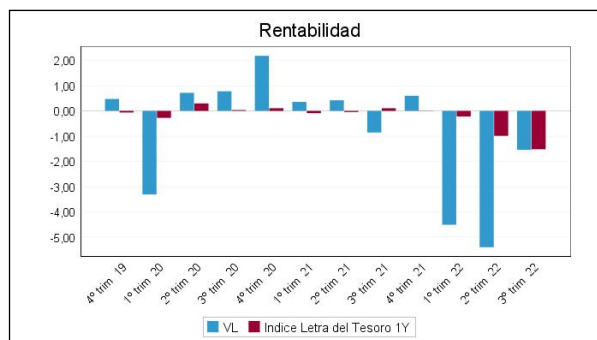
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	107	2	-3,23
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	73.271	397	-1,01
Renta Variable Mixta Euro	2.672	190	-2,49
Renta Variable Mixta Internacional	66.655	567	-2,18
Renta Variable Euro	14.551	275	-7,22
Renta Variable Internacional	372.235	10.094	-0,61
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	45.729	362	-0,32
Global	62.868	1.754	0,02
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	638.089	13.641	-0,90

*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	2.858	96,95	2.931	95,53
* Cartera interior	533	18,08	432	14,08

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	2.325	78,87	2.499	81,45
* 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)	78	2,65	126	4,11
(+/-) RESTO	11	0,37	11	0,36
TOTAL PATRIMONIO	2.948	100,00 %	3.068	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)	3.068	3.687	4.558	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,47	-12,67	-32,65	-82,52
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,45	-5,30	-12,13	-75,50
(+) Rendimientos de gestión	-1,07	-4,91	-11,02	-80,43
+ Intereses	0,00	0,02	0,02	-100,00
+ Dividendos	0,04	0,02	0,08	45,94
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,37	-0,79	-3,62	54,52
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,81	-0,41	-100,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,25	-4,97	-7,09	-104,57
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	55,77
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,41	-0,42	-1,21	-11,85
- Comisión de gestión	-0,34	-0,34	-1,01	-9,61
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-9,61
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,05	-0,12	-29,69
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	25,66
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	-0,01	13,70
(+) Ingresos	0,03	0,03	0,10	-5,30
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,03	0,03	0,10	-5,30
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.948	3.068	2.948	

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

3. Inversiones financieras

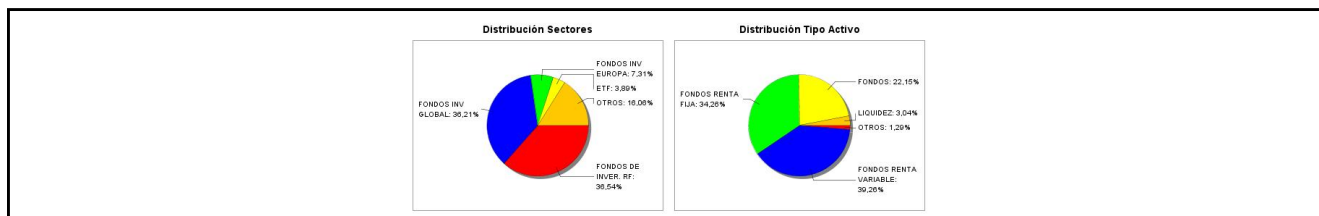
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	23	0,78	23	0,75
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	23	0,78	23	0,75
TOTAL IIC	510	17,30	409	13,34
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	533	18,08	432	14,09
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	15	0,52	18	0,57
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	15	0,52	18	0,57
TOTAL IIC	2.310	78,38	2.481	80,89
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.325	78,90	2.499	81,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.858	96,98	2.931	95,55

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



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

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

f) Se han realizado operaciones sobre instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora por un total de 459 miles de euros. De este volumen, 458 a operaciones sobre otras IIC 0 corresponden a operaciones de divisa. Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 14,88 % 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 0,03 % 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 tercer trimestre del año ha tenido un comportamiento mixto. Mientras que en el mes de julio, los mercados se comportaron de forma muy alcista, con un importante rebote debido a la situación de sobreventa que se produjo durante la primera mitad del año, los meses de agosto y septiembre fueron negativos y se perdieron las ganancias acumuladas durante el rebote de julio.

Al igual que en la primera mitad del año, los altos niveles de inflación son el principal problema con el que nos encontramos, puesto que, de momento, las agresivas subidas de tipos llevadas a cabo por los bancos centrales no están surtiendo el efecto deseado y la inflación sigue manteniéndose en niveles altos. Para esta última parte del año, no descartamos que se modere, lo que podría generar mayor consistencia a las subidas en los mercados y relajamiento en el endurecimiento de la política monetaria de los bancos centrales. Por otro lado una presión todavía mayor en los precios motivaría mayor volatilidad en los mercados.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el trimestre, se ha incrementado en un 3,46% la inversión en renta fija, así como un 1,82% la inversión en renta variable. Los cambios más significativos han sido en fondos de retorno absoluto con un aumento de 4,27% al igual que la renta fija high yield en un 1,79%. En fondos monetarios se ha reducido la ponderación en 2,05%. En cuanto a renta variable lo más destacable es en fondos de renta variable norte americana, los cuales han subido su peso en 1,35% hasta alcanzar un 4,21% sobre el patrimonio.

c) Índice de referencia.

El fondo obtuvo una rentabilidad en el Tercer Trimestre de -1,54 %, inferior a la de la Letra del Tesoro a 1 año que obtuvo un -1,52%

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

El patrimonio del fondo en el Tercer Trimestre disminuyó en un 3,94% hasta 2.947.526 euros. El número de partícipes no ha variado respecto al periodo anterior, manteniéndose en 34 partícipes a fecha de informe.

La rentabilidad del fondo durante el tercer trimestre ha sido de -1,54% y la acumulada durante el año de -11,06%.

Los gastos soportados durante el Tercer Trimestre han ascendido a un 0,58% del patrimonio medio del fondo. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,34% y la comisión de depósito un 0,03%.

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

El 0,4% de los gastos corresponden a gastos directos y el 0,18% a gastos indirectos derivados de la inversión en otras IIC. Los gastos directos acumulados a lo largo del ejercicio son del 1,17%, y los indirectos del 0,52%.

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 -0,28%.

La variación de los rendimientos de gestión se corresponden a: -1,37 % renta variable, 0,25 % inversiones en otras IIC. La diferencia de 0,05 % 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 Tercer Trimestre respecto al periodo anterior han disminuido en un -1,07 %, tal y como se refleja en el epígrafe 2.4.

El fondo ha registrado en el Tercer Trimestre una rentabilidad del -1,54 %, mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un -2,18%.

La rentabilidad media del total de fondos gestionados por la gestora durante el periodo fue de -0,9%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las principales inversiones y desinversiones llevadas a cabo durante el periodo han sido las suscripciones:

GESCONSULT CORTO PLAZO FI 62.206€

ABACO RENTA FIJA MIXTA GLOBAL 31.106€

Así como los reembolsos:

DIVERSIFIED BOND OPP 2025 I1 A 49.479,75€

EDR FUND INC EUROPA ACC EUR 42.663,63€

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 Groupama Asset Management con un porcentaje del 10,27% 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 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 riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de un 5,12%, mientras que la acumulada a lo largo del año ha sido de un 5,13%.

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 0,82 %, y la del Ibex 35 de 20,56%

El VaR histórico acumulado en el año del fondo alcanzó 3,3 %.

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.

Contamos con que los mercados están agotando la corrección que ha supuesto la subida de los tipos de interés, por lo tanto pensamos que los mercados van a tener un buen comportamiento en el próximo trimestre. En este contexto, durante los próximos meses estaremos atentos a la evolución de los mercados, tratando de aprovechar las oportunidades que surjan en los distintos activos para ajustar la cartera en cada momento.

