

URSUS-3 CAPITAL, FI

Nº Registro CNMV: 5401

Informe Semestral del Segundo Semestre 2021

Gestora: 1) INVERSIS GESTIÓN, S.A., SGIIC **Depositorio:** BANCO INVERSIS, S.A. **Auditor:** DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositorio:** BANCA MARCH **Rating Depositorio:** ND

Fondo por compartimentos: SI

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

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@inversis.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

URSUS-3 CAPITAL/MAESTRAL

Fecha de registro: 19/07/2019

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IIC, en activos de renta variable, renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos.

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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,46	1,14	1,61	1,95
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,54	-0,55	-0,55	-0,46

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	455.357,31	455.488,60
Nº de Partícipes	39	40
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	10,01	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	4.558	10,0089
2020	4.539	9,9574
2019	3.742	9,9296
2018		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,68	0,00	0,68	1,35	0,00	1,35	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,10	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,52	0,60	-0,86	0,42	0,36	0,28			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,96	26-11-2021	-0,96	26-11-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,79	07-12-2021	0,79	07-12-2021		

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,17	3,87	2,87	2,09	3,60	6,69			
Ibex-35	16,22	18,15	16,21	13,98	16,53	34,16			
Letra Tesoro 1 año	0,39	0,20	0,75	0,12	0,16	0,41			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,88	1,88	1,87	1,85	1,98	2,16			

(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.

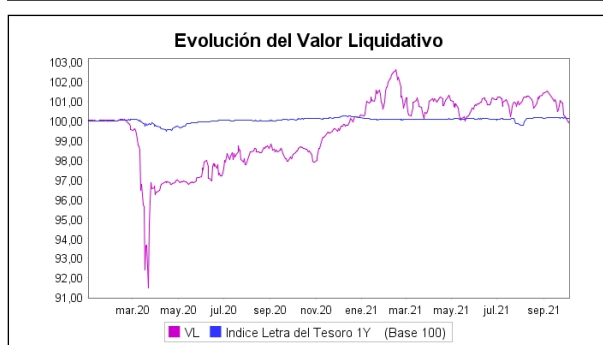
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	2,21	0,59	0,57	0,54	0,51	1,76	1,27		

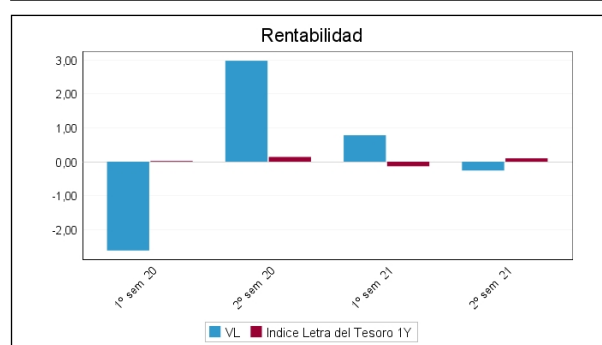
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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 Semestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	59.692	329	0,68
Renta Variable Mixta Euro	4.207	207	-0,85
Renta Variable Mixta Internacional	41.226	407	2,68
Renta Variable Euro	23.794	376	0,17
Renta Variable Internacional	399.276	8.715	4,81
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	41.719	370	0,63
Global	41.483	1.089	1,67
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	611.396	11.493	3,55

*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	4.383	96,16	4.269	93,39
* Cartera interior	529	11,61	870	19,03

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	3.854	84,55	3.399	74,36
* 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)	168	3,69	322	7,04
(+/-) RESTO	6	0,13	-20	-0,44
TOTAL PATRIMONIO	4.558	100,00 %	4.571	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)	4.571	4.539	4.539	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,04	-0,05	-0,10	-25,22
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,25	0,75	0,51	-132,69
(+) Rendimientos de gestión	0,44	1,49	1,95	-71,12
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Dividendos	0,05	0,03	0,07	75,30
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,16	-0,18	-0,02	-186,58
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,23	1,65	1,90	-86,11
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-256,89
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,79	-0,81	-1,61	-5,01
- Comisión de gestión	-0,68	-0,67	-1,35	-0,69
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-0,69
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,08	-0,14	-32,18
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-10,88
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	-0,01	-88,42
(+) Ingresos	0,10	0,07	0,17	37,24
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,10	0,07	0,17	37,24
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.558	4.571	4.558	

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

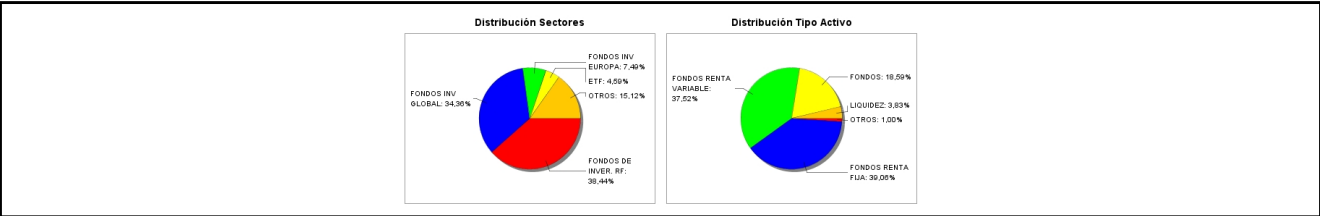
3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	24	0,52	24	0,52
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	24	0,52	24	0,52
TOTAL IIC	505	11,08	846	18,52
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	529	11,60	870	19,04
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	22	0,49	26	0,57
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	22	0,49	26	0,57
TOTAL IIC	3.832	84,09	3.372	73,72
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.854	84,58	3.399	74,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.383	96,18	4.269	93,33

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.
Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



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

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

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

- f) Se han realizado operaciones sobre instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora por un total de 2544 miles de euros. De este volumen, 1 corresponden a renta variable, 2497 a operaciones sobre otras IIC 46 corresponden a operaciones de divisa. Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 56,43 % 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 0,08 % 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.
- Tras finalizar el año 2021, donde nuevamente los valores Growth se volvieron a favorecer de unos tipos de interés muy bajos, el inicio de este 2022 a priori nos ofrece un horizonte de inversión distinto, donde los valores cíclicos deberían tener un mejor comportamiento.
- La pandemia nos ha traído inflación, a diferencia de otras crisis la demanda no se deprimió gracias a las ayudas públicas, fiscales y monetarias y sin embargo la oferta si se limitó por la reducción de la fuerza productiva, al aumentar el desempleo por el Covid.
- Sin embargo aunque pensamos que la inflación ha venido para quedarse, vemos una reducción de ésta desde los niveles actuales, pues el mercado laboral está recuperando los niveles pre-Covid y ampliara la oferta lo que llevara a una reducción progresiva en los precios.
- A pesar del ajuste que estamos viendo en los mercados de renta fija, no debemos olvidar que los tipos de interés siguen

en niveles históricamente bajos, solo nos saltarían las alarmas si viéramos un empujamiento excesivo de la curva de tipos con el 10 años USA superando el 3%, escenario que tardaría en llegar y que durante este año no vemos, a pesar del repunte de los tipos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el segundo semestre, el fondo ha mantenido una inversión en torno al 90% de media. El peso en renta variable ha incrementado paulatinamente del 18% al 24%, donde las principales categorías han sido los fondos globales y los fondos sectoriales con un 5,8% y un 6% respectivamente; y el peso en renta fija se ha mantenido en el entorno del 71% remarcando sobre todo la reducción en la categoría de monetarios y renta fija de corto plazo del 16% al 12% y del 23% al 17% respectivamente, aumentando proporcionalmente el peso en fondos de bonos convertibles y en fondos mixtos de renta fija.

c) Índice de referencia.

El fondo obtuvo una rentabilidad en el Segundo Semestre de -0,26 %, inferior a la de la Letra del Tesoro a 1 año que obtuvo un 0,12%

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

El patrimonio del fondo en el Segundo Semestre disminuyó en un 0,29% hasta 4.557.643 euros, y el número de partícipes disminuyó en 1 lo que supone un total de 39 partícipes a fecha del informe.

La rentabilidad del fondo durante el segundo semestre ha sido de -0,26% y la acumulada durante el año de 0,52%.

Los gastos soportados durante el Segundo Semestre han ascendido a un 1,16% del patrimonio medio del fondo. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,68% y la comisión de depósito un 0,05%.

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

El 0,78% de los gastos corresponden a gastos directos y el 0,38% a gastos indirectos derivados de la inversión en otras IIC. Los gastos directos acumulados a lo largo del ejercicio son del 1,54%, y los indirectos del 0,67%.

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 -0,54%.

La variación de los rendimientos de gestión se corresponden a: 0,16 % renta variable, 0,23 % inversiones en otras IIC. La diferencia de 0,05 % 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 Segundo Semestre respecto al periodo anterior han aumentado en un 0,44 %, tal y como se refleja en el epígrafe 2.4.

El fondo ha registrado en el Segundo Semestre una rentabilidad del -0,26 %, mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un 2,68%.

La rentabilidad media del total de fondos gestionados por la gestora durante el periodo fue de 3,55%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Los principales movimientos del fondo se han dado al desinvertir posiciones elevadas que manteníamos en fondos monetarios o de renta fija de corto plazo como el CS de Corto Plazo con ISIN ES0155598008; el R4 de RF de corto plazo con ISIN ES0176954008; o el R4 Monetario con ISIN ES0128520006 por un importe total de 321.824€.

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 las gestoras ANAXIS y RENTA 4 con un porcentaje del 7.33% en ambas 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 Segundo Semestre supuso a un 46,28 % sobre el patrimonio medio del periodo.

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

El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de un 3,87%, mientras que la acumulada a lo largo del año ha sido de un 3,17%.

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 0,39 %, y la del Ibex 35 de 16,22%

El VaR histórico acumulado en el año del fondo alcanzó 1,88 %.

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.

De cara a los próximos meses, buscaremos reducir la exposición al sector salud y tecnología, así como aumentar posiciones en infraestructura y materias primas. Vemos más recorrido en Europa que en EEUU y sobre todo en el sector bancario. En cuanto a países emergentes, China ha vuelto a retomar políticas monetarias más laxas y consideramos que es buen momento para aumentar la exposición. Consideramos que con la situación actual de tipos de interés y las previsibles actuaciones de los bancos centrales no es conveniente estar invertidos en bonos convertibles por lo que optamos por quitar toda la posición que manteníamos en los mismos.

