

MULTIADVISOR GESTION II, FI

Nº Registro CNMV: 5338

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 N/D.

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

MULTIADVISOR GESTION II/CASER GLOBAL OPCIONES

Fecha de registro: 18/02/2019

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Vocación inversora: Global

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

Descripción general

Política de inversión: Se invertirá entre un 0-100% de la exposición total en renta variable principalmente a través de opciones y futuros, de cualquier capitalización y sector de emisores/mercados de la Zona Euro.

El resto de la exposición total se invertirá en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), de emisores/mercados de la Zona Euro. No existe predeterminación en cuanto al rating de las emisiones/emisores, incluyendo no calificados (pudiendo tener el 100% en renta fija de baja calidad crediticia). La duración media de la cartera de renta fija será inferior a 18 meses. Asimismo, podrá existir concentración geográfica o sectorial.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,29	0,38	1,08	2,92
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,19	-0,27	-0,29	-0,46

Nota: El periodo 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.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de acciones en circulación		Nº de accionistas		Divisa	Dividendos brutos distribuidos por acción		Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior	
P0					EUR			NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
P0	EUR	2.512	3.389	3.270	4.710

Valor liquidativo

CLASE	Divisa	Periodo del informe			Correspondería a 2008			Correspondería a 2007			Correspondería a 2006		
		Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año
P0	EUR												

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

CLASE	Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza	
	Mín	Máx	Fin de periodo				
P0							

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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-21,16	-5,05	-12,27	-5,36	9,97	12,69			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,02	13-09-2022	-3,25	18-05-2022		
Rentabilidad máxima (%)	1,08	27-07-2022	2,11	27-05-2022		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	14,46	9,24	18,86	13,79	12,56	10,87			
Ibex-35	20,56	16,45	19,79	24,95	18,15	16,22			
Letra Tesoro 1 año	0,82	1,15	0,71	0,38	0,20	0,39			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,21	10,21	10,24	9,92	9,97	9,97			

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

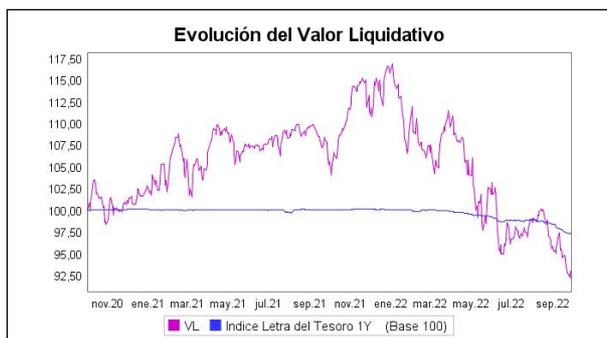
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,20	0,40	0,41	0,39	0,43	1,63	1,56	1,57	

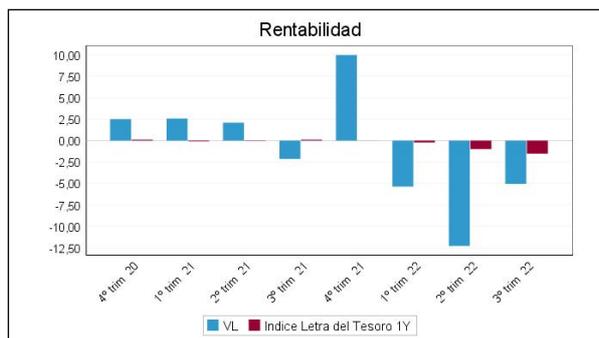
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	107	2	-3,23
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	73.271	397	-1,01
Renta Variable Mixta Euro	2.672	190	-2,49
Renta Variable Mixta Internacional	66.655	567	-2,18
Renta Variable Euro	14.551	275	-7,22
Renta Variable Internacional	372.235	10.094	-0,61
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	45.729	362	-0,32
Global	62.868	1.754	0,02
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	638.089	13.641	-0,90

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.309	91,92	2.036	73,96

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	1.022	40,68	747	27,13
* Cartera exterior	1.285	51,15	1.289	46,82
* Intereses de la cartera de inversión	3	0,12	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	112	4,46	610	22,16
(+/-) RESTO	91	3,62	107	3,89
TOTAL PATRIMONIO	2.512	100,00 %	2.753	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.753	3.070	3.389	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,07	2,13	-6,58	-277,99
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-4,93	-13,12	-23,82	-64,99
(+) Rendimientos de gestión	-4,48	-12,68	-22,47	-67,07
+ Intereses	0,00	-0,03	-0,01	-102,31
+ Dividendos	0,13	0,22	0,50	-43,18
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,04	0,00	-0,04	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,05	-13,52	-16,56	-100,32
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-4,69	-1,30	-6,51	234,97
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	1,90	0,00	-100,00
± Otros resultados	0,07	0,06	0,14	4,65
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,45	-0,44	-1,35	-5,14
- Comisión de gestión	-0,34	-0,34	-1,01	-5,61
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-5,61
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,04	-0,18	28,08
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,01	-89,30
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,03	-0,07	-28,20
(+) 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)	2.512	2.753	2.512	

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

3. Inversiones financieras

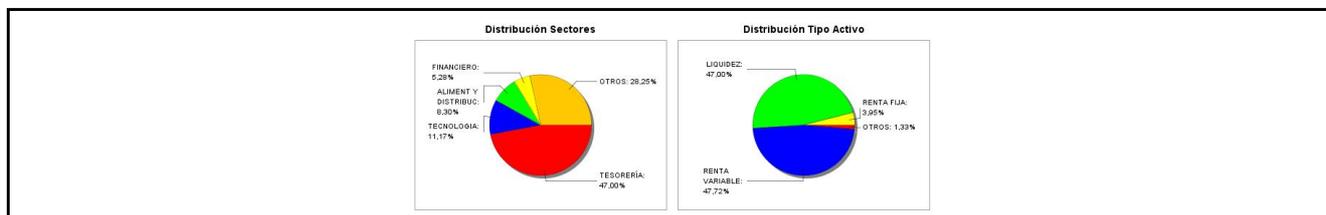
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	1.007	40,08	717	26,05
TOTAL RENTA FIJA	1.007	40,08	717	26,05
TOTAL RV COTIZADA	14	0,57	30	1,08
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	14	0,57	30	1,08
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	1.022	40,65	747	27,13
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	99	3,95	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	99	3,95	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	1.184	47,13	1.288	46,77
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	1.184	47,13	1.288	46,77
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.283	51,08	1.288	46,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.305	91,73	2.035	73,90

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Euro	C/ Futuro Dolar Euro FX CME 12/22	1.155	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1155	
TOTAL OBLIGACIONES		1155	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores con el depositario por un total de 45174 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 2618 miles de euros. De este volumen, 510 corresponden a renta variable, 2108 corresponden a operaciones de divisa. Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 97,55 % 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 0,22 % 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.

Volvemos a ver caídas en todas las clases de activos. Los bancos centrales han mostrado un tono aún más hawkish en las últimas reuniones, lo que ha traído como consecuencia una corrección para los índices de renta variable. El S&P500 perdía un 9,3% a cierre de mes, y el EuroStoxx50, un 5,7%. En la misma línea, los bonos corrigen en septiembre, con una importante subida de los rendimientos.

El treasury note estadounidense cierra con una rentabilidad del 3,83%, y el Bund alemán hace lo propio, hasta el 2,11%. La inflación continúa siendo el principal foco de atención para los mercados, especialmente en Europa, donde no vemos señales de retroceso. El dato adelantado de IPC en la zona euro, ha sido del 10% en términos interanuales a cierre de septiembre. La clave para explicar estas subidas es el coste de la energía, con el cierre definitivo del NordStream 1 por supuestas averías, y posibles sabotajes, lo que causa una clave crisis en el suministro del recurso para algunos países europeos, especialmente para Alemania; que arroja también un dato de IPC en línea con el de la eurozona, del 10%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Dejamos vencer las opciones que nos han detruido rentabilidad, y rebalanceamos peso en las acciones de la cartera.

c) Índice de referencia.

