

ODA CAPITAL, FIL

Nº Registro CNMV: 75

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

Gestora: BESTINVER GESTION, S.A., S.G.I.I.C.
Auditores SL

Depositorio: CACEIS BANK SPAIN S.A.

Auditor: KPMG

Grupo Gestora: BESTINVER

Grupo Depositorio: CREDIT AGRICOLE

Rating Depositorio: Baa1

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

bestinver@bestinver.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 19/07/2019

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

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

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

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

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

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

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

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

Descripción general

Política de inversión: GLOBAL

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Período actual
Nº de participaciones	313.504,77
Nº de partícipes	28
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00
Inversión mínima (EUR)	100000

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo definitivo
Periodo del informe	4.023	
Diciembre 2022	3.996	12,4678
Diciembre 2021	6.090	13,2509
Diciembre 2020	4.777	11,6995

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

Valor liquidativo (EUR)	Fecha	Importe	Estimación que se realizó
Último estimado			
Último definitivo	2023-12-31	12.8316	

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,15		0,15	0,30		0,30	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,08	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2023		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2022	2021	2020	Año t-5
	2,92	-5,91	13,26	17,26	

El último VL definitivo es de fecha: 31-12-2023

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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	9,73	7,93	7,16	6,18	15,21	9,13	15,90	16,96	
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	6,48	6,48	6,59	6,69	6,79	4,73	4,77	3,52	
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,13	0,13	0,13	0,10	0,07	0,02	0,46	
VaR condicional del valor liquidativo(iii)	8,31	8,31	8,31	8,31	8,31	4,87	4,87	3,72	

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

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Anual			
		2022	2021	2020	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,66	0,38	0,40	0,65	

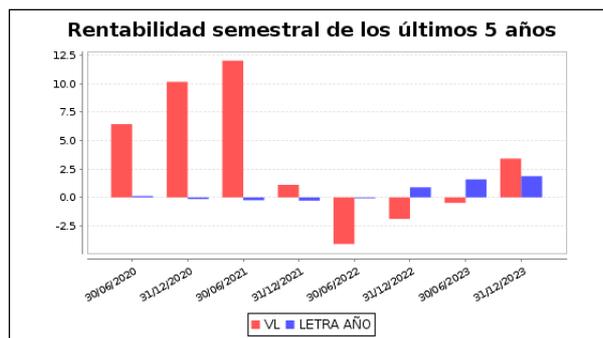
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.424	35,40	2.801	70,03
* Cartera interior	1.087	27,02	2.404	60,10
* Cartera exterior	337	8,38	397	9,93
* 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)	2.472	61,45	1.089	27,23
(+/-) RESTO	128	3,18	111	2,78
TOTAL PATRIMONIO	4.023	100,00 %	4.000	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	4.000	3.996	3.996	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,77	1,25	-1,41	-310,15
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,33	-1,16	2,05	-372,92
(+) Rendimientos de gestión	3,70	-0,83	2,75	-521,16
(-) Gastos repercutidos	0,37	0,33	0,70	7,25
- Comisión de gestión	0,15	0,15	0,30	-3,68
- Gastos de financiación	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	0,22	0,18	0,40	16,33
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,01	-83,12
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.023	4.000	4.023	

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

3. Inversiones financieras

31/12/2023	30/06/2023		
Periodo actual	Periodo anterior		
Distribución Geográfica valor de mercado % valor de mercado %			
CANADA	0.00	0.00%	88.48 2.28%
BERMUDAS	0.00	0.00%	90.26 2.33%
ESPAÑA	3,523.46	91.80%	3,487.07 89.99%
ESTADOS UNIDOS DE AMERICA	0.00	0.00%	4.53 0.12%
FRANCIA	261.38	6.81%	150.68 3.89%
PORTUGAL	53.44	1.39%	53.76 1.39%
TOTAL INVERSIONES en miles de euros 3,838.28 100.00% 3,874.80 100.00%			

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado de colocador, asegurador, director o asesor o se han prestado valores a entidades vinculadas.	X	
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Diferencias superiores al 10% entre valor liquidativo estimado y el definitivo a la misma fecha		X
i. Se ha ejercido el derecho de disposición sobre garantías otorgadas (sólo aplicable a FIL)		X
j. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

<p>Participes significativos 867.95-21.58</p> <p>Participes significativos 1,133.57-28.18</p> <p>Participes significativos 940.38-23.38</p> <p>Durante el periodo se han efectuado operaciones de venta (repos de deuda pública) con el depositario por, importe en miles de euros: 78.001,67 - 1.897,25%</p> <p>Se han realizado enajenaciones de valores o instrumentos financieros cuyo intermediario financiero ha sido una entidad del Grupo al que pertenece la Gestora en el periodo de referencia: 421,67 - 10,26%</p> <p>La sociedad gestora cuenta con un procedimiento de autorización simplificado de otras operaciones vinculadas repetitivas o de escala relevancia no incluidas en los apartados anteriores, realizadas con el depositario, como la remuneración de la cuenta corriente, comisiones de liquidación, contratación de repos.</p>