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
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
ES06670509J8 - DERECHOS/ACS	EUR	0	0,00	1	0,03
ES0167050915 - ACCIONES/ACS	EUR	24	0,52	23	0,49
TOTAL RV COTIZADA		24	0,52	24	0,52
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA VARIABLE		24	0,52	24	0,52
ES0140074024 - PARTICIPACIONES Abaco Glb Value Opp	EUR	13	0,28	13	0,28
ES0157638000 - PARTICIPACIONES Gaesco Small Caps	EUR	0	0,00	11	0,24
ES0114763032 - PARTICIPACIONES Bankinter Ind Americ	EUR	11	0,23	9	0,21
ES0155598008 - PARTICIPACIONES Credit Suisse BF Lux	EUR	0	0,00	116	2,54
ES0162332037 - PARTICIPACIONES MERCHFONDO F.I.	EUR	21	0,45	21	0,45
ES0168673004 - PARTICIPACIONES EDM Ahorro FI L	EUR	0	0,00	46	1,01
ES0128522028 - PARTICIPACIONES Renta 4 Valor Relati	EUR	80	1,75	79	1,74
ES0140072010 - PARTICIPACIONES ABACO RENTA FIJA MIX	EUR	24	0,53	25	0,54
ES0168673038 - PARTICIPACIONES EDM Ahorro FI	EUR	94	2,05	47	1,03
ES0176954008 - PARTICIPACIONES Renta 4 Eurocash FIM	EUR	47	1,03	160	3,51
ES0128520006 - PARTICIPACIONES Renta 4 Eurocash FIM	EUR	208	4,56	300	6,57
ES0116567035 - PARTICIPACIONES Parts. Cartesio Y	EUR	9	0,20	9	0,20
ES0162735031 - PARTICIPACIONES METAVALOR FI	EUR	0	0,00	9	0,20
TOTAL IIC		505	11,08	846	18,52
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		529	11,60	870	19,04
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
FR0013326246 - ACCIONES Unibail-Rodamco	EUR	22	0,49	26	0,57
TOTAL RV COTIZADA		22	0,49	26	0,57
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		22	0,49	26	0,57
IE00BF2ZVB54 - PARTICIPACIONES Wellington Global He	EUR	5	0,10	0	0,00
LU0792910050 - PARTICIPACIONES Robeco Capital Growt	EUR	9	0,20	0	0,00
LU1692112995 - PARTICIPACIONES CS Investment Funds	EUR	19	0,43	0	0,00
LU1781816704 - PARTICIPACIONES Edmond de Rothschild	EUR	45	0,99	0	0,00
LU0519590607 - PARTICIPACIONES Lemanik SICAV - Acti	EUR	70	1,53	0	0,00
LU1548499802 - PARTICIPACIONES Allianz Global Artif	EUR	11	0,25	0	0,00
LU2222028099 - PARTICIPACIONES Merchbanc Fcp - Rent	EUR	68	1,50	0	0,00
LU0992632538 - PARTICIPACIONES EDRoRothschild-Eur HY	EUR	46	1,01	0	0,00
LU0423398907 - PARTICIPACIONES UBS LUX Eqty Singapo	EUR	12	0,25	0	0,00
LU1883854272 - PARTICIPACIONES Amundi PI US EQ	EUR	12	0,26	0	0,00
FR0013196219 - PARTICIPACIONES Anaxis Inc Advantage	EUR	33	0,72	0	0,00
LU0117369479 - PARTICIPACIONES Lemanik Active Short	EUR	0	0,00	69	1,51
LU0366004207 - PARTICIPACIONES Frank-MENA-A AC	EUR	26	0,58	23	0,50
LU0218912151 - PARTICIPACIONES Vontobel US Equity	EUR	10	0,22	9	0,20
LU1232088200 - PARTICIPACIONES Alger Dynamic Opp	EUR	23	0,50	23	0,50
LU0133265412 - PARTICIPACIONES GS Emer Mkt Core Eq	EUR	18	0,39	7	0,16
FR0012355139 - PARTICIPACIONES Lazard Credit FI	EUR	10	0,21	10	0,21
IE00BF5H4C09 - PARTICIPACIONES Seilern Stryx World	EUR	21	0,46	0	0,00
IE00B23Z9W01 - PARTICIPACIONES ILM-WA Sht Dur H Inc	EUR	48	1,05	48	1,05
IE00B7N3YW49 - PARTICIPACIONES Pimco Short Term Hlg	EUR	48	1,05	0	0,00
LU1683285321 - PARTICIPACIONES Credit Suisse Dig He	EUR	9	0,20	0	0,00
LU0935157064 - PARTICIPACIONES Miraubaud-Sustainable	EUR	48	1,05	49	1,08
LU0348756692 - PARTICIPACIONES Allianz AG	USD	0	0,00	20	0,43
LU2146191569 - PARTICIPACIONES RobecoSAM SU-WaterF	EUR	15	0,33	13	0,28
LU1710457893 - PARTICIPACIONES Quaero Capital Clean	EUR	11	0,25	0	0,00
LU0301637293 - PARTICIPACIONES JPM Koera Equ. A eur	EUR	9	0,20	30	0,67
LU0288052094 - PARTICIPACIONES Digital Funds Stars	EUR	11	0,25	0	0,00
LU0570870567 - PARTICIPACIONES Threadneedle Credit	EUR	12	0,26	11	0,23
LU1692116715 - PARTICIPACIONES CS Lux Infrast Equit	EUR	0	0,00	19	0,42
LU0946220265 - PARTICIPACIONES Jupiter JGF Fin Inno	EUR	34	0,75	32	0,70
LU0432979614 - PARTICIPACIONES JPM GI Healthcare	USD	4	0,09	0	0,00
LU0232575059 - PARTICIPACIONES AB Amer Grwth-C Cap	EUR	11	0,24	9	0,20
LU1006079997 - PARTICIPACIONES CAP Grp Eur Grw Inc	EUR	9	0,20	0	0,00
FR0013330750 - PARTICIPACIONES Diversified Bond Opp	EUR	33	0,73	33	0,73
FR0012767077 - PARTICIPACIONES EM Bond Opp 2024-11	EUR	44	0,96	44	0,96
FR0013233822 - PARTICIPACIONES Anaxis Bond Oppt Eur	EUR	0	0,00	32	0,71
FR0011253624 - PARTICIPACIONES JR-CO Valor	EUR	71	1,55	71	1,56
US4642881829 - PARTICIPACIONES ETF Ishares	USD	8	0,17	9	0,19
IE00B1TSLS18 - PARTICIPACIONES ETF Ishares UK Porpe	EUR	12	0,26	0	0,00
LU1295552621 - PARTICIPACIONES Capital Gr GI Alloca	EUR	12	0,26	0	0,00
FR0013289022 - PARTICIPACIONES La Francaise Tresore	EUR	172	3,77	218	4,78
LU0496443705 - PARTICIPACIONES Pictet TR	EUR	44	0,96	49	1,07

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US92189F4110 - PARTICIPACIONES ETF Vaneck Vectors S	USD	10	0,22	33	0,72
IE00B3XXRP09 - PARTICIPACIONES ETF Vanguard	EUR	15	0,33	0	0,00
IE00B60SX394 - PARTICIPACIONES ETF Invesco MSCI Wor	EUR	13	0,28	0	0,00
LU2051644644 - PARTICIPACIONES Mirabaud-Emerging Ma	EUR	120	2,63	122	2,67
LU1535885468 - PARTICIPACIONES LT Funds-Focus M-Cap	EUR	12	0,25	11	0,25
LU0198728585 - PARTICIPACIONES Threadneedle	EUR	14	0,31	13	0,28
LU1582221328 - PARTICIPACIONES T Rowe Price	EUR	10	0,21	9	0,20
FR0013289428 - PARTICIPACIONES Amundi F2 EM Mkt Bd	EUR	0	0,00	113	2,48
IE00BP9F2J32 - PARTICIPACIONES Pimco Short Term Hig	EUR	114	2,50	114	2,50
FR0013443835 - PARTICIPACIONES Millesima 2024-CR	EUR	112	2,45	111	2,42
LU1244894231 - PARTICIPACIONES EDR Fund Big Data	EUR	26	0,57	13	0,28
FR0010951426 - PARTICIPACIONES Anaxis Bond Oppt Eur	EUR	82	1,80	82	1,78
IE00B19Z9612 - PARTICIPACIONES Legg Mason	EUR	12	0,27	0	0,00
FR0010601898 - PARTICIPACIONES SYCOMORE PARTNERS	EUR	9	0,20	0	0,00
IE00BF13WR34 - PARTICIPACIONES BNY Mellon US Fltn A	EUR	10	0,23	9	0,21
BE0948484184 - PARTICIPACIONES Degroof Peter.AM	EUR	13	0,28	12	0,25
LU0345362361 - PARTICIPACIONES Fidelity FDS Global	EUR	14	0,31	14	0,30
FR0010377143 - PARTICIPACIONES Echiquier Entreprene	EUR	46	1,00	0	0,00
LU0097335235 - PARTICIPACIONES Flossbach VS-MA-BALA	EUR	45	1,00	0	0,00
LU0159052710 - PARTICIPACIONES JPMorgan F-US Growth	EUR	13	0,28	12	0,26
LU1433232698 - PARTICIPACIONES Pictet TR	EUR	48	1,06	48	1,04
LU0940007007 - PARTICIPACIONES Robeco Emerging Mkt	EUR	30	0,65	0	0,00
LU1670722161 - PARTICIPACIONES M&G Lx 1 GBL EMRG MK	EUR	74	1,62	73	1,60
FR0010581710 - PARTICIPACIONES Echiquier Aegnor Mid	EUR	13	0,29	12	0,27
BE0948502365 - PARTICIPACIONES Degroof Peter.AM	EUR	28	0,61	25	0,55
LU1597246039 - PARTICIPACIONES Allianz GL Artif	EUR	0	0,00	12	0,26
FR0013202140 - PARTICIPACIONES SEXTANT BOND	EUR	76	1,66	0	0,00
LU1663839865 - PARTICIPACIONES Deutsche Inv Braziln	EUR	0	0,00	10	0,22
FR0013303534 - PARTICIPACIONES SYNERGY SMALLER	EUR	15	0,33	14	0,30
LU1645746105 - PARTICIPACIONES Allianz Eurold Eqty	EUR	24	0,52	0	0,00
IE00B52VLZ70 - PARTICIPACIONES Polar Capital Income	EUR	10	0,21	0	0,00
FR0013221074 - PARTICIPACIONES Anaxis Bond Oppt Eur	EUR	209	4,58	207	4,53
FR0013202132 - PARTICIPACIONES Sextant PME	EUR	0	0,00	76	1,67
LU1549401112 - PARTICIPACIONES Robeco US Premium	EUR	21	0,45	0	0,00
LU1511517010 - PARTICIPACIONES MSIF-Euro Strat Bond	EUR	22	0,49	0	0,00
LU0474970190 - PARTICIPACIONES Pictet Fund Gener P	EUR	12	0,27	12	0,27
LU0360483019 - PARTICIPACIONES Morgan St Sicav Glb	EUR	10	0,23	0	0,00
LU0926440222 - PARTICIPACIONES Vontobel-Emerg Marke	EUR	0	0,00	46	1,00
IE00B50VYD81 - PARTICIPACIONES SALAR FUND PLC EUR	EUR	45	0,99	0	0,00
LU0219418919 - PARTICIPACIONES MFS Mer-Global Conce	EUR	10	0,23	9	0,21
LU0255977372 - PARTICIPACIONES Pictet Biotech P	EUR	8	0,18	9	0,19
LU1161527038 - PARTICIPACIONES EDRotheschild-Eur HY	EUR	0	0,00	64	1,40
LU0675296932 - PARTICIPACIONES Fund-European SM&MD	EUR	20	0,44	18	0,38
FR0010738120 - PARTICIPACIONES SYCOMORE PARTNERS	EUR	0	0,00	9	0,20
LU0552385618 - PARTICIPACIONES MSIF-Euro Strat Bond	EUR	0	0,00	24	0,52
LU0278529986 - PARTICIPACIONES Nordea 1	EUR	22	0,49	22	0,47
LU1159838819 - PARTICIPACIONES Merchbanc SICAV-Merc	EUR	0	0,00	69	1,51
LU1295554833 - PARTICIPACIONES Capital Gr New Per-Z	EUR	14	0,31	13	0,27
DE000A1C5D13 - PARTICIPACIONES ACATIS-GANE VAL EVEN	EUR	53	1,16	42	0,91
IE00B84J9L26 - PARTICIPACIONES Pimco Global HY Bond	EUR	46	1,00	46	1,00
LU0482497442 - PARTICIPACIONES Inves Asia Cons Dem	EUR	0	0,00	10	0,22
LU0217576759 - PARTICIPACIONES JPMorgan Emerg. Mark	EUR	7	0,16	8	0,18
LU0243957239 - PARTICIPACIONES Invesco Pan Eur	EUR	46	1,01	0	0,00
LU0602539867 - PARTICIPACIONES Nordea 1	EUR	7	0,16	8	0,17
LU0571101715 - PARTICIPACIONES G Fund-Alpha Fixed I	EUR	198	4,34	198	4,32
LU0251127410 - PARTICIPACIONES Parts. Fidelity Fund	EUR	13	0,28	21	0,47
LU0841179863 - PARTICIPACIONES Ethna Aktiv	EUR	47	1,04	0	0,00
LU0346388969 - PARTICIPACIONES Fidelity-GI Health C	EUR	13	0,29	12	0,26
LU0207025593 - PARTICIPACIONES Ulysses LT Funds	EUR	0	0,00	11	0,25
LU0232933159 - PARTICIPACIONES Parts. Schoder Intl	EUR	14	0,31	0	0,00
LU0582533245 - PARTICIPACIONES Robeco	EUR	0	0,00	19	0,42
LU0507265923 - PARTICIPACIONES DWS INVESTMENT	EUR	20	0,44	18	0,40
LU0358423738 - PARTICIPACIONES UBS LUX Convert Bond	EUR	118	2,58	123	2,69
LU0203975437 - PARTICIPACIONES Robeco GI Con Tr	EUR	0	0,00	19	0,42
FR0010611293 - PARTICIPACIONES Arty	EUR	46	1,01	0	0,00
LU0992627298 - PARTICIPACIONES Carmignac Patrimoine	EUR	47	1,03	0	0,00
FR0000989626 - PARTICIPACIONES Groupama Tresorerie	EUR	172	3,77	218	4,77
LU0572586674 - PARTICIPACIONES Alken Fund Absol Ret	EUR	73	1,60	71	1,56
LU0264597450 - PARTICIPACIONES Henderson Hor. Europ	EUR	49	1,06	48	1,05
LU0351545230 - PARTICIPACIONES Nordea I - Eur Hgh Y	EUR	12	0,26	0	0,00
LU0266117414 - PARTICIPACIONES Morgan ST US Advanta	EUR	10	0,22	0	0,00
LU0346389348 - PARTICIPACIONES Fidelity FDS-Global	EUR	36	0,79	0	0,00
LU0316465888 - PARTICIPACIONES Schroder Intl	EUR	9	0,20	0	0,00
LU0740858229 - PARTICIPACIONES JPM Global Eq. 50-A	EUR	46	1,02	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0360484769 - PARTICIPACIONES JPMorgan US Advantag	EUR	10	0,22	0	0,00
LU0433182416 - PARTICIPACIONES Amundi International	EUR	21	0,47	21	0,46
LU0335216932 - PARTICIPACIONES Morgan St Inv F-Glb	EUR	12	0,26	9	0,20
LU0334663233 - PARTICIPACIONES Schroder Intl. US Eq	EUR	0	0,00	12	0,26
FR0010149302 - PARTICIPACIONES Carmignac Emergents	EUR	7	0,16	8	0,19
IE00B23S7M59 - PARTICIPACIONES BNY Mellon GI Emerg	EUR	0	0,00	17	0,37
FR0000980989 - PARTICIPACIONES Oddy Convertibles	EUR	45	0,99	0	0,00
FR0010149120 - PARTICIPACIONES Carmignac Securite	EUR	114	2,49	114	2,49
LU0254836850 - PARTICIPACIONES Robeco Emerging Mkt	EUR	0	0,00	9	0,20
LU0011889846 - PARTICIPACIONES Henderson Horiz-Cont	EUR	18	0,39	17	0,36
LU0099574567 - PARTICIPACIONES Fidelity Technology	EUR	0	0,00	23	0,50
IE0003012535 - PARTICIPACIONES GAM Star Tokio AC	EUR	21	0,47	0	0,00
TOTAL IIC		3.832	84,09	3.372	73,72
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.854	84,58	3.399	74,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.383	96,18	4.269	93,33

