

ADAMANTIUM, FI

Nº Registro CNMV: 5487

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

Gestora: 1) ACCI CAPITAL INVESTMENTS, SGIIC, S.A.

Depositario: BANKINTER, S.A.

Auditor: BDO

Grupo Gestora:

Grupo Depositario: BANKINTER

Rating Depositario: Baa1

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

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

Dirección

C/ Serrano, 93 7°C 28006 Madrid

Correo Electrónico

info@accipartners.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 FONDO

Fecha de registro: 20/11/2020

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 7, en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Adamantium FI, puede invertir un 0%-100% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), del grupo o no de la gestora. El fondo puede invertir, directa o indirectamente, entre un 0% y el 100% de la exposición total tanto en renta variable como en activos de renta fija, pública o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercadomonetario cotizados o no, líquidos). No está establecida a priori la distribución entre renta fija y renta variable, ni países, divisas, emisores y/o mercados, no limitándose al entorno OCDE, e incluyendo emergentes sin limitación. En renta variable la elección es libre en lo que a estilo de inversión se refiere (inversión en valor, crecimiento, etc.) pudiendo ser los emisores de alta, media o baja capitalización y pertenecientes a cualquier sector económico. En renta fija no existe predeterminación respecto de los emisores (público o privado), sector económico, ni sobre la duración media de la cartera de renta fija. El fondo puede invertir en emisiones con al menos media calidad crediticia (mínimo de BBB-) o la que tenga el Reino de España si fuera inferior. Como máximo el 20% de la exposición total puede tener baja calidad crediticia (inferior a BBB-). La exposición al riesgo de divisa estará entre el 0% y 100% de la exposición total.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,18	0,38	0,86	2,07
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,07	-0,15	-0,14	-0,35

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	410.393,43	410.393,43	31,00	31,00	EUR	0,00	0,00	1.500,00 Euros	NO
CLASE B	10.684,30	10.684,30	66,00	66,00	EUR	0,00	0,00	1,000000 Part.	NO
CLASE C	681,60	681,60	12,00	12,00	EUR	0,00	0,00	1,000000 Part.	NO
CLASE D	8.369,51	11.348,46	2,00	2,00	EUR	0,00	0,00	600.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	3.336	4.723	1.579	
CLASE B	EUR	80	111	0	
CLASE C	EUR	5	3	0	
CLASE D	EUR	68	129	34	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	8,1287	11,3439	9,9568	
CLASE B	EUR	7,4553	10,4312	0,0000	
CLASE C	EUR	7,6496	10,7391	0,0000	
CLASE D	EUR	8,1128	11,3515	9,9872	

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Comisión de depositario			
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,25	0,00	0,25	0,75	0,00	0,75	mixta	0,02	0,06	Patrimonio
CLASE B	al fondo	0,34	0,00	0,34	1,01	0,00	1,01	mixta	0,02	0,06	Patrimonio
CLASE C	al fondo	0,45		0,45	1,34		1,34	patrimonio	0,02	0,06	Patrimonio

CLASE D	al fondo	0,34		0,34	1,01		1,01	patrimonio	0,02	0,06	Patrimonio
---------	----------	------	--	------	------	--	------	------------	------	------	------------

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-28,34	12,52	-30,74	-8,05	1,32	13,93			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,71	19-08-2022	-7,56	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	3,36	07-07-2022	5,52	16-03-2022		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	33,36	22,70	37,04	37,91	25,30	17,96			
Ibex-35	20,63	16,76	19,48	25,15	18,43	16,34			
Letra Tesoro 1 año	1,11	1,79	0,60	0,41	0,24	0,27			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	16,62	16,62	16,41	12,13	10,66	10,66			

