

RSR ADVANCED ANALYTICS, FI

Nº Registro CNMV: 5574

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.inverdis.com.

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

Dirección

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

Correo Electrónico

Soporte.IG@inverdis.com

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

RSR ADVANCED ANALYTICS/30

Fecha de registro: 21/01/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad invierte más del 50% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable y renta fija, 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.

No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% de la exposición total. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	1,83	0,00	4,64	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,11	-1,34	-0,62	

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	451.532,03	30.499,99
Nº de Partícipes	11	1
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	9,6	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	4.082	9,0394
2021		
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	0,31	0,00	0,31	0,92	0,00	0,92	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	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		-5,82	-3,07						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,08	01-09-2022				
Rentabilidad máxima (%)	0,45	05-07-2022				

(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 (%)	Acumulad o año t actual	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		4,88	3,10						
Ibex-35		16,45	19,79						
Letra Tesoro 1 año		1,15	0,71						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

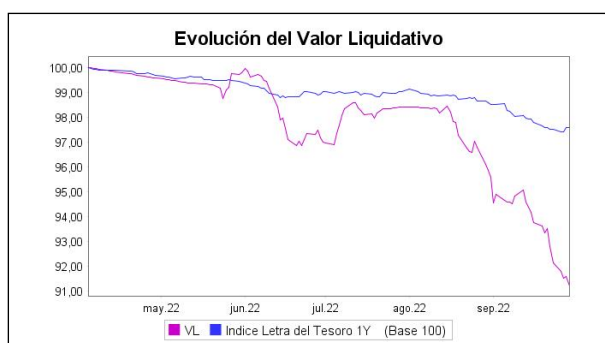
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,47	0,43	1,03	0,93					

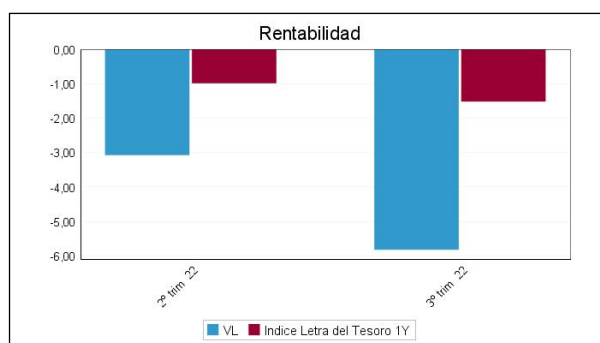
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	3.945	96,64	284	96,93
* Cartera interior	487	11,93	112	38,23

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	3.459	84,74	172	58,70
* 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)	143	3,50	10	3,41
(+/-) RESTO	-6	-0,15	-2	-0,68
TOTAL PATRIMONIO	4.082	100,00 %	293	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)	293	149	0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	125,99	62,80	362,18	2.584,56
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-9,43	-3,43	-26,04	3.573,42
(+) Rendimientos de gestión	-9,03	-2,41	-24,66	4.920,83
+ Intereses	-0,01	-0,05	-0,03	36,75
+ 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)	-3,12	0,00	-8,34	0,00
± 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)	-5,91	-2,35	-16,29	3.261,88
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,40	-1,03	-1,38	416,10
- Comisión de gestión	-0,31	-0,31	-0,92	1.236,62
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,07	1.235,73
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,64	-0,35	20,58
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,06	-0,03	1,10
- 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)	4.082	293	4.082	

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

3. Inversiones financieras

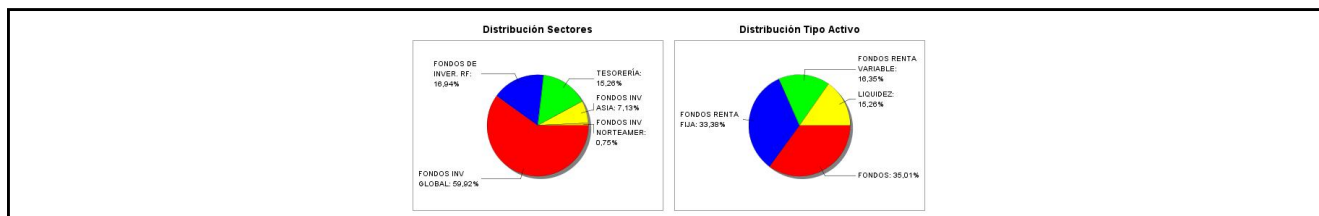
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	487	11,92	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	487	11,92	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	112	38,39
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	487	11,92	112	38,39
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	3.459	84,74	172	58,72
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.459	84,74	172	58,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.945	96,66	284	97,11