El fondo obtuvo una rentabilidad en el Tercer Trimestre de -5,05 %, inferior a la de la Letra del Tesoro a 1 año que obtuvo un -1,52%

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

El patrimonio del fondo en el Tercer Trimestre disminuyó en un 8,77% hasta 2.512.058 euros, y el número de partícipes disminuyó en 1 lo que supone un total de 56 partícipes a fecha del informe.

La rentabilidad del fondo durante el tercer trimestre ha sido de -5,05% y la acumulada durante el año de -21,16%.

Los gastos soportados durante el Tercer Trimestre han ascendido a un 0,4% del patrimonio medio del fondo. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,34% y la comisión de depósito un 0,03%.

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

Todos los gastos soportados por la IIC son gastos directos, dado que no se mantienen saldos en cartera de otras IIC que superen el 10% de su patrimonio.

La rentabilidad media obtenida por los saldos mantenidos en el depositario y en operaciones simultáneas a un día de valores de deuda pública, para dar cumplimiento al coeficiente de liquidez del fondo, durante el periodo ha sido de un -0,19%.

La variación de los rendimientos de gestión se corresponden a: -0,04 % a renta fija, 0,05 % renta variable, -4,69 % derivados,. La diferencia de 0,2 % 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 -4,48 %, tal y como se refleja en el epígrafe 2.4.

El fondo ha registrado en el Tercer Trimestre una rentabilidad del -5,05 %, mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un 0,02%.

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

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

COMPRA FUTURO MINI S&P500 SEP22

VENTA FUTURO EUR-USD SEP22

COMPRA FUTURO MINI S&P500 SEP22

COMPRA FUTURO MINI S&P500 SEP22

VENTA FUTURO EUR-USD SEP22

COMPRA FUTURO MINI S&P500 SEP22

VENTA PUT UNITEDHEALTH 450 16sep22

VENTA PUT UNITEDHEALTH 450 16sep22

VENTA PUT EXXON MOBIL 75 16sep22

VENTA PUT EXXON MOBIL 75 16sep22

VENTA CALL AMAZON 138 16sep22

VENTA CALL AMAZON 138 16sep22

VENTA CALL ALPHABET 122 16sep22
VENTA CALL ALPHABET 122 16sep22
VENTA CALL BERKSHIRE HATHAWAY B 305 16sep22
VENTA IBM
VENTA GENERAL ELECTRIC
COMPRA CALL MINI S&P500 4075 22jul22
COMPRA CALL MINI S&P500 4075 22jul22
VENTA CALL MINI S&P500 4000 31jul22
VENTA CALL MINI S&P500 4000 31jul22
VENTA PUT MINI S&P500 3450 31jul22
COMPRA PFIZER
COMPRA ABBVIE INC
COMPRA ABBOTT LABORATORIES
COMPRA BROADCOM
COMPRA CISCO
COMPRA JPMORGAN
VENTA CALL MINI S&P500 4250 16sep22
VENTA CALL MINI S&P500 4250 16dic22
COMPRA CALL MINI S&P500 4250 16dic22
COMPRA CALL MINI S&P500 4250 16dic22
VENTA CALL MINI S&P500 4400 16dic22
VENTA CALL MINI S&P500 4400 16dic22
VENTA PUT MINI S&P500 3500 16sep22
VENTA CALL MINI S&P500 4400 16dic22
VENTA CALL MINI S&P500 4400 16dic22
COMPRA PUT MINI S&P500 3800 16dic22
COMPRA PUT MINI S&P500 3800 16dic22
VENTA MICROSOFT
COMPRA CALL MINI S&P500 4500 16dic22
COMPRA CALL MINI S&P500 4500 16dic22
VENTA PUT MINI S&P500 3800 16dic22
VENTA PUT MINI S&P500 3800 16dic22
COMPRA AMAZON
COMPRA CALL MINI S&P500 4400 16dic22
COMPRA CALL MINI S&P500 4400 16dic22
VENTA CALL MINI S&P500 4500 16dic22
VENTA CALL MINI S&P500 4500 16dic22
VENTA PUT MINI S&P500 3700 16sep22
VENTA PUT MINI S&P500 3700 16sep22
VENTA PUT MINI S&P500 3800 16sep22
VENTA PUT MINI S&P500 4050 02sep22
VENTA PUT MINI S&P500 4050 02sep22
VENTA CALL MINI S&P500 4425 02sep22COMPRA
PUT MINI S&P500 4050 02sep22
COMPRA PUT MINI S&P500 4050 02sep22
COMPRA PUT MINI S&P500 3500 16sep22
COMPRA PUT MINI S&P500 3500 16sep22
COMPRA CALL MINI S&P500 4425 02sep22
COMPRA CALL MINI S&P500 4425 02sep22
VENTA CALL MINI S&P500 4500 16dic22

VENTA CALL MINI S&P500 4500 16dic22
COMPRA PUT MINI S&P500 4000 21oct22
COMPRA PUT MINI S&P500 4000 21oct22
VENTA PUT MINI S&P500 3800 16sep22
VENTA CALL MINI S&P500 4500 16dic22
VENTA CALL MINI S&P500 4500 16dic22
COMPRA PUT MINI S&P500 4000 21oct22
COMPRA PUT MINI S&P500 4000 21oct22
VENTA AMAZON
VENTA ALPHABET A
COMPRA CALL AMAZON 138 16sep22
COMPRA CALL ALPHABET 122 16sep22
COMPRA BO. TIKEHAU CAPITAL 3% 27/11/23
COMPRA FUTURO MINI S&P500 SEP22
VENTA MICROSOFT
VENTA BERKSHIRE HATAWAY
VENTA CISCO
COMPRA UNITED HEALTH

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. El fondo no mantiene posiciones en IICs de terceros.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR LA IIC.

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

En función de esta metodología de riesgo, el fondo no ha tenido apalancamientos durante el periodo

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

El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de un 9,24%, mientras que la acumulada a lo largo del año ha sido de un 14,46%.

La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida máxima.

Como referencia, la volatilidad acumulada en el año de las Letras del Tesoro a un año ha sido de 0,82 %, y la del Ibex 35 de 20,56%

El VaR histórico acumulado en el año del fondo alcanzó 10,21 %.

El VaR histórico indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A.