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

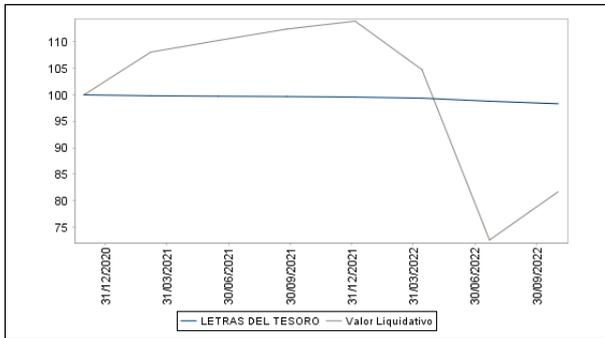
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,06	0,35	0,35	0,35	0,42	1,48	0,47		

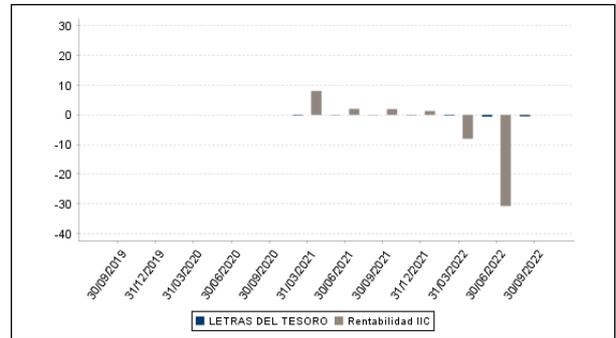
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-28,53	12,42	-30,80	-8,13	-1,03				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,71	19-08-2022	-7,56	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	3,36	07-07-2022	5,52	16-03-2022		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	33,35	22,70	37,04	37,88	23,43				
Ibex-35	20,63	16,76	19,48	25,15	18,43				
Letra Tesoro 1 año	1,11	1,79	0,60	0,41	0,24				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	19,58	19,58	19,60						

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

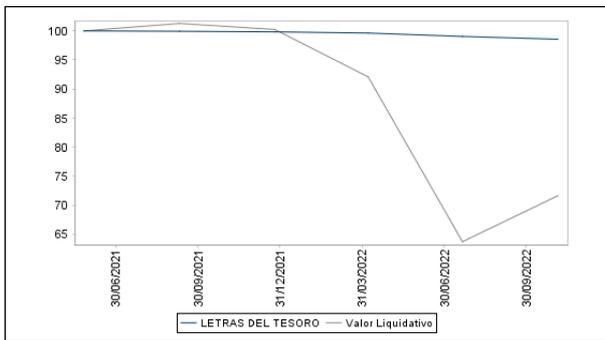
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,32	0,44	0,44	0,43	0,50	1,31			

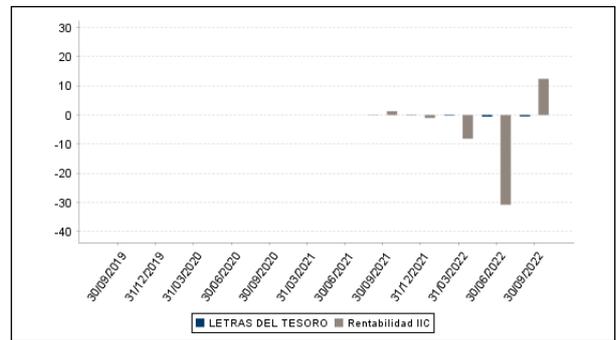
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-28,77	12,30	-30,88	-8,23	1,13				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,71	19-08-2022	-7,56	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	3,36	07-07-2022	5,52	16-03-2022		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	33,36	22,70	37,04	37,92	25,57				
Ibex-35	20,63	16,76	19,48	25,15	18,43				
Letra Tesoro 1 año	1,11	1,79	0,60	0,41	0,24				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	21,41	21,41	21,77						

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

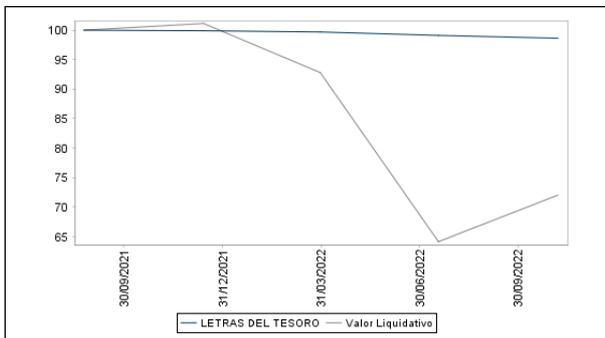
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,65	0,55	0,55	0,54	0,61	1,31			