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

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

El 2023 ha vuelto a ser un año de sorpresas. Tras haber presenciado un ritmo frenético de subidas de tipos de interés hasta niveles no vistos en 15 años, no es difícil pensar que la mayor sorpresa haya sido la resistencia del crecimiento económico y de los beneficios empresariales. A pesar de la desaceleración ocurrida a lo largo del pasado curso, ni los principales bloques económicos entraron en recesión, ni tampoco los beneficios empresariales se contrajeron con fuerza, como temía el consenso del mercado a finales de 2022. En el caso particular de España, la inercia que traía el crecimiento por el decalaje de la recuperación del Covid-19 y la mayor exposición a un sector servicios estimulado por una temporada turística récord, han colocado a nuestro país entre las economías más fuertes en 2023. Contra todo pronóstico, el adelanto electoral anunciado en el ecuador del ejercicio tampoco distorsionó en demasía el sentimiento inversor. Con un mercado de renta variable que ya descontaba cierta continuidad de las políticas más controvertidas, una tasa de crecimiento económico con una indudable tracción de fondo y unos niveles de valoración que permitían amortiguar posibles sorpresas, la convocatoria electoral pudo ser sorteada sin sobresaltos reseñables.

b. Decisiones generales de inversión adoptadas

A pesar del buen comportamiento de los índices, el fondo ha mantenido en general una posición cauta en exposición y una composición muy sesgada a partes del mercado con valoraciones muy deprimidas y en compañías cuyas tesis de inversión pivotan en palancas internas.

El ha mantenido a lo largo de 2023 una exposición neta alrededor del 55%.

c. Índice de referencia

N/A.

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

El valor liquidativo de Oda Capital a 31 de diciembre de 2023 ha sido de 12,83 euros resultando en una rentabilidad acumulada en el año de 2,93%.

El patrimonio del fondo, a cierre del segundo semestre de 2023, alcanzó los 4.023 miles de euros en comparación con los 4.000 miles de euros de los que partía a cierre del primer semestre de 2023 y el número de partícipes se mantuvo en 28 a cierre del segundo semestre del 2023 frente al cierre del primer semestre del 2023

La ratio de gastos sobre el patrimonio medio soportados por el fondo en concepto de comisión de gestión y comisión de depósito en el segundo semestre de 2023 es el 0,19%.

La ratio de gastos acumulada en el año ha sido el 0,66%. En esta ratio está incluida la comisión de gestión, la comisión del depositario, y otros gastos de gestión corriente.

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

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

FONDO	Vocacion inversora	Rentabilidad periodo de informe
BESTINVER PATRIMONIO, F.I.	Renta Fija Mixta Euro	4.50%
BESTINVER MIXTO, F.I.	Renta variable Mixta Internacional	7.00%
BESTINVER BOLSA, F.I.	Renta variable Iberica	7.54%
BESTINVER RENTA, F.I.	Renta Fija Mixta Euro	7.18%
BESTINVER INTERNACIONAL, F.I.	Renta Variable Internacional	6.70%
BESTINFOND, F.I.	Renta Variable Internacional	7.35%
BESTVALUE, F.I.	Renta Variable Internacional	6.79%
BESTINVER GRANDES COMPAÑIAS, F.I.	Renta Variable Internacional	4.38%
BESTINVER CONSUMO GLOBAL, F.I.L.	Renta Variable Internacional	1.80%
BESTINVER CORTO PLAZO, F.I	Renta Fija Euro	2.49%
BESTINVER LATAM, F.I.	Renta Variable Internacional	2.91%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL, F.I.	Renta Fija Mixta Euro	4.76%
BESTINVER DEUDA CORPORATIVA, FI	Renta Fija Mixta Euro	7.88%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL II, F.I.	Renta Fija Mixta Euro	7.47%
BESTINVER TORDESILLAS, FIL	Retorno Absoluto	1.40%
BESTINVER MEGATENDENCIAS, FI	Renta Variable Internacional	2.30%
ODA CAPITAL, FIL	Renta Variable Internacional	3.40%
ALFIL TACTICO, FIL	Renta Variable Internacional	8.97%
BESTINVER NORTEAMERICA, F.I	Renta Variable Internacional	5.75%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL III,FI.	Renta Fija Mixta Euro	4.22%

2. INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES

a. Inversiones realizadas durante el periodo

Las principales posiciones del fondo al final del periodo han sido Grifols, Vallourec y Fluidra.