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

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

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

Mantendremos posiciones en cartera, aumentando exposición en las compañías de mayor calidad, a la espera de la recuperación de la renta variable. Sobre ponderaremos las compañías que, como consecuencia de la caída de mercado se encuentran con unas valoraciones más atractivas.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0L02309083 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 0,45 2022-10-03	EUR	168	6,68	0	0,00
ES0L02308119 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 0,45 2022-10-03	EUR	168	6,68	0	0,00
ES0L02306097 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 0,45 2022-10-03	EUR	168	6,68	0	0,00
ES0L02305123 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 0,45 2022-10-03	EUR	168	6,68	0	0,00
ES0L02304142 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. -0,64 2022-07-01	EUR	0	0,00	717	26,05
ES0000012F84 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 0,45 2022-10-03	EUR	168	6,68	0	0,00
ES0000012B62 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 0,45 2022-10-03	EUR	168	6,68	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.007	40,08	717	26,05
TOTAL RENTA FIJA		1.007	40,08	717	26,05
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	14	0,57	30	1,08
TOTAL RV COTIZADA		14	0,57	30	1,08
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		14	0,57	30	1,08
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		1.022	40,65	747	27,13
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
FR0013298890 - RENTA FIJA Tikehau Capital 3,00 2023-11-27	EUR	99	3,95	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		99	3,95	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		99	3,95	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		99	3,95	0	0,00
US3696043013 - ACCIONES General Electric	USD	0	0,00	18	0,66
IE00BZ12WP82 - ACCIONES Linde AG-Tender	EUR	34	1,33	33	1,19
CA1125851040 - ACCIONES Brookfield Asset Man	USD	33	1,33	34	1,23
US11135F1012 - ACCIONES Accs. Broadcom Corp	USD	11	0,45	0	0,00
US02079K3059 - ACCIONES Alphabet	USD	68	2,72	102	3,70
US00287Y1091 - ACCIONES AbbVie Inc	USD	21	0,82	0	0,00
US88160R1014 - ACCIONES Tesla Motors Inc	USD	24	0,97	19	0,70
US30303M1027 - ACCIONES Meta Platforms	USD	21	0,83	31	1,12
IE00B4BNMY34 - ACCIONES Accenture Ltd A	USD	26	1,04	26	0,96
CH0038863350 - ACCIONES Nestlé Reg.	CHF	30	1,20	30	1,09
US91324P1021 - ACCIONES Unitedhealth Group	USD	46	1,85	0	0,00
US46625H1005 - ACCIONES JP Morgan Chase & CO	USD	43	1,70	21	0,78
US00724F1012 - ACCIONES Adobe Systems	USD	12	0,49	15	0,56
US67066G1040 - ACCIONES Nvidia Corp	USD	12	0,49	14	0,53
US5949181045 - ACCIONES Microsoft Corp	USD	112	4,46	171	6,23
US0028241000 - ACCIONES Abbott Laboratories	USD	15	0,59	0	0,00
US6541061031 - ACCIONES Nike INC	USD	25	1,01	29	1,06
US0846707026 - ACCIONES Berkshire Hathaway	USD	71	2,81	104	3,78
US4781601046 - ACCIONES Johnson	USD	50	1,99	51	1,84

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US92343V1044 - ACCIONES Verizon	USD	15	0,58	18	0,67
US38141G1040 - ACCIONES Goldman Sachs	USD	30	1,19	28	1,03
US9311421039 - ACCIONES Wal-Mart Stores	USD	17	0,66	14	0,53
US7427181091 - ACCIONES Procter & Gamble	USD	26	1,03	41	1,49
US5801351017 - ACCIONES McDonald's Corporati	USD	47	1,87	47	1,71
US1912161007 - ACCIONES Coca Cola Company	USD	46	1,82	48	1,74
US0378331005 - ACCIONES Apple Computer Inc.	USD	135	5,36	143	5,21
US2546871060 - ACCIONES Walt Disney Company	USD	14	0,57	14	0,49
US17275R1023 - ACCIONES Cisco Systems Inc.	USD	10	0,41	0	0,00
US0231351067 - ACCIONES Amazon.co., Inc.	USD	69	2,75	71	2,58
CA0679011084 - ACCIONES Barrick Gold Corp	USD	0	0,00	22	0,80
US7170811035 - ACCIONES Pfizer Inc	USD	21	0,85	0	0,00
FR0000120073 - ACCIONES Air Liquide	EUR	26	1,03	28	1,02
US4592001014 - ACCIONES IBM	USD	0	0,00	40	1,47
FR0000120321 - ACCIONES L'oreal	EUR	20	0,79	20	0,72
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER SA	EUR	23	0,93	23	0,82
FR0000121014 - ACCIONES Louis Vuitton	EUR	31	1,21	29	1,06
TOTAL RV COTIZADA		1.184	47,13	1.288	46,77
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		1.184	47,13	1.288	46,77
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.283	51,08	1.288	46,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.305	91,73	2.035	73,90

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 MULTIADVISOR GESTION II/CASER FLEXIBLE

Fecha de registro: 18/02/2019

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Global

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

Descripción general

Política de inversión: Se invertirá entre 0-70% de la exposición total en renta variable, y el resto de la exposición total en renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos). No hay predeterminación por tipo de activos, emisores/mercados (incluyendo emergentes sin limitación), divisas, sectores económicos, capitalización bursátil, duración media de la cartera de renta fija o rating de emisiones/emisores, incluyendo no calificados (pudiendo tener el 100% en renta fija de baja calidad crediticia). Asimismo, podrá existir concentración geográfica o sectorial.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,21	0,65	1,19	3,49
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,22	-0,52	-0,34	-0,48

Nota: El periodo 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.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de acciones en circulación		Nº de accionistas		Divisa	Dividendos brutos distribuidos por acción		Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior	
P0					EUR			NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
P0	EUR	2.314	3.273	3.492	4.396

Valor liquidativo

CLASE	Divisa	Periodo del informe			Correspondería a 2008			Correspondería a 2007			Correspondería a 2006		
		Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año
P0	EUR												

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

CLASE	Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza	
	Mín	Máx	Fin de periodo				
P0							

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-20,58	-5,27	-10,95	-5,86	4,93				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,10	13-09-2022	-2,77	18-05-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,97	27-07-2022	2,03	24-06-2022		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	13,49	9,13	16,98	13,37	11,20				
Ibex-35	20,56	16,45	19,79	24,95	18,15				
Letra Tesoro 1 año	0,82	1,15	0,71	0,38	0,20				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,76	7,76	7,46						

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,20	0,40	0,41	0,39	0,43	1,65	1,56	1,53	

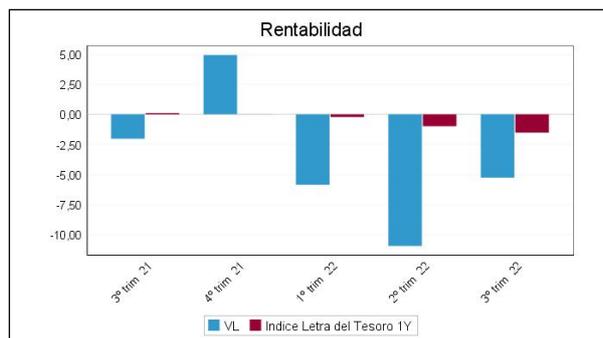
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	107	2	-3,23
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	73.271	397	-1,01
Renta Variable Mixta Euro	2.672	190	-2,49
Renta Variable Mixta Internacional	66.655	567	-2,18
Renta Variable Euro	14.551	275	-7,22
Renta Variable Internacional	372.235	10.094	-0,61
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	45.729	362	-0,32
Global	62.868	1.754	0,02
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	638.089	13.641	-0,90

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.193	94,77	1.778	72,19

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	1.026	44,34	747	30,33
* Cartera exterior	1.168	50,48	1.031	41,86
* 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)	29	1,25	405	16,44
(+/-) RESTO	91	3,93	279	11,33
TOTAL PATRIMONIO	2.314	100,00 %	2.463	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.463	3.033	3.273	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,84	-8,95	-11,50	-91,74
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-5,22	-11,47	-23,11	-59,91
(+) Rendimientos de gestión	-4,75	-11,00	-21,74	-61,93
+ Intereses	-0,01	0,00	-0,01	180,38
+ Dividendos	0,25	0,34	0,77	-35,37
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,01	-10,95	-14,92	-99,93
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-4,97	-1,54	-6,85	183,82
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,09	1,16	-0,84	-107,21
± Otros resultados	0,09	0,00	0,11	-1.931,69
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,46	-0,47	-1,39	-13,56
- Comisión de gestión	-0,34	-0,34	-1,01	-10,96
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-10,96
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,08	-0,20	-25,73
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,01	-90,14
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,03	-0,09	8,12
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,02	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,01	0,02	-100,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.314	2.463	2.314	