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
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR	23	0,78	23	0,75
TOTAL RV COTIZADA		23	0,78	23	0,75
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		23	0,78	23	0,75
ES0114763032 - PARTICIPACIONES Bankinter Ind Americ	EUR	8	0,27	8	0,27

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0162332037 - PARTICIPACIONES MERCHFONDO F.I.	EUR	15	0,52	15	0,50
ES0128522028 - PARTICIPACIONES Renta 4 Valor Relati	EUR	68	2,32	68	2,21
ES0168673038 - PARTICIPACIONES EDM Ahorro FI	EUR	89	3,01	90	2,93
ES0140072002 - PARTICIPACIONES ABACO RENTA FIJA MIX	EUR	66	2,24	36	1,18
ES0128520006 - PARTICIPACIONES Renta 4 Eurocash FIM	EUR	156	5,31	157	5,11
ES0162757035 - PARTICIPACIONES METAVALOR INT. FI	EUR	11	0,38	0	0,00
ES0138922036 - PARTICIPACIONES GESCO. CORTO PLAZO	EUR	62	2,10	0	0,00
ES0116567035 - PARTICIPACIONES Part. Cartesio Y	EUR	34	1,15	35	1,14
TOTAL IIC		510	17,30	409	13,34
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		533	18,08	432	14,09
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
FR0013326246 - ACCIONES Unibail-Rodamco	EUR	15	0,52	18	0,57
TOTAL RV COTIZADA		15	0,52	18	0,57
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		15	0,52	18	0,57
LU0572586757 - PARTICIPACIONES ALKEN FUND - Absolut	EUR	115	3,92	102	3,33
LU1832174889 - PARTICIPACIONES Independence et Expa	EUR	12	0,40	14	0,44
LU0968301142 - PARTICIPACIONES Schroder ISF Frontie	EUR	9	0,32	9	0,29
LU0792910050 - PARTICIPACIONES JPMorgan Capital Growt	EUR	15	0,50	16	0,51
LU1692112995 - PARTICIPACIONES CS Investment Funds	EUR	16	0,53	17	0,55
LU0519590607 - PARTICIPACIONES Lemanik SICAV - Acti	EUR	68	2,31	68	2,20
LU1548499802 - PARTICIPACIONES Allianz Global Artíf	EUR	9	0,30	9	0,28
LU0976728658 - PARTICIPACIONES JPMorgan Funds - JPM	USD	12	0,39	11	0,36
LU1663951603 - PARTICIPACIONES DWS Invest Top Divid	EUR	31	1,05	32	1,03
LU0992632538 - PARTICIPACIONES EDRothechild-Eur HY	EUR	0	0,00	42	1,37
LU1883854272 - PARTICIPACIONES Amundi PI US EQ	EUR	9	0,29	9	0,29
FR0013196219 - PARTICIPACIONES Anaxis Inc Advantage	EUR	44	1,48	67	2,17
LU0366004207 - PARTICIPACIONES Frank-MENA-A AC	EUR	25	0,84	25	0,81
LU0218912151 - PARTICIPACIONES Vontobel US Equity	EUR	7	0,25	8	0,26
LU1232088200 - PARTICIPACIONES Alger Dynamic Opp	EUR	22	0,73	20	0,66
LU0133265412 - PARTICIPACIONES GS Emer Mkt Core Eq	EUR	25	0,83	15	0,49
FR0012355139 - PARTICIPACIONES Lazard Credit FI	EUR	46	1,55	45	1,48
IE00BF5H4C09 - PARTICIPACIONES Seilem Stryx World	EUR	15	0,52	16	0,52
IE00B2329W01 - PARTICIPACIONES LM-WA Sht Dur H Inc	EUR	62	2,09	62	2,02
IE00B7N3YW49 - PARTICIPACIONES Pimco Short Term Hig	EUR	49	1,66	46	1,50
LU2146191569 - PARTICIPACIONES RobecoSAM SU-WaterF	EUR	11	0,39	12	0,39
LU0301637293 - PARTICIPACIONES JPM Koera Equ. A eur	EUR	0	0,00	7	0,24
FR0010859769 - PARTICIPACIONES Echiquier World Eq G	EUR	12	0,39	12	0,38
LU0570870567 - PARTICIPACIONES Threadneedle Credit	EUR	5	0,16	5	0,15
LU1006079997 - PARTICIPACIONES CAP Grp Eur Grw Inc	EUR	8	0,29	9	0,28
FR0013330750 - PARTICIPACIONES Diversified Bond Opp	EUR	0	0,00	49	1,59
FR0012767077 - PARTICIPACIONES EM Bond Opp 2024-I1	EUR	38	1,28	39	1,26
FR0011253624 - PARTICIPACIONES R-CO Valor	EUR	62	2,09	63	2,06
US4642881829 - PARTICIPACIONES ETF.Ishares	USD	22	0,76	25	0,81
IE00B1TXLS18 - PARTICIPACIONES ETF.Ishares UK Porpe	EUR	7	0,25	9	0,30
LU1295552621 - PARTICIPACIONES Capital Gr GI Alloca	EUR	8	0,28	9	0,28
FR0013289022 - PARTICIPACIONES La Francaise Tresore	EUR	146	4,96	146	4,77
US92189F4110 - PARTICIPACIONES ETF.Vaneck Vectors S	USD	9	0,31	10	0,31
IE00B3XXRP09 - PARTICIPACIONES ETF.Vanguard	EUR	25	0,83	13	0,41
IE00B60SX394 - PARTICIPACIONES ETF.Invesco MSCI Wor	EUR	11	0,38	11	0,36
LU2051644644 - PARTICIPACIONES Mirabaud-Emerging Ma	EUR	30	1,02	61	2,00
LU1535885468 - PARTICIPACIONES LT Funds-Focus M-Cap	EUR	0	0,00	9	0,30
LU0244355391 - PARTICIPACIONES Schroder Intl Pac AC	USD	11	0,38	13	0,43
LU0198728585 - PARTICIPACIONES Threadneedle	EUR	6	0,21	7	0,23
FR0013443835 - PARTICIPACIONES Millesima 2024-CR	EUR	99	3,36	99	3,21
LU1244894231 - PARTICIPACIONES EDR Fund Big Data	EUR	23	0,77	23	0,76
FR0010951426 - PARTICIPACIONES Anaxis Bond Oppt Eur	EUR	97	3,29	97	3,17
IE00BF13WR34 - PARTICIPACIONES BNY Mellon US Flin A	EUR	19	0,64	19	0,62
BE0948484184 - PARTICIPACIONES Degroof Peter.AM	EUR	10	0,33	10	0,33
LU0345362361 - PARTICIPACIONES Fidelity FDS Global	EUR	11	0,39	12	0,41
LU0159052710 - PARTICIPACIONES JPMorgan F-US Growth	EUR	5	0,18	5	0,16
LU1433232698 - PARTICIPACIONES Pictet TR	EUR	46	1,57	46	1,51
LU0940007007 - PARTICIPACIONES Robeco Emerging Mkt	EUR	28	0,94	28	0,91

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU1670724373 - PARTICIPACIONES M&G Investment Funds	EUR	27	0,92	28	0,92
LU1670722161 - PARTICIPACIONES M&G Lx 1 GBL EMRG MK	EUR	69	2,34	69	2,24
FR0010581710 - PARTICIPACIONES Echiquier Aegnor Mid	EUR	9	0,30	9	0,31
BE0948502365 - PARTICIPACIONES Degroof Peter.AM	EUR	14	0,46	13	0,44
FR0013202140 - PARTICIPACIONES SEXTANT BOND	EUR	69	2,34	70	2,27
IE00B55MWC15 - PARTICIPACIONES Polar Capital Income	EUR	18	0,60	11	0,35
LU1663839865 - PARTICIPACIONES Deutsche Inv Braziln	EUR	15	0,51	0	0,00
LU1645746105 - PARTICIPACIONES Allianz Eurold Egy	EUR	5	0,17	16	0,51
LU1549401112 - PARTICIPACIONES Robeco US Premium	EUR	24	0,81	43	1,39
LU1511517010 - PARTICIPACIONES MSIF-Euro Strat Bond	EUR	14	0,49	15	0,48
LU0360483019 - PARTICIPACIONES Morgan St Sicav Glb	EUR	0	0,00	18	0,59
LU1330191385 - PARTICIPACIONES Magallanes Value Eur	EUR	42	1,43	34	1,12
LU1161526816 - PARTICIPACIONES EDR-Bond	EUR	40	1,36	42	1,36
LU0219418919 - PARTICIPACIONES MFS Mer-Global Conce	EUR	9	0,29	9	0,29
LU1330191898 - PARTICIPACIONES Magallanes Iberian E	EUR	20	0,66	22	0,70
LU0675296932 - PARTICIPACIONES Fund-European SM&MD	EUR	0	0,00	13	0,41
LU1295554833 - PARTICIPACIONES Capital Gr New Per-Z	EUR	7	0,25	7	0,24
DE000A1C5D13 - PARTICIPACIONES ACATIS-GANE VAL EVEN	EUR	47	1,58	48	1,56
LU0571101715 - PARTICIPACIONES G Fund-Alpha Fixed I	EUR	155	5,27	148	4,82
LU0251127410 - PARTICIPACIONES Parts. Fidelity Fund	EUR	28	0,93	13	0,42
LU0841179863 - PARTICIPACIONES Ethna Aktiv	EUR	46	1,56	47	1,52
LU0346388969 - PARTICIPACIONES Fidelity-GI Health C	EUR	12	0,42	12	0,40
LU0992627298 - PARTICIPACIONES Carmignac Patrimoine	EUR	46	1,56	47	1,52
FR0000989626 - PARTICIPACIONES Groupama Tresorerie	EUR	146	4,96	146	4,76
LU0264597450 - PARTICIPACIONES Henderson Hor. Europ	EUR	44	1,50	45	1,48
LU0351545230 - PARTICIPACIONES Nordea I - Eur Hgh Y	EUR	11	0,36	11	0,35
LU0346389348 - PARTICIPACIONES Fidelity FDS-Global	EUR	31	1,04	30	0,98
LU0351545669 - PARTICIPACIONES Nordea I Sicav Nordi	EUR	12	0,40	25	0,81
LU0011889846 - PARTICIPACIONES Henderson Horiz-Cont	EUR	14	0,46	14	0,46
TOTAL IIC		2.310	78,38	2.481	80,89
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.325	78,90	2.499	81,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.858	96,98	2.931	95,55

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

No aplica.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

URSUS-3 CAPITAL/CIERZO

Fecha de registro: 19/07/2019

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 6 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: Se invertirá entre 50%-100% de su patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no (máximo 30% en no armonizadas), pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

Se invertirá, directa o indirectamente, entre 0-90% de la exposición total, en renta variable y el resto de la exposición total en renta fija, pública o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, que sean líquidos).