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

El importe total de remuneraciones a sus empleados durante el ejercicio 2021 ha ascendido a 1.018.769,64 euros de remuneración fija y 129.579,54 euros de remuneración variable, correspondiendo a 29 empleados de los cuales 27 tienen remuneración variable. No existe ningún tipo de remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC.

Del importe de la remuneración total, 351.417,23 euros de remuneración fija y 65.055,25 euros de remuneración variable ha sido percibida por 5 altos cargos y 121.011,93 euros de remuneración fija y 9.360,79 euros de remuneración variable han sido percibidos por 3 empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgos de la IIC.

La política de remuneraciones de Inversis Gestión, SGIIC, S.A. es revisada anualmente, vela por una gestión sana y eficaz del riesgo y además, no ofrece a sus empleados incentivos incompatibles con los perfiles de riesgo de las IIC que gestiona.

La remuneración de los empleados tiene un componente fijo, que se corresponde con la función y responsabilidades del trabajador, un componente variable ligado a la efectiva consecución por el empleado de una serie de objetivos personales y una participación en beneficios en función de la marcha de la Sociedad.

La remuneración variable para los profesionales de Inversis Gestión, SGIIC, S.A. está orientada a impulsar comportamientos que aseguren la generación de valor a largo plazo y a la sostenibilidad de los resultados en el tiempo, y en ningún caso, la remuneración variable estará vinculada única y directamente a decisiones individuales de gestión o criterios que incentiven la asunción de riesgos incompatible con el perfil de riesgo de la Entidad o sus normas en materia de conducta o conflictos de intereses, las IIC que gestiona y sus partícipes.

La determinación de la remuneración variable se basa en una combinación de la medición del desempeño individual, del área, unidad de negocio o IIC concernidas (en la medida en que sea de aplicación), teniendo en cuenta criterios cuantitativos (financieros) y cualitativos (no financieros) fijados a nivel de la Entidad, de área, o individualmente según proceda.

Asimismo, el pago de la remuneración variable no se efectúa a través de vehículos o métodos que puedan facilitar la elusión de las normas contenidas en la Política.

A aquellos miembros del Colectivo Identificado, cuya actividad puede tener una incidencia significativa sobre el perfil de riesgo de la gestora o de las IIC que gestionan, se les aplicará adicionalmente la política de compensación específica que prevé que la remuneración variable esté sujeta a diferimiento.

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

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

URSUS-3 CAPITAL/CIERZO

Fecha de registro: 19/07/2019

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 6 en una escala de 1 a 7

Descripción general

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

Se invertirá, directa o indirectamente, entre 0-90% de la exposición total, en renta variable y el resto de la exposición total en renta fija, pública o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, que sean líquidos).

No existe ninguna distribución predeterminada por tipo de activos, emisores/mercados, divisas o países (pudiendo invertir en emisores o mercados de cualquier país, incluyendo emergentes hasta el 60% de la exposición total), sector económico, capitalización bursátil, ni duración de los activos, nivel de rating de las emisiones o emisores, pudiendo tener hasta un 100% de la exposición total en renta fija de baja calidad crediticia. Así mismo, 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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,58	1,10	1,67	0,52
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,57	-0,41	-0,49	-0,44

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	218.908,51	205.375,32
Nº de Partícipes	72	68
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	12,37	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	2.708	12,3693
2020	2.189	11,7299
2019	872	10,1239
2018		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,68	0,16	0,84	1,35	0,35	1,70	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,10	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,45	2,88	-1,36	1,18	2,71	15,86			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,84	26-11-2021	-1,84	26-11-2021		
Rentabilidad máxima (%)	1,97	07-12-2021	1,97	07-12-2021		

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,95	9,07	7,62	6,19	12,04	16,76			
Ibex-35	16,22	18,15	16,21	13,98	16,53	34,16			
Letra Tesoro 1 año	0,39	0,20	0,75	0,12	0,16	0,41			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,26	7,26	7,62	7,82	8,32	9,09			

(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.

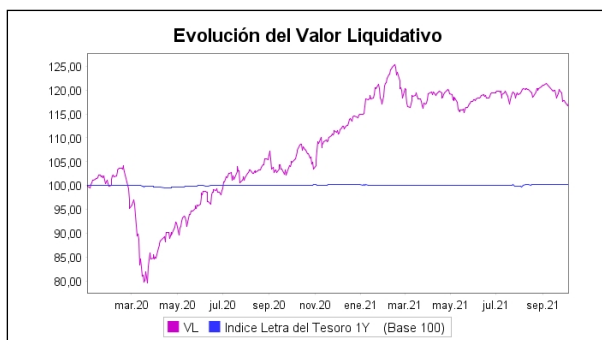
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	2,63	0,66	0,69	0,65	0,63	2,52	1,97		

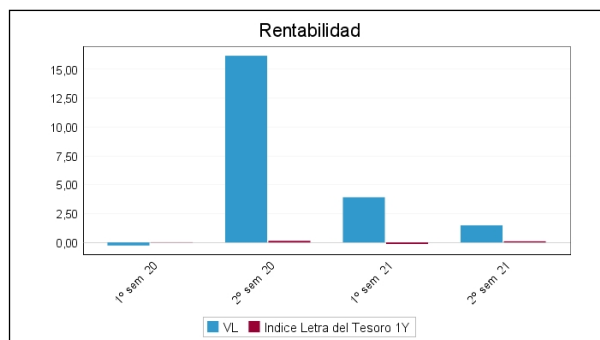
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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 Semestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	59.692	329	0,68
Renta Variable Mixta Euro	4.207	207	-0,85
Renta Variable Mixta Internacional	41.226	407	2,68
Renta Variable Euro	23.794	376	0,17
Renta Variable Internacional	399.276	8.715	4,81
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	41.719	370	0,63
Global	41.483	1.089	1,67
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	611.396	11.493	3,55

*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	2.602	96,09	2.330	93,09
* Cartera interior	161	5,95	222	8,87

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	2.441	90,14	2.108	84,22
* 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)	131	4,84	110	4,39
(+/-) RESTO	-25	-0,92	63	2,52
TOTAL PATRIMONIO	2.708	100,00 %	2.503	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)	2.503	2.189	2.189	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	6,28	9,48	15,71	-31,31
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,56	3,01	4,55	-46,44
(+) Rendimientos de gestión	2,41	3,91	6,29	-36,16
+ Intereses	0,00	-0,01	-0,01	-100,00
+ Dividendos	0,09	0,05	0,14	78,14
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,85	-0,49	0,38	-278,43
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,47	4,36	5,78	-64,91
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-56,79
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,01	-1,05	-2,06	-0,23
- Comisión de gestión	-0,84	-0,86	-1,70	1,82
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	5,43
- Gastos por servicios exteriores	-0,09	-0,10	-0,19	-9,38
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,01	-10,89
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,04	-0,06	-28,64
(+) Ingresos	0,16	0,16	0,32	7,22
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,16	0,16	0,32	7,22
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.708	2.503	2.708	

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

3. Inversiones financieras

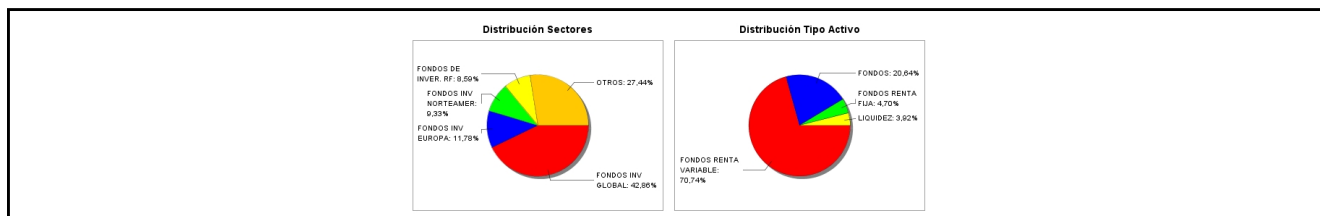
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	161	5,94	222	8,90
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	161	5,94	222	8,90
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	2.441	90,16	2.108	84,21
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.441	90,16	2.108	84,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.602	96,10	2.330	93,11

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

- f) Se han realizado operaciones sobre instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora por un total de 1825 miles de euros. De este volumen, 1751 a operaciones sobre otras IIC 75 corresponden a operaciones de divisa. Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 70,00 % 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 0,09 % 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.
- Tras finalizar el año 2021, donde nuevamente los valores Growth se volvieron a favorecer de unos tipos de interés muy bajos, el inicio de este 2022 a priori nos ofrece un horizonte de inversión distinto, donde los valores cíclicos deberían tener un mejor comportamiento.
- La pandemia nos ha traído inflación, a diferencia de otras crisis la demanda no se deprimió gracias a las ayudas públicas, fiscales y monetarias y sin embargo la oferta si se limitó por la reducción de la fuerza productiva, al aumentar el desempleo por el Covid.
- Sin embargo aunque pensamos que la inflación ha venido para quedarse, vemos una reducción de ésta desde los niveles actuales, pues el mercado laboral está recuperando los niveles pre-Covid y ampliara la oferta lo que llevara a una reducción progresiva en los precios.
- A pesar del ajuste que estamos viendo en los mercados de renta fija, no debemos olvidar que los tipos de interés siguen

en niveles históricamente bajos, solo nos saltarían las alarmas si viéramos un empujamiento excesivo de la curva de tipos con el 10 años USA superando el 3%, escenario que tardaría en llegar y que durante este año no vemos, a pesar del repunte de los tipos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el segundo semestre, el fondo ha mantenido una inversión en torno al 90% de media. El peso en renta variable ha incrementado paulatinamente del 70% al 75%, donde las principales categorías han sido los fondos globales y los fondos sectoriales con un 18% y un 15% respectivamente; y en renta fija se ha mantenido entre el 18% y el 20% remarcando sobre todo el 4,5% de peso en convertibles así como el 6% en retorno absoluto.

c) Índice de referencia.