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

3. Inversiones financieras

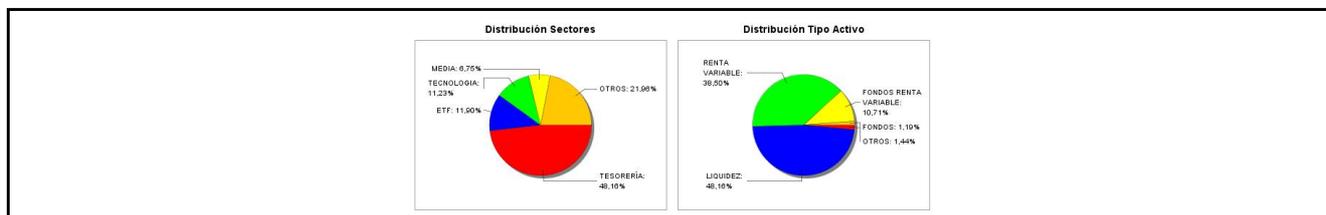
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	1.026	44,34	747	30,35
TOTAL RENTA FIJA	1.026	44,34	747	30,35
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	1.026	44,34	747	30,35
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	891	38,50	768	31,21
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	891	38,50	768	31,21
TOTAL IIC	275	11,90	261	10,62
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.166	50,40	1.030	41,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.192	94,74	1.777	72,18

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Euro	C/ Futuro Dolar Euro FX CME 12/22	1.155	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1155	
TOTAL OBLIGACIONES		1155	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores con el depositario por un total de 50686 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 2003 miles de euros. De este volumen, 251 corresponden a renta variable, 16 a operaciones sobre otras IIC 1737 corresponden a operaciones de divisa. Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 81,40 % 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.

Volvemos a ver caídas en todas las clases de activos. Los bancos centrales han mostrado un tono aún más hawkish en las últimas reuniones, lo que ha traído como consecuencia una corrección para los índices de renta variable. El S&P500 perdía un 9,3% a cierre de mes, y el EuroStoxx50, un 5,7%. En la misma línea, los bonos corrigen en septiembre, con una importante subida de los rendimientos.

El treasury note estadounidense cierra con una rentabilidad del 3,83%, y el Bund alemán hace lo propio, hasta el 2,11%. La inflación continúa siendo el principal foco de atención para los mercados, especialmente en Europa, donde no vemos señales de retroceso. El dato adelantado de IPC en la zona euro, ha sido del 10% en términos interanuales a cierre de septiembre. La clave para explicar estas subidas es el coste de la energía, con el cierre definitivo del NordStream 1 por supuestas averías, y posibles sabotajes, lo que causa una clave crisis en el suministro del recurso para algunos países europeos, especialmente para Alemania; que arroja también un dato de IPC en línea con el de la eurozona, del 10%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Se han vendido o dejado vencer las opciones de la cartera, y se ha rebalanceado el peso sectorial sin cambiar las acciones de cartera.

c) Índice de referencia.

El fondo obtuvo una rentabilidad en el Tercer Trimestre de -5,27 %, inferior a la de la Letra del Tesoro a 1 año que obtuvo un -1,52%

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

El patrimonio del fondo en el Tercer Trimestre disminuyó en un 6,05% hasta 2.313.635 euros, y el número de participes disminuyó en 2 lo que supone un total de 34 participes a fecha del informe.

La rentabilidad del fondo durante el tercer trimestre ha sido de -5,27% y la acumulada durante el año de -20,58%.

Los gastos soportados durante el Tercer Trimestre han ascendido a un 0,4% del patrimonio medio del fondo. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,34% y la comisión de depósito un 0,03%.

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

Todos los gastos soportados por la IIC son gastos directos, dado que no se mantienen saldos en cartera de otras IIC que superen el 10% de su patrimonio.

La rentabilidad media obtenida por los saldos mantenidos en el depositario y en operaciones simultáneas a un día de valores de deuda pública, para dar cumplimiento al coeficiente de liquidez del fondo, durante el periodo ha sido de un -0,22%.

La variación de los rendimientos de gestión se corresponden a: -0,01 % renta variable,-4,97 % derivados,-0,09 % inversiones en otras IIC. La diferencia de 0,32 % 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 -4,75 %, tal y como se refleja en el epígrafe 2.4.

El fondo ha registrado en el Tercer Trimestre una rentabilidad del -5,27 %, mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un -2,18%.

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

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

VENTA PUT MINI S&P500 3500 22jul22

VENTA PUT MINI S&P500 3500 22jul22

VENTA CALL MINI S&P500 4100 16sep22

COMPRA PUT MINI S&P500 3700 16sep22

VENTA BARRICK GOLD

VENTA PUT UNITEDHEALTH 450 16sep22

VENTA PUT EXXON MOBIL 75 16sep22

VENTA CALL AMAZON 138 16sep22

VENTA CALL AMAZON 138 16sep22

VENTA CALL ALPHABET 122 16sep22

VENTA CALL ALPHABET 122 16sep22
VENTA CALL BERKSHIRE HATHAWAY B 305 16sep22
VENTA IBM
VENTA GENERAL ELECTRIC
COMPRA JOHNSON & JOHNSON
COMPRA CALL MINI S&P500 4075 22jul22
VENTA CALL MINI S&P500 4000 31jul22
VENTA CALL MINI S&P500 4000 31jul22
VENTA PUT MINI S&P500 3450 31jul22
VENTA PUT MINI S&P500 3450 31jul22
COMPRA JPMORGAN
COMPRA BERKSHIRE HATAWAY
VENTA CALL MINI S&P500 4250 16sep22
VENTA CALL MINI S&P500 4250 16dic22
COMPRA CALL MINI S&P500 4250 16dic22
VENTA CALL MINI S&P500 4400 16dic22
VENTA CALL MINI S&P500 4400 16dic22
VENTA PUT MINI S&P500 3500 16sep22
VENTA PUT MINI S&P500 3500 16sep22
VENTA CALL MINI S&P500 4400 16dic22
COMPRA PUT MINI S&P500 3800 16dic22
COMPRA PUT MINI S&P500 3800 16dic22
VENTA MICROSOFT
VENTA APPLE
COMPRA CALL MINI S&P500 4500 16dic22
VENTA PUT MINI S&P500 3800 16dic22
VENTA PUT MINI S&P500 3800 16dic22
COMPRA AMAZON
COMPRA ALPHABET A
COMPRA CALL MINI S&P500 4400 16dic22
VENTA CALL MINI S&P500 4500 16dic22
VENTA CALL MINI S&P500 4500 16dic22
VENTA PUT MINI S&P500 3700 16sep22
VENTA PUT MINI S&P500 3700 16sep22
VENTA PUT MINI S&P500 3800 16sep22
VENTA PUT MINI S&P500 3800 16sep22
COMPRA PROCTER&GAMBLE
COMPRA PFIZER
COMPRA MERCK & CO
COMPRA Consumer Discretionary Select Sector SPDR

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo hace uso de instrumentos derivados con el único fin de la consecución del objetivo concreto de rentabilidad.

d) Otra información sobre inversiones.

A fecha de informe no se mantienen inversiones incluidas en el artículo 48.1.j., ni se mantienen inversiones dudosas.

El fondo no mantiene inversiones en productos estructurados.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR LA IIC.

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

En función de esta metodología de riesgo, el fondo no ha tenido apalancamientos durante el periodo

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

El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de un 9,13%, mientras que la acumulada a lo largo del año ha sido de un 13,49%.

La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida máxima.

Como referencia, la volatilidad acumulada en el año de las Letras del Tesoro a un año ha sido de 0,82 %, y la del Ibex 35 de 20,56%

El VaR histórico acumulado en el año del fondo alcanzó 7,76 %.