No existe ninguna distribución predeterminada por tipo de activos, emisores/mercados, divisas o países (pudiendo invertir en emisores o mercados de cualquier país, incluyendo emergentes hasta el 60% de la exposición total), sector económico, capitalización bursátil, ni duración de los activos, nivel de rating de las emisiones o emisores, pudiendo tener hasta un 100% de la exposición total en renta fija de baja calidad crediticia. Así mismo, 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	0,12	0,12	0,78	1,67
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,27	-0,40	-0,35	-0,49

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	200.340,44	207.096,68
Nº de Partícipes	66	68
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	12,37	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	2.040	10,1830
2021	2.708	12,3693
2020	2.189	11,7299
2019	872	10,1239

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	0,31	0,00	0,31	0,98	0,00	0,98	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,07	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	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-17,68	-2,45	-7,15	-9,10	2,88	5,45	15,86		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,34	29-09-2022	-2,23	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	1,28	07-07-2022	1,78	13-05-2022		

(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	2020	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,86	9,84	12,09	10,61	9,07	8,95	16,76		
Ibex-35	20,56	16,45	19,79	24,95	18,15	16,22	34,16		
Letra Tesoro 1 año	0,82	1,15	0,71	0,38	0,20	0,39	0,41		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,37	8,37	7,98	7,74	7,26	7,26	9,09		

(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.

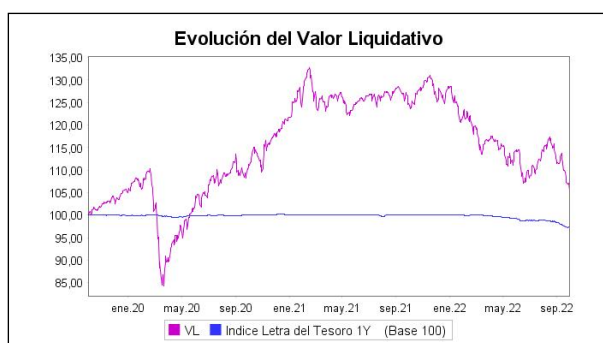
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,82	0,60	0,61	0,61	0,66	2,63	2,52	1,97	

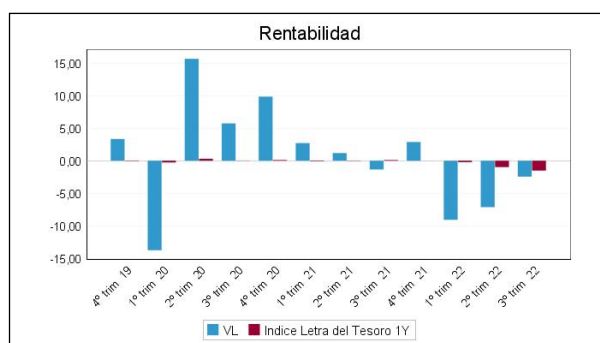
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	107	2	-3,23
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	73.271	397	-1,01
Renta Variable Mixta Euro	2.672	190	-2,49
Renta Variable Mixta Internacional	66.655	567	-2,18
Renta Variable Euro	14.551	275	-7,22
Renta Variable Internacional	372.235	10.094	-0,61
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	45.729	362	-0,32
Global	62.868	1.754	0,02
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	638.089	13.641	-0,90

*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	1.975	96,81	1.827	84,51
* Cartera interior	364	17,84	71	3,28

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	1.611	78,97	1.756	81,22
* 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)	72	3,53	383	17,72
(+/-) RESTO	-7	-0,34	-48	-2,22
TOTAL PATRIMONIO	2.040	100,00 %	2.162	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)	2.162	2.383	2.708	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,32	-2,25	-8,55	40,21
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,23	-7,33	-19,83	-71,06
(+) Rendimientos de gestión	-1,83	-6,92	-18,67	-74,79
+ Intereses	0,00	0,03	0,04	-94,34
+ Dividendos	0,05	0,04	0,10	45,60
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-2,49	-0,37	-4,35	533,05
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	2,41	-1,25	-100,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,60	-9,02	-13,20	-106,28
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-46,94
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,41	-0,46	-1,28	-14,80
- Comisión de gestión	-0,31	-0,34	-0,98	-12,16
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-3,82
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,09	-0,21	-29,54
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	25,66
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	-0,01	-8,36
(+) Ingresos	0,01	0,04	0,12	-77,79
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,04	0,01	0,12	295,30
+ Otros ingresos	-0,03	0,03	0,00	-200,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.040	2.162	2.040	

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

3. Inversiones financieras

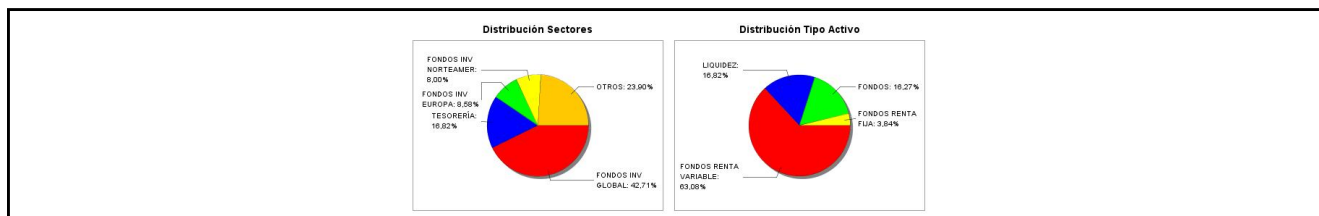
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	278	13,60	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	278	13,60	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	86	4,22	71	3,30
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	364	17,82	71	3,30
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	1.611	78,97	1.756	81,22
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.611	78,97	1.756	81,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.975	96,79	1.827	84,52

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. Participes 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 2487 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 337 miles de euros. De este volumen, 336 a operaciones sobre otras IIC 0 corresponden a operaciones de divisa. Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 15,35 % 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 0,04 % 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 tercer trimestre del año ha tenido un comportamiento mixto. Mientras que en el mes de julio, los mercados se comportaron de forma muy alcista, con un importante rebote debido a la situación de sobreventa que se produjo durante la primera mitad del año, los meses de agosto y septiembre fueron negativos y se perdieron las ganancias acumuladas durante el rebote de julio.
Al igual que en la primera mitad del año, los altos niveles de inflación son el principal problema con el que nos encontramos, puesto que, de momento, las agresivas subidas de tipos llevadas a cabo por los bancos centrales no están surtiendo el efecto deseado y la inflación sigue manteniéndose en niveles altos. Para esta última parte del año, no descartamos que se modere, lo que podría generar mayor consistencia a las subidas en los mercados y relajamiento en el

endurecimiento de la política monetaria de los bancos centrales. Por otro lado una presión todavía mayor en los precios motivaría mayor volatilidad en los mercados.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En el tercer trimestre, para el fondo se ha aumentado la ponderación en fondos de renta fija en 3,47% y en fondos de renta variable se ha reducido en 2,52%. Los movimientos más significativos los encontramos, para renta variable, en fondos europeos y asiáticos los cuales disminuyen respecto al patrimonio en 1,72% para ambas categorías. Para renta fija es destacable el incremento de ponderación en fondos de retorno absoluto de 4,35%.

c) Índice de referencia.

El fondo obtuvo una rentabilidad en el Tercer Trimestre de -2,45 %, inferior a la de la Letra del Tesoro a 1 año que obtuvo un -1,52%

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

El patrimonio del fondo en el Tercer Trimestre disminuyó en un 5,64% hasta 2.040.076 euros, y el número de participes disminuyó en 2 lo que supone un total de 66 participes a fecha del informe.