El fondo obtuvo una rentabilidad en el Segundo Semestre de 1,48 %, superior a la de la Letra del Tesoro a 1 año que obtuvo un 0,12%

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

El patrimonio del fondo en el Segundo Semestre aumentó en un 8,17% hasta 2.707.750 euros, y el número de partícipes aumentó en 4 lo que supone un total de 72 partícipes a fecha del informe.

La rentabilidad del fondo durante el segundo semestre ha sido de 1,48% y la acumulada durante el año de 5,45%.

Los gastos soportados durante el Segundo Semestre han ascendido a un 1,35% del patrimonio medio del fondo. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,68% y la comisión de depósito un 0,05%.

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

El 0,81% de los gastos corresponden a gastos directos y el 0,54% a gastos indirectos derivados de la inversión en otras IIC. Los gastos directos acumulados a lo largo del ejercicio son del 1,61%, y los indirectos del 1,02%.

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 -0,57%.

La variación de los rendimientos de gestión se corresponden a: 0,85 % renta variable, 1,47 % inversiones en otras IIC. La diferencia de 0,09 % 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 Segundo Semestre respecto al periodo anterior han aumentado en un 2,41 %, tal y como se refleja en el epígrafe 2.4.

El fondo ha registrado en el Segundo Semestre una rentabilidad del 1,48 %, mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un 1,67%.

La rentabilidad media del total de fondos gestionados por la gestora durante el periodo fue de 3,55%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Los principales movimientos realizados en el fondo han sido el cambio de clase por valor de 84.000€ del fondo Fidelity Global Tech con ISIN LU0099574567 a otra más adecuada, así como el cambio de clase por valor de 57.500€ del fondo Robeco Global Premium Eq con ISIN LU1208675808, y finalmente la suscripción de 50.000 del Seilern World Growth con ISIN IE00BF5H4C09.

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 FIDELITY con un porcentaje del 5% 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 Segundo Semestre supuso a un 30,3 % sobre el patrimonio medio del periodo.

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

El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de un 9,07%, mientras que la acumulada a lo largo del año ha sido de un 8,95%.

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 0,39 %, y la del Ibex 35 de 16,22%

El VaR histórico acumulado en el año del fondo alcanzó 7,26 %.

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.

De cara a los próximos meses, buscaremos reducir la exposición al sector salud y tecnología, así como aumentar posiciones en infraestructura y materias primas. Vemos más recorrido en Europa que en EEUU y sobre todo en el sector bancario. En cuanto a países emergentes, China ha vuelto a retomar políticas monetarias más laxas y consideramos que es buen momento para aumentar la exposición. Consideramos que con la situación actual de tipos de interés y las previsibles actuaciones de los bancos centrales no es conveniente estar invertidos en bonos convertibles por lo que optamos por quitar toda la posición que manteníamos en los mismos.

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
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
ES0140074024 - PARTICIPACIONES Abaco Glb Value Opp	EUR	29	1,05	28	1,13
ES0157638000 - PARTICIPACIONES Gaesco Small Caps	EUR	0	0,00	25	1,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0114763032 - PARTICIPACIONES Bankinter Ind Americ	EUR	22	0,82	20	0,80
ES0162332037 - PARTICIPACIONES MERCHFONDO F.I.	EUR	51	1,87	51	2,04
ES0140963002 - PARTICIPACIONES Algar Golbal Fund	EUR	13	0,49	0	0,00
ES0140072010 - PARTICIPACIONES ABACO RENTA FIJA MIX	EUR	27	1,00	27	1,09
ES0116567035 - PARTICIPACIONES Parts. Cartesio Y	EUR	19	0,71	19	0,77
ES0114353032 - PARTICIPACIONES BELGRAVIA EPSILON	EUR	0	0,00	25	1,02
ES0162735031 - PARTICIPACIONES METAVALOR FI	EUR	0	0,00	26	1,05
TOTAL IIC		161	5,94	222	8,90
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		161	5,94	222	8,90
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
IE00BF2ZVB54 - PARTICIPACIONES Wellington Global He	EUR	11	0,40	0	0,00
LU0792910050 - PARTICIPACIONES Robeco Capital Growt	EUR	26	0,95	0	0,00
LU1692112995 - PARTICIPACIONES CS Investment Funds	EUR	45	1,66	0	0,00
LU1548499802 - PARTICIPACIONES Allianz Global Artif	EUR	19	0,71	0	0,00
LU0337581549 - PARTICIPACIONES Fidelity USD Bond	EUR	26	0,96	0	0,00
LU0423398907 - PARTICIPACIONES UBS LUX Eqty Singapo	EUR	13	0,48	0	0,00
LU1883854272 - PARTICIPACIONES Amundi PI US EQ	EUR	14	0,50	0	0,00
LU0366004207 - PARTICIPACIONES Frank-MENA-A AC	EUR	44	1,64	39	1,54
LU0218912151 - PARTICIPACIONES Vontobel US Equity	EUR	21	0,77	20	0,78
LU1232088200 - PARTICIPACIONES Alger Dynamic Opp	EUR	25	0,94	26	1,02
LU0133265412 - PARTICIPACIONES GS Emer Mkt Core Eq	EUR	24	0,89	14	0,55
FR0012355139 - PARTICIPACIONES Lazard Credit FI	EUR	11	0,41	11	0,45
IE00BF5H4C09 - PARTICIPACIONES Seilern Stryx World	EUR	57	2,11	0	0,00
IE00B7N3YW49 - PARTICIPACIONES Pimco Short Term Hig	EUR	27	0,98	17	0,68
LU1683285321 - PARTICIPACIONES Credit Suisse Dig He	EUR	10	0,38	0	0,00
LU0935157064 - PARTICIPACIONES Mirabaud-Sustainable	EUR	40	1,49	42	1,67
LU0348756692 - PARTICIPACIONES Allianz AG	USD	0	0,00	31	1,23
LU2146191569 - PARTICIPACIONES RobecoSAM SU-WaterF	EUR	33	1,24	29	1,15
LU1710457893 - PARTICIPACIONES Quaero Capital Clean	EUR	13	0,47	0	0,00
LU0301637293 - PARTICIPACIONES JPM Koera Equ. A eur	EUR	34	1,24	63	2,51
LU0288052094 - PARTICIPACIONES Digital Funds Stars	EUR	13	0,47	0	0,00
LU0570870567 - PARTICIPACIONES Threadneedle Credit	EUR	22	0,80	19	0,78
LU1692116715 - PARTICIPACIONES CS Lux Infrast Equit	EUR	0	0,00	45	1,78
LU0946220265 - PARTICIPACIONES Jupiter JGF Fin Inno	EUR	12	0,46	0	0,00
LU0432979614 - PARTICIPACIONES JPM GI Healthcare	USD	10	0,37	0	0,00
LU0232575059 - PARTICIPACIONES AB Amer Grwth-C Cap	EUR	30	1,12	26	1,05
LU1006079997 - PARTICIPACIONES CAP Grp Eur Grw Inc	EUR	11	0,41	0	0,00
FR0011253624 - PARTICIPACIONES JR-CO Valor	EUR	20	0,74	20	0,80
US4642881829 - PARTICIPACIONES ETF.Ishares	USD	7	0,26	8	0,31
IE00B1TXLS18 - PARTICIPACIONES ETF Ishares UK Porpe	EUR	14	0,50	0	0,00
LU1295552621 - PARTICIPACIONES Capital Gr GI Alloca	EUR	13	0,49	0	0,00
LU0496443705 - PARTICIPACIONES Pictet TR	EUR	30	1,11	34	1,34
US92189F4110 - PARTICIPACIONES ETF Vaneck Vectors S	USD	21	0,77	42	1,67
IE00B3XXRP09 - PARTICIPACIONES ETF Vanguard	EUR	17	0,62	0	0,00
IE00B60SX394 - PARTICIPACIONES ETF Invesco MSCI Wor	EUR	28	1,04	0	0,00
LU2051644644 - PARTICIPACIONES Mirabaud-Emerging Ma	EUR	60	2,21	61	2,44
LU1535885468 - PARTICIPACIONES LT Funds-Focus M-Cap	EUR	20	0,72	19	0,77
LU0244355391 - PARTICIPACIONES Schroder Intl Pac AC	USD	0	0,00	16	0,62
LU0198728585 - PARTICIPACIONES Threadneedle	EUR	36	1,33	34	1,34
LU1582221328 - PARTICIPACIONES T Rowe Price	EUR	19	0,70	18	0,74
LU1244894231 - PARTICIPACIONES EDR Fund Big Data	EUR	45	1,66	29	1,14
IE00B19Z9612 - PARTICIPACIONES Legg Mason	EUR	14	0,52	0	0,00
FR0010601898 - PARTICIPACIONES SYCOMORE PARTNERS	EUR	26	0,94	0	0,00
IE00BF13WR34 - PARTICIPACIONES BNY Mellon US FlIn A	EUR	14	0,53	13	0,52
BE0948484184 - PARTICIPACIONES Degroof Peter.AM	EUR	22	0,80	20	0,78
LU0345362361 - PARTICIPACIONES Fidelity FDS Global	EUR	31	1,13	30	1,19
LU0159052710 - PARTICIPACIONES JPMorgan F-US Growth	EUR	22	0,81	20	0,80
LU1433232698 - PARTICIPACIONES Pictet TR	EUR	13	0,49	13	0,52
LU0940007007 - PARTICIPACIONES Robeco Emerging Mkt	EUR	42	1,54	0	0,00
FR0010581710 - PARTICIPACIONES Echiquier Aegnor Mid	EUR	33	1,23	31	1,25