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

- a) El fondo tiene 1 partícipe significativo que mantiene una posición del 51,82% del patrimonio de la IIC.
- f) Se han realizado operaciones sobre instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora por un total de 10042 miles de euros. De este volumen, 10042 a operaciones sobre otras IIC . Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 308,95 % 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 de 2022 ha tenido dos partes claramente diferenciadas; el mes de julio en el que hubo un repunte generalizado de todos los activos y el resto del trimestre en el que, tanto las acciones como los bonos bajaron y registraron rendimientos negativos en el tercer trimestre.
- Los bancos centrales han confirmado su compromiso de luchar contra la inflación. La Reserva Federal, el Banco Central Europeo y el Banco de Inglaterra han aumentado las tasas de interés en el trimestre.
- Los mercados emergentes, en general, obtuvieron resultados inferiores a los de sus homólogos desarrollados. En general, las materias primas disminuyeron.
- Por mercados:
Zona Euro:

Durante el tercer trimestre de 2022 las acciones de la eurozona han sufrido fuertes caídas, en un entorno de crisis energética, un aumento de la inflación y todo ello provocando dudas sobre la perspectiva de crecimiento económico. Los sectores que se han visto más afectados son los servicios de comunicación, el sector de bienes inmuebles y de atención médica. El sector de bienes inmuebles se ha visto presionado por el aumento de los rendimientos de la renta fija.

El Banco Central Europeo subió en julio y septiembre las tasas de interés, llevando la tasa de depósito al 0,75 % y la de refinanciación al 1,25 %. La inflación anual de la zona euro se estimó en un 10,0 % en septiembre, frente al 9,1 % de agosto.

Las cifras del PBI mostraron que la economía de la eurozona creció un 0,7 % intertrimestral en el segundo trimestre. Sin embargo, los indicadores prospectivos señalan un debilitamiento de la economía.

Estados Unidos:

Durante el tercer trimestre de 2022 la renta variable estadounidense cayó, con un comportamiento muy diferenciado en julio con fuertes subidas y con el resto del trimestre con caídas. Los sectores más afectados fueron el sector de los servicios de comunicación y de bienes inmuebles. Los sectores de consumo discrecional y energía fueron los más resistentes.

La Fed elevó la tasa de los fondos federales en 75 puntos básicos (pb), hasta el 3,25 %, en septiembre; se trata del tercer aumento consecutivo de 75 pb.

La medida de inflación volvió a subir en agosto, en términos interanuales, del 4,7 % al 4,9 %. Las cifras del PBI confirmaron que la economía estadounidense se encuentra en una recesión técnica, con una caída del PBI del -0,6 % interanual en el segundo trimestre, tras una contracción del -1,6 % en el primero. Sin embargo, existen otros datos que ponen de manifiesto la resistencia como es el empleo en algunos sectores

Japón:

Después de las alzas de julio y agosto, el mercado de valores japonés siguió a los mercados mundiales de renta variable a la baja en septiembre y terminó el trimestre con un descenso del 0,8 %. Aparte de un breve periodo a finales de julio, el yen se debilitó casi continuamente frente al dólar estadounidense, superando fácilmente el nivel de 140 por primera vez desde 1998.

La primera estimación del PBI mostró una tasa de crecimiento intertrimestral anualizada del 2,2 %, ligeramente por debajo de las expectativas del consenso. El desglose detallado se interpretó de forma más positiva, con cierta resistencia en el consumo y los gastos de capital.

El Banco de Japón no modificó su política y, por lo tanto, el diferencial de las tasas de interés con Estados Unidos aumentó considerablemente tras las sucesivas decisiones de la Reserva Federal de los Estados Unidos de subir las tasas. Este diferencial ha sido un factor importante en el consistente debilitamiento del yen en lo que va de 2022.

La inflación sigue subiendo, con una tasa general del 3,0 %, mientras que la tasa subyacente, que excluye los alimentos frescos y la energía, alcanzó el 1,6 %.

Asia (sin Japón):

Durante el tercer trimestre de 2022, la renta variable cayó debido a la preocupación de los inversores por el aumento de la inflación, las tasas de interés y el temor a una desaceleración mundial. La guerra en Ucrania y las continuas tensiones entre China y Taiwán también pesaron en la confianza durante el trimestre.

China fue el mercado con el índice más débil del trimestre debido a la preocupación por el aumento de las tasas de interés, ya que los países de todo el mundo luchan contra la creciente inflación. Ello a pesar de que los datos publicados en septiembre mostraron que la actividad de las fábricas chinas aumentó inesperadamente durante el mes de agosto. Una nueva propagación del COVID-19 por toda China también debilitó la confianza.

Los precios de las acciones en Taiwán y Corea del Sur también fueron más débiles. En Hong Kong, los precios de las acciones bajaron considerablemente, ya que los inversores siguieron vendiendo activos de mayor riesgo, como las acciones, en favor de la seguridad de la deuda pública, ante la amenaza de nuevos aumentos de las tasas de interés y la recesión económica.

