

## ODA CAPITAL FIL

Nº Registro CNMV: 75

**Informe Semestral del Primer semestre de 2023**

**Gestora:** BESTINVER GESTION,  
SGIIC

**Grupo Gestora:** BESTINVER  
GESTION, SGIIC

**Depositario:** CACEIS Bank Spain  
SAU

**Grupo Depositario:** CREDIT  
AGRICOLE

**Auditor:** KPMG AUDITORES, S.L.

**Rating Depositario:** Baa1

**Fondo por compartimentos:** NO

El presente informe junto con los últimos informes periodicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.bestinver.es](http://www.bestinver.es).

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

### Dirección

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

### Correo electrónico

bestinver @bestinver.es

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

## INFORMACIÓN FONDO

**Fecha de registro:** 19-07-2019

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

#### Categoría

Tipo de fondo: Fondo de Inversión Libre

Vocación inversora: Se invertirá un 0-100% del patrimonio en IIC de carácter financiero (incluidos ETF e IIC de IL), gestionadas o no por entidades del mismo Grupo de la Gestora. Se invierte, directa o indirectamente, un 0-100% de la exposición total en renta variable o en activos de renta fija pública y/o privada (incluidos depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), sin predeterminación por tipo de emisor (público/ privado), divisas, sectores, capitalización, rating emisiones/emisores (la totalidad de la cartera de renta fija podrá ser de baja calidad crediticia) o duración media de la cartera de renta fija. Los emisores y mercados serán principalmente estadounidenses y europeos pudiendo invertir, puntualmente, en otros países OCDE y/o países emergentes. Puede existir concentración geográfica y/o sectorial. La exposición a riesgo divisa será del 0-100% de la exposición total. La concentración en un mismo emisor será como máximo del 20% de la exposición total. En todo caso, se respetarán los principios de liquidez, transparencia y diversificación del riesgo. Se controlará el riesgo asumido mediante sistema VaR estableciendo para el FIL un VaR diario al 95% de confianza del 3%

Perfil de riesgo: ALTO

#### Descripción general

Política de inversión:  
GLOBAL

#### Operativa en instrumentos derivados

Cobertura de riesgos

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

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

#### Divisa de denominación

EUR

## 2) Datos económicos.

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Período actual
Nº de participaciones	322.391,45
Nº de partícipes	28
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00
Inversión mínima	100000

¿Distribuye dividendos? NO

Fecha	Patrimonio (miles de EUR)	Valor liquidativo definitivo (EUR)
Período del informe	4.000	12,4080
2022	3.996	12,4678
2021	6.090	13,2509
2020	4.777	11,6995

Valor liquidativo (EUR)	Fecha	Importe	Estimación que se realizó
Último estimado			
Último definitivo	30-06-2023	12,4080	

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión							
% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema imputación
Período			Acumulada				
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
0,15		0,15	0,15		0,15	Patrimonio	

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		Base de cálculo
Período	Acumulada	
0,04	0,04	Patrimonio

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

## 2.2) Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2023		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2022	2021	2020	2018
	-0,48	-5,91	13,26	17,26	

El último VL definitivo es de fecha: 30-06-2023

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

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

#### Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	11,56	6,18	15,21	3,20	2,01	9,13	15,90	16,96	
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,13	0,10	0,07	0,05	0,07	0,02	0,46	
VaR histórico(ii)	6,69	6,69	6,79	4,73	4,74	4,73	4,77	3,52	
VaR condicional(iii)	8,31	8,31	8,31	4,87	4,87	4,87	4,87	3,72	

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

(ii) 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. El dato es a finales del periodo de referencia.

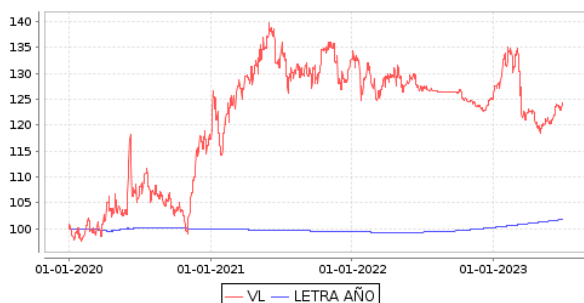
(iii) VaR condicional: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

#### Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

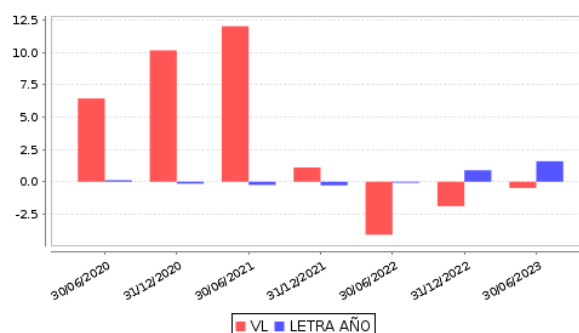
Acumulado 2023	Anual			
	2022	2021	2020	2018
0,33	0,38	0,40	0,65	

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC 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.