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BE0948502365 - PARTICIPACIONES Degroof Peter AM	EUR	60	2,21	54	2,17
LU1597246039 - PARTICIPACIONES Allianz GL Artif	EUR	0	0,00	20	0,79
FR0013202140 - PARTICIPACIONES SEXTANT BOND	EUR	27	0,98	0	0,00
LU1663839865 - PARTICIPACIONES Deutsche Inv Braziln	EUR	0	0,00	14	0,58
FR0013303534 - PARTICIPACIONES SYNERGY SMALLER	EUR	22	0,81	21	0,82
LU1645746105 - PARTICIPACIONES Allianz Eurolid Eqty	EUR	81	2,99	73	2,90
IE00B52VLZ70 - PARTICIPACIONES Polar Capital Income	EUR	14	0,53	0	0,00
FR0013221074 - PARTICIPACIONES Anaxis Bond Oppt Eur	EUR	27	0,99	27	1,06
FR0013202132 - PARTICIPACIONES Sextant PME	EUR	0	0,00	27	1,07
LU1549401112 - PARTICIPACIONES Robeco US Premium	EUR	58	2,14	0	0,00
LU1511517010 - PARTICIPACIONES MSIF-Euro Strat Bond	EUR	35	1,28	0	0,00
LU0474970190 - PARTICIPACIONES Pictet Fund Gener P	EUR	38	1,39	37	1,49
LU0360483019 - PARTICIPACIONES Morgan St Sicav Glb	EUR	15	0,54	0	0,00
LU0926440222 - PARTICIPACIONES Vontobel-Emerg Marke	EUR	0	0,00	25	1,02
LU0415391514 - PARTICIPACIONES Bellevue-BB	EUR	15	0,54	13	0,52
LU0219418919 - PARTICIPACIONES MFS Mer-Global Conce	EUR	29	1,07	26	1,06
LU0255977372 - PARTICIPACIONES Pictet Biotech P	EUR	26	0,96	26	1,06
LU0675296932 - PARTICIPACIONES Fund-European SM&MD	EUR	64	2,38	57	2,26
FR0010738120 - PARTICIPACIONES SYCOMORE PARTNERS	EUR	0	0,00	26	1,02
LU0552385618 - PARTICIPACIONES MSIF-Euro Strat Bond	EUR	0	0,00	37	1,48
LU0278529986 - PARTICIPACIONES Nordea 1	EUR	56	2,05	53	2,13
LU129554833 - PARTICIPACIONES Capital Gr New Per-Z	EUR	45	1,67	41	1,63
DE000A1C5D13 - PARTICIPACIONES ACATIS-GANE VAL EVEN	EUR	40	1,47	14	0,55
LU0482497442 - PARTICIPACIONES Inves Asia Cons Dem	EUR	0	0,00	10	0,42
LU0217576759 - PARTICIPACIONES JPMorgan Emerg. Mark	EUR	31	1,15	34	1,36
LU0602539867 - PARTICIPACIONES Nordea 1	EUR	37	1,37	42	1,66
LU0251127410 - PARTICIPACIONES Parts. Fidelity Fund	EUR	30	1,12	53	2,11
LU0346388969 - PARTICIPACIONES Fidelity-GI Health C	EUR	30	1,10	27	1,07
LU0232933159 - PARTICIPACIONES Parts. Schoder Intl	EUR	20	0,74	0	0,00
LU0582533245 - PARTICIPACIONES Robeco	EUR	0	0,00	27	1,08
LU0507265923 - PARTICIPACIONES DWS INVESTMENT	EUR	28	1,05	26	1,03
LU0358423738 - PARTICIPACIONES UBS LUX Convert Bond	EUR	74	2,73	77	3,08
LU0203975437 - PARTICIPACIONES Robeco GI Con Tr	EUR	0	0,00	53	2,13
LU0992627298 - PARTICIPACIONES Carmignac Patrimoine	EUR	26	0,97	0	0,00
LU0572586674 - PARTICIPACIONES Alken Fund Absol Ret	EUR	47	1,75	46	1,86
LU0264597450 - PARTICIPACIONES Henderson Hor. Europ	EUR	27	1,00	27	1,07
LU0351545230 - PARTICIPACIONES Nordea I - Eur Hgh Y	EUR	13	0,49	0	0,00
LU0266117414 - PARTICIPACIONES Morgan ST US Advanta	EUR	11	0,42	0	0,00
LU0346389348 - PARTICIPACIONES Fidelity FDS-Global	EUR	87	3,20	0	0,00
LU0316465888 - PARTICIPACIONES Schroder Intl	EUR	13	0,49	0	0,00
LU0360484769 - PARTICIPACIONES JPMorgan US Advantag	EUR	11	0,41	0	0,00
LU0433182416 - PARTICIPACIONES Amundi International	EUR	40	1,48	40	1,60
LU0335216932 - PARTICIPACIONES Morgan St Inv F-Glb	EUR	8	0,30	13	0,52
LU0334663233 - PARTICIPACIONES Schroder Intl. US Eq	EUR	15	0,54	27	1,07
FR0010149302 - PARTICIPACIONES Carmignac Emergents	EUR	40	1,48	47	1,89
IE0082357M59 - PARTICIPACIONES BNY Mellon GI Emerg	EUR	0	0,00	25	0,98
LU0254836850 - PARTICIPACIONES Robeco Emerging Mkt	EUR	0	0,00	26	1,05
FR0010135103 - PARTICIPACIONES Carmignac Patrimoine	EUR	0	0,00	22	0,89
LU0212925753 - PARTICIPACIONES Parts. MLIIF-Global	EUR	12	0,45	12	0,49
LU0011899846 - PARTICIPACIONES Henderson Horiz-Cont	EUR	28	1,05	27	1,07
LU0099574567 - PARTICIPACIONES Fidelity Technology	EUR	0	0,00	69	2,75
IE0003012535 - PARTICIPACIONES GAM Star Tokio AC	EUR	24	0,88	0	0,00
TOTAL IIC		2.441	90,16	2.108	84,21
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.441	90,16	2.108	84,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.602	96,10	2.330	93,11

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

El importe total de remuneraciones a sus empleados durante el ejercicio 2021 ha ascendido a 1.018.769,64 euros de remuneración fija y 129.579,54 euros de remuneración variable, correspondiendo a 29 empleados de los cuales 27 tienen remuneración variable. No existe ningún tipo de remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC.

Del importe de la remuneración total, 351.417,23 euros de remuneración fija y 65.055,25 euros de remuneración variable ha sido percibida por 5 altos cargos y 121.011,93 euros de remuneración fija y 9.360,79 euros de remuneración variable

han sido percibidos por 3 empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgos de la IIC.

La política de remuneraciones de Inversis Gestión, SGIIC, S.A. es revisada anualmente, vela por una gestión sana y eficaz del riesgo y además, no ofrece a sus empleados incentivos incompatibles con los perfiles de riesgo de las IIC que gestiona.

La remuneración de los empleados tiene un componente fijo, que se corresponde con la función y responsabilidades del trabajador, un componente variable ligado a la efectiva consecución por el empleado de una serie de objetivos personales y una participación en beneficios en función de la marcha de la Sociedad.

La remuneración variable para los profesionales de Inversis Gestión, SGIIC, S.A. está orientada a impulsar comportamientos que aseguren la generación de valor a largo plazo y a la sostenibilidad de los resultados en el tiempo, y en ningún caso, la remuneración variable estará vinculada única y directamente a decisiones individuales de gestión o criterios que incentiven la asunción de riesgos incompatible con el perfil de riesgo de la Entidad o sus normas en materia de conducta o conflictos de intereses, las IIC que gestiona y sus partícipes.

La determinación de la remuneración variable se basa en una combinación de la medición del desempeño individual, del área, unidad de negocio o IIC concernidas (en la medida en que sea de aplicación), teniendo en cuenta criterios cuantitativos (financieros) y cualitativos (no financieros) fijados a nivel de la Entidad, de área, o individualmente según proceda.

Asimismo, el pago de la remuneración variable no se efectúa a través de vehículos o métodos que puedan facilitar la elusión de las normas contenidas en la Política.

A aquellos miembros del Colectivo Identificado, cuya actividad puede tener una incidencia significativa sobre el perfil de riesgo de la gestora o de las IIC que gestionan, se les aplicará adicionalmente la política de compensación específica que prevé que la remuneración variable esté sujeta a diferimiento.

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

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO URSUS-3 CAPITAL/DYAM EQUITY

Fecha de registro: 19/07/2019

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Euro

Perfil de Riesgo: 6 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: Se invertirá entre 50-100% de su patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no (máximo 30% en no armonizadas), pertenecientes o no al grupo de la Gestora, mayoritariamente a través de Exchanged Trade Funds (ETFs).

Se invertirá, directa o indirectamente, entre el 80-100% de la exposición total, en renta variable (teniendo al menos el 60% en emisores/ mercados Zona Euro) y el resto en renta fija, pública o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, que sean líquidos) de emisiones/emisores con al menos media calidad crediticia (mínimo BBB-), o si fuera inferior, el rating del Reino de España en cada momento. Los emisores/mercados serán mayoritariamente de la Zona Euro y puntualmente países de la OCDE y emergentes.

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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	2,06	2,12	4,17	4,49
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,51	-0,45	-0,48	-0,36

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	131.492,13	128.614,94
Nº de Partícipes	64	57
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	12,67	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	1.666	12,6715
2020	1.227	10,8022
2019	918	10,1947
2018		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,60	0,52	1,12	1,20	1,17	2,37	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,10	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	17,30	5,46	0,00	4,89	6,04	5,96			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,35	26-11-2021	-3,35	26-11-2021		
Rentabilidad máxima (%)	2,87	07-12-2021	2,87	07-12-2021		

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,73	15,32	11,85	11,02	12,47	24,67			
Ibex-35	16,22	18,15	16,21	13,98	16,53	34,16			
Letra Tesoro 1 año	0,39	0,20	0,75	0,12	0,16	0,41			
Stoxx Europe 600 Net Return	12,30	13,87	12,34	11,12	11,87	28,06			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,87	8,87	9,40	9,81	10,63	11,73			

(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.

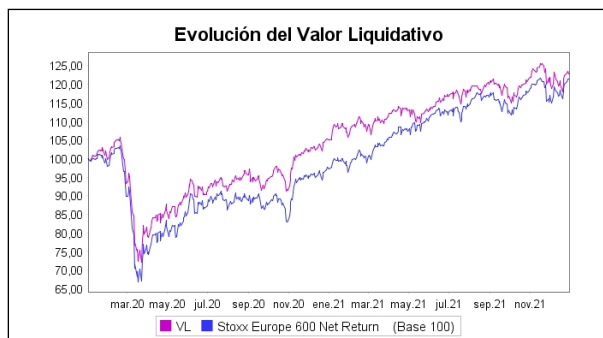
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,58	0,39	0,40	0,39	0,40	1,67	1,68		

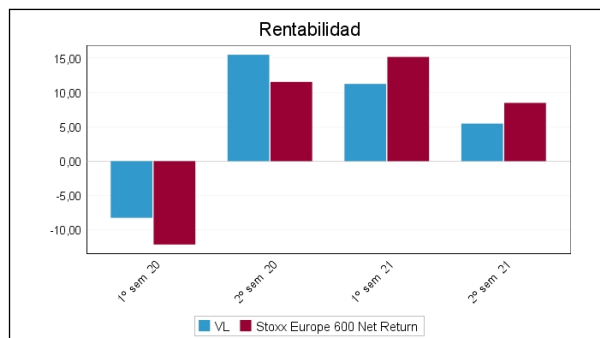
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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 Semestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	59.692	329	0,68
Renta Variable Mixta Euro	4.207	207	-0,85
Renta Variable Mixta Internacional	41.226	407	2,68
Renta Variable Euro	23.794	376	0,17
Renta Variable Internacional	399.276	8.715	4,81
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	41.719	370	0,63
Global	41.483	1.089	1,67
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	611.396	11.493	3,55

*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	1.547	92,86	1.420	91,91
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	1.547	92,86	1.420	91,91
* 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)	121	7,26	144	9,32
(+/-) RESTO	-1	-0,06	-19	-1,23
TOTAL PATRIMONIO	1.666	100,00 %	1.545	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)	1.545	1.227	1.227	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	2,04	12,67	13,78	-80,86
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,37	10,56	15,48	-39,39
(+) Rendimientos de gestión	6,76	12,15	18,44	-33,74
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Dividendos	0,01	0,05	0,05	-73,06
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,98	4,53	10,63	57,20
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,77	7,57	7,75	-87,89
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,39	-1,59	-2,96	3,83
- Comisión de gestión	-1,12	-1,26	-2,37	6,19
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	21,04
- Gastos por servicios exteriores	-0,15	-0,16	-0,31	12,86
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	-10,89
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,11	-0,16	-43,00
(+) 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)	1.666	1.545	1.666	