La rentabilidad del fondo durante el tercer trimestre ha sido de -2,45% y la acumulada durante el año de -17,68%.

Los gastos soportados durante el Tercer Trimestre han ascendido a un 0,6% del patrimonio medio del fondo. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,31% y la comisión de depósito un 0,03%.

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

El 0,39% de los gastos corresponden a gastos directos y el 0,21% a gastos indirectos derivados de la inversión en otras IIC. Los gastos directos acumulados a lo largo del ejercicio son del 1,19%, y los indirectos del 0,63%.

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 -0,27%.

La variación de los rendimientos de gestión se corresponden a: -2,49 % renta variable, 0,6 % inversiones en otras IIC. La diferencia de 0,06 % 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 Tercer Trimestre respecto al periodo anterior han disminuido en un -1,83 %, tal y como se refleja en el epígrafe 2.4.

El fondo ha registrado en el Tercer Trimestre una rentabilidad del -2,45 %, mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un 0,02%.

La rentabilidad media del total de fondos gestionados por la gestora durante el periodo fue de -0,9%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las principales inversiones y desinversiones llevadas a cabo durante el periodo han sido los reembolsos:

AVENIR EUROPE IC ACC EUR 42.311€

GLOBAL PREMIUM EQ IH ACC EUR 33.498,41€

JPM KOREA EQUITY A ACC EUR 27.286,49€

Y las suscripciones:

INV I BRAZILIAN EQ TFC ACC EUR 22.556€

ALKEN ABSOLUTE RET EUROPE H EU 22.556€

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 Robeco Asset Management con un porcentaje

del 7,75% 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 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 riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de un 9,84%, mientras que la acumulada a lo largo del año ha sido de un 10,86%.

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 0,82 %, y la del Ibex 35 de 20,56%

El VaR histórico acumulado en el año del fondo alcanzó 8,37 %.

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.

Contamos con que los mercados están agotando la corrección que ha supuesto la subida de los tipos de interés, por lo tanto pensamos que los mercados van a tener un buen comportamiento en el próximo trimestre. En este contexto, durante los próximos meses estaremos atentos a la evolución de los mercados, tratando de aprovechar las oportunidades que surjan en los distintos activos para ajustar la cartera en cada momento.

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
ES00000123X3 - REPO BANCO INVERDIS, S.A.[0,45]2022-10-03	EUR	278	13,60	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		278	13,60	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		278	13,60	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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0173311103 - PARTICIPACIONES Renta 4 Multig Numan	EUR	16	0,80	16	0,75
ES0114763032 - PARTICIPACIONES Bankinter Ind Americ	EUR	17	0,82	18	0,81
ES0162332037 - PARTICIPACIONES MERCHFONDO F.I.	EUR	38	1,85	38	1,74
ES0162757035 - PARTICIPACIONES METAVALOR INT. FI	EUR	15	0,75	0	0,00
TOTAL IIC		86	4,22	71	3,30
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		364	17,82	71	3,30
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
LU0572586757 - PARTICIPACIONES ALKEN FUND - Absolut	EUR	87	4,27	66	3,07
LU1832174889 - PARTICIPACIONES Independance et Expa	EUR	19	0,91	21	0,98
LU0968301142 - PARTICIPACIONES Schroder ISF Frontie	EUR	14	0,68	13	0,62
LU0792910050 - PARTICIPACIONES Robeco Capital Growt	EUR	32	1,55	33	1,54
LU1692112995 - PARTICIPACIONES GS Investment Funds	EUR	36	1,77	39	1,81
LU1548499802 - PARTICIPACIONES Allianz Global Artif	EUR	12	0,56	11	0,53
LU0976728658 - PARTICIPACIONES JPMorgan Funds - JPM	USD	12	0,60	12	0,54
LU1663951603 - PARTICIPACIONES DWS Invest Top Divid	EUR	50	2,43	50	2,33
LU1883854272 - PARTICIPACIONES Amundi PI US EQ	EUR	10	0,47	10	0,46
LU0366004207 - PARTICIPACIONES Frank-MENA-A AC	EUR	42	2,05	42	1,94
LU0218912151 - PARTICIPACIONES Vontobel US Equity	EUR	16	0,76	17	0,78
LU1232088200 - PARTICIPACIONES Alger Dynamic Opp	EUR	24	1,18	23	1,05
LU0133265412 - PARTICIPACIONES GS Emer Mkt Core Eq	EUR	32	1,57	20	0,95
FR0012355139 - PARTICIPACIONES Lazard Credit FI	EUR	11	0,54	11	0,50
IE00BF5H4C09 - PARTICIPACIONES Seilem Stryx World	EUR	41	2,02	43	1,99
IE00B7N3YW49 - PARTICIPACIONES Pimco Short Term Hig	EUR	27	1,34	26	1,18
LU2146191569 - PARTICIPACIONES RobecoSAM SU-WaterF	EUR	26	1,25	26	1,22
LU0301637293 - PARTICIPACIONES JPM Koera Equ. A eur	EUR	0	0,00	27	1,23
FR0010859769 - PARTICIPACIONES Echiquier World Eq G	EUR	17	0,84	17	0,79
LU0570870567 - PARTICIPACIONES Threadneedle Credit	EUR	10	0,49	10	0,47
LU1006079997 - PARTICIPACIONES CAP Grp Eur Grw Inc	EUR	10	0,50	10	0,47
FR0011253624 - PARTICIPACIONES R-CO Valor	EUR	17	0,86	18	0,83
US4642881829 - PARTICIPACIONES ETF.Ishares	USD	25	1,21	27	1,27
IE00B1TXLS18 - PARTICIPACIONES ETF Ishares UK Porpe	EUR	8	0,40	11	0,49
LU1295552621 - PARTICIPACIONES Capital Gr Gl Alloca	EUR	9	0,45	10	0,45
US92189F4110 - PARTICIPACIONES ETF Vaneck Vectors S	USD	19	0,94	20	0,92
IE00B3XXRP09 - PARTICIPACIONES ETF Vanguard	EUR	25	1,23	14	0,66
IE00B60SX394 - PARTICIPACIONES ETF Invesco MSCI Wor	EUR	25	1,20	24	1,11
LU2051644644 - PARTICIPACIONES Mirabaud-Emerging Ma	EUR	28	1,38	51	2,35
LU0244355391 - PARTICIPACIONES Schroder Intl Pac AC	USD	22	1,08	26	1,21
LU0198728585 - PARTICIPACIONES Threadneedle	EUR	18	0,90	20	0,91
LU1244894231 - PARTICIPACIONES EDR Fund Big Data	EUR	39	1,90	40	1,85
IE00BF13WR34 - PARTICIPACIONES BNY Mellon US Filn A	EUR	40	1,95	40	1,87
BE0948484184 - PARTICIPACIONES Degroof Peter.AM	EUR	16	0,80	17	0,78
LU0345362361 - PARTICIPACIONES Fidelity FDS Global	EUR	25	1,22	27	1,26
LU0159052710 - PARTICIPACIONES JPMorgan F-US Growth	EUR	9	0,43	8	0,38
LU1433232698 - PARTICIPACIONES Pictet TR	EUR	13	0,61	13	0,58
LU0940007007 - PARTICIPACIONES Robeco Emerging Mkt	EUR	39	1,91	39	1,81
FR0010581710 - PARTICIPACIONES Echiquier Aegnor Mid	EUR	22	1,10	24	1,10
BE0948502365 - PARTICIPACIONES Degroof Peter.AM	EUR	35	1,70	34	1,58
FR0013202140 - PARTICIPACIONES SEXTANT BOND	EUR	24	1,19	24	1,13
IE00B55MWC15 - PARTICIPACIONES Polar Capital Income	EUR	37	1,80	37	1,71
LU1663839865 - PARTICIPACIONES Deutsche Inv Braziln	EUR	22	1,08	0	0,00
LU1645746105 - PARTICIPACIONES Allianz Eurold Egy	EUR	30	1,47	53	2,47
LU1549401112 - PARTICIPACIONES Robeco US Premium	EUR	62	3,06	82	3,77
LU1511517010 - PARTICIPACIONES MSIF-Euro Strat Bond	EUR	25	1,23	26	1,19
LU0360483019 - PARTICIPACIONES Morgan St Sicav Glb	EUR	0	0,00	18	0,84
LU0415391514 - PARTICIPACIONES Bellevue-BB	EUR	12	0,61	12	0,56
LU1330191385 - PARTICIPACIONES Magallanes Value Eur	EUR	45	2,20	35	1,64
LU0334663407 - PARTICIPACIONES Schroder Itl US SMMC	EUR	0	0,00	12	0,54
LU0219418919 - PARTICIPACIONES MFS Mer-Global Conce	EUR	24	1,18	25	1,15
LU1330191898 - PARTICIPACIONES Magallanes Iberian E	EUR	23	1,13	25	1,18
LU0675296932 - PARTICIPACIONES Fund-European SM&MD	EUR	0	0,00	40	1,87

