

## JDS CAPITAL MULTIESTRATEGIA, FI

Nº Registro CNMV: 5105

Informe Trimestral del Primer 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

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.inverdis.com](http://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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 13/01/2017

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

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

Vocación inversora: Retorno Absoluto

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

#### Descripción general

Política de inversión: Se invertirá directa o indirectamente, entre 0% y 100% de la exposición total en renta variable y/o renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos).

No hay predeterminación por tipo de activos, emisores/mercados, divisas o países (pudiendo invertir en emisores o mercados de cualquier país, incluyendo emergentes sin limitación), sector económico, capitalización bursátil, duración de los activos, rating de las emisiones/emisores, pudiendo tener hasta un 100% de la exposición total en renta fija de baja calidad crediticia. 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 Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación**      **EUR**

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,61	0,22	0,61	0,99
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,25	-0,38	-0,25	-0,44

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	2.813.842,03	2.523.961,49
Nº de Partícipes	209	208
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	9,78	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	26.733	9,5005
2021	24.672	9,7750
2020	20.835	9,3956
2019	18.006	9,7118

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	0,31	0,00	0,31	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	-2,81	-2,81	2,48	-0,92	2,13	4,04	-3,26	9,05	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,62	03-02-2022	-0,62	03-02-2022	-2,67	09-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,49	17-03-2022	0,49	17-03-2022	0,83	16-06-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	3,70	3,70	3,74	3,02	2,77	3,46	6,14	2,98	
<b>Ibex-35</b>	24,95	24,95	18,15	16,21	13,98	16,22	34,16	12,41	
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,38	0,38	0,20	0,75	0,12	0,39	0,41	0,16	
<b>EURIBOR 3M+500PB</b>	0,16	0,16	0,17	0,16	0,13	0,19	0,17	0,17	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	4,52	4,52	4,46	4,59	4,67	4,46	4,98	3,17	

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

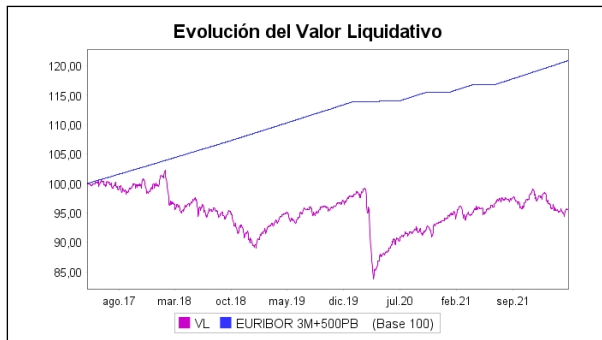
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,52	0,52	0,52	0,53	0,52	2,08	1,75	1,73	1,64

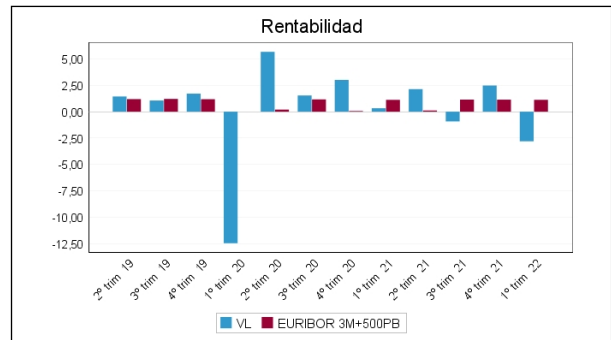
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



### B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	57.124	332	-1,27
Renta Variable Mixta Euro	4.663	221	0,73
Renta Variable Mixta Internacional	63.188	415	-2,67
Renta Variable Euro	22.338	387	-5,58
Renta Variable Internacional	408.463	9.816	-8,45
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	42.682	367	-2,84
Global	46.923	1.295	-0,98
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
<b>Total fondos</b>	<b>645.380</b>	<b>12.833</b>	<b>-6,17</b>

\*Medias.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	22.228	83,15	23.443	95,02