El VaR histórico indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A.

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

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

n/a

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

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

Mantendremos cartera en los próximos meses, reduciendo ligeramente exposición a las ETF sectoriales para aumentar peso en las compañías de mayor calidad que se comportan mejor en entornos de tipos de interés elevados.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0L02309083 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 0,45 2022-10-03	EUR	171	7,39	0	0,00
ES0L02308119 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 0,45 2022-10-03	EUR	171	7,39	0	0,00
ES0L02306097 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 0,45 2022-10-03	EUR	171	7,39	0	0,00
ES0L02305123 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 0,45 2022-10-03	EUR	171	7,39	0	0,00
ES0L02304142 - REPO BANCO INVERSI, S.A. -0,64 2022-07-01	EUR	0	0,00	747	30,35
ES0000012F84 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 0,45 2022-10-03	EUR	171	7,39	0	0,00
ES0000012B62 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 0,45 2022-10-03	EUR	171	7,39	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.026	44,34	747	30,35
TOTAL RENTA FIJA		1.026	44,34	747	30,35
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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.026	44,34	747	30,35
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
US02079K3059 - ACCIONES Alphabet	USD	78	3,37	83	3,38
US30303M1027 - ACCIONES Meta Platforms	USD	24	1,02	26	1,06
GB0002875804 - ACCIONES British American Tob	GBP	6	0,26	7	0,27
US58933Y1055 - ACCIONES Merck & Co. Inc.	USD	17	0,71	0	0,00
US0758871091 - ACCIONES Accs. Becton Dickinson	USD	45	1,97	47	1,91
CH0038863350 - ACCIONES Nestlé Reg.	CHF	6	0,26	6	0,25
US91324P1021 - ACCIONES UnitedHealth Group	USD	33	1,45	0	0,00
US46625H1005 - ACCIONES JP Morgan Chase & CO	USD	21	0,92	0	0,00
FR0000120271 - ACCIONES Total S.A	EUR	7	0,31	8	0,31
US5949181045 - ACCIONES Microsoft Corp	USD	119	5,13	122	4,97
US0846707026 - ACCIONES Berkshire Hathaway	USD	34	1,47	0	0,00
US2855121099 - ACCIONES Electronic Arts	USD	35	1,53	35	1,41
US3695501086 - ACCIONES General Dynamics	USD	52	2,25	51	2,06
GB0007908733 - ACCIONES Scottish & Southern	GBP	61	2,63	66	2,67
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG-REG SHS	CHF	8	0,34	8	0,33
US4781601046 - ACCIONES Johnson	USD	33	1,44	0	0,00
US7427181091 - ACCIONES Procter & Gamble	USD	22	0,95	0	0,00
US5801351017 - ACCIONES McDonald's Corporati	USD	24	1,02	24	0,96
US1912161007 - ACCIONES Coca Cola Company	USD	17	0,74	18	0,73
US0378331005 - ACCIONES Apple Computer Inc.	USD	141	6,09	143	5,82
US2546871060 - ACCIONES Walt Disney Company	USD	19	0,83	18	0,73
US17275R1023 - ACCIONES Cisco Systems Inc.	USD	0	0,00	24	0,99
US0231351067 - ACCIONES Amazon.co. Inc.	USD	69	2,99	61	2,47
CA0679011084 - ACCIONES Barrick Gold Corp	USD	0	0,00	22	0,89
US7170811035 - ACCIONES Pfizer Inc	USD	19	0,82	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		891	38,50	768	31,21
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		891	38,50	768	31,21
US81369Y4070 - PARTICIPACIONES ETF SPDR Reuters	USD	15	0,63	0	0,00
US81369Y3080 - PARTICIPACIONES ETF SPDR Energy Sele	USD	56	2,43	57	2,31
US4642877397 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Ishares	USD	46	1,97	48	1,96
US81369Y6059 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor	USD	45	1,94	43	1,77
US81369Y7040 - PARTICIPACIONES ETF SPDR Energy Sele	USD	27	1,19	27	1,10
US81369Y2090 - PARTICIPACIONES Health Care Select	USD	86	3,74	86	3,48
TOTAL IIC		275	11,90	261	10,62
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.166	50,40	1.030	41,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.192	94,74	1.777	72,18

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
MULTIADVISOR GESTION II/CASER QUALITY ARIA GLOBAL FUND

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

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

Descripción general

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

Se invertirá, directa o indirectamente a través de IIC, al menos el 75% de la exposición total en renta variable de emisores y mercados OCDE (incluido emergentes y entidades radicadas fuera del área euro sin limitación), sin que exista predeterminación alguna en cuanto a sectores económicos y/o capitalización bursátil.

El resto de la exposición total se invertirá en renta fija pública y/o privada de emisores y mercados OCDE (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos), en emisiones con al menos media calidad crediticia (mínimo BBB-), o si fuera inferior, el rating del Reino de España en cada momento

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,20	0,36
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,26	-0,38	-0,53	-0,42

Nota: El periodo 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.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de acciones en circulación		Nº de accionistas		Divisa	Dividendos brutos distribuidos por acción		Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior	
P0					EUR			NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
P0	EUR	33.612	39.896	23.436	4.771

Valor liquidativo

CLASE	Divisa	Periodo del informe			Correspondería a 2008			Correspondería a 2007			Correspondería a 2006		
		Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año
P0	EUR												

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

CLASE	Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza	
	Mín	Máx	Fin de periodo				
P0							

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-15,44	-3,02	-6,01	-7,23	3,43	5,31	4,86		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,89	13-09-2022	-1,22	08-03-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,89	05-07-2022	1,17	17-03-2022		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,90	5,87	6,55	8,15	5,77	5,57	8,68		
Ibex-35	20,56	16,45	19,79	24,95	18,15	16,22	34,16		
Letra Tesoro 1 año	0,82	1,15	0,71	0,38	0,20	0,39	0,41		
MSCI World Euro Total Return	18,79	17,23	21,83	17,14	13,24	11,58	28,93		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,54	5,54	5,12	4,96	4,24	4,24	4,94		

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

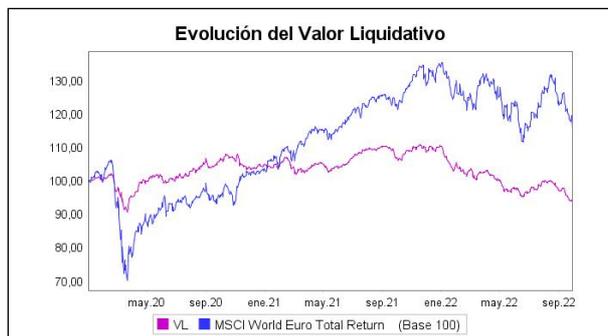
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,92	0,65	0,64	0,63	0,65	2,61	2,22	1,61	

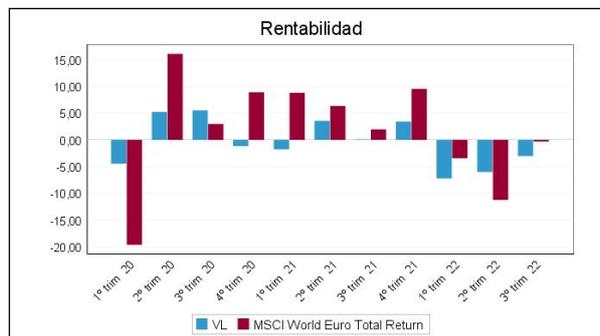
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	107	2	-3,23
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	73.271	397	-1,01
Renta Variable Mixta Euro	2.672	190	-2,49
Renta Variable Mixta Internacional	66.655	567	-2,18
Renta Variable Euro	14.551	275	-7,22
Renta Variable Internacional	372.235	10.094	-0,61
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	45.729	362	-0,32
Global	62.868	1.754	0,02
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	638.089	13.641	-0,90