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU1295554833 - PARTICIPACIONES Capital Gr New Per-Z	EUR	25	1,22	25	1,15
DE000A1C5D13 - PARTICIPACIONES ACATIS-GANE VAL EVEN	EUR	35	1,72	36	1,67
LU0217576759 - PARTICIPACIONES JPMorgan Emerg. Mark	EUR	38	1,84	50	2,32
LU0251127410 - PARTICIPACIONES Parts. Fidelity Fund	EUR	42	2,04	31	1,42
LU0346388969 - PARTICIPACIONES Fidelity-GI Health C	EUR	14	0,71	14	0,66
LU0992627298 - PARTICIPACIONES Carmignac Patrimoine	EUR	26	1,27	26	1,22
LU0264597450 - PARTICIPACIONES Henderson Hor. Europ	EUR	25	1,21	25	1,17
LU0351545230 - PARTICIPACIONES Nordea I - Eur Hgh Y	EUR	12	0,58	12	0,57
LU0346389348 - PARTICIPACIONES Fidelity FDS-Global	EUR	74	3,63	72	3,35
LU0351545669 - PARTICIPACIONES Nordea I Sicav Nordi	EUR	34	1,68	59	2,72
LU0011889846 - PARTICIPACIONES Henderson Horiz-Cont	EUR	22	1,07	23	1,06
TOTAL IIC		1.611	78,97	1.756	81,22
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.611	78,97	1.756	81,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.975	96,79	1.827	84,52

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

No aplica.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

URSUS-3 CAPITAL/DYAM EQUITY

Fecha de registro: 19/07/2019

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Euro

Perfil de Riesgo: 6 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: Se invertirá entre 50-100% de su patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no (máximo 30% en no armonizadas), pertenecientes o no al grupo de la Gestora, mayoritariamente a través de Exchanged Trade Funds (ETFs).

Se invertirá, directa o indirectamente, entre el 80-100% de la exposición total, en renta variable (teniendo al menos el 60% en emisores/ mercados Zona Euro) y el resto en renta fija, pública o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, que sean líquidos) de emisiones/emisores con al menos media calidad crediticia (mínimo BBB-), o si fuera inferior, el rating del Reino de España en cada momento. Los emisores/mercados serán mayoritariamente de la Zona Euro y puntualmente países de la OCDE y emergentes.

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	1,08	1,04	2,43	4,17
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,17	-0,39	-0,35	-0,48

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	123.061,76	124.550,04
Nº de Partícipes	59	60
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	12,67	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	1.357	11,0230
2021	1.666	12,6715
2020	1.227	10,8022
2019	918	10,1947

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	0,29	0,00	0,29	0,89	0,00	0,89	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,07	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	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-13,01	2,06	-10,97	-4,26	5,46	17,30	5,96		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,11	29-09-2022	-3,95	24-01-2022		
Rentabilidad máxima (%)	2,27	07-07-2022	2,88	25-02-2022		

(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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	19,05	15,79	21,06	20,04	15,32	12,73	24,67		
Ibex-35	20,56	16,45	19,79	24,95	18,15	16,22	34,16		
Letra Tesoro 1 año	0,82	1,15	0,71	0,38	0,20	0,39	0,41		
Stoxx Europe 600 Net Return	19,83	16,55	19,06	23,62	13,87	12,30	28,06		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,14	10,14	9,60	9,01	8,87	8,87	11,73		

(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.

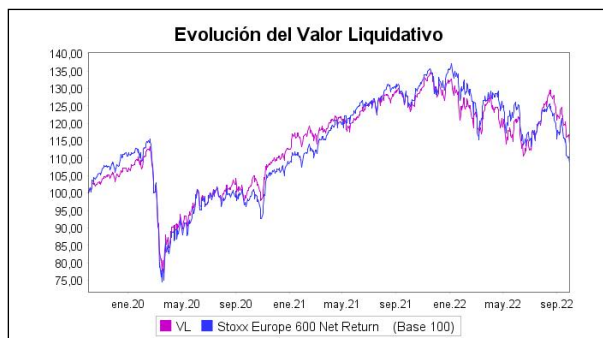
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,17	0,40	0,39	0,38	0,39	1,58	1,67	1,68	

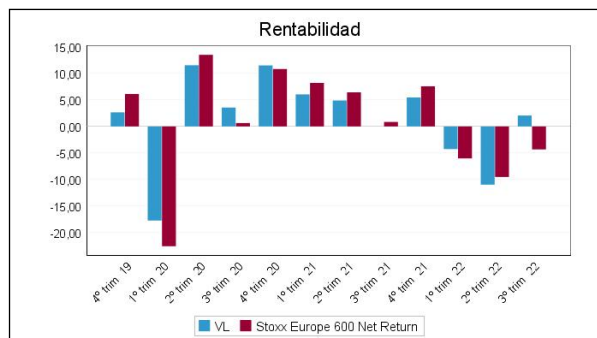
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	107	2	-3,23
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	73.271	397	-1,01
Renta Variable Mixta Euro	2.672	190	-2,49
Renta Variable Mixta Internacional	66.655	567	-2,18
Renta Variable Euro	14.551	275	-7,22
Renta Variable Internacional	372.235	10.094	-0,61
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	45.729	362	-0,32
Global	62.868	1.754	0,02
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	638.089	13.641	-0,90

*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	1.330	98,01	1.255	93,31
* Cartera interior	171	12,60	0	0,00
* Cartera exterior	1.159	85,41	1.255	93,31
* 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)	47	3,46	101	7,51
(+/-) RESTO	-21	-1,55	-11	-0,82
TOTAL PATRIMONIO	1.357	100,00 %	1.345	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)	1.345	1.528	1.666	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,17	-1,15	-6,72	2,72
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,96	-11,64	-14,26	-116,90
(+) Rendimientos de gestión	2,37	-11,17	-12,99	-121,31
+ Intereses	0,00	0,07	0,08	-97,58
+ Dividendos	0,03	0,03	0,06	-21,97
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-4,04	0,01	-6,03	-63.076,38
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	6,38	-11,28	-7,10	-156,82
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,40	-0,47	-1,27	-14,06
- Comisión de gestión	-0,29	-0,30	-0,89	-1,15
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	1,56
- Gastos por servicios exteriores	-0,08	-0,14	-0,29	-44,50
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	25,63
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	-0,01	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	-0,01	0,00	-100,00
+ Otros ingresos	-0,01	0,01	0,00	-200,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.357	1.345	1.357	

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

3. Inversiones financieras

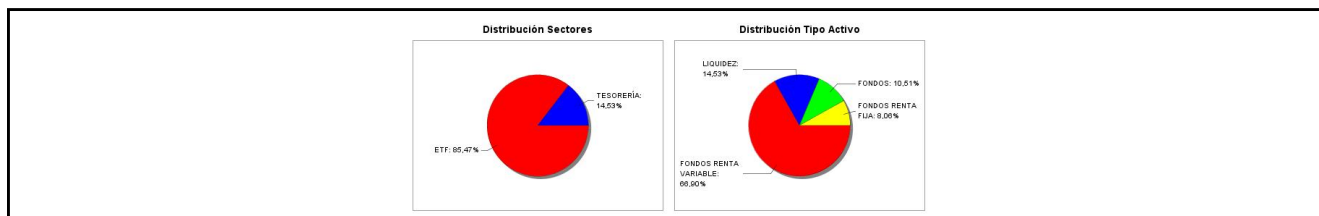
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	171	12,57	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	171	12,57	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	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	171	12,57	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	1.159	85,48	1.255	93,27
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.159	85,48	1.255	93,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.330	98,05	1.255	93,27

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

- d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores con el depositario por un total de 1486 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 1575 miles de euros. De este volumen, 1575 a operaciones sobre otras IIC . Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 109,74 % 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 0,03 % 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 tercer trimestre del año ha tenido un comportamiento mixto. Mientras que en el mes de julio, los mercados se comportaron de forma muy alcista, con un importante rebote debido a la situación de sobreventa que se produjo durante la primera mitad del año, los meses de agosto y septiembre fueron negativos y se perdieron las ganancias acumuladas durante el rebote de julio.
- Al igual que en la primera mitad del año, los altos niveles de inflación son el principal problema con el que no encontramos, puesto que, de momento, las agresivas subidas de tipos llevadas a cabo por los bancos centrales no están surtiendo el efecto deseado y la inflación sigue manteniéndose en niveles muy altos.
- Debido a ello, estimamos que en el último trimestre del año se van a seguir produciendo subidas de tipos de interés tanto por parte de la Fed como por parte del BCE.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En lo referente a la composición de la cartera de DYAM Equity Fund durante el tercer trimestre de 2022, las inversiones llevadas a cabo han continuado viéndose muy influidas por la evolución de la inflación al igual que en la primera mitad del año. En el mes julio de 2022, lo más destacable fue la reducción de los sectores tecnológico y consumo cíclico, si bien la reducción en ambos no fue muy relevante (un 1,6% y un 2% respectivamente). Por su parte se produjo una ligera sobreponderación del sector consumo no cíclico.