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	1.031	3,86	601	2,44
* Cartera exterior	21.191	79,27	22.839	92,57
* Intereses de la cartera de inversión	6	0,02	4	0,02
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.715	17,64	1.546	6,27
(+/-) RESTO	-211	-0,79	-318	-1,29
TOTAL PATRIMONIO	26.733	100,00 %	24.672	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)	24.672	23.071	24.672	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	10,73	4,23	10,73	171,31
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,73	2,41	-2,73	-220,85
(+) Rendimientos de gestión	-2,36	2,77	-2,36	-191,19
+ Intereses	0,02	0,01	0,02	120,43
+ Dividendos	0,00	0,06	0,00	-100,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,02	-0,01	-0,02	228,24
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,51	0,11	-1,51	-1.572,29
± 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)	-0,85	2,59	-0,85	-134,96
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-1.600,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,37	-0,35	-0,37	11,51
- Comisión de gestión	-0,31	-0,31	-0,31	4,55
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	4,54
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,01	-0,04	205,21
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-1,25
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) 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)	26.733	24.672	26.733	

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

### 3. Inversiones financieras

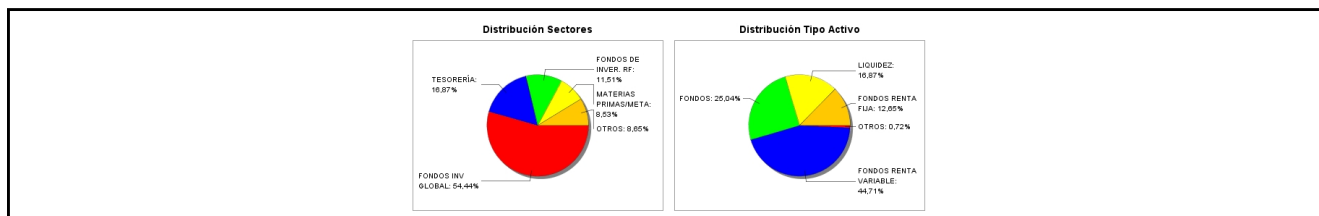
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	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	1.031	3,86	601	2,43
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.031	3,86	601	2,43
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	193	0,72	197	0,80
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	193	0,72	197	0,80
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	20.998	78,54	22.641	91,79
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	21.191	79,26	22.839	92,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	22.222	83,12	23.439	95,02

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 14309 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 19950 miles de euros. De este volumen, 19625 a operaciones sobre otras IIC 325 corresponden a operaciones de divisa. Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 77,45 % 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 0,11 % 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.
- Desde nuestro punto de vista consideramos que más que una CAÍDA GENERAL del mercado, sencillamente la realidad es que se están purgando los excesos de los ejercicios anteriores y el mercado se está ajustando y equilibrando SECTORIALMENTE, y ya llevamos más de 6 meses así. Estamos experimentando un mercado que “despista” y con necesidad de dar prioridad a un estricto seguimiento de las rotaciones sectoriales inversoras. En 20 meses hemos vivido una explosión tecnológica growth y posteriormente caídas a modo “burbuja”. Y creemos que el escenario continuará igual. Pero ¿hasta cuándo?: quizás hasta que los BONOS sean de nuevo alternativa. En resumen, el mercado tiene amplia liquidez y creemos que, aunque ya no entre tanto dinero en el mercado, sí habrá destacadas rotaciones sectoriales en la renta variable sin grandes desembolsos de fondos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

No aumentamos exposición a riesgo Renta Variable en términos conjuntos o agregados. En algún sector, incluso reducción; es el caso de la tecnología growth y consumo discrecional de bienes de lujo. Reducción de High Yield Renta Fija. Aumento de la liquidez a nivel general.

c) Índice de referencia.

El fondo no tiene índice de referencia, pero a efectos comparativos y en función de su objetivo de volatilidad, la rentabilidad esperada (no garantizada) es la del Euribor 3 meses más 500 puntos básicos. El fondo obtuvo una rentabilidad en el Primer Trimestre de -2,81 %, inferior a la de este índice de referencia que obtuvo un 1,12%.

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

El patrimonio del fondo en el Primer Trimestre aumentó en un 8,35% hasta 26.732.878 euros, y el número de participes aumentó en 1 lo que supone un total de 209 participes a fecha del informe.

La rentabilidad del fondo durante el primer trimestre ha sido de un -2,81%

Los gastos soportados durante el Primer Trimestre han ascendido a un 0,52% 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 0,35% de los gastos corresponden a gastos directos y el 0,17% a gastos indirectos derivados de la inversión en otras IIC.

La rentabilidad media obtenida por los saldos mantenidos en el depositario y en operaciones simultáneas a un día de valores de deuda pública, para dar cumplimiento al coeficiente de liquidez del fondo, durante el periodo ha sido de un -0,25%.

La variación de los rendimientos de gestión se corresponden a: -0,02 % a renta fija, -1,51 % renta variable, -0,85 % 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 Primer Trimestre respecto al periodo anterior han disminuido en un -2,36 %, tal y como se refleja en el epígrafe 2.4.