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

3. Inversiones financieras

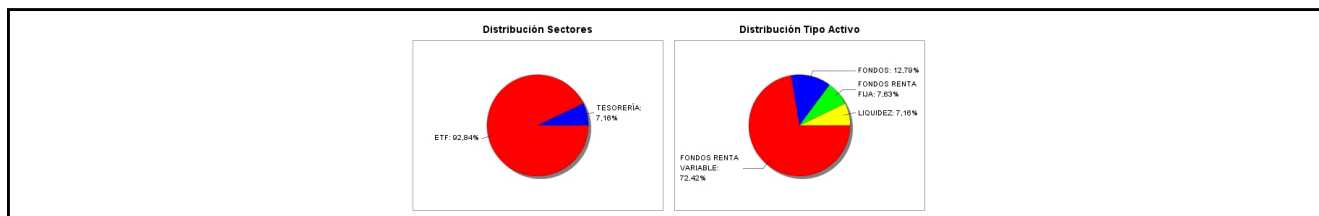
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	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	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
TOTAL IIC	1.547	92,85	1.420	91,93
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.547	92,85	1.420	91,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.547	92,85	1.420	91,93

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

- f) Se han realizado operaciones sobre instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora por un total de 3524 miles de euros. De este volumen, 3524 a operaciones sobre otras IIC . Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 216,23 % 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 0,08 % 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.
- b) Tras finalizar el año 2021, donde nuevamente los valores Growth se volvieron a favorecer de unos tipos de interés muy bajos, el inicio de este 2022 a priori nos ofrece un horizonte de inversión distinto, donde los valores cíclicos deberían tener un mejor comportamiento.
- c) La pandemia nos ha traído inflación, a diferencia de otras crisis la demanda no se deprimió gracias a las ayudas públicas, fiscales y monetarias y sin embargo la oferta si se limitó por la reducción de la fuerza productiva, al aumentar el desempleo por el Covid.
- d) Sin embargo aunque pensamos que la inflación ha venido para quedarse, vemos una reducción de ésta desde los niveles actuales, pues el mercado laboral está recuperando los niveles pre-Covid y ampliara la oferta lo que llevara a una reducción progresiva en los precios.
- e) A pesar del ajuste que estamos viendo en los mercados de renta fija, no debemos olvidar que los tipos de interés siguen en niveles históricamente bajos, solo nos saltarían las alarmas si viéramos un empinamiento excesivo de la curva de tipos

con el 10 años USA superando el 3%, escenario que tardaría en llegar y que durante este año no vemos, a pesar del repunte de los tipos.

f) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Al igual que ocurrió en el primer semestre del año 2021, durante el segundo semestre se ha vuelto a producir una clara evolución alcista de los mercados de renta variable. Durante los meses de julio y agosto, tanto DYAM como los mercados de referencia terminaron ambos meses con resultados positivos. Durante estos dos meses destacó la ponderación de DYAM en los sectores tecnológico, de las telecomunicaciones e industrial. En el mes de septiembre, los mercados tuvieron una clara corrección. En septiembre DYAM perdió un -2.7% por un -3% de pérdida de los mercados. Durante este mes destacó la clara sobreponderación del sector consumo cíclico en el fondo. En el mes de octubre los mercados recuperaron todo lo perdido el mes anterior con rentabilidades mensuales en torno al 4.5%. En este mes, los sectores consumo cíclico y tecnológico volvieron a liderar las ponderaciones sectoriales de DYAM. El mes de noviembre también fue un mes de corrección, suave en el caso de DYAM con una pérdida del -0.7% y más intensa en el caso del índice de referencia que perdió un -2.5%. En el mes de noviembre comenzó un proceso de desinversión en el sector tecnológico. Por último, el mes de diciembre fue un mes claramente alcista, donde el mercado se anotó una rentabilidad superior al 5% por un 2,3% en el caso de DYM. En líneas generales, el segundo semestre de 2021 siguió una tendencia similar al primer semestre, con un mercado claramente alcista aunque se empezaron a ver síntomas de agotamiento del ciclo.

g) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice STOXX EUROPE 600 (NET RETURN) EUR (SXXR), que incluye dividendos netos, tomando dicha referencia a efectos meramente informativos y comparativos. El fondo obtuvo una rentabilidad en el Segundo Semestre de 5,46 %, inferior a su índice de referencia que obtuvo un 8,47%

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

El patrimonio del fondo en el Segundo Semestre aumentó en un 7,82% hasta 1.666.208 euros, y el número de partícipes aumentó en 7 lo que supone un total de 64 partícipes a fecha del informe.

La rentabilidad del fondo durante el segundo semestre ha sido de 5,46% y la acumulada durante el año de 17,3%.

Los gastos soportados durante el Segundo Semestre han ascendido a un 0,79% del patrimonio medio del fondo. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,6% y la comisión de depósito un 0,05%.

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 fueron gastos directos

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 -0,51%.

La variación de los rendimientos de gestión se corresponden a: 5,98 % renta variable, 0,77 % inversiones en otras IIC. La diferencia de 0,01 % se corresponde a otros conceptos como intereses, dividendos y otro tipo de resultados.

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

Los rendimientos de gestión del Segundo Semestre respecto al periodo anterior han aumentado en un 6,76 %, tal y como se refleja en el epígrafe 2.4.

El fondo ha registrado en el Segundo Semestre una rentabilidad del 5,46 %, mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un 0,17%.

La rentabilidad media del total de fondos gestionados por la gestora durante el periodo fue de 3,55%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El fondo se gestiona mediante ETFs por lo que no se puede hablar de activos individuales concretos. En términos de ETFs, los ETFs con mayor ponderación promedio durante el primer semestre del año 2021, así como el sector al que pertenecen y la cuantía de dicho patrimonio medio han sido los siguientes:

ISIN Nombre ETF Sector Patrimonio Medio 2S 2021

IE00BM67HP23 Xtrackers MSCI World Consumer Discretionary UCITS ETF 1C CONSUMO CICLICO 154.924,87 €

LU1834988351 Lyxor Stoxx Europe 600 Personal & Household Goods UCITS CONSUMO CICLICO 138.492,63 €

LU0533033667 Lyxor MSCI World Information Technology TECNOLÓGICO 135.472,93 €

IE00BKWQ0K51 SPDR MSCI Europe Technology	TECNOLOGICO	133.641,32 €
LU1838002480 Lyxor Index Fund - Lyxor Robotics & AI UCITS ETF	TECNOLOGICO	132.827,03 €
IE00BM67HR47 Xtrackers MSCI World Communication Services UCITS ETF 1C TELECOM		101.537,71 €
LU1834987890 LYXOR UCITS ETF STOXX Europe 600 Industrial Goods & Services INDUSTRIAL		80.096,06 €
IE00BKWQ0C77 SPDR EUROPE CON DISCRETIONRY	CONSUMO CICLICO	77.114,62 €
LU0292101796 Xtrackers STOXX Europe 600 Oil & Gas UCITS ETF 1C	ENERGIA	67.988,95 €
LU1834984798 Lyxor STOXX Europe 600 Financial Services UCITS ET	FINANCIAL	64.191,09 €

Analizando las mayores posiciones durante el semestre se puede comprobar que el mayor patrimonio medio ha correspondido a dos ETFs del sector consumo cíclico, seguido por 3 ETFs del sector tecnológico. También se observan ponderaciones medias altas en ETFs de los sectores teleco, industrial y energético

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.

Como se comentó con anterioridad, la inversión se ha realizado a través de ETFs. Se han utilizado varias entidades gestoras para llevar a cabo dichas inversiones. Si bien hay varias entidades gestoras entre los ETFs que DYAM Equity F.I. tiene en cartera, en términos de patrimonio medio invertido durante el segundo semestre de 2021, las principales entidades gestoras en las que DYAM Equity ha estado invertido fueron Lyxor Asset Management con un 46%, DWS Asset Management con un 27% y State Street Global Advisors (SPDR) con un 19% del patrimonio medio invertido durante el semestre.

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 Segundo Semestre supuso a un 6,44 % sobre el patrimonio medio del periodo.

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

El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de un 15,32%, mientras que la acumulada a lo largo del año ha sido de un 12,73%. El índice de referencia del fondo ha tenido una volatilidad en el trimestre de un 13,87 %, y un 12,3 % 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 0,39 %, y la del Ibex 35 de 16,22%

El VaR histórico acumulado en el año del fondo alcanzó 8,87 %.

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.

la expectativa de un nuevo ciclo de subidas de tipos en USA probablemente hará que la relación EUR/USD suba, al exigir los inversores un tipo de interés más alto para comprar la deuda USA.

Este contexto lo vemos siempre que la pandemia este cada vez más controlada gracias a las vacunas y a que las nuevas variantes sean menos dañinas como está siendo Omicron.

De cara a los próximos meses, buscaremos reducir la exposición al sector salud y tecnología, así como aumentar posiciones en infraestructura y materias primas. Vemos más recorrido en Europa que en EEUU y sobre todo en el sector bancario. En cuanto a países emergentes, China ha vuelto a retomar políticas monetarias más laxas y consideramos que es buen momento para aumentar la exposición. Consideramos que con la situación actual de tipos de interés y las previsibles actuaciones de los bancos centrales no es conveniente estar invertidos en bonos convertibles por lo que optamos por quitar toda la posición que manteníamos en los mismos.

Por ello somos partidarios de sectores pro crecimiento como automoción, infraestructuras y que se favorecen de las subidas de los tipos de interés como el sector financiero.

Pensamos también que la renta variable de los países emergentes es una oportunidad, pues la recuperación en estos países ha ido más lenta que en los países desarrollados e incluso algunos como China están ahora apostando por unas políticas monetarias más laxas, que favorezcan la recuperación económica.

Dentro de los mercados desarrollados infra ponderamos la inversión indexada pues índices como el Nasdaq o el Euro Stoxx 600 están muy sobrecomprados, sus principales empresas cuentan con unas valoraciones muy exigentes y pueden verse perjudicados al corto plazo por la subida de tipos de interés, de ahí que seamos selectivos en los sectores y valores donde invertir pues vemos mayor volatilidad en los índices este año.

Dentro de la renta fija también seremos selectivos tanto en sectores como en zonas geográficas, donde vemos más oportunidades en mercados emergentes que en desarrollados.

Finalmente recomendamos la gestión de calidad en fondos globales macro o de retorno absoluto que en un escenario como el actual complementarían y darían diversificación a las carteras.