India terminó el trimestre en terreno positivo, aunque la preocupación por el ritmo de las tasas de interés de la Reserva Federal de Estados Unidos debilitó la confianza hacia el final del trimestre. Los precios de las acciones en Tailandia, Singapur y Malasia fueron más débiles en el tercer trimestre, mientras que Indonesia terminó el periodo en territorio positivo.

Mercados Emergentes:

Durante el tercer trimestre, la renta variable de los mercados emergentes tuvo una rentabilidad negativa en el tercer trimestre. En un contexto, como en el resto de los mercados de ralentización del crecimiento mundial, aumento de la presión inflacionaria y aumento de las tasas de interés.

En Europa, Polonia fue el mercado más débil del índice, y Hungría y la República Checa también se encuentran entre los mayores descensos, ya que la guerra rusa en Ucrania se intensificó y provocó una crisis energética en Europa, que a su vez ha contribuido a acelerar la inflación.

Los mercados del norte de Asia, sensibles al crecimiento, como Corea del Sur y Taiwán, sufrieron al deteriorarse las perspectivas del comercio mundial. La caída de ellos precios de las materias primas, incidió en que hubiera caídas en Colombia.

En Filipinas y Sudáfrica, donde la preocupación por la situación energética pesó sobre la confianza, también quedaron rezagadas en el índice.

Turquía fue el mercado con mejores resultados. A pesar de que la inflación supera el 80 %, el banco central bajó las tasas de interés dos veces durante el trimestre y la economía sigue creciendo con fuerza.

La India e Indonesia también obtuvieron rendimientos positivos, por encima del índice general.

Brasil tuvo un buen rendimiento, por la mejora del crecimiento y la inflación. Los datos mostraron que la economía creció con fuerza en el segundo trimestre, mientras que la tasa de inflación del IPC lleva dos meses consecutivos disminuyendo.

Materias Primas:

El índice S&P GSCI registró un rendimiento negativo en el tercer trimestre, impulsado por la debilidad de los precios de la energía, los metales industriales y los metales preciosos.

La energía fue el componente del índice que peor se comportó en el trimestre, ya que el fuerte descenso de los precios del petróleo, el crudo Brent y la gasolina sin plomo compensó la subida de los precios del gas natural.

Respecto a los metales industriales, bajaron los precios del aluminio, el cobre y el níquel. El descenso de los precios del zinc fue más moderado en el trimestre, mientras que el plomo logró un pequeño aumento de precios.

Dentro del componente de metales preciosos, el precio del oro y de la plata bajó en el trimestre.

En el sector agrícola, la subida de los precios del trigo y el maíz ayudó a compensar la caída de los precios del algodón, el azúcar, el café y el cacao.

Renta Fija Global:

En el tercer trimestre de 2022 ha continuado la elevada volatilidad de los mercados debido a una desaceleración del crecimiento económico y a la inflación.

La Reserva Federal (Fed) elevó por quinta vez en lo que va de año las tasas de interés, subiendo 75 puntos básicos, lo que situó la tasa entre el 3,0 % y el 3,25 %.

El rendimiento del Reino Unido a 10 años aumentó del 2,97 % al 3,83 % y el de dos años aumentó del 2,93 % al 4,23 %.

El BCE subió las tasas de interés en 75 puntos básicos en septiembre, tras una subida de 50 puntos básicos en julio. El IPC de la eurozona alcanzó un máximo histórico del 10 % interanual. El rendimiento alemán a 10 años aumentó del 1,34 % al 2,11 %.

Los rendimientos de la deuda pública fueron en general más altos y los diferenciales de crédito más amplios en todo el mercado mundial, lo cual pesó mucho en los rendimientos del mercado. Los diferenciales de crédito se ampliaron ante el temor de que el endurecimiento de la política monetaria pueda socavar las perspectivas de crecimiento económico.

En cuanto al crédito mundial, los rendimientos fueron escasos, dado que la caída del mercado continuó. El grado de inversión en libras esterlinas y el alto rendimiento han sido los de peores resultados. El crédito europeo de grado de inversión y de alto rendimiento, así como el de los mercados emergentes, se comportó mejor, pero solo en términos relativos.

Decisiones generales de inversión adoptadas.

El tercer trimestre de 2022, ha habido una alta volatilidad, marcada por dos escenarios totalmente opuestos; un mes de julio con importantes subidas generalizadas en todos los activos de riesgo y unos meses de agosto y de septiembre con importantes caídas.

Durante el tercer trimestre, se han rebalanceado las inversiones con la finalidad de tener controlada y ajustada la volatilidad, habiendo variado en algunos momentos las inversiones en Renta Variable desde el 25% al 30%, así como las inversiones en Renta Fija.

b) Índice de referencia.

El fondo obtuvo una rentabilidad en el Tercer Trimestre de -5,82 %, inferior a la de la Letra del Tesoro a 1 año que obtuvo un -1,52%

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

El patrimonio del fondo en el Tercer Trimestre aumentó en un 1294,22% hasta 4.081.579 euros, y el número de participes aumentó en 10 lo que supone un total de 11 participes a fecha del informe.