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	31.670	94,22	30.303	87,06
* Cartera interior	8.761	26,07	5.961	17,13
* Cartera exterior	22.909	68,16	24.342	69,93
* 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)	1.190	3,54	3.300	9,48
(+/-) RESTO	752	2,24	1.205	3,46
TOTAL PATRIMONIO	33.612	100,00 %	34.808	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)	34.808	37.180	39.896	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,43	-0,37	-0,29	13,52
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,96	-6,24	-17,02	-53,32
(+) Rendimientos de gestión	-2,49	-5,76	-15,57	-57,56
+ Intereses	0,00	0,00	0,03	-47,72
+ Dividendos	-0,01	0,01	0,00	-200,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,71	3,99	5,57	-82,49
± Resultado en IIC (realizados o no)	-3,19	-9,76	-21,16	-67,83
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-94,37
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,48	-0,48	-1,47	-1,65
- Comisión de gestión	-0,44	-0,44	-1,31	-0,55
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-0,55
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,08	-20,15
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-12,35
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-200,00
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,02	2,85
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,02	2,85
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	33.612	34.808	33.612	

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

3. Inversiones financieras

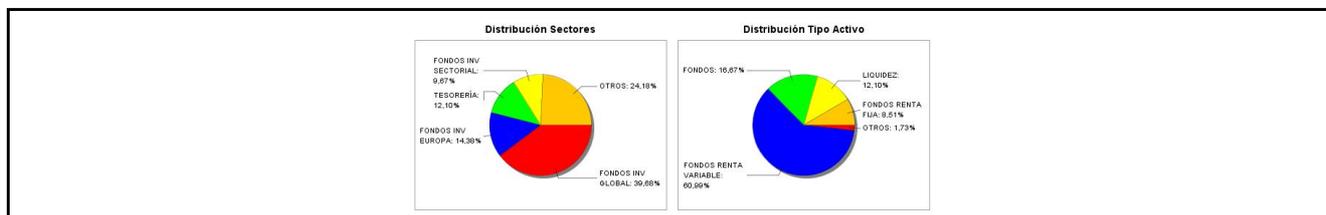
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	2.819	8,39	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	2.819	8,39	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	5.942	17,67	5.961	17,12
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	8.761	26,06	5.961	17,12
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	23.022	68,48	24.130	69,34
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	23.022	68,48	24.130	69,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	31.783	94,54	30.091	86,46

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Futuro s/DJ Euro Stoxx 50 12/22	8.472	Inversión
Total subyacente renta variable		8472	
TOTAL OBLIGACIONES		8472	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a) El fondo tiene 2 partícipes significativos que mantienen una posición del 36,72 %, y del 28,19 % del patrimonio de la IIC.

d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores con el depositario por un total de 21472 miles de euros.

g) Entidades del grupo de la gestora han recibido ingresos que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por parte de la IIC por un total de un 0,03 % sobre su patrimonio medio durante el periodo

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DE LA IIC.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.
 Volvemos a ver caídas en todas las clases de activos. Los bancos centrales han mostrado un tono aún más hawkish en las últimas reuniones, lo que ha traído como consecuencia una corrección para los índices de renta variable. El S&P500 perdió un 9,3% a cierre de mes, y el EuroStoxx50, un 5,7%. En la misma línea, los bonos corrigen en septiembre, con una

importante subida de los rendimientos.

El treasury note estadounidense cierra con una rentabilidad del 3,83%, y el Bund alemán hace lo propio, hasta el 2,11%. La inflación continúa siendo el principal foco de atención para los mercados, especialmente en Europa, donde no vemos señales de retroceso. El dato adelantado de IPC en la zona euro, ha sido del 10% en términos interanuales a cierre de septiembre. La clave para explicar estas subidas es el coste de la energía, con el cierre definitivo del NordStream 1 por supuestas averías, y posibles sabotajes, lo que causa una clave crisis en el suministro del recurso para algunos países europeos, especialmente para Alemania; que arroja también un dato de IPC en línea con el de la eurozona, del 10%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el trimestre solo hemos reducido un poco la cobertura con futuros del Eurostoxx dejando un poco más abierta la exposición con los fondos seleccionados esperando mejor comportamiento de los mismos.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI WORLD INDEX NET TOTAL RETURN en euros (MSDEWIN), tomando dicha referencia a efectos meramente informativos y comparativos. El fondo obtuvo una rentabilidad en el Tercer Trimestre de -3,02 %, inferior a su índice de referencia que obtuvo un -0,31%

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

El patrimonio del fondo en el Tercer Trimestre disminuyó en un 3,44% hasta 33.611.670 euros, y el número de partícipes disminuyó en 2 lo que supone un total de 87 partícipes a fecha del informe.

La rentabilidad del fondo durante el tercer trimestre ha sido de -3,02% y la acumulada durante el año de -15,44%.

Los gastos soportados durante el Tercer Trimestre han ascendido a un 0,65% del patrimonio medio del fondo. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,44% y la comisión de depósito un 0,03%.

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

El 0,47% de los gastos corresponden a gastos directos y el 0,18% a gastos indirectos derivados de la inversión en otras IIC. Los gastos directos acumulados a lo largo del ejercicio son del 1,39%, y los indirectos del 0,53%.

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 -0,26%.

La variación de los rendimientos de gestión se corresponden a: 0,71 % derivados, -3,19 % inversiones en otras IIC. La diferencia de -0,01 % 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 -2,49 %, tal y como se refleja en el epígrafe 2.4.

El fondo ha registrado en el Tercer Trimestre una rentabilidad del -3,02 %, 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.

No hemos rotado la cartera.

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 Dunas con un porcentaje del 23% sobre patrimonio de la IIC.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR LA IIC.

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

En función de esta metodología de riesgo, el fondo no ha tenido apalancamientos durante el periodo

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

El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de un 5,87%, mientras que la acumulada a lo largo del año ha sido de un 6,9%. El índice de referencia del fondo ha tenido una volatilidad en el trimestre de un 17,23 %, y un 18,79 % acumulado anual.

La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida máxima.

Como referencia, la volatilidad acumulada en el año de las Letras del Tesoro a un año ha sido de 0,82 %, y la del Ibex 35 de 20,56%

El VaR histórico acumulado en el año del fondo alcanzó 5,54 %.

El VaR histórico indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A.