Por su parte, en el mes de agosto, lo más destacable fue una ligera infraponderación del sector tecnológico de un 1% y mínimos incrementos en los sectores industrial y teleco, en ambos casos por debajo del 1%. No obstante, se produjeron cambios de ETF en la cartera, para mejorar la eficiencia de algunos activos.

Por último, en lo referente a la composición de la cartera de DYAM Equity Fund en el mes de septiembre, lo más destacable fue una ligera infraponderación de los sectores teleco y tecnológico y mínimos incrementos en sectores como Utilities y Financiero (+0.5% y +0.3% de incremento respectivamente).

De cara al último trimestre del año, desde DYAM Equity se prevén algunas variaciones de calado con respecto a la composición sectorial del segundo trimestre, como un incremento en el sector tecnológico, que se ha visto muy penalizado durante todo 2022 y una reducción en el sector energético. En cuanto al apetito por el riesgo, seguimos manteniendo la cautela para esta última parte del año, con niveles de liquidez en entornos del 15% de la cartera.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice STOXX EUROPE 600 (NET RETURN) EUR (SXXR), que incluye dividendos netos, tomando dicha referencia a efectos meramente informativos y comparativos. El fondo obtuvo una rentabilidad en el Tercer Trimestre de 2,06 %, superior a su índice de referencia que obtuvo un -4,33%

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

El patrimonio del fondo en el Tercer Trimestre aumentó en un 0,84% hasta 1.356.513 euros, y el número de partícipes disminuyó en 1 lo que supone un total de 59 partícipes a fecha del informe.

La rentabilidad del fondo durante el tercer trimestre ha sido de 2,06% y la acumulada durante el año de -13,01%.

Los gastos soportados durante el Tercer Trimestre han ascendido a un 0,4% del patrimonio medio del fondo. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,29% y la comisión de depósito un 0,03%.

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 fueron gastos directos

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 -0,17%.

La variación de los rendimientos de gestión se corresponden a: -4,04 % renta variable, 6,38 % 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 Tercer Trimestre respecto al periodo anterior han aumentado en un 2,37 %, tal y como se refleja en el epígrafe 2.4.

El fondo ha registrado en el Tercer Trimestre una rentabilidad del 2,06 %, mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un -7,22%.

La rentabilidad media del total de fondos gestionados por la gestora durante el periodo fue de -0,9%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El fondo se gestiona mediante ETFs por lo que no se puede hablar de activos individuales concretos. En términos de ETFs, la operativa más destacable llevada a cabo en lo que respecta a compras y ventas durante el tercer trimestre del año 2022 ha sido la siguiente:

COMPRAS:

Fecha ETF ISIN Nº Títulos Efectivo

01/07/2022 Lyxor MSCI World Consumer Discretionary TR UCITS ETF LU0533032008 70 26.019,00 €

01/07/2022 Xtrackers MSCI World Consumer Discretionary UCITS ETF 1C IE00BM67HP23 669 25.609,32 €

28/07/2022 Xtrackers MSCI World Communication Services UCITS ETF 1C IE00BM67HR47 2905 43.156,68 €

28/07/2022 Lyxor Index Fund - Lyxor Robotics & AI UCITS ETF LU1838002480 3.303 89.904,30 €
28/07/2022 Lyxor MSCI World Telecommunication Services TR LU0533034129 540 77.176,80 €
30/09/2022 SPDR MSCI Europe Energy UCITS ETF IE00BKWQ0F09 163 26.681,27 €
30/09/2022 iShares STOXX Europe 600 Personal & Household Goods UCITS ETF DE000A0H08N1 1436 123.266,24 €
30/09/2022 VanEck Vectors Video Gaming and eSports UCITS ETF A IE00BYWQWR46 2.742 72.553,32 €
30/09/2022 VanEck Vectors Semiconductor UCITS IE00BMC38736 5299 95.032,27 €
30/09/2022 Lyxor MSCI World Industrials TR UCITS ETF - C-EUR (EUR) LU0533033402 77 29.009,09 €

VENTAS:

Fecha ETF ISIN Nº Títulos Efectivo

01/07/2022 iShares STOXX Europe 600 Personal & Household Goods UCITS ETF DE000A0H08N1 1.231 108.808,09 €
28/07/2022 VanEck Vectors Video Gaming and eSports UCITS ETF A IE00BYWQWR46 3.686 114.005,52 €
28/07/2022 Lyxor MSCI World Information Technology LU0533033667 32 15.797,76 €
28/07/2022 VanEck Vectors Semiconductor UCITS IE00BMC38736 4.914 105.528,15 €
30/09/2022 Lyxor MSCI World Telecommunication Services TR LU0533034129 495 63.459,00 €
30/09/2022 Xtrackers STOXX Europe 600 Oil & Gas UCITS ETF 1C LU0292101796 980 95.849,78 €
30/09/2022 Xtrackers MSCI World Consumer Discretionary UCITS ETF 1C IE00BM67HP23 3087 128.527,25 €
30/09/2022 Xtrackers MSCI World Materials UCITS ETF 1C (EUR) IE00BM67HS53 453 20.244,57 €
30/09/2022 Lyxor MSCI World Information Technology LU0533033667 51 22.933,17 €
30/09/2022 Lyxor New Energy UCITS ETF D-EUR FR0010524777 843 32.096,38 €

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.

Como se comentó con anterioridad, la inversión se ha realizado a través de ETFs. Se han utilizado varias entidades gestoras para llevar a cabo dichas inversiones. Si bien hay varias entidades gestoras entre los ETFs que DYAM Equity F.I. tiene en cartera, en términos de patrimonio medio invertido durante el tercer trimestre de 2022, las principales entidades gestoras en las que DYAM Equity ha estado invertido fueron Lyxor Asset Management con un 63%, DWS Asset Management con un 31% y, Van Eck A.M. con un 5%

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 riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de un 15,79%, mientras que la acumulada a lo largo del año ha sido de un 19,05%. El índice de referencia del fondo ha tenido una volatilidad en el trimestre de un 16,55 %, y un 19,83 % 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 0,82 %, y la del Ibex 35 de 20,56%

El VaR histórico acumulado en el año del fondo alcanzó 10,14 %.

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 cuanto a las perspectivas del mercado para el último trimestre del año 2022, estimamos que la inestabilidad va a seguir siendo una de las claves en los mercados. Las claras tensiones inflacionistas son el mayor motivo de intranquilidad para la última parte del año. El hecho de confirmarse que no se trata de un dato coyuntural unido a los niveles excepcionalmente altos en la escalada de precios, no vistos en décadas, provocan que la inflación se convierta en el principal motivo de preocupación de aquí a cierre de año.

Las medidas tomadas por los bancos centrales de aumentar los tipos de interés no están deteniendo la escalada de la inflación, por lo que estimamos que en las dos últimas reuniones del Comité abierto de la Fed que quedan de aquí a cierre de año, se van a producir incrementos en los tipos entre los 100 y los 150 puntos básicos. Por su parte creemos que el BCE seguirá la misma senda que la Fed y también elevará los niveles de tipos de interés de aquí a cierre año.

Debido a todas estas fuentes de inestabilidad, nuestra principal prioridad para el último trimestre de 2022 seguirá siendo el control exhaustivo del riesgo. Seguimos estando muy atentos a todo los problemas que desestabilizan los mercados así como al impacto que puede tener sobre los mercados que los tipos de interés se sitúen en entornos del 4%-4.5% en USA y del 2.5%-3% en Europa.