La rentabilidad del fondo durante el tercer trimestre ha sido de -5,82%

Los gastos soportados durante el Tercer Trimestre han ascendido a un 0,43% del patrimonio medio del fondo. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,31% y la comisión de depósito un 0,02%.

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

El 0,38% de los gastos corresponden a gastos directos y el 0,05% a gastos indirectos derivados de la inversión en otras IIC. Los gastos directos acumulados a lo largo del ejercicio son del 1,34%, y los indirectos del 0,13%.

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 -0,11%.

La variación de los rendimientos de gestión se corresponden a: -3,12 % renta variable, -5,91 % inversiones en otras IIC. La diferencia de 0 % se corresponde a otros conceptos como intereses, dividendos y otro tipo de resultados.

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

Los rendimientos de gestión del Tercer Trimestre respecto al periodo anterior han disminuido en un -9,03 %, tal y como se refleja en el epígrafe 2.4.

El fondo ha registrado en el Tercer Trimestre una rentabilidad del -5,82 %, mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un -1,01%.

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.

Respecto a las inversiones en Renta Fija, debido a las subidas en las tasas de interés en los distintos mercados, se ha rebalanceado las inversiones en RF Euro, RF Internacional y RF Corporativa a lo largo del trimestre. Durante el mes de agosto el peso de la inversión en RF Euro fue del 11%, mientras que la RF Internacional fue del 60, mientras que en septiembre los pesos fueron del 60% y 15% respectivamente para la primera quincena y de 20% y 50% respectivamente para la segunda quincena.

Respecto a las Inversiones en Renta Variable, las inversiones han sido en los mercados de Estados Unidos, Europa, Emergentes y Temáticos. Durante el trimestre, los pesos de las inversiones en Estados Unidos y Europa se han reducido ligeramente, compensando la ligera subida en Emergentes y en Infraestructuras.

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 a fecha 30/09/2022 en la gestora Fidelity Funds con un porcentaje del 45% 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.

Al ser un fondo de reciente creación no disponemos de datos suficientes para analizar la Volatilidad y el VAR

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.

De cara al cuarto trimestre 2022, se prevé que la situación macroeconómica siga con los elementos que durante el tercer trimestre han marcado la elevada volatilidad de los mercados; guerra de Ucrania, tensiones en mercados energéticos (en determinados mercados), inflación y subida de las tasas de interés con el consiguiente encarecimiento de la deuda.

Durante el cuarto trimestre de 2022, seguiremos con la misma estrategia que hemos llevado a lo largo del tercer trimestre con rebalances de las inversiones con carácter mensual y si es preciso se acortarán con el objetivo de mantener controlada la volatilidad de la cartera.

El cuarto trimestre empezaremos con un peso en RF de las inversiones del 70%, dividido entre RF Euro y RF Internacional, y un peso en RV del 30% con mayor preponderancia de Estados

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
ES0000123X3 - REPO BANCO INVERSI, S.A.[0,45]2022-10-03	EUR	487	11,92	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		487	11,92	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		487	11,92	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
ES0161032000 - PARTICIPACIONES March Renta Fija Cor	EUR	0	0,00	55	18,72
ES0165142011 - PARTICIPACIONES Mutuafondo FIM	EUR	0	0,00	58	19,67
TOTAL IIC		0	0,00	112	38,39
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		487	11,92	112	38,39
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
LU0594301144 - PARTICIPACIONES Fidelity Funds - Sus	EUR	635	15,56	0	0,00
LU0248177411 - PARTICIPACIONES Schroder ISF Emergin	EUR	291	7,13	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0532244588 - PARTICIPACIONES Fidelity Funds - Glo	EUR	671	16,44	0	0,00
LU0353649436 - PARTICIPACIONES Fidelity Funds - Glo	EUR	503	12,32	0	0,00
LU0346389694 - PARTICIPACIONES Fidelity Funds - Sus	EUR	182	4,46	0	0,00
LU0861833662 - PARTICIPACIONES Credit Suisse Soluti	EUR	0	0,00	56	18,96
LU0933613423 - PARTICIPACIONES Fidelity Funds - Jap	EUR	0	0,00	42	14,36
LU0248185604 - PARTICIPACIONES Schroder ISF US Larg	EUR	0	0,00	11	3,60
LU0817817025 - PARTICIPACIONES Capital Group Global	EUR	0	0,00	3	1,17
LU0345362361 - PARTICIPACIONES Fidelity FDS Global	EUR	0	0,00	3	1,01
LU0348529875 - PARTICIPACIONES Fidelity FDS-Global	EUR	455	11,14	0	0,00
LU1005243503 - PARTICIPACIONES BGF-World Gold FD Hed	EUR	0	0,00	50	17,00
LU0106234999 - PARTICIPACIONES Schroder Intl ¿ AAC	EUR	691	16,94	0	0,00
LU0675296932 - PARTICIPACIONES Fund-European SM&MD	EUR	0	0,00	3	0,90
LU0348927095 - PARTICIPACIONES Nordea 1 SIC-Climate	EUR	0	0,00	5	1,72
LU0360484769 - PARTICIPACIONES JPMorgan US Advantag	EUR	31	0,75	0	0,00
TOTAL IIC		3.459	84,74	172	58,72
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.459	84,74	172	58,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.945	96,66	284	97,11

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

RSR ADVANCED ANALYTICS/100

Fecha de registro: 21/01/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad invierte más del 50% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable y renta fija, 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.