El fondo ha registrado en el Primer Trimestre una rentabilidad del -2,81 %, mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un -2,84%.

La rentabilidad media del total de fondos gestionados por la gestora durante el periodo fue de -6,17%.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Tras la contratación del servicio de selección de fondos de Banco Inversis, hemos ido concentrando más la cartera en fondos seleccionados y vendiendo posiciones más residuales.

Además, hemos reducido la exposición a RV vendiendo fondos 100%RV (WORLDWIDE GLB ALPHA B ACC EUR, CG NEW PERSPECTIVE Z ACC EUR) y unos cuantos fondos mixtos y alternativos con demasiada correlación con la bolsa (VERITAS GLOBAL REAL RETURN A D, INNOVATION EQ ALT IN ACC EUR, NORDEA ALPHA 10 MA BI ACC EUR, etc)

La liquidez generada por todas esas ventas la hemos ido colocando en fondos que ya teníamos en cartera, fondos de renta fija global (EdRF Bond Allocation I EUR Acc, PIMCO Income Fund, JUPITER DYN BOND) e ideas de gestión alternativa más descorrelacionadas con el mercado (Lyxor/Chenavari, Candriam Index Arbitrage, Fort Contrarian, etc)

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 Flossbach von Storch con un porcentaje del 9% sobre patrimonio de la IIC.



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

N/A

### 4. RIESGO ASUMIDO POR LA IIC.

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

En función de esta metodología de riesgo, el apalancamiento medio durante el Primer Trimestre supuso a un 47,81 % sobre el patrimonio medio del periodo.

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

El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de un 3,7%. El índice de referencia del fondo ha tenido una volatilidad en el trimestre de un 0,11 %.

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 0,38 %, y la del Ibex 35 de 24,95%

El VaR histórico acumulado en el año del fondo alcanzó 4,52 %.

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.

Comentario sobre gastos de análisis (research). Mirar notas

### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DE LA IIC.

Es obvio que esperamos mayores amenazas y riesgos del lado de la Tecnología y de su índice rector el NASDAQ. Por eso estamos más cómodos sesgados y “apoyados” sobre índices más equilibrados como el SP500, pero, en ambos casos, se necesitará consumir más tiempo para discernir definitivamente la situación global de los mercados. Es decir, serán los próximos meses los que madurarán de qué lado “cae” la situación del mercado: o estamos viviendo una corrección que dura meses para terminar rompiendo al alza o nos encaminamos hacia un mercado bajista que en ocasiones históricas ha durado años; ante esta disyuntiva, para nosotros es ilógico correr riesgos, aceptamos la espera con mucha tranquilidad. El mercado de activos financieros, sin lugar a duda, seguirá existiendo y ahí estaremos. En resumen, siendo totalmente objetivos como siempre lo somos, actualmente la ecuación rentabilidad/riesgo no compensa en orden a asumir nuevas actuaciones ni en bolsa ni en renta fija.

Esperamos, respecto de JDS Capital Multiestrategia FI, cerrar el inmediato 2º Trimestre de 2.022 en positivo (fruto de un buen abril, mes estacionalmente alcista). Y conseguir cerrar este ejercicio 2.022 de dificultad (bélico) y asimetrías sectoriales e inflación con subidas de tipos, en positivo.