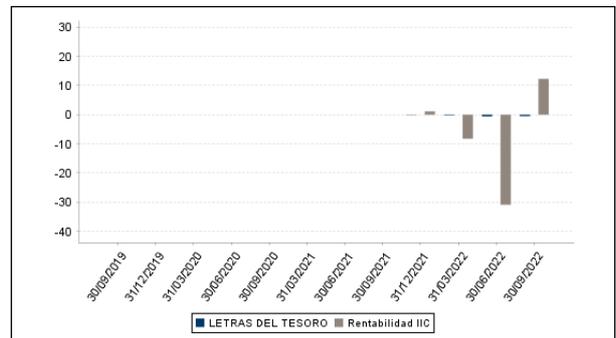
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE D .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-28,53	12,42	-30,80	-8,13	1,24	13,66			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,71	19-08-2022	-7,56	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	3,36	07-07-2022	5,52	16-03-2022		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	33,36	22,71	37,04	37,91	25,57	18,14			
Ibex-35	20,63	16,76	19,48	25,15	18,43	16,34			
Letra Tesoro 1 año	1,11	1,79	0,60	0,41	0,24	0,27			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	17,86	17,86	17,85	13,33	11,86	11,86			

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

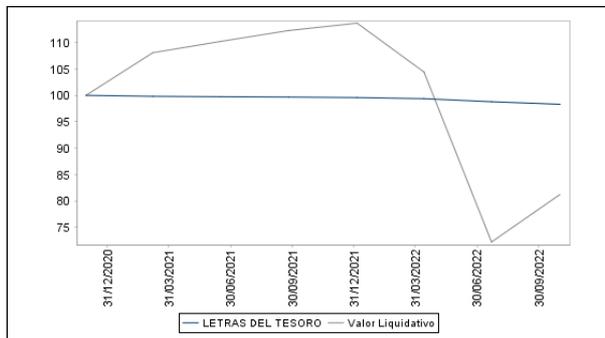
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,32	0,44	0,44	0,43	0,51	1,83	0,42		

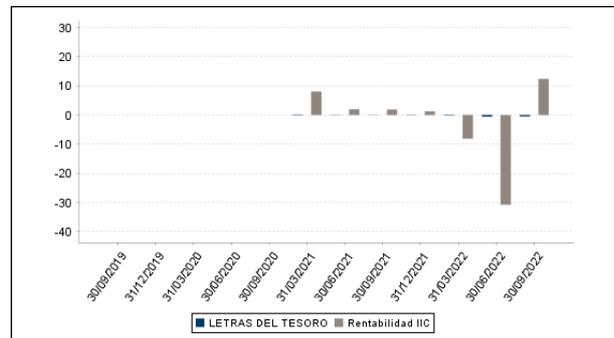
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	0	0	0
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	3.520	111	13
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	3.520	111	12,52

*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	2.566	73,55	2.502	80,14
* Cartera interior	35	1,00	38	1,22
* Cartera exterior	2.531	72,54	2.464	78,92
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	863	24,73	619	19,83
(+/-) RESTO	59	1,69	1	0,03
TOTAL PATRIMONIO	3.489	100,00 %	3.122	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 periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	3.122	4.511	4.966	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,71	-0,04	-2,19	1.416,59
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	11,12	-37,33	-35,93	390,61
(+) Rendimientos de gestión	11,47	-37,01	-34,94	353,60
+ Intereses	0,03	0,00	0,02	-683,72
+ Dividendos	0,19	0,15	0,47	19,87
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,69	-23,08	-28,85	-115,16
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	5,16	0,44	5,10	1.022,55
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,59	-14,76	-12,66	-110,22
± Otros resultados	0,81	0,24	0,97	220,28
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,01	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,35	-0,32	-0,99	37,01
- Comisión de gestión	-0,26	-0,25	-0,76	-4,23
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	-4,15
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,02	-0,07	13,03
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	-0,55
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,02	-0,08	32,91
(+) 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)	3.489	3.122	3.489	