Los mayores contribuyentes a la rentabilidad en el segundo semestre de 2023 han sido: GRIFOLS, y VALLOUREC. Los que peor se han comportado han sido: AFRICA OIL CORP, TECNICAS REUNIDAS SA y EDREAMS ODIGEO.

b. Operativa de préstamo de valores

N/A

c. Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

Se han contratado derivados cuyo subyacentes han sido principalmente acciones cotizadas europeas, así como los índices Eurostoxx 50, Eurostoxx 600 Banks, con la finalidad de inversión.

d. Otra información sobre inversiones

N/A

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

El VAR del fondo a 31 de diciembre es de 0,76% y el VAR condicional 14,88%.

5. EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOS

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

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

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

El fondo soporta gastos derivados del servicio de análisis y que ascienden en el segundo semestre de 2023 a 1.765,65 euros, y acumulado en el año 3.531,30 euros, prestado por varios proveedores. El análisis recibido se refiere en todo caso a valores incluidos dentro del ámbito de inversión de las IIC bajo gestión y su contribución en el proceso de toma de decisiones de inversión es valorada positivamente por el Departamento de Inversiones de la sociedad gestora.

Detallamos los proveedores del servicio de análisis que representan el grueso del importe abonado en el ejercicio 2023:

JB CAPITAL MARKETS, SV, S.A. 414,42?

BESTINVER SV S.A. RVIB 830,39?
ALANTRA EQUITIES SOCIEDAD DE VALORES RVIB 346,55?
CAIXA-BPI RVIB 521,77?
SANTANDER INVESTMENT BOLSA SV, S.A. RVIB 373,35?

Presupuesto anual del servicio de análisis, para el año 2024 es de 3.265,55?

9. COMPARTIMENTO DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

El principal motor de la rentabilidad los últimos años ha sido de forma inequívoca la recuperación de los beneficios. Es por ello, que, a pesar de las fuertes subidas en los precios, las valoraciones continúan bajas. En este contexto, hay muchas compañías en Iberia que siguen cotizando en modo crisis permanente. La resaca inflacionista de la pandemia, el estallido de conflictos armados, la crisis energética o los sustos bancarios no han ayudado en estos últimos dos años y han forjado un contexto de incertidumbre que ha impedido reconocer las mejoras en los fundamentales de muchos negocios, por el momento. No sabemos que deparará 2024, pero según vayamos rebajando el suflé de riesgos de la postpandemia y la inflación y los tipos vayan moderándose gradualmente, deberíamos poder liberar mucho valor acumulado estos últimos años. Simplemente, normalizando valoraciones.

10. Información sobre la política de remuneración

La política de remuneraciones de Bestinver Gestión, S.A SGIIC está basada en los principios de competitividad y de equidad interna y externa, la política ha sido actualizada en 2023, vela por una gestión sana y eficaz del riesgo y, además, no ofrece a sus empleados incentivos incompatibles con los perfiles de riesgo de las IIC que gestiona. La remuneración de los empleados y directivos tiene un componente fijo, que se corresponde con la función y responsabilidades asumidas, y un componente variable ligado a la efectiva consecución por el directivo o empleado, su departamento o la empresa de una serie de objetivos cuantitativos de carácter financiero y, también, de objetivos cualitativos fijados y comunicados previamente al empleado o directivo y referenciados al nivel de desempeño de las tareas y responsabilidades asignadas ¿incluyendo objetivos de cumplimiento normativo, adecuación al riesgo, auditoría interna o contribución al desarrollo del negocio a la largo plazo-. El componente fijo constituye una parte suficientemente elevada de la remuneración total, de modo que el componente variable pueda ser flexible hasta el punto de que sea posible no pagar retribución variable alguna.

Una parte de la remuneración abonada al personal de alta dirección o cuya actividad incida en el perfil de riesgo de las IIC es abonada en participaciones de fondos de inversión, no pudiendo disponer de ellas hasta que transcurra un periodo de tiempo.

La cuantía total de la remuneración abonada al personal durante el año 2023 ascendió a 21.950 miles de Euros, de los cuales 15.240 miles de euros correspondieron a remuneración fija y 6.710 miles de euro de remuneración variable. El número de personas que percibieron remuneración de la Sociedad ascendió a 177, de los cuales 142 percibieron remuneración variable.

La remuneración total abonada a los 10 miembros de la alta dirección ascendió a 3.447 miles de euros (2.220 miles de euros de remuneración fija y 1.227 miles de euros de remuneración variable). Además, la remuneración abonada a otros 14 empleados cuya actuación tuvo una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC gestionadas ascendió a 6.776 miles de euros (4.145 miles de remuneración fija y 2.631 miles de euros de remuneración variable). Ninguna de las remuneraciones abonadas por la Sociedad estuvo ligada a una comisión de gestión variable de una IIC.

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

Sin información