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
ES00000123X3 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 0,45 2022-10-03	EUR	171	12,57	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		171	12,57	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		171	12,57	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		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		171	12,57	0	0,00
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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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
LU0533032859 - PARTICIPACIONES Lyxor MSCI World Fin	EUR	41	3,01	36	2,67
LU0533032263 - PARTICIPACIONES ETF Lyxor MSCI World	EUR	47	3,45	20	1,50
IE00BMC38736 - PARTICIPACIONES ETF Vaneck Vectors S	EUR	95	7,03	92	6,81
IE00BKWQ0P07 - PARTICIPACIONES ETF SPDR Europe Util	EUR	0	0,00	6	0,43
IE00BYWQWR46 - PARTICIPACIONES ETF VanEck Vectors M	EUR	73	5,39	115	8,58
IE00BM67HS53 - PARTICIPACIONES ETF Xtrackers World	EUR	9	0,65	18	1,31
IE00BM67HP23 - PARTICIPACIONES ETF Xtrackers MSCI W	EUR	0	0,00	105	7,79
LU1838002480 - PARTICIPACIONES ETF Lyxor Robotics &	EUR	96	7,11	0	0,00
IE00BM67HN09 - PARTICIPACIONES ETF X MSCI World Con	EUR	12	0,87	6	0,46
LU0533033667 - PARTICIPACIONES ETF Lyxor MSCI W Ind	EUR	96	7,06	148	11,03
LU1834988351 - PARTICIPACIONES ETF Lyxor Eurstx600	EUR	124	9,12	109	8,12
LU1834987973 - PARTICIPACIONES ETF Lyxor Eurstx600	EUR	15	1,09	15	1,14
LU1834984798 - PARTICIPACIONES ETF Lyxor Eurstx600	EUR	8	0,61	9	0,64
LU0533033402 - PARTICIPACIONES ETF Lyxor MSCI W Ind	EUR	34	2,50	5	0,36
LU0533032008 - PARTICIPACIONES ETF Lyxor MSCI World	EUR	120	8,87	105	7,80
LU0533034558 - PARTICIPACIONES ETF Lyxor	EUR	5	0,37	0	0,00
IE00BM67HQ30 - PARTICIPACIONES ETF X MSCI World-Util	EUR	18	1,33	19	1,45
IE00BM67HR47 - PARTICIPACIONES ETF X MSCI World Com	EUR	109	8,06	78	5,81
LU0292101796 - PARTICIPACIONES ETF Stoxx 600 Oil&Ga	EUR	0	0,00	101	7,48
IE00BKWQ0F09 - PARTICIPACIONES ETF SPDR Europe Ener	EUR	27	1,95	0	0,00
DE000A0H08N1 - PARTICIPACIONES ETF Ishares Core S&P	EUR	123	9,10	109	8,09
FR0010524777 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor	EUR	107	7,91	159	11,80
TOTAL IIC		1.159	85,48	1.255	93,27
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.159	85,48	1.255	93,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.330	98,05	1.255	93,27

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

No aplica.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO URSUS-3 CAPITAL/THETA OPCIONES

Fecha de registro: 05/03/2021

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 6 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: Se invertirá un 50%-100% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización/sector, principalmente a través de estrategias con opciones vendidas sobre índices, con vencimientos a corto plazo, buscando aprovechar las variaciones en el valor temporal de estas opciones. La inversión en emisores de baja capitalización bursátil puede influir negativamente en la liquidez del compartimento.

La parte no invertida en renta variable se invertirá en renta fija pública/privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), en emisiones con al menos media calidad crediticia (mínimo BBB-) o, si fuera inferior, el rating del Reino de España en cada momento. La duración media de la cartera de renta fija será inferior a 18 meses.

Exposición a riesgo divisa: 0%-100% de la exposición total.

Los emisores/mercados serán fundamentalmente Zona Euro y, puntualmente, de otros países OCDE, pudiendo existir concentración geográfica y/o sectorial.

Podrá invertir hasta 10% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no, del grupo o no de la Gestora.

De forma directa, sólo se utilizan derivados cotizados en mercados organizados de derivados

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	0,10	0,05	0,24	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,17	-0,59	-0,44	-0,56

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	92.098,82	95.884,39
Nº de Partícipes	44	46
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	9,77	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	866	9,4046
2021	878	9,7705
2020		
2019		

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	0,49	0,00	0,49	1,46	0,00	1,46	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,07	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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-3,74	-2,41	-0,94	-0,43	-1,21				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,69	23-09-2022	-3,32	04-03-2022		
Rentabilidad máxima (%)	1,58	02-09-2022	3,07	09-03-2022		

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,47	9,70	9,49	14,66	10,27				
Ibex-35	20,56	16,45	19,79	24,95	18,15				
Letra Tesoro 1 año	0,82	1,15	0,71	0,38	0,20				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,71	4,71	4,26	3,75					

(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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,81	0,63	0,63	0,55	0,72	2,79			

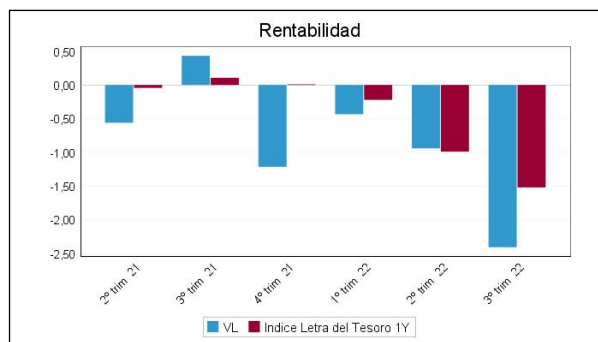
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	107	2	-3,23
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	73.271	397	-1,01
Renta Variable Mixta Euro	2.672	190	-2,49
Renta Variable Mixta Internacional	66.655	567	-2,18
Renta Variable Euro	14.551	275	-7,22
Renta Variable Internacional	372.235	10.094	-0,61
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	45.729	362	-0,32
Global	62.868	1.754	0,02
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	638.089	13.641	-0,90

*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	696	80,37	647	70,02
* Cartera interior	710	81,99	661	71,54

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	-15	-1,73	-13	-1,41
* 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)	30	3,46	179	19,37
(+/-) RESTO	141	16,28	98	10,61
TOTAL PATRIMONIO	866	100,00 %	924	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)	924	915	878	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,11	1,91	2,33	-309,66
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,23	-0,96	-3,66	126,83
(+) Rendimientos de gestión	-1,56	-0,30	-1,72	401,16
+ Intereses	-0,03	-0,11	-0,23	-75,00
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	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	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,53	-0,19	-1,49	667,59
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,68	-0,66	-1,94	0,28
- Comisión de gestión	-0,49	-0,49	-1,46	-1,42
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-1,44
- Gastos por servicios exteriores	-0,15	-0,14	-0,38	6,64
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	-1,56
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) 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)	866	924	866	

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

3. Inversiones financieras

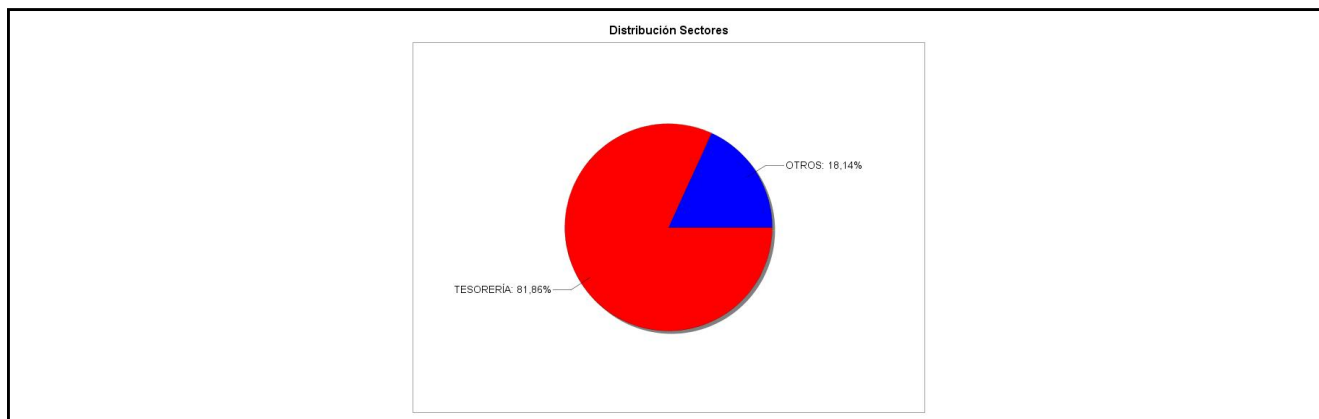
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	733	84,60	677	73,26
TOTAL RENTA FIJA	733	84,60	677	73,26
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	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	733	84,60	677	73,26
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	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	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	733	84,60	677	73,26