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

3. Inversiones financieras

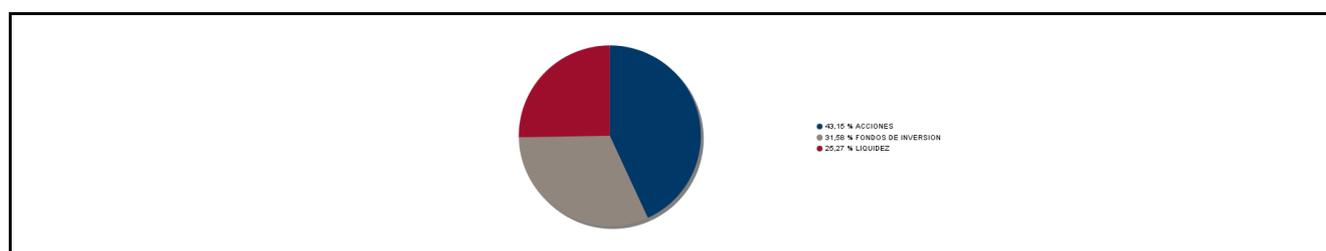
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	35	1,01	38	1,20
TOTAL RENTA VARIABLE	35	1,01	38	1,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	35	1,01	38	1,20
TOTAL RV COTIZADA	1.438	41,22	1.698	54,38
TOTAL RENTA VARIABLE	1.438	41,22	1.698	54,38
TOTAL IIC	1.078	30,91	765	24,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.516	72,13	2.463	78,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.552	73,14	2.501	80,09

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
RUSSELL 2000 INDEX	Venta Futuro RUSSELL 2000 INDEX 50	183	Cobertura
S&P 500 INDEX	Venta Futuro S&P 500 INDEX 50	979	Cobertura
Total subyacente renta variable		1162	
TOTAL OBLIGACIONES		1162	

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

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 799.735,89 euros que supone el 22,92% sobre el patrimonio de la IIC.
a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 800.519,03 euros que supone el 22,95% sobre el patrimonio de la IIC.
Anexo: f) Se han realizado operaciones de compra venta de divisa con el depositario por importe de 15.016,99 euros.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO. a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados. Los mercados financieros se han centrado desde inicio del 2022 en dos aspectos: la invasión de Ucrania por parte de Rusia y la evolución de la inflación y como los Bancos Centrales están reaccionando. El primer trimestre de 2022 cerraba con pérdidas para la mayor parte de los activos financieros. Paradójicamente, en un entorno marcado por la creciente incertidumbre geopolítica, han sido los activos de renta fija, que tradicionalmente actúan como valor refugio en situaciones de riesgo, los que peor se han comportaban debido a diversos factores. Los mercados de capitales siguen tratando de digerir las consecuencias del radical cambio de sentido en la política monetaria de los principales bancos centrales desde finales de 2021. Este cambio se ha traducido en bruscas subidas de los tipos de interés han tenido como consecuencia un fuerte ajuste en la valoración de la mayoría de los activos financieros. El tercer trimestre del año comenzaba con rebotes generalizados, tanto en los mercados de renta fija como en los de renta variable; pero el endurecimiento en el lenguaje de los bancos centrales durante su reunión anual en Jackson Hole, a finales de agosto, nos ha llevado a cerrar el trimestre marcando nuevos mínimos. Aunque la bolsa mundial (MSCI World Euro Hedged) pierde casi un 5% durante el trimestre y acumula una caída del 23% en el año, las pérdidas más llamativas se vuelven a concentrar en el mercado de bonos (Bloomberg Global Aggregate Eur Hedged), que se deja más de un 4% en el periodo y acumula descensos cercanos al 15% en 2022. Las pérdidas son también muy notables en los mercados de materias primas, que empiezan a descontar que la fuerte desaceleración económica que quieren generar los bancos centrales para frenar la inflación nos va a llevar a un entorno de menor demanda y, por lo tanto, menores precios. El petróleo, por