## 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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	0	0,00
ES0166486037 - PARTICIPACIONES Dunas Valor	EUR	1.031	3,86	601	2,43
<b>TOTAL IIC</b>		1.031	3,86	601	2,43
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		1.031	3,86	601	2,43
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
XS1814065345 - RENTA FIJA Gestamp Auto 3,25 2026-04-30	EUR	94	0,35	98	0,40
XS1528757760 - RENTA FIJA Accs. Grifols S.A. 3,20 2025-05-01	EUR	99	0,37	100	0,40
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		193	0,72	197	0,80
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		193	0,72	197	0,80
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		193	0,72	197	0,80
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	0	0,00
IE00BF18Q328 - PARTICIPACIONES Fort Global UCITS Fu	EUR	387	1,45	0	0,00
IE00BYW5PR23 - PARTICIPACIONES PIMCO Funds: Global	EUR	1.142	4,27	0	0,00
LU0095139267 - PARTICIPACIONES Janus Henderson Fund	EUR	987	3,69	0	0,00
IE00BJQ2XG97 - PARTICIPACIONES MAN Funds VI PLC - M	EUR	622	2,33	608	2,46
FR0012502268 - PARTICIPACIONES Candriam Index Arbit	EUR	996	3,72	0	0,00
LU1529955392 - PARTICIPACIONES EURION FUND-AZ STR	EUR	362	1,35	350	1,42
IE00BFX4DD70 - PARTICIPACIONES Baillie Giff W Em Mar	EUR	0	0,00	500	2,03
IE00BJTCXH70 - PARTICIPACIONES GAM Star-Credit Opp	USD	0	0,00	1.097	4,45
FR0011170786 - PARTICIPACIONES Ofi Precious Metals-	EUR	960	3,59	885	3,59
IE00B5LQLN16 - PARTICIPACIONES Veritas Global Real	EUR	0	0,00	496	2,01
LU0776931064 - PARTICIPACIONES Blackrock Str-FD AB	EUR	1.087	4,07	1.107	4,49
IE00BYQDND46 - PARTICIPACIONES Pimco Dyn Mit Ast-IN	EUR	0	0,00	733	2,97
FR0010590950 - PARTICIPACIONES Lazard Credit FI	EUR	0	0,00	979	3,97
IE00BDRKT177 - PARTICIPACIONES MAN GLG Inv VI-Innov	EUR	0	0,00	487	1,97
LU1481584016 - PARTICIPACIONES Flossbach Von St.	EUR	1.003	3,75	609	2,47
LU2051644644 - PARTICIPACIONES Mirabaud-Emerging Ma	EUR	358	1,34	410	1,66
LU1932489690 - PARTICIPACIONES Carmignac	EUR	0	0,00	731	2,96
IE00BZ036616 - PARTICIPACIONES Guardcap Global Eq	EUR	849	3,18	905	3,67
LU1957154328 - PARTICIPACIONES Mirabaud-Emerging Ma	EUR	0	0,00	273	1,10
LU1932919886 - PARTICIPACIONES Franklin Target Inco	EUR	510	1,91	527	2,14
FR0013300746 - PARTICIPACIONES Odo Bhf Immobilier	EUR	258	0,97	264	1,07
LU0445386955 - PARTICIPACIONES NORDEA 1	EUR	0	0,00	619	2,51
LU1331973468 - PARTICIPACIONES Eleva-Eu	EUR	0	0,00	860	3,49
LU1615060362 - PARTICIPACIONES Capital Gr Gl Alloca	EUR	0	0,00	488	1,98
LU1038809049 - PARTICIPACIONES Flossbach Von St.	EUR	1.440	5,39	1.258	5,10
LU1442550114 - PARTICIPACIONES MFS Mer-Prudent Cap	EUR	1.356	5,07	975	3,95
FR0000098683 - PARTICIPACIONES Lazard Convertible G	EUR	815	3,05	862	3,49
LU1720110474 - PARTICIPACIONES LUX SEL-ARCAN LW	EUR	0	0,00	492	1,99
FR0013277381 - PARTICIPACIONES Parts. LA FR RNDMNT	EUR	523	1,95	547	2,22
JE00B1VS3770 - PARTICIPACIONES ETF Physical Gold	EUR	1.321	4,94	1.209	4,90
LU1161526816 - PARTICIPACIONES EDR-Bond	EUR	1.150	4,30	0	0,00
LU0687944396 - PARTICIPACIONES GAMCO-Merger	EUR	736	2,75	734	2,98
LU1295554833 - PARTICIPACIONES Capital Gr New Per-Z	EUR	0	0,00	249	1,01
DE000A1C5D13 - PARTICIPACIONES ACATIS-GANE VAL EVEN	EUR	1.268	4,74	870	3,53
LU085355893 - PARTICIPACIONES Jupiter JGF Dy B Fd	EUR	1.001	3,74	457	1,85
LU0571101715 - PARTICIPACIONES G Fund-Alpha Fixed I	EUR	1.020	3,82	0	0,00
LU0351545230 - PARTICIPACIONES Nordea I - Eur High Y	EUR	0	0,00	478	1,94
LU0360482987 - PARTICIPACIONES Morgan ST Inv F-Glb	USD	847	3,17	895	3,63
LU0264598268 - PARTICIPACIONES Henderson Horiz-Cont	EUR	0	0,00	688	2,79
<b>TOTAL IIC</b>		20.998	78,54	22.641	91,79
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		21.191	79,26	22.839	92,59

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		22.222	83,12	23.439	95,02

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.