No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% de la exposición total. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	3,25	0,00	5,54	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,18	-0,54	-0,34	

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	66.100,14	15.000,00
Nº de Partícipes	7	1
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	9,75	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	584	8,8356
2021		
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	0,31	0,00	0,31	0,89	0,00	0,89	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	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		-9,36	-1,57						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,40	16-09-2022				
Rentabilidad máxima (%)	2,02	09-09-2022				

(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 (%)	Acumulad o año t actual	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		12,67	0,19						
Ibex-35		16,45	19,79						
Letra Tesoro 1 año		1,15	0,71						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

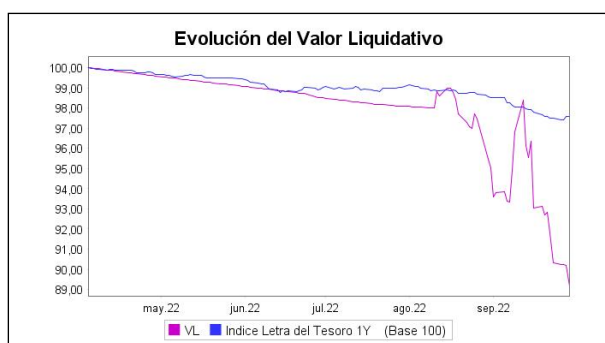
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	2,69	0,72	1,44	0,93					

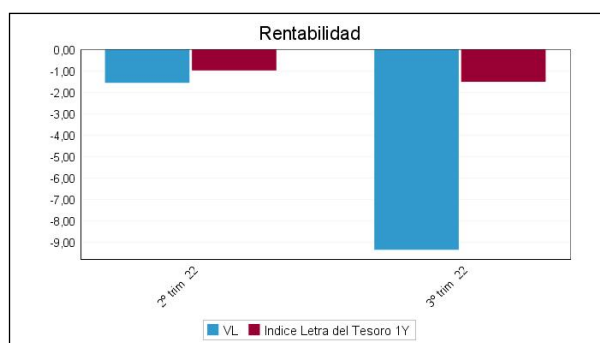
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	567	97,09	119	81,51
* Cartera interior	64	10,96	119	81,51

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	503	86,13	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	20	3,42	28	19,18
(+/-) RESTO	-3	-0,51	-1	-0,68
TOTAL PATRIMONIO	584	100,00 %	146	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)	146	149	0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	99,99	0,00	244,42	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-11,75	-1,58	-23,49	2.405,27
(+) Rendimientos de gestión	-11,09	-0,11	-20,90	33.053,65
+ Intereses	-0,02	-0,11	-0,13	-41,62
+ 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)	-5,78	0,00	-10,85	0,00
± 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)	-5,29	0,00	-9,92	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,67	-1,47	-2,59	52,79
- Comisión de gestión	-0,31	-0,31	-0,89	235,66
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,07	236,38
- Gastos por servicios exteriores	-0,30	-1,04	-1,49	-1,98
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,09	-0,14	1,10
- 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)	584	146	584	

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

3. Inversiones financieras

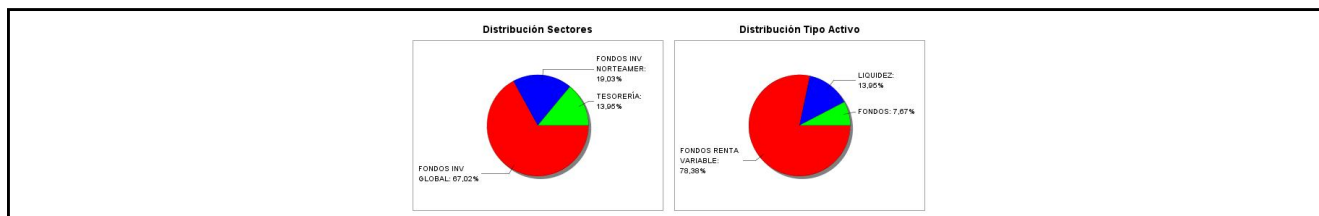
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	64	11,01	119	81,54
TOTAL RENTA FIJA	64	11,01	119	81,54
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	64	11,01	119	81,54
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	503	86,06	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	503	86,06	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	567	97,07	119	81,54