ejemplo, se deja casi un 25% en el trimestre y ya ha borrado la mayor parte de las ganancias de principios de año. Solamente el dólar, que además de comportarse como un activo refugio se beneficia de la mayor capacidad relativa de la Fed para subir los tipos de interés, arroja ganancias en el periodo, en el que se aprecia un 7%. En lo que va de año, las curvas de tipos de referencia en EE.UU. y Europa se han desplazado al alza 230 puntos básicos de media. Típicamente, los años de caída en la bolsa suelen coincidir con buenos años de bonos y viceversa. Esta correlación negativa hace que, históricamente, los productos balanceados se hayan comportado bien en cualquier escenario. Sin embargo, en 2022 estamos viviendo un entorno de caídas abruptas en ambas clases de activos. Esto hace que el típico producto 60/40, que invierte en renta fija y renta variable en esas proporciones, esté sufriendo su peor año, con mucha diferencia, de los últimos 60. Pero en este contexto, en que prácticamente todos los activos están en números rojos, evitar pérdidas ha sido casi imposible. El gran debate en los mercados sigue siendo la inflación. Todos los banqueros centrales, a excepción del japonés, han ido suscribiendo la tesis de que es necesario seguir subiendo los tipos de interés para frenar la espiral de precios, incluso si esto nos lleva a una recesión. Esto hace que las curvas descuenten fuertes subidas en los tipos de intervención durante los próximos meses. En EE.UU., los futuros de tipos apuntan a tres subidas adicionales, hasta llevar los tipos al 4,5% durante el primer trimestre de 2023. En la Eurozona, el mercado descuenta que el tipo de depósito alcanzará el 2,75% a mediados de ese año, lo que supone 200 puntos básicos adicionales de subida desde los niveles actuales (0,75%). La mayor parte de los indicadores adelantados de actividad económica alertan que Europa está a las puertas de una recesión económica. El caso americano es menos claro porque ellos parten de una economía en pleno empleo y menos expuesta al aumento de los costes energéticos por su limitada exposición al conflicto de Ucrania. Sin embargo, cuanto más hawkish son los bancos centrales, más bajan las expectativas de crecimiento e inflación. El Euríbor a 12 meses, referencia de la mayor parte de las hipotecas a tipo variable en España, ha subido 305 puntos básicos en lo que va de 2022, la mayor subida en un año de su historia. Si a este aumento en el coste hipotecario le sumamos la subida en los precios de la energía, la alimentación y el transporte, el impacto en la renta disponible de las familias y en el crecimiento económico puede ser muy notable. En renta variable, gran parte de la caída de los índices en lo que va de 2022 se explica por el movimiento en los tipos de interés y no tanto por los beneficios empresariales, que, en el caso de Europa además se han revisado al alza en 2022 por la contribución de sectores como el de energía o materiales y también por la apreciación del dólar. Los mercados representativos más castigados en el trimestre han sido los emergentes, con caídas del 11,57%, seguidos por Ibex 35 (-8.28%). EE.UU lo hace peor que Europa (-4,88% vs -3.71% Europa). Japón por su parte cae sólo un -0.79%. La renta fija privada también se ve contagiada y los diferenciales amplía considerablemente, especialmente en High Yield (+60 pbb).

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Durante el tercer trimestre de 2022 hemos seguido manteniendo posiciones en activos que protegen de la inflación por fundamentales a medio/largo plazo aunque su evolución haya sufrido la volatilidad y efecto de flujos de liquidez en este inicio de año con incertidumbres serias, y hemos continuado la exposición a compañías de calidad y crecimiento. Hemos aprovechado rebotes en compañías en los mercados para tomar coberturas que han protegido de las caídas desde mediados de Agosto. Hemos deshecho parcial o totalmente posiciones en compañías vulnerables a subida de tipos de interés, y a compañías que habían experimentado un alza sustancial durante el trimestre. Se ha procedido a reducir exposición o incluso eliminarla - a activos expuestos a un agravamiento de las tensiones geopolíticas.

c) Índice de referencia. El fondo de inversión no tiene definido un índice de referencia. La rentabilidad de la Letra del Tesoro a 1 año en el cuarto trimestre de 2021 fue de -0.18%, mientras que la del fondo fue de -8.05%.