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

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

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

En los próximos meses buscaremos aumentar nuestra exposición a bonos corporativos con calificación Investment Grade, a través de IICs de terceras gestoras, para aprovecharnos del aumento de tipos y del aumento de los spreads. Creemos que una vez el IPC toque techo, los bancos centrales moderarán su discurso, frenando las caídas del precio de los bonos. Mantendremos la mayor parte de la renta variable de la cartera, a la espera de correcciones por parte del mercado.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES00000123X3 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 0,45 2022-10-03	EUR	2.819	8,39	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		2.819	8,39	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		2.819	8,39	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
ES0166486037 - PARTICIPACIONES Dunas Valor	EUR	2.966	8,82	2.980	8,56
ES0175437039 - PARTICIPACIONES Dunas Valor Prudente	EUR	2.976	8,85	2.981	8,56
TOTAL IIC		5.942	17,67	5.961	17,12
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		8.761	26,06	5.961	17,12
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
IE00BNRQM384 - PARTICIPACIONES Invesco Nasdaq-100 S	EUR	917	2,73	877	2,52
IE00BYXV8M50 - PARTICIPACIONES Liontrust Global Fun	EUR	1.244	3,70	1.228	3,53
LU0308864965 - PARTICIPACIONES Mainfirst Top Eur ID	EUR	1.175	3,49	1.318	3,79
LU2219429730 - PARTICIPACIONES MFS European Equity	EUR	453	1,35	503	1,45
LU1914600652 - PARTICIPACIONES MFS European Equity	EUR	868	2,58	933	2,68
IE00BHWQNP08 - PARTICIPACIONES Comgest Growth EurIA	EUR	2.032	6,04	2.342	6,73
LU0690375182 - PARTICIPACIONES FundSmith Equity FD	EUR	3.092	9,20	3.117	8,95
LU1433232698 - PARTICIPACIONES Pictet TR	EUR	1.457	4,34	1.458	4,19
LU0946223103 - PARTICIPACIONES Jupiter GL FD-Euro G	EUR	1.304	3,88	1.343	3,86
LU0219424131 - PARTICIPACIONES MFS European Equity	EUR	1.481	4,41	1.549	4,45
IE00BF5H5052 - PARTICIPACIONES Seilern Stryx World	EUR	3.104	9,23	3.421	9,83
LU1549401112 - PARTICIPACIONES Robeco US Premium	EUR	2.418	7,19	2.540	7,30
LU0717821077 - PARTICIPACIONES Robeco GI Con Tr	EUR	2.075	6,17	2.106	6,05
FR0010149120 - PARTICIPACIONES Carmignac Securite	EUR	1.403	4,17	1.395	4,01
TOTAL IIC		23.022	68,48	24.130	69,34
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		23.022	68,48	24.130	69,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		31.783	94,54	30.091	86,46

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
MULTIADVISOR GESTION II/EMPODERING MULTI-STRATEGY
Fecha de registro: 27/05/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Retorno Absoluto

Perfil de Riesgo: 4 en una escala de 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Invertirá 0-100% del patrimonio IIC financieras, activo apto, armonizadas o no (máximo 30% en no armonizadas), pertenecientes o no

al Grupo de la Gestora. Invertirá, directa o indirectamente, 0-100% 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, líquidos). Las compañías serán de media y alta capitalización bursátil, pudiendo invertir puntualmente en baja capitalización, lo que puede influir negativamente en la liquidez del compartimento. No hay predeterminación por tipo de activos, mercados, divisas o países (pudiendo invertir en cualquier país, incluyendo emergentes sin limitación), sector económico, duración de los activos. Las emisiones de renta fija serán de al menos media calidad crediticia (al menos BBB-) o la del Reino de España en cada momento. Podrá existir concentración geográfica o sectorial..

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,38	0,00	0,62	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,09	0,00	-0,07	

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.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE I	599.367,73	6.000,00	2	1	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE R	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 20__	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE I	EUR	5.892			
CLASE R	EUR	0			

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 20__	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE I	EUR	9,8299			
CLASE R	EUR	0,0000			

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE I		0,17	0,00	0,17	0,29	0,00	0,29	patrimonio	0,02	0,04	Patrimonio
CLASE R		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE I .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		-0,42							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,56	14-07-2022				
Rentabilidad máxima (%)	0,67	28-07-2022				

(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		4,00							
Ibex-35		16,45							
Letra Tesoro 1 año		1,15							
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.

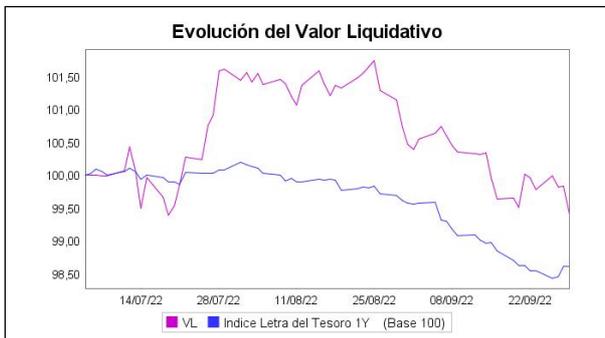
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,51	0,30	1,29						

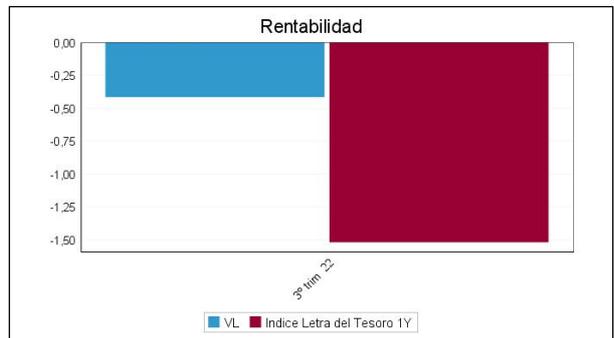
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 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		0,00							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	30-09-2022				
Rentabilidad máxima (%)	0,00	30-09-2022				

(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 (%)	Acumulado 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		0,00							
Ibex-35		16,45							
Letra Tesoro 1 año		1,15							
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.

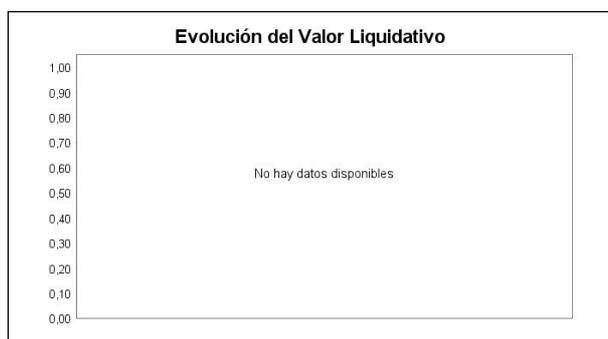
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,00	0,00	0,00						

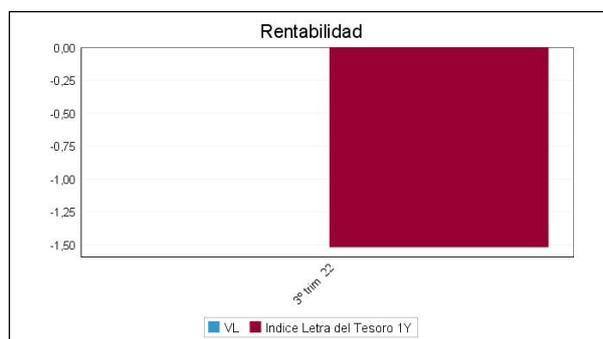
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
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	5.615	95,30	0	0,00
* Cartera interior	943	16,00	0	0,00
* Cartera exterior	4.673	79,31	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)	205	3,48	59	100,00
(+/-) RESTO	71	1,21	0	0,00
TOTAL PATRIMONIO	5.892	100,00 %	59	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)	59	0	0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	102,25	100,37	170,97	9.649,29
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,30	-1,29	-0,52	2.103,09
(+) Rendimientos de gestión	-0,04	0,00	-0,07	0,00
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,66	0,00	1,10	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,10	0,00	-1,81	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,39	0,00	0,65	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,25	-1,29	-0,44	1.781,53
- Comisión de gestión	-0,17	-0,07	-0,29	25.545,90
- Comisión de depositario	-0,02	-0,01	-0,04	26.104,41
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-1,22	-0,11	325,59
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	14.579,41
- 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)	5.892	59	5.892	