Gráficos evolución valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.801	70,01	3.017	75,50
* Cartera interior	2.404	60,09	2.261	56,58
* Cartera exterior	397	9,92	756	18,92
* 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)	1.089	27,23	1.199	30,00
(+/-) RESTO	111	2,76	-220	-5,50
<b>PATRIMONIO</b>	<b>4.000</b>	<b>100,00</b>	<b>3.996</b>	<b>100,00</b>

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 período actual	Variación período anterior	Variación acumulada anual	
<b>PATRIMONIO ANTERIOR</b>	<b>3.996</b>	<b>5.980</b>	<b>3.996</b>	
+/- Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,25	-38,00	1,25	-102,79
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	-1,16	-1,97	-1,16	-49,99
(+) Rendimientos de gestión	-0,83	-1,52	-0,83	-53,25
(-) Gastos repercutidos	0,33	0,46	0,33	-38,89
- Comisión de gestión	0,15	0,15	0,15	-16,47
- Gastos de financiación	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	0,18	0,31	0,18	-50,03
(+) Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-23,49
<b>PATRIMONIO ACTUAL</b>	<b>4.000</b>	<b>3.996</b>	<b>4.000</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

30/06/2023 31/12/2022 Periodo actual Periodo anterior Distribución Geográfica valor de mercado % valor de mercado % ALEMANIA 0.00 0.00% -0.28 -0.01% AUSTRIA 0.00 0.0% 116.94 2.78% CANADA 88.48 2.28% 42.93 1.02% BERMUDAS 90.26 2.33% 0.00 0.00% ESPAÑA 3,487.07 89.99% 3,456.27 82.15% ESTADOS UNIDOS DE AMERICA 4.53 0.12% 77.87 1.85% FRANCIA 150.68 3.89% 232.83 5.53% PAISES BAJOS 0.00 0.00% 115.21 2.74% PORTUGAL 53.76 1.39% 44.16 1.05% REINO UNIDO 0.00 0.00% 121.15 2.88% TOTAL INVERSIONES en miles de euros 3,874.80 100.00% 4,207.07 100.00%

### 4. Hechos relevantes

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

### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes significativos en el patrimonio del fondo (superior al 20%)	X	
b. Modificaciones del 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 entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC		X
h. Diferencias superiores al 10% entre valor liquidativo estimado y el definitivo a la misma fecha		X
i. Se ha ejercido el derecho de disposición sobre garantías otorgadas (sólo aplicable a FIL)		X
j. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	
		<b>Al final del periodo</b>
k. % endeudamiento medio del periodo		0,00
l. % patrimonio afectado por operaciones estructuradas de terceros en las que la IIC actúe como subyacente.		0,00
m. % patrimonio vinculado a posiciones propias del personal de la sociedad gestora o de los promotores		0,00

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Participes significativos 1096.15-27.4

Participes significativos 839.29-20.98

Participes significativos 909.33-22.73

Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra (repos de deuda pública) con el depositario por, importe en miles de euros : 257.728,07 - 6.102,03%

Durante el periodo se han efectuado operaciones de venta (repos de deuda pública) con el depositario por, importe en miles de euros: 257.703,83 - 6.101,46%

Se han realizado adquisiciones de valores o instrumentos financieros cuyo intermediario financiero ha sido una entidad del Grupo al que pertenece la gestora en el periodo de referencia: 31,89 - 0,75%

Se han realizado enajenaciones de valores o instrumentos financieros cuyo intermediario financiero ha sido una entidad del Grupo al que pertenece la Gestora en el periodo de referencia: 378,45 - 8,96%

La sociedad gestora dispone de procedimientos y normas de conducta respecto a las operaciones vinculadas en los términos previstos en los artículos 67 de la LIIC, 138 y 139 del Real Decreto 1082/2012, de 12 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, de instituciones de inversión colectiva.

La sociedad gestora cuenta con un procedimiento de autorización simplificado de otras operaciones vinculadas repetitivas o de escala relevancia no incluidas en los apartados anteriores, realizadas con el depositario, como la remuneración de la cuenta corriente, comisiones de liquidación, contratación de repos.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

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

Cerramos la primera mitad de 2023 y observamos un buen número de índices de renta variable con rentabilidades de doble dígito. Las mejores perspectivas de crecimiento, la resistencia de beneficios empresariales y la moderación en las presiones inflacionistas han animado las bolsas en lo que va de año.