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

Clase	Patrimonio a inicio de trimestre	Patrimonio a final de trimestre	Participes a inicio de trimestre	Participes a final de trimestre	Rentabilidad	Gastos de la IIC
A	3,366,672.93 Euros	3,335,962.28 Euros	32	31	12.52%	Comisión de gestión, comisión de resultados, gastos de depositaría, tasas CNMV y gastos de auditoría.
B	80.481,17 Euros	79.654,47 Euros	66	66	12.42%	Comisión de gestión, comisión de resultados, gastos de depositaría, tasas CNMV y gastos de auditoría.
C	5.275,76 Euros	5.213,92 Euros	12	12	12.30%	Comisión de gestión, comisión de resultados, gastos de depositaría, tasas CNMV y gastos de auditoría.
D	93.023,63 Euros	67.900,41 Euros	2	2	12.42%	Comisión de gestión, comisión de resultados, gastos de depositaría, tasas CNMV y gastos de auditoría.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. A fecha de este informe, ACCI Capital Investments SGIIC no gestiona

ninguna otra IIC, salvo otros vehículos sobre los que tiene la gestión delegada. 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES. a) inversiones concretas realizadas durante el periodo. En general, se han aprovechado las subidas para reducir exposición a algunas compañías y sectores que podían sufrir mayor volatilidad por la acelerada subida de tipo de interés, o una intensificación de las tensiones geopolíticas. Se ha aumentado la posición en efectivo. En relación a valores concretos, se ha procedido a vender compañías como SQ US, HUT US, MARA US, BITF US, OTIS US, entre otros. Hemos ampliado la posición en BIL US, entre otras. Se ha procedido a reducir posición en MSTR US, NTDOY US, MEG US, DHER GY, PRX NA, entre otras. Por último, entre los principales detractores podemos encontrar a BABA US, META US, BAM US. En cuanto a las principales contribuidoras del fondo están MARA US, HUT US, BSM US, BITF US, ESU2, RTYU2. b) Operativa de préstamo de valores. N/A c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. Se ha procedido a implementar coberturas vía venta del ESU2, RTYU2, en el rally de Agosto, que se mantuvieron en Septiembre. d) Otra información sobre inversiones. N/A3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. El objetivo de rentabilidad a largo plazo del fondo de inversión es de Libor a 1 año + 7% anual. 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. El fondo ha mantenido una alta exposición a renta variable y una exposición a Bitcoin de en torno al 15%. El fondo tuvo una volatilidad semanal del 15.85%, mientras que la letra del tesoro a 1 año terminó con una volatilidad del 1.07%. El índice MSCI World en Euros, terminó el periodo con una volatilidad de 19.09%. 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS. N/A6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV. N/A7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS. N/A8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS. N/A9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). N/A10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO. El deterioro macro experimentado durante los primeros meses del año ha dado lugar a un sentimiento negativo del inversor que probablemente continuará en los próximos meses hasta que haya evidencias convincentes de que la inflación está bajo control, la recesión se pueda evitar, o al menos que sea de corta duración y