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
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		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		0	0,00	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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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
LU0533032859 - PARTICIPACIONES Lyxor MSCI World Fin	EUR	18	1,09	0	0,00
LU0533032263 - PARTICIPACIONES ETF Lyxor MSCI World	EUR	27	1,59	0	0,00
IE00BKWQ0P07 - PARTICIPACIONES ETF SPDR Europe Util	EUR	6	0,39	23	1,46
IE00BYWQWR46 - PARTICIPACIONES ETF VanEck Vectors M	EUR	0	0,00	181	11,73
IE00BM67HS53 - PARTICIPACIONES ETF Xtrackers World	EUR	6	0,38	0	0,00
IE00BM67HP23 - PARTICIPACIONES ETF Xtrackers MSCI W	EUR	160	9,58	98	6,37
LU1838002480 - PARTICIPACIONES ETF Lyxor Robotics &	EUR	125	7,50	128	8,31
IE00BM67HN09 - PARTICIPACIONES ETF X MSCI World Con	EUR	6	0,38	0	0,00
IE00BKWQ0J47 - PARTICIPACIONES ETF SPDR MSCI Eur In	EUR	25	1,52	102	6,60
LU0533033667 - PARTICIPACIONES ETF Lyxor MSCI W Ind	EUR	187	11,20	126	8,13
LU0292105359 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor	EUR	0	0,00	67	4,31
LU1834988518 - PARTICIPACIONES ETF Lyxor Eurstx600	EUR	1	0,04	1	0,04
LU1834988351 - PARTICIPACIONES ETF Lyxor Eurstx600	EUR	159	9,52	63	4,05
LU1834987973 - PARTICIPACIONES ETF Lyxor Eurstx600	EUR	30	1,82	25	1,61
LU1834984798 - PARTICIPACIONES ETF Lyxor Eurstx600	EUR	73	4,39	62	4,04
LU1834985845 - PARTICIPACIONES ETF Lyxor Eurstx600	EUR	0	0,00	17	1,08
LU0533032008 - PARTICIPACIONES ETF Lyxor MSCI World	EUR	159	9,57	0	0,00
IE00BKWQ0K51 - PARTICIPACIONES ETF SPDR Europe Ener	EUR	0	0,00	122	7,88
IE00BM67HQ30 - PARTICIPACIONES ETF X MSCI World-Util	EUR	25	1,52	0	0,00
LU0533034129 - PARTICIPACIONES ETF X MSCI AC WORLD	EUR	32	1,90	0	0,00
IE00BM67HR47 - PARTICIPACIONES ETF X MSCI World Com	EUR	127	7,63	121	7,80
LU1834987890 - PARTICIPACIONES ETF Lyxor Stoxx G&Se	EUR	0	0,00	154	9,98
LU0292101796 - PARTICIPACIONES ETF Stoxx 600 Oil&Ga	EUR	126	7,58	89	5,74
IE00BKWQ0F09 - PARTICIPACIONES ETF SPDR Europe Ener	EUR	127	7,61	0	0,00
DE000A0H08G5 - PARTICIPACIONES ETF iShares STOXX	EUR	0	0,00	12	0,81
LU1834988864 - PARTICIPACIONES ETF Lyxor	EUR	0	0,00	8	0,52
FR0010524777 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor	EUR	127	7,64	23	1,47
TOTAL IIC		1.547	92,85	1.420	91,93
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.547	92,85	1.420	91,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.547	92,85	1.420	91,93

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

El importe total de remuneraciones a sus empleados durante el ejercicio 2021 ha ascendido a 1.018.769,64 euros de remuneración fija y 129.579,54 euros de remuneración variable, correspondiendo a 29 empleados de los cuales 27 tienen remuneración variable. No existe ningún tipo de remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC.

Del importe de la remuneración total, 351.417,23 euros de remuneración fija y 65.055,25 euros de remuneración variable ha sido percibida por 5 altos cargos y 121.011,93 euros de remuneración fija y 9.360,79 euros de remuneración variable han sido percibidos por 3 empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgos de la IIC.

La política de remuneraciones de Inversis Gestión, SGIIC, S.A. es revisada anualmente, vela por una gestión sana y eficaz del riesgo y además, no ofrece a sus empleados incentivos incompatibles con los perfiles de riesgo de las IIC que gestiona.

La remuneración de los empleados tiene un componente fijo, que se corresponde con la función y responsabilidades del trabajador, un componente variable ligado a la efectiva consecución por el empleado de una serie de objetivos personales y una participación en beneficios en función de la marcha de la Sociedad.

La remuneración variable para los profesionales de Inversis Gestión, SGIIC, S.A. está orientada a impulsar comportamientos que aseguren la generación de valor a largo plazo y a la sostenibilidad de los resultados en el tiempo, y en ningún caso, la remuneración variable estará vinculada única y directamente a decisiones individuales de gestión o criterios que incentiven la asunción de riesgos incompatible con el perfil de riesgo de la Entidad o sus normas en materia

de conducta o conflictos de intereses, las IIC que gestiona y sus partícipes.

La determinación de la remuneración variable se basa en una combinación de la medición del desempeño individual, del área, unidad de negocio o IIC concernidas (en la medida en que sea de aplicación), teniendo en cuenta criterios cuantitativos (financieros) y cualitativos (no financieros) fijados a nivel de la Entidad, de área, o individualmente según proceda.

Asimismo, el pago de la remuneración variable no se efectúa a través de vehículos o métodos que puedan facilitar la elusión de las normas contenidas en la Política.

A aquellos miembros del Colectivo Identificado, cuya actividad puede tener una incidencia significativa sobre el perfil de riesgo de la gestora o de las IIC que gestionan, se les aplicará adicionalmente la política de compensación específica que prevé que la remuneración variable esté sujeta a diferimiento.

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

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO **URSUS-3 CAPITAL/THETA OPCIONES**

Fecha de registro: 05/03/2021

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 6 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: Se invertirá un 50%-100% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización/sector, principalmente a través de estrategias con opciones vendidas sobre índices, con vencimientos a corto plazo, buscando aprovechar las variaciones en el valor temporal de estas opciones. La inversión en emisores de baja capitalización bursátil puede influir negativamente en la liquidez del compartimento.

La parte no invertida en renta variable se invertirá en renta fija pública/privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), en emisiones con al menos media calidad crediticia (mínimo BBB-) o, si fuera inferior, el rating del Reino de España en cada momento. La duración media de la cartera de renta fija será inferior a 18 meses.

Exposición a riesgo divisa: 0%-100% de la exposición total.

Los emisores/mercados serán fundamentalmente Zona Euro y, puntualmente, de otros países OCDE, pudiendo existir concentración geográfica y/o sectorial.

Podrá invertir hasta 10% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no, del grupo o no de la Gestora.

De forma directa, sólo se utilizan derivados cotizados en mercados organizados de derivados

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	2021	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,59	-0,49	-0,56	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	89.894,90	47.534,12
Nº de Partícipes	41	23
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	9,77	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	878	9,7705
2020		
2019		
2018		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,98	0,00	0,98	1,62	0,00	1,62	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,08	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 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		-1,21	0,43	-0,56					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,46	26-11-2021				
Rentabilidad máxima (%)	1,47	06-12-2021				

(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		10,27	7,94	3,82					
Ibex-35		18,15	16,21	13,98					
Letra Tesoro 1 año		0,20	0,75	0,12					
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.

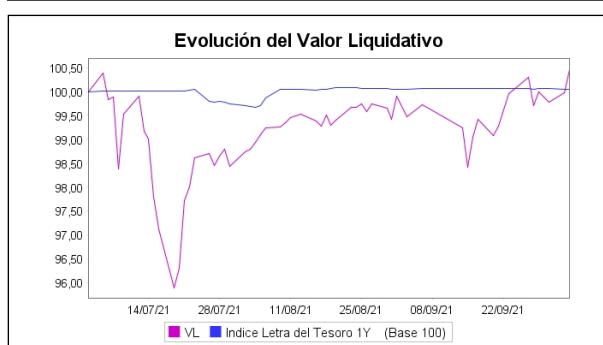
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	2,79	0,72	0,84	0,96	0,98				

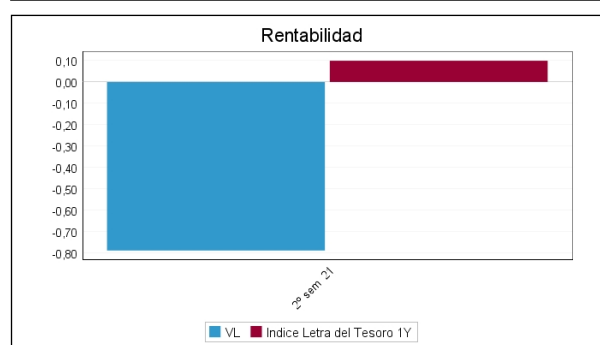
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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 Semestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	59.692	329	0,68
Renta Variable Mixta Euro	4.207	207	-0,85
Renta Variable Mixta Internacional	41.226	407	2,68
Renta Variable Euro	23.794	376	0,17
Renta Variable Internacional	399.276	8.715	4,81
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	41.719	370	0,63
Global	41.483	1.089	1,67
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	611.396	11.493	3,55

*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	652	74,26	334	71,37
* Cartera interior	654	74,49	334	71,37

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	-1	-0,11	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)	178	20,27	90	19,23
(+/-) RESTO	48	5,47	45	9,62
TOTAL PATRIMONIO	878	100,00 %	468	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)	468	0	0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	68,23	176,04	186,52	-10,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,16	-0,97	-3,34	416,81
(+) Rendimientos de gestión	-0,59	0,47	-0,51	-394,07
+ Intereses	-0,24	-0,13	-0,39	317,71
+ 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)	0,00	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)	-0,35	0,60	-0,12	-236,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,59	-1,45	-2,87	154,68
- Comisión de gestión	-0,98	-0,64	-1,62	257,64
- Comisión de depositario	-0,05	-0,03	-0,08	258,53
- Gastos por servicios exteriores	-0,54	-0,74	-1,11	67,10
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,04	-0,05	57,26
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,02	0,01	0,03	416,77
+ 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	0,02	0,01	0,03	416,77
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	878	468	878	

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

3. Inversiones financieras

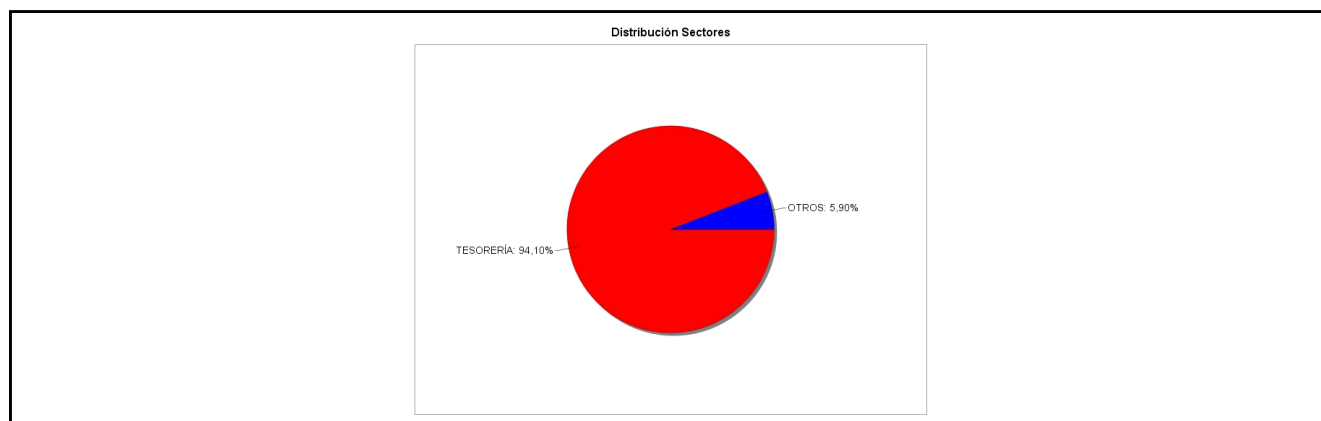
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	658	74,94	345	73,62
TOTAL RENTA FIJA	658	74,94	345	73,62
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	658	74,94	345	73,62
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	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	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	658	74,94	345	73,62