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/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 4W 3350 10/22	34	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
lbex - 35 Index	V/ Opc. CALL Opción Put s/ Minilbex 7400 10/22	7	Inversión
lbex - 35 Index	V/ Opc. PUT Opción Put s/ Minilbex 7300 12/22	7	Inversión
lbex - 35 Index	V/ Opc. PUT Opción Put s/ Minilbex 1W 7400 10/22	7	Inversión
lbex - 35 Index	V/ Opc. PUT Opción Put s/ Minilbex 7400 11/22	7	Inversión
lbex - 35 Index	V/ Opc. CALL Opción Put s/ Minilbex 7500 10/22	8	Inversión
lbex - 35 Index	V/ Opc. PUT Opción Put s/ Minilbex 1W 7300 10/22	15	Inversión
lbex - 35 Index	V/ Opc. PUT Opción Put s/ Minilbex 2W 7300 10/22	15	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 4W 3300 10/22	33	Inversión
lbex - 35 Index	V/ Opc. PUT Opción Put s/ Minilbex 2W 7400 10/22	22	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 1W 3350 10/22	34	Inversión
lbex - 35 Index	V/ Opc. PUT Opción Put s/ Minilbex 2W 7500 10/22	15	Inversión
lbex - 35 Index	V/ Opc. PUT Opción Put s/ Minilbex 1W 7500 10/22	15	Inversión
lbex - 35 Index	V/ Opc. PUT Opción Put s/ Minilbex 7500 12/22	8	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Ibex - 35 Index	V/ Opc. PUT Opción Put s/ Minilbex 7500 11/22	8	Inversión
Ibex - 35 Index	V/ Opc. PUT Opción Put s/ Minilbex 7600 10/22	8	Inversión
Ibex - 35 Index	V/ Opc. PUT Opción Put s/ Minilbex 1W 7600 10/22	8	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 2W 3350 10/22	34	Inversión
Ibex - 35 Index	V/ Opc. PUT Opción Put s/ Minilbex 2W 7600 10/22	8	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 3325 10/22	33	Inversión
Ibex - 35 Index	V/ Opc. PUT Opción Put s/ Minilbex 2W 7700 10/22	8	Inversión
Ibex - 35 Index	V/ Opc. PUT Opción Put s/ Minilbex 1W 7700 10/22	8	Inversión
Ibex - 35 Index	V/ Opc. PUT Opción Put s/ Minilbex 1W 7800 10/22	16	Inversión
Ibex - 35 Index	V/ Opc. PUT Opción Put s/ Minilbex 7800 11/22	8	Inversión
Ibex - 35 Index	V/ Opc. PUT Opción Put s/ Minilbex 2W 7800 10/22	16	Inversión
Ibex - 35 Index	V/ Opc. PUT Opción Put s/ Minilbex 2W 7900 10/22	8	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 2W 3450 10/22	34	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 1W 3475 10/22	35	Inversión
Ibex - 35 Index	V/ Opc. PUT Opción Put s/ Minilbex 1W 7900 10/22	16	Inversión
Ibex - 35 Index	V/ Opc. PUT Opción Put s/ Minilbex 1W 8100 10/22	24	Inversión
Ibex - 35 Index	V/ Opc. PUT Opción Put s/ Minilbex 1W 8000 10/22	24	Inversión
Ibex - 35 Index	V/ Opc. PUT Opción Put s/ Minilbex 7800 12/22	8	Inversión
Ibex - 35 Index	V/ Opc. PUT Opción Put s/ Minilbex 8000 11/22	8	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. PUT Opción Put EurStoxx50 3475 10/22	35	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 2W 3625 10/22	36	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 1W 3525 10/22	35	Inversión
Ibex - 35 Index	V/ Opc. PUT Opción Put s/ Minilbex 7700 11/22	8	Inversión
Ibex - 35 Index	V/ Opc. PUT Opción Put s/ Minilbex 7700 10/22	23	Inversión
Ibex - 35 Index	V/ Opc. PUT Opción Put s/ Minilbex 7600 11/22	8	Inversión
Ibex - 35 Index	V/ Opc. PUT Opción Put s/ Minilbex 7900 11/22	8	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
lbex - 35 Index	V/ Opc. PUT Opción Put s/ Minilbex 8100 10/22	16	Inversión
lbex - 35 Index	V/ Opc. PUT Opción Put s/ Minilbex 7900 10/22	16	Inversión
lbex - 35 Index	V/ Opc. PUT Opción Put s/ Minilbex 8000 10/22	16	Inversión
lbex - 35 Index	V/ Opc. PUT Opción Put s/ Minilbex 7800 10/22	16	Inversión
lbex - 35 Index	V/ Opc. PUT Opción Put s/ Minilbex 7600 12/22	8	Inversión
Total subyacente renta variable		758	
TOTAL OBLIGACIONES		758	

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

	SI	NO
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 32,3% del patrimonio de la IIC.
- d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores con el depositario por un total de 44091 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 1 miles de euros. De este volumen, 1 a derivados, . Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 0,10 % 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 0,04 % 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.
Las incertidumbres siguen encima de la mesa, la volatilidad de mercado así lo demuestra y lo cierto es que a corto plazo no se vislumbra ninguna salida a todas las incertidumbres, que no son pocas (la guerra en Ucrania, inflación desbocada, energía disparada y el invierno en las puertas...)
Esta situación de mercados puede llevar a grandes movimientos en corto periodo tanto al alza como a la baja, pero mientras llegan esas situaciones la volatilidad alta aportará valor al fondo
- b) Decisiones generales de inversión adoptadas.
Mantenimiento de la operativa de inversión utilizando Puts vendidas tanto de Ibex como de Eurostoxx como forma de exposición a mercados. Utilizamos plazos más cortos reduciendo la vida media de las opciones (y por tanto incrementando la venta de opciones en el mes) y reduciendo también el riesgo de caídas por un plazo más corto, además de beneficiarnos de la mayor volatilidad en plazos cortos que en largos.
- c) Índice de referencia.
El fondo obtuvo una rentabilidad en el Tercer Trimestre de -2,41 %, inferior a la de la Letra del Tesoro a 1 año que obtuvo un -1,52%
- d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.
El patrimonio del fondo en el Tercer Trimestre disminuyó en un 6,26% hasta 866.156 euros, y el número de participes disminuyó en 2 lo que supone un total de 44 participes a fecha del informe.
La rentabilidad del fondo durante el tercer trimestre ha sido de -2,41% y la acumulada durante el año de -3,74%.
Los gastos soportados durante el Tercer Trimestre han ascendido a un 0,63% del patrimonio medio del fondo. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,49% y la comisión de depósito un 0,03%.
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 -0,17%.

La variación de los rendimientos de gestión se corresponden a: -1,53 % derivados,. 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 Tercer Trimestre respecto al periodo anterior han disminuido en un -1,56 %, tal y como se refleja en el epígrafe 2.4.

El fondo ha registrado en el Tercer Trimestre una rentabilidad del -2,41 %, mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un -0,61%.

La rentabilidad media del total de fondos gestionados por la gestora durante el periodo fue de -0,9%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Conforme las volatilidades se fueron incrementando redujimos las opciones vendidas en plazo (de 18 días a 15 aproximadamente) e incrementamos ligeramente el peso de Eurostoxx por una mayor volatilidad cobrada en este índice.

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 riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de un 9,7%, mientras que la acumulada a lo largo del año ha sido de un 11,47%.

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 0,82 %, y la del Ibex 35 de 20,56%

El VaR histórico acumulado en el año del fondo alcanzó 4,71 %.

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.

No esperamos que cambie la situación de incertidumbre, ni pensamos que somos capaces de predecir el futuro, así que la operativa continuara como hasta la fecha vendiendo opciones ligeramente fuera de mercado (alrededor del 2% OTM) rebalanceando la cartera en función de la variación de la volatilidad y de el comportamiento relativo de los índices sobre los que operamos

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
ES0L02309083 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 0,45 2022-10-03	EUR	122	14,10	0	0,00
ES0L02308119 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 0,45 2022-10-03	EUR	122	14,10	0	0,00
ES0L02306097 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 0,45 2022-10-03	EUR	122	14,10	0	0,00
ES0L02306097 - REPO BANCO INVERSI, S.A. -0,64 2022-07-01	EUR	0	0,00	113	12,21
ES0L02305123 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 0,45 2022-10-03	EUR	122	14,10	0	0,00
ES0L02305123 - REPO BANCO INVERSI, S.A. -0,64 2022-07-01	EUR	0	0,00	113	12,21
ES0L02304142 - REPO BANCO INVERSI, S.A. -0,64 2022-07-01	EUR	0	0,00	113	12,21
ES0000012H33 - REPO BANCO INVERSI, S.A. -0,65 2022-07-01	EUR	0	0,00	113	12,21
ES0000012F84 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 0,45 2022-10-03	EUR	122	14,10	0	0,00
ES0000012F84 - REPO BANCO INVERSI, S.A. -0,65 2022-07-01	EUR	0	0,00	113	12,21
ES0000012B62 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 0,45 2022-10-03	EUR	122	14,10	0	0,00
ES0000012B62 - REPO BANCO INVERSI, S.A. -0,65 2022-07-01	EUR	0	0,00	113	12,21
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		733	84,60	677	73,26
TOTAL RENTA FIJA		733	84,60	677	73,26
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		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		733	84,60	677	73,26
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		733	84,60	677	73,26

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

No aplica.