que los riesgos geopolíticos se mitiguen. Uno de los mayores riesgos que existen en Europa era la restricción en el suministro de gas a Alemania. En caso de un corte total, la recesión en Alemania sería inevitable. Parece que se materializa este escenario de riesgo. El sector tecnológico se ha visto afectado en gran medida en el corto plazo por los tipos de interés; se trata de activos de larga duración que han cotizado a valoraciones altísimas por los tipos cero de la última década. Estamos viendo una contracción del múltiplo que ha provocado estas importantes correcciones. La monitorización de la evolución de la inflación en precios al consumo es clave. El aumento de los precios reduce la renta disponible de las familias, lo que afecta negativamente a su capacidad de consumo y, por ende, al crecimiento económico. Además, presiona al alza costes y precios, y reduce los márgenes para las empresas. Esta coyuntura de menor crecimiento económico con mayor inflación - riesgo de estanflación - es particularmente difícil de gestionar para los bancos centrales. Una política monetaria más restrictiva, orientada a la contención de la inflación como la que parece haber adoptado finalmente la FED, tendrá consecuencias negativas para el crecimiento. Alternativamente, una política monetaria demasiado acomodaticia, como la que sigue manteniendo el BCE para tratar de amortiguar el impacto de la guerra en el crecimiento económico, podría contribuir a generar una espiral inflacionaria difícil de controlar sin forzar una recesión. Es posible que la inflación vaya bajando durante los próximos meses, a medida que el descenso en el precio de la energía empiece a tener impacto en la comparativa interanual. Este descenso sería paulatino en la medida en que algunos factores, como los salarios o el coste de la vivienda, todavía puedan mantener una tendencia alcista en los próximos meses. Es probable que la inflación caiga más rápido en EEUU que en Europa, mucho más expuesta a la volatilidad del precio del gas desde el inicio del conflicto en Ucrania. Sin embargo, aun sabiendo que seguramente ya hemos visto el pico de inflación, los bancos centrales van a seguir manteniendo una política monetaria muy restrictiva. Su credibilidad ya está en juego y no querrán cometer el error de parar demasiado pronto para que rectificar después, como le ocurrió a la Reserva Federal a principios de los años 80. Esto va a seguir provocando volatilidad en los mercados, especialmente en los de renta fija. Las fuertes caídas experimentadas en las bolsas en lo que va de año se explican, fundamentalmente, por el repunte de los tipos de interés. Sin embargo, pensamos que las expectativas de beneficios siguen siendo excesivamente altas y, en un entorno de fuerte desaceleración económica, como el que estamos esperando, los beneficios van a sufrir. En cuanto a los resultados empresariales, habrá que estar muy atentos al efecto de expectativas de inflación y como éste pueda afectar a los márgenes empresariales de darse una tendencia de subida de costes sostenida. Requerirá especial atención la posible existencia de dificultades de determinadas empresas a trasladar el aumento de precios a los consumidores. El aumento de los precios de la energía y los parones en la cadena de producción también van a incidir a corto plazo en los mercados. La