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/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 4275 01/22	43	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Ibex - 35 Index	V/ Opc. PUT Opción Put s/ Minilbex 8200 03/22	8	Inversión
Ibex - 35 Index	V/ Opc. PUT Opción Put s/ Minilbex 8400 03/22	8	Inversión
Ibex - 35 Index	V/ Opc. PUT Opción Put s/ Minilbex 8600 02/22	17	Inversión
Ibex - 35 Index	V/ Opc. PUT Opción Put s/ Minilbex2W 8700 01/22	17	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 4W 4175 01/22	42	Inversión
Ibex - 35 Index	V/ Opc. PUT Opción Put s/ Minilbex2W 8600 01/22	26	Inversión
Ibex - 35 Index	V/ Opc. PUT Opción Put s/ Minilbex1W 8600 01/22	17	Inversión
Ibex - 35 Index	V/ Opc. PUT Opción Put s/ Minilbex2W 8500 01/22	26	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 4125 01/22	41	Inversión
Ibex - 35 Index	V/ Opc. PUT Opción Put s/ Minilbex2W 8400 01/22	17	Inversión
Ibex - 35 Index	V/ Opc. PUT Opción Put s/ Minilbex 8000 03/22	8	Inversión
Ibex - 35 Index	V/ Opc. PUT Opción Put s/ Minilbex2W 8100 01/22	8	Inversión
Ibex - 35 Index	V/ Opc. PUT Opción Put s/ Minilbex2W 8200 01/22	8	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Ibex - 35 Index	V/ Opc. PUT Opción Put s/ Minilbex2W 8300 01/22	17	Inversión
Ibex - 35 Index	V/ Opc. PUT Opción Put s/ Minilbex1W 8000 01/22	8	Inversión
Ibex - 35 Index	V/ Opc. PUT Opción Put s/ Minilbex1W 7900 01/22	8	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 2W 4125 01/22	41	Inversión
Ibex - 35 Index	V/ Opc. PUT Opción Put s/ Minilbex1W 8500 01/22	26	Inversión
Ibex - 35 Index	V/ Opc. PUT Opción Put s/ Minilbex1W 8100 01/22	16	Inversión
Ibex - 35 Index	V/ Opc. PUT Opción Put s/ Minilbex1W 8200 01/22	16	Inversión
Ibex - 35 Index	V/ Opc. PUT Opción Put s/ Minilbex1W 8300 01/22	25	Inversión
Ibex - 35 Index	V/ Opc. PUT Opción Put s/ Minilbex1W 8400 01/22	25	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 2W 4175 01/22	42	Inversión
Ibex - 35 Index	V/ Opc. PUT Opción Put s/ Minilbex 8200 01/22	16	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 1W 4150 01/22	42	Inversión
Ibex - 35 Index	V/ Opc. PUT Opción Put s/ Minilbex 8100 02/22	16	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Ibex - 35 Index	V/ Opc. PUT Opción Put s/ Minilbex 8100 01/22	8	Inversión
Ibex - 35 Index	V/ Opc. PUT Opción Put s/ Minilbex 8300 01/22	17	Inversión
Ibex - 35 Index	V/ Opc. PUT Opción Put s/ Minilbex 8300 02/22	17	Inversión
Ibex - 35 Index	V/ Opc. PUT Opción Put s/ Minilbex 8400 02/22	17	Inversión
Ibex - 35 Index	V/ Opc. PUT Opción Put s/ Minilbex 8200 02/22	16	Inversión
Ibex - 35 Index	V/ Opc. PUT Opción Put s/ Minilbex 8400 01/22	17	Inversión
Ibex - 35 Index	V/ Opc. PUT Opción Put s/ Minilbex 8500 02/22	17	Inversión
Ibex - 35 Index	V/ Opc. PUT Opción Put s/ Minilbex 8500 01/22	17	Inversión
Ibex - 35 Index	V/ Opc. PUT Opción Put s/ Minilbex 8900 01/22	9	Inversión
Ibex - 35 Index	V/ Opc. PUT Opción Put s/ Minilbex 8800 01/22	9	Inversión
Ibex - 35 Index	V/ Opc. PUT Opción Put s/ Minilbex 8600 01/22	17	Inversión
Ibex - 35 Index	V/ Opc. PUT Opción Put s/ Minilbex 8700 01/22	17	Inversión
Total subyacente renta variable		762	
TOTAL OBLIGACIONES		762	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X

	SI	NO
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 33,09% del patrimonio de la IIC.
d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores con el depositario por un total de 24367 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 0 miles de euros. De este volumen, 0 a derivados, . Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 0,02 % 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 0,09 % 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.

Tras finalizar el año 2021, donde nuevamente los valores Growth se volvieron a favorecer de unos tipos de interés muy bajos, el inicio de este 2022 a priori nos ofrece un horizonte de inversión distinto, donde los valores cíclicos deberían tener un mejor comportamiento.

La pandemia nos ha traído inflación, a diferencia de otras crisis la demanda no se deprimió gracias a las ayudas públicas, fiscales y monetarias y sin embargo la oferta si se limitó por la reducción de la fuerza productiva, al aumentar el desempleo por el Covid.

Sin embargo aunque pensamos que la inflación ha venido para quedarse, vemos una reducción de ésta desde los niveles actuales, pues el mercado laboral está recuperando los niveles pre-Covid y ampliara la oferta lo que llevara a una reducción progresiva en los precios.

A pesar del ajuste que estamos viendo en los mercados de renta fija, no debemos olvidar que los tipos de interés siguen en niveles históricamente bajos, solo nos saltarían las alarmas si viéramos un empinamiento excesivo de la curva de tipos con el 10 años USA superando el 3%, escenario que tardaría en llegar y que durante este año no vemos, a pesar del repunte de los tipos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La operativa para este fondo se basa en la operativa sistemática de venta de Puts como toma de posición alcista, ya que nos apoyamos fundamentalmente en el comportamiento estadístico de los rendimientos mensuales

c) Índice de referencia.

El fondo obtuvo una rentabilidad en el Segundo Semestre de -0,79 %, inferior a la de la Letra del Tesoro a 1 año que obtuvo un 0,12%

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

El patrimonio del fondo en el Segundo Semestre aumentó en un 87,63% hasta 878.315 euros, y el número de partícipes aumentó en 18 lo que supone un total de 41 partícipes a fecha del informe.

La rentabilidad del fondo durante el segundo semestre ha sido de -0,79% y la acumulada durante el año de 0%.

Los gastos soportados durante el Segundo Semestre han ascendido a un 1,56% del patrimonio medio del fondo. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,98% y la comisión de depósito un 0,05%.

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 -0,59%.

La variación de los rendimientos de gestión se corresponden a: -0,35 % derivados,. La diferencia de -0,24 % 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 Segundo Semestre respecto al periodo anterior han disminuido en un -0,59 %, tal y como se refleja en el epígrafe 2.4.

El fondo ha registrado en el Segundo Semestre una rentabilidad del -0,79 %, mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un 4,81%.

La rentabilidad media del total de fondos gestionados por la gestora durante el periodo fue de 3,55%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La operativa de inversión básica consiste en la venta de Puts a un plazo medio de unos veinte días y un precio aproximadamente entre ATM y un 2% OTM sobre el índice Ibex35 y al final del periodo se ha comenzado a vender también opciones sobre Eurostoxx con las mismas características que en el Ibex

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 mantiene todas sus inversiones en renta variable sobre índices de mercados organizados a través de ventas de opciones.

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 Segundo Semestre supuso a un 31,38 % sobre el patrimonio medio del periodo.

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

El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de un 10,27%, mientras que la acumulada a lo largo del año ha sido de un 0%.

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 %, y la del Ibex 35 de 0%

A fecha de informe, no existen observaciones suficientes para realizar el cálculo del VAR del fondo.

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.

Consideramos que en la actualidad los niveles de volatilidad implícita son relativamente bajos para la media de estos índices y considerando que la volatilidad es un activo que tiende a su media deberíamos ver durante el año unos niveles mas altos, algo que debería ayudarnos.

Por otro lado también parece que los tipos de interés deberían, como esta ocurriendo en las ultimas semanas empezar a repuntar ligeramente también positivo.

Por ultimo y mas importante consideramos que los grandes movimientos (tanto alcistas como bajistas) que hemos visto desde el 2020 deberían reducirse y que el comportamiento de los rendimientos mensuales de los índices parecerse mas a los que han tenido históricamente.

Aunque no todo lo anterior se cumpliera, pensamos que este debería ser un año mas previsible en cuanto a sus movimientos y por tanto al ser mas previsible cumpliría mas con las previsiones y por tanto mas positivo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
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
ES0L02204086 - REPO INVERIS BANCO, S.A.-1.91 2022-01-03	EUR	110	12,49	0	0,00
ES0L02204086 - REPO INVERIS BANCO, S.A.-0.60 2021-07-01	EUR	0	0,00	57	12,27
ES0L02203047 - REPO INVERIS BANCO, S.A.-0.60 2021-07-01	EUR	0	0,00	57	12,27
ES0000012H33 - REPO INVERIS BANCO, S.A.-1.93 2022-01-03	EUR	110	12,49	0	0,00
ES0000012F92 - REPO INVERIS BANCO, S.A.-1.93 2022-01-03	EUR	110	12,49	0	0,00
ES0000012B62 - REPO INVERIS BANCO, S.A.-0.61 2021-07-01	EUR	0	0,00	57	12,27
ES0000012E51 - REPO INVERIS BANCO, S.A.-0.61 2021-07-01	EUR	0	0,00	57	12,27
ES0000012729 - REPO INVERIS BANCO, S.A.-1.93 2022-01-03	EUR	110	12,49	0	0,00
ES00000124W3 - REPO INVERIS BANCO, S.A.-1.93 2022-01-03	EUR	110	12,49	0	0,00
ES00000123U9 - REPO INVERIS BANCO, S.A.-1.93 2022-01-03	EUR	110	12,49	0	0,00
ES00000123U9 - REPO INVERIS BANCO, S.A.-0.61 2021-07-01	EUR	0	0,00	57	12,27
ES00000121G2 - REPO INVERIS BANCO, S.A.-0.61 2021-07-01	EUR	0	0,00	57	12,27
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		658	74,94	345	73,62
TOTAL RENTA FIJA		658	74,94	345	73,62
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		658	74,94	345	73,62
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
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		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		658	74,94	345	73,62

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

El importe total de remuneraciones a sus empleados durante el ejercicio 2021 ha ascendido a 1.018.769,64 euros de remuneración fija y 129.579,54 euros de remuneración variable, correspondiendo a 29 empleados de los cuales 27 tienen remuneración variable. No existe ningún tipo de remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC.

Del importe de la remuneración total, 351.417,23 euros de remuneración fija y 65.055,25 euros de remuneración variable ha sido percibida por 5 altos cargos y 121.011,93 euros de remuneración fija y 9.360,79 euros de remuneración variable han sido percibidos por 3 empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgos de la IIC.

La política de remuneraciones de Inversis Gestión, SGIIC, S.A. es revisada anualmente, vela por una gestión sana y eficaz del riesgo y además, no ofrece a sus empleados incentivos incompatibles con los perfiles de riesgo de las IIC que

gestiona.

La remuneración de los empleados tiene un componente fijo, que se corresponde con la función y responsabilidades del trabajador, un componente variable ligado a la efectiva consecución por el empleado de una serie de objetivos personales y una participación en beneficios en función de la marcha de la Sociedad.

La remuneración variable para los profesionales de Inversis Gestión, SGIIC, S.A. está orientada a impulsar comportamientos que aseguren la generación de valor a largo plazo y a la sostenibilidad de los resultados en el tiempo, y en ningún caso, la remuneración variable estará vinculada única y directamente a decisiones individuales de gestión o criterios que incentiven la asunción de riesgos incompatible con el perfil de riesgo de la Entidad o sus normas en materia de conducta o conflictos de intereses, las IIC que gestiona y sus partícipes.

La determinación de la remuneración variable se basa en una combinación de la medición del desempeño individual, del área, unidad de negocio o IIC concernidas (en la medida en que sea de aplicación), teniendo en cuenta criterios cuantitativos (financieros) y cualitativos (no financieros) fijados a nivel de la Entidad, de área, o individualmente según proceda.

Asimismo, el pago de la remuneración variable no se efectúa a través de vehículos o métodos que puedan facilitar la elusión de las normas contenidas en la Política.

A aquellos miembros del Colectivo Identificado, cuya actividad puede tener una incidencia significativa sobre el perfil de riesgo de la gestora o de las IIC que gestionan, se les aplicará adicionalmente la política de compensación específica que prevé que la remuneración variable esté sujeta a diferimiento.

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

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total