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

- a) El fondo tiene 2 partícipes significativos que mantienen una posición del 37,71 %, y del 36,9 % del patrimonio de la IIC.
- f) Se han realizado operaciones sobre instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora por un total de 2257 miles de euros. De este volumen, 2257 a operaciones sobre otras IIC . Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 455,03 % 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 de 2022 ha tenido dos partes claramente diferenciadas; el mes de julio en el que hubo un repunte generalizado de todos los activos y el resto del trimestre en el que, tanto las acciones como los bonos bajaron y registraron rendimientos negativos en el tercer trimestre.
- Los bancos centrales han confirmado su compromiso de luchar contra la inflación. La Reserva Federal, el Banco Central Europeo y el Banco de Inglaterra han aumentado las tasas de interés en el trimestre.
- Los mercados emergentes, en general, obtuvieron resultados inferiores a los de sus homólogos desarrollados. En general, las materias primas disminuyeron.
- Por mercados:
Zona Euro:

Durante el tercer trimestre de 2022 las acciones de la eurozona han sufrido fuertes caídas, en un entorno de crisis energética, un aumento de la inflación y todo ello provocando dudas sobre la perspectiva de crecimiento económico. Los sectores que se han visto más afectados son los servicios de comunicación, el sector de bienes inmuebles y de atención médica. El sector de bienes inmuebles se ha visto presionado por el aumento de los rendimientos de la renta fija.

El Banco Central Europeo subió en julio y septiembre las tasas de interés, llevando la tasa de depósito al 0,75 % y la de refinanciación al 1,25 %. La inflación anual de la zona euro se estimó en un 10,0 % en septiembre, frente al 9,1 % de agosto.

Las cifras del PBI mostraron que la economía de la eurozona creció un 0,7 % intertrimestral en el segundo trimestre. Sin embargo, los indicadores prospectivos señalan un debilitamiento de la economía.

Estados Unidos:

Durante el tercer trimestre de 2022 la renta variable estadounidense cayó, con un comportamiento muy diferenciado en julio con fuertes subidas y con el resto del trimestre con caídas. Los sectores más afectados fueron el sector de los servicios de comunicación y de bienes inmuebles. Los sectores de consumo discrecional y energía fueron los más resistentes.

La Fed elevó la tasa de los fondos federales en 75 puntos básicos (pb), hasta el 3,25 %, en septiembre; se trata del tercer aumento consecutivo de 75 pb.

La medida de inflación volvió a subir en agosto, en términos interanuales, del 4,7 % al 4,9 %. Las cifras del PBI confirmaron que la economía estadounidense se encuentra en una recesión técnica, con una caída del PBI del -0,6 % interanual en el segundo trimestre, tras una contracción del -1,6 % en el primero. Sin embargo, existen otros datos que ponen de manifiesto la resistencia como es el empleo en algunos sectores

Japón:

Después de las alzas de julio y agosto, el mercado de valores japonés siguió a los mercados mundiales de renta variable a la baja en septiembre y terminó el trimestre con un descenso del 0,8 %. Aparte de un breve periodo a finales de julio, el yen se debilitó casi continuamente frente al dólar estadounidense, superando fácilmente el nivel de 140 por primera vez desde 1998.

La primera estimación del PBI mostró una tasa de crecimiento intertrimestral anualizada del 2,2 %, ligeramente por debajo de las expectativas del consenso. El desglose detallado se interpretó de forma más positiva, con cierta resistencia en el consumo y los gastos de capital.

El Banco de Japón no modificó su política y, por lo tanto, el diferencial de las tasas de interés con Estados Unidos aumentó considerablemente tras las sucesivas decisiones de la Reserva Federal de los Estados Unidos de subir las tasas. Este diferencial ha sido un factor importante en el consistente debilitamiento del yen en lo que va de 2022.

La inflación sigue subiendo, con una tasa general del 3,0 %, mientras que la tasa subyacente, que excluye los alimentos frescos y la energía, alcanzó el 1,6 %.

Asia (sin Japón):

Durante el tercer trimestre de 2022, la renta variable cayó debido a la preocupación de los inversores por el aumento de la inflación, las tasas de interés y el temor a una desaceleración mundial. La guerra en Ucrania y las continuas tensiones entre China y Taiwán también pesaron en la confianza durante el trimestre.

China fue el mercado con el índice más débil del trimestre debido a la preocupación por el aumento de las tasas de interés, ya que los países de todo el mundo luchan contra la creciente inflación. Ello a pesar de que los datos publicados en septiembre mostraron que la actividad de las fábricas chinas aumentó inesperadamente durante el mes de agosto. Una nueva propagación del COVID-19 por toda China también debilitó la confianza.