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

3. Inversiones financieras

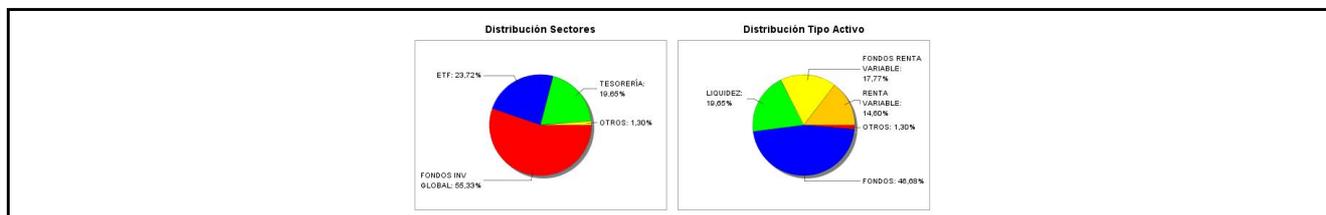
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	943	16,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	943	16,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	943	16,00	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	860	14,60	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	860	14,60	0	0,00
TOTAL IIC	3.797	64,45	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	4.657	79,05	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.600	95,05	0	0,00

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Obgs. Bundesobligation 0% 15/02/31	C/ Futuro s/Euro Bund 10Y 12/22	726	Inversión
Total subyacente renta fija		726	
Indice Stoxx Eur600 ESG-X Index	C/ Futuro s/Stoxx Europe 600 ESG-X 12/22	701	Inversión
Total subyacente renta variable		701	
TOTAL OBLIGACIONES		1427	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
--	----	----

	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 98,33% del patrimonio de la IIC.

d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores con el depositario por un total de 21071 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 8162 miles de euros. De este volumen, 865 corresponden a renta variable, 7297 a operaciones sobre otras IIC 0 corresponden a operaciones de divisa. Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 142,74 % sobre el patrimonio medio 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 8162 miles de euros. De este volumen, 865 corresponden a renta variable, 7297 a operaciones sobre otras IIC 0 corresponden a operaciones de divisa. Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 142,74 % sobre el patrimonio medio de la IIC

g) Entidades del grupo de la gestora han recibido ingresos que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por parte de la IIC por un total de un 0,03 % sobre su patrimonio medio durante el periodo

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DE LA IIC.

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

Los mercados continúan altamente volátiles, con pérdidas significativas tanto en la parte de renta variable, como en la renta fija. El oro también ha tenido pérdidas, pero la subida del valor del USD compensa al menos parcialmente ese efecto para un inversor en EUR.

En cambio, las estrategias conservadoras Hedge Fund están teniendo un comportamiento muy positivo, especialmente los seguidores de tendencias, que están siendo los ganadores en esta situación de mercado.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Continuar con nuestra estrategia, la Empowering Multi-Strategy, debido que el comportamiento de esta estrategia está siendo muy bueno, en comparación con la de nuestros competidores de referencia.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad de la Letra del Tesoro a 1 año que obtuvo fue de un -1,52%.

La clase A obtuvo una rentabilidad en el tercer trimestre de -0,42 % y la clase B obtuvo una rentabilidad de 0 %.

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

El patrimonio del fondo en el Tercer Trimestre aumentó en un 9847,75% hasta 5.891.754 euros. El patrimonio de la Clase A a fecha de informe era de 5.891.754 euros y el de la Clase B de 0.000 euros.

El número de participes aumentó en 1 lo que supone un total de 2 participes a fecha del informe. De estos 2 participes pertenecen a la Clase A, y 0 pertenecen a la Clase B.

La rentabilidad de la clase A durante el Trimestre ha sido de -0,42%. La rentabilidad de la clase B durante el Trimestre ha sido de 0%.

Los gastos soportados durante el Tercer Trimestre por la clase A han ascendido a un 0,51% del patrimonio medio de la clase. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,17% y la comisión de depósito un 0,02%.

Los gastos soportados durante el Tercer Trimestre por la clase B han ascendido a un 0% del patrimonio medio de la clase. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0% y la comisión de depósito un 0%.

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

Todos los gastos soportados por la IIC son gastos directos, dado que no se mantienen saldos en cartera de otras IIC que superen el 10% de su patrimonio.

La rentabilidad media obtenida por los saldos mantenidos en el depositario y en operaciones simultáneas a un día de valores de deuda pública, para dar cumplimiento al coeficiente de liquidez del fondo, durante el periodo ha sido de un -0,09%.

La variación de los rendimientos de gestión se corresponden a: 0,66 % renta variable, -1,1 % derivados, 0,39 % inversiones en otras IIC. La diferencia de 0,01 % 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 -0,04 %, tal y como se refleja en el epígrafe 2.4.

El fondo ha registrado en el Tercer Trimestre una rentabilidad del -0.42 %, mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un -0,32%.

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.

Se han añadido diversas posiciones durante el periodo:

- En renta variable: se han añadido futuros de renta variable europea sobre el STOXX Europe 600 ESG-X, y el ETF de renta variable de mercados emergentes de iShares MSCI EM ESG Enhanced. Ambos contratos son ESG.

- En renta fija: se han añadido futuros del Bund para la renta fija europea, y el ETF de renta fija de mercados emergentes de iShares ESG \$ EM Bond.

- En oro: se ha añadido el ETC de Invesco Physical Gold.

- Para los seguidores de tendencias (una estrategia Hedge Fund conservadora y líquida), destacamos la incorporación tanto del AQR Managed Futures como la del Schroder GAIA Bluetrend.

- Para los aseguradores de riesgos (una estrategia Hedge Fund conservadora y líquida), destacamos la incorporación tanto del Amundi Funds Volatility World como la del Lemanik Global Strategy Fund.

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 Amundi con un porcentaje del 14% 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 Tercer Trimestre supuso a un 0 % 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, medido por la volatilidad del valor liquidativo diario durante el último trimestre, por la clase A ha sido de 4%.
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.
No disponemos de datos suficientes para calcular el VaR histórico al ser un fondo de reciente creación.
El VaR histórico indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.
N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.
N/A.

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

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.
N/A.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).
N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DE LA IIC.
Creemos que el mercado ha entrado en un nuevo régimen de mercado, después del régimen de los últimos 40 años ("Fed put").
Creemos que es necesario prepararse para un comportamiento de los mercados distinto al que el mercado está

acostumbrado.

Por tanto, nuestra actuación se centra en la aplicación sistemática de la estrategia Empowering Multi-Strategy, que ha sido diseñada exactamente para esa tarea.

Apartado 10: Información sobre las políticas de remuneración.

No aplica

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

No aplica

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES00000123X3 - REPO BANCO INVERSI, S.A.[0,45]2022-10-03	EUR	943	16,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		943	16,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		943	16,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		943	16,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
IE00B579F325 - ACCIONES ETN Source Phys Gold	EUR	860	14,60	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		860	14,60	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		860	14,60	0	0,00
IE00BF553838 - PARTICIPACIONES Shares JP Morgan ES	EUR	274	4,66	0	0,00
IE00BHZPJ239 - PARTICIPACIONES Shares MSCI EM ESG	EUR	263	4,47	0	0,00
LU2061570383 - PARTICIPACIONES Lumyna - Sandbar Glo	EUR	292	4,96	0	0,00
IE00BF2F4L66 - PARTICIPACIONES Neuberger Berman Unc	EUR	301	5,10	0	0,00
IE00BD8GKW21 - PARTICIPACIONES Lyxor / Sandler US E	EUR	294	4,99	0	0,00
LU1662498721 - PARTICIPACIONES AQR UCITS Funds - Ma	EUR	455	7,72	0	0,00
LU1057468578 - PARTICIPACIONES Lumyna Funds - Lumyn	EUR	292	4,96	0	0,00
LU0438908328 - PARTICIPACIONES Lemanik SICAV - Glob	EUR	297	5,04	0	0,00
LU1293073828 - PARTICIPACIONES Schroder Intl GI Cli	EUR	454	7,71	0	0,00
LU0487547167 - PARTICIPACIONES Amundi-Volatility	EUR	874	14,84	0	0,00
TOTAL IIC		3.797	64,45	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		4.657	79,05	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		5.600	95,05	0	0,00

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.