Pero, a pesar de las buenas rentabilidades, no se puede decir que la travesía esté resultando fácil. En particular, en el segundo trimestre, la digestión de la crisis de confianza en el sector bancario tras los eventos de marzo ha mantenido las cotizaciones muy deprimidas. Tampoco los datos manufactureros han cooperado. El deterioro constante mostrado durante los últimos meses ha abierto una brecha importante frente a un sector servicios que se mantiene todavía boyante. Si esta divergencia persiste, creemos que el mercado no tardará

en cuestionar la trayectoria de recuperación que espera para el próximo año. Por otro lado, los bancos centrales no parecen dar señales convincentes de relajación. A pesar de conceder que la inflación se está moderando, han sido tan explícitos sobre el nivel y persistencia de la inflación subyacente, que podemos inferir que pasarán unos trimestres antes de ver bajadas en los tipos de interés.

#### b. Decisiones generales de inversión adoptadas

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

El fondo a cierre del primer semestre de 2023 con una exposición neta del 35%.

#### c. Índice de referencia

N/A.

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

El valor liquidativo de Oda Capital a 30 de junio de 2023 ha sido de 12,41 euros resultando en una rentabilidad acumulada en el año de -0,48%.

El patrimonio del fondo, a cierre del primer semestre de 2023, alcanzó los 4.000 miles de euros en comparación con los 3.996 miles de euros de los que partía a cierre del 2022 y el número de partícipe ascendió a 28 a cierre del primer semestre del 2023 frente a los 27 existentes a cierre del año 2022.

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

La ratio de gastos acumulada en el año ha sido el 0,19%. En esta ratio está incluida la comisión de gestión, la comisión del depositario, y otros gastos de gestión corriente.

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

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

FONDO Vocacion inversora Rentabilidad periodo de informe  
BESTINVER PATRIMONIO, F.I. Renta Fija Mixta Euro 5.56%  
BESTINVER MIXTO, F.I. Renta variable Mixta Internacional 12.99%  
BESTINVER BOLSA, F.I. Renta variable Iberica 16.81%  
BESTINVER RENTA, F.I. Renta Fija Mixta Euro 2.16%  
BESTINVER INTERNACIONAL, F.I. Renta Variable Internacional 16.79%  
BESTINFOND, F.I. Renta Variable Internacional 16.70%  
BESTVALUE, F.I. Renta Variable Internacional 16.76%  
BESTINVER GRANDES COMPAÑIAS, F.I. Renta Variable Internacional 19.34%  
BESTINVER CONSUMO GLOBAL, F.I.L. Renta Variable Internacional 17.39%  
BESTINVER CORTO PLAZO, F.I Renta Fija Euro 1.42%  
BESTINVER LATAM, F.I. Renta Variable Internacional 19.48%  
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL, F.I. Renta Fija Mixta Euro 4.24%  
BESTINVER DEUDA CORPORATIVA, FI Renta Fija Mixta Euro 2.48%  
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL II, F.I. Renta Fija Mixta Euro 2.61%  
BESTINVER TORDESILLAS, FIL Retorno Absoluto 3.37%  
BESTINVER MEGATENDENCIAS, FI Renta Variable Internacional 13.41%  
ODA CAPITAL, FIL Renta Variable Internacional -0.48%  
ALFIL TACTICO, FIL Renta Variable Internacional -6.17%  
BESTINVER NORTEAMERICA, F.I Renta Variable Internacional 15.41%  
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL III,FI. Renta Fija Mixta Euro 0.00%

## 2. INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES

### a. Inversiones realizadas durante el periodo

Las principales posiciones del fondo al final del periodo han sido Vallourec, Tubacex, OPDE y Grifols. También es de destacar la entrada en Técnicas Reunidas y Almirall después de las ampliaciones de capital anunciadas en ambos nombres.

Las posiciones en el primer semestre de 2023 que más han contribuido han sido: OPDENERGY HOLDINGS, EURO STOXX BANK Mar23 Y BANCO SABADELL SA. Por el contrario, las que más negativamente han contribuido han sido: Valaris LTD, VK FP Equity y Grifols.

b. Operativa de préstamo de valores

N/A

c. Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

Se han contratado derivados cuyo subyacentes han sido principalmente acciones cotizadas europeas y americanas, así como el índice Eurostoxx 50.

d. Otra información sobre inversiones

N/A

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

El VAR del fondo a 30 de junio es de 0,70% y el VAR condicional 14,77%.

5. EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOS

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

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

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

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

9. COMPARTIMENTO DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

Es innegable que el nivel de incertidumbre general sigue siendo alto. A pesar de esto, si la economía y los beneficios empresariales siguen resistiendo y la inflación empieza a cooperar aliviando la probabilidad de que los bancos centrales impriman un shock incremental de tipos desde los niveles actuales, el margen para la materialización del softlanding aumentaría significativamente. En este escenario el



entorno de inversión ganaría mucha profundidad y veríamos mucho valor a capturar en los segmentos del mercado más deprimidos en valoración.

La idea del fondo a futuro es seguir buscando ideas con ángulos idiosincráticos en estas partes del mercado e ir ajustando el nivel de inversión según vayamos ganando confianza sobre la visibilidad del entorno de inversión.

## **10. Información sobre las políticas de remuneración**

Sin información

## **11. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total**

Sin información