Los precios de las acciones en Taiwán y Corea del Sur también fueron más débiles. En Hong Kong, los precios de las acciones bajaron considerablemente, ya que los inversores siguieron vendiendo activos de mayor riesgo, como las acciones, en favor de la seguridad de la deuda pública, ante la amenaza de nuevos aumentos de las tasas de interés y la recesión económica.

India terminó el trimestre en terreno positivo, aunque la preocupación por el ritmo de las tasas de interés de la Reserva Federal de Estados Unidos debilitó la confianza hacia el final del trimestre. Los precios de las acciones en Tailandia, Singapur y Malasia fueron más débiles en el tercer trimestre, mientras que Indonesia terminó el periodo en territorio positivo.

Mercados Emergentes:

Durante el tercer trimestre, la renta variable de los mercados emergentes tuvo una rentabilidad negativa en el tercer trimestre. En un contexto, como en el resto de los mercados de ralentización del crecimiento mundial, aumento de la presión inflacionaria y aumento de las tasas de interés.

En Europa, Polonia fue el mercado más débil del índice, y Hungría y la República Checa también se encuentran entre los mayores descensos, ya que la guerra rusa en Ucrania se intensificó y provocó una crisis energética en Europa, que a su vez ha contribuido a acelerar la inflación.

Los mercados del norte de Asia, sensibles al crecimiento, como Corea del Sur y Taiwán, sufrieron al deteriorarse las perspectivas del comercio mundial. La caída de ellos precios de las materias primas, incidió en que hubiera caídas en Colombia.

En Filipinas y Sudáfrica, donde la preocupación por la situación energética pesó sobre la confianza, también quedaron rezagadas en el índice.

Turquía fue el mercado con mejores resultados. A pesar de que la inflación supera el 80 %, el banco central bajó las tasas de interés dos veces durante el trimestre y la economía sigue creciendo con fuerza.

La India e Indonesia también obtuvieron rendimientos positivos, por encima del índice general.

Brasil tuvo un buen rendimiento, por la mejora del crecimiento y la inflación. Los datos mostraron que la economía creció con fuerza en el segundo trimestre, mientras que la tasa de inflación del IPC lleva dos meses consecutivos disminuyendo.

Materias Primas:

El índice S&P GSCI registró un rendimiento negativo en el tercer trimestre, impulsado por la debilidad de los precios de la energía, los metales industriales y los metales preciosos.

La energía fue el componente del índice que peor se comportó en el trimestre, ya que el fuerte descenso de los precios del petróleo, el crudo Brent y la gasolina sin plomo compensó la subida de los precios del gas natural.

Respecto a los metales industriales, bajaron los precios del aluminio, el cobre y el níquel. El descenso de los precios del zinc fue más moderado en el trimestre, mientras que el plomo logró un pequeño aumento de precios.

Dentro del componente de metales preciosos, el precio del oro y de la plata bajó en el trimestre.

En el sector agrícola, la subida de los precios del trigo y el maíz ayudó a compensar la caída de los precios del algodón, el azúcar, el café y el cacao.

Renta Fija Global:

En el tercer trimestre de 2022 ha continuado la elevada volatilidad de los mercados debido a una desaceleración del crecimiento económico y a la inflación.

La Reserva Federal (Fed) elevó por quinta vez en lo que va de año las tasas de interés, subiendo 75 puntos básicos, lo que situó la tasa entre el 3,0 % y el 3,25 %.

El rendimiento del Reino Unido a 10 años aumentó del 2,97 % al 3,83 % y el de dos años aumentó del 2,93 % al 4,23 %.

El BCE subió las tasas de interés en 75 puntos básicos en septiembre, tras una subida de 50 puntos básicos en julio. El IPC de la eurozona alcanzó un máximo histórico del 10 % interanual. El rendimiento alemán a 10 años aumentó del 1,34 % al 2,11 %.

Los rendimientos de la deuda pública fueron en general más altos y los diferenciales de crédito más amplios en todo el mercado mundial, lo cual pesó mucho en los rendimientos del mercado. Los diferenciales de crédito se ampliaron ante el temor de que el endurecimiento de la política monetaria pueda socavar las perspectivas de crecimiento económico.

En cuanto al crédito mundial, los rendimientos fueron escasos, dado que la caída del mercado continuó. El grado de inversión en libras esterlinas y el alto rendimiento han sido los de peores resultados. El crédito europeo de grado de inversión y de alto rendimiento, así como el de los mercados emergentes, se comportó mejor, pero solo en términos relativos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El tercer trimestre de 2022, ha habido una alta volatilidad, marcada por dos escenarios totalmente opuestos; un mes de julio con importantes subidas generalizadas en todos los activos de riesgo y unos meses de agosto y de septiembre con importantes caídas.

Durante el tercer trimestre, se han rebalanceado las inversiones con la finalidad de tener controlada y ajustada la volatilidad, habiendo variado en algunos momentos las inversiones en Renta Variable desde el 82% al 95%, así como las inversiones en Renta Fija (High Yield).

c) Índice de referencia.