reacción a corto plazo del mercado naturalmente es difícil de prever. Es por ello importante mantener el foco en el largo plazo y en la búsqueda de oportunidades de generar valor, independientemente del comportamiento de los activos a corto plazo, así como de la toma de posiciones en activos que protejan ante este escenario de inflación. Esto se manifiesta en la construcción y monitorización de los componentes de la cartera del fondo, así como del estudio de la evolución de los diferentes sectores a los que pertenecen las compañías.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	23	0,67	24	0,76
ES0105025003 - Acciones MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	12	0,34	14	0,44
TOTAL RV COTIZADA		35	1,01	38	1,20
TOTAL RENTA VARIABLE		35	1,01	38	1,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		35	1,01	38	1,20
US00724F1012 - Acciones ADOBE SYSTEMS	USD	9	0,26	11	0,36
US0231351067 - Acciones AMAZON.COM	USD	154	4,40	135	4,32
US03769M1062 - Acciones APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	USD	49	1,40	48	1,53
US0970231058 - Acciones BOEING	USD	10	0,28	10	0,33
US01609W1027 - Acciones ALIBABA GROUP HOLDING	USD	92	2,65	123	3,93
CA1125851040 - Acciones BROOKFIELD ASSET MANAGE	USD	144	4,11	146	4,67
CA09173B1076 - Acciones BITFARMS LTD/CANADA	USD	0	0,00	8	0,27
US09225M1018 - Acciones BLACK STONE MINERALS LP	USD	56	1,60	46	1,46
US09260D1072 - Acciones THE BLACKSTONE GROUP INC	USD	44	1,27	45	1,45
US19260Q1076 - Acciones COINBASE GLOBAL INC-CLASS A	USD	5	0,14	3	0,11
US21873J1088 - Acciones CORE SCIENTIFIC INC	USD	4	0,10	4	0,12
US79466L3024 - Acciones SALESFORCE.COM INC	USD	9	0,25	9	0,30
DE000A2E4K43 - Acciones DELIVERY HERO SE	EUR	8	0,22	18	0,57
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK	USD	156	4,47	173	5,54
US02079K3059 - Acciones GOOGLE INC-CL A	USD	98	2,80	104	3,33
US44267D1072 - Acciones HOWARD HUGHES CORP/THE	USD	34	0,97	39	1,25
CA44812T1021 - Acciones HUT 8 MINING CORP	USD	0	0,00	21	0,67
US48251W1045 - Acciones KKR & CO INC	USD	88	2,52	88	2,83
US5657881067 - Acciones MARATHON DIGITAL HOLDINGS	USD	0	0,00	17	0,55
US6151111019 - Acciones MONTROSE ENVIRONMENTAL GROUP	USD	9	0,25	71	2,29
US5949181045 - Acciones MICROSOFT	USD	88	2,52	91	2,90
US5949724083 - Acciones MICROSTRATEGY INC	USD	139	3,98	160	5,12
US6544453037 - Acciones NINTENDO CO LTD	USD	9	0,26	18	0,58
US68902V1070 - Acciones OTIS WORLDWIDE	USD	0	0,00	9	0,29
IT0005278236 - Acciones PIRELLI & C SPA	EUR	15	0,43	17	0,55
NL0013654783 - Acciones PROSUS NV	EUR	59	1,70	112	3,60
US70450Y1038 - Acciones PAYPAL HOLDINGS INC	USD	59	1,69	45	1,43
CA82509L1076 - Acciones SHOPIFY INC	USD	11	0,32	12	0,38
US78409V1044 - Acciones S&P GLOBAL	USD	28	0,81	29	0,94
US8522341036 - Acciones SQUARE INC	USD	0	0,00	11	0,34
CH0496451508 - Acciones SOFTWAREONE HOLDING AG	CHF	11	0,32	11	0,37
US88032Q1094 - Acciones TENCENT HOLDINGS LTS	USD	17	0,50	22	0,69
US8740391003 - Acciones TAIWAN SEMICONDUCTORS	USD	24	0,68	26	0,85
US92826C8394 - Acciones VISA INC	USD	5	0,16	6	0,18
KYG522441032 - Acciones KAISA PROSPERITY HOLDINGS LTD	HKD	5	0,15	9	0,28
TOTAL RV COTIZADA		1.438	41,22	1.698	54,38
TOTAL RENTA VARIABLE		1.438	41,22	1.698	54,38
US78468R6633 - Participaciones STATE STREET BANK AND TRUST	USD	213	6,09	94	3,02
GB00BJYDH287 - Participaciones WISDOMTREE	USD	182	5,21	168	5,37
XS2376095068 - Participaciones INVESCO DIGITAL MARKETS PLC	EUR	89	2,56	37	1,17
US37954Y3844 - Participaciones GLOBAL X MANAGEMENT CO LLC	USD	12	0,34	11	0,37
US46435U1354 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	12	0,36	12	0,39
US4642887602 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	19	0,54	19	0,62
US4642875235 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	21	0,61	22	0,69
DE000A28M8D0 - Participaciones VAN ECK GLOBAL	EUR	241	6,92	173	5,55
IE00BJXRT698 - Participaciones SSGA FUNDS MANAGEMENT INC 3	USD	260	7,45	203	6,50
CH0454664001 - Participaciones 21SHARES	EUR	29	0,83	26	0,84
TOTAL IIC		1.078	30,91	765	24,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.516	72,13	2.463	78,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.552	73,14	2.501	80,09

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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