El fondo obtuvo una rentabilidad en el Tercer Trimestre de -9,36 %, 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 aumentó en un 299,44% hasta 584.032 euros, y el número de participes aumentó en 6 lo que supone un total de 7 participes a fecha del informe.

La rentabilidad del fondo durante el tercer trimestre ha sido de -9,36%.

Los gastos soportados durante el Tercer Trimestre han ascendido a un 0,72% del patrimonio medio del fondo. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,31% y la comisión de depósito un 0,02%.

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

El 0,65% de los gastos corresponden a gastos directos y el 0,07% a gastos indirectos derivados de la inversión en otras IIC. Los gastos directos acumulados a lo largo del ejercicio son del 2,55%, y los indirectos del 0,14%.

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 -0,18%.

La variación de los rendimientos de gestión se corresponden a: -5,78 % renta variable, -5,29 % inversiones en otras IIC. La diferencia de -0,02 % 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 -11,09 %, tal y como se refleja en el epígrafe 2.4.

El fondo ha registrado en el Tercer Trimestre una rentabilidad del -9,36 %, 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.

Respecto a las inversiones en Renta High Yield, debido a las subidas en las tasas de interés en los distintos mercados, se ha rebalanceado las inversiones a lo largo del trimestre. Durante el mes de agosto el peso de la inversión en RF fue del 17%, mientras que en septiembre los pesos fueron del 10% y 5% respectivamente para la primera quincena.

Respecto a las Inversiones en Renta Variable, las inversiones han sido en los mercados de Estados Unidos, Europa, Emergentes, Global, Japón y Temáticos. Durante el trimestre se han rebalanceado las inversiones en estos mercados; los pesos de las inversiones en Estados Unidos han pasado del 32% al 22%, de Europa del 9% al 12% y al 26%, Emergentes del 1% al 5%, Global del 13% al 39% y al 1%, Japón del 15% al 6% y al 39% y Temático del 13% al 1%

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 a fecha 30/09/2022 en la gestora Fidelity Funds con un porcentaje del 42% 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.

Al ser un fondo de reciente creación no disponemos de datos suficientes para analizar la Volatilidad y el VAR

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.

De cara al cuarto trimestre 2022, se prevé que la situación macroeconómica siga con los elementos que durante el tercer trimestre han marcado la elevada volatilidad de los mercados; guerra de Ucrania, tensiones en mercados energéticos (en determinados mercados), inflación y subida de las tasas de interés con el consiguiente encarecimiento de la deuda.

Durante el cuarto trimestre de 2022, seguiremos con la misma estrategia que hemos llevado a lo largo del tercer trimestre con rebalanceos de las inversiones con carácter mensual y si es preciso se acortarán con el objetivo de mantener controlada la volatilidad de la cartera.

El cuarto trimestre empezaremos con un peso en RF (High Yield) de las inversiones del 46%, y un peso en RV del 54% con mayor preponderancia de Estados Unidos.

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
ES0L02306097 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 0,63 2022-07-01	EUR	0	0,00	20	13,59
ES0L02305123 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 0,63 2022-07-01	EUR	0	0,00	20	13,59
ES0L02304142 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 0,63 2022-07-01	EUR	0	0,00	20	13,59
ES0000012H33 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 0,64 2022-07-01	EUR	0	0,00	20	13,59
ES0000012F84 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 0,64 2022-07-01	EUR	0	0,00	20	13,59
ES0000012B62 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 0,64 2022-07-01	EUR	0	0,00	20	13,59
ES00000123X3 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 0,45 2022-10-03	EUR	64	11,01	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		64	11,01	119	81,54
TOTAL RENTA FIJA		64	11,01	119	81,54
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		64	11,01	119	81,54
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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
LU0841558611 - PARTICIPACIONES Nordea 1 SICAV - Eur	EUR	26	4,37	0	0,00
LU0936577302 - PARTICIPACIONES Fidelity Funds - Eur	EUR	30	5,18	0	0,00
LU0346388290 - PARTICIPACIONES Fidelity Funds - Sus	EUR	100	17,17	0	0,00
LU0936579340 - PARTICIPACIONES Fidelity Funds - Glo	EUR	19	3,30	0	0,00
LU0933613423 - PARTICIPACIONES Fidelity Funds - Jap	EUR	88	15,02	0	0,00
LU0106820292 - PARTICIPACIONES Schroder Intl GI Pro	EUR	24	4,18	0	0,00
LU1046231665 - PARTICIPACIONES Schroder Intl GI Pro	EUR	104	17,81	0	0,00
LU0360477987 - PARTICIPACIONES Morgan Stanley US G.	EUR	94	16,09	0	0,00
LU0360484769 - PARTICIPACIONES JPMorgan US Advantag	EUR	17	2,94	0	0,00
TOTAL IIC		503	86,06	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		503	86,06	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		567	97,07	119	81,54

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.