

GRANTIA PHOENIX FI

Nº Registro CNMV: 5534

Informe Semestral del Segundo Semestre 2021

Gestora: 1) GRANTIA CAPITAL, SGIIC, S.A. **Depositario:** BANCO INVERDIS, S.A. **Auditor:** KPMG AUDITORES, S.L.

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

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en N/D.

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

Dirección

PS. Club Deportivo, 1, Bajo Izq, Edificio 11
28223 - Pozuelo de Alarcón
Madrid

Correo Electrónico

inversores@grantiacapital.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: 04/06/2021

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

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

Descripción general

Política de inversión: Se invierte del 0-100% de la exposición total en Renta Variable, mayoritariamente de emisores y mercados europeos y norteamericanos, sin descartar otros, incluidos países emergentes, sin predeterminación en cuanto a la capitalización bursátil. La inversión en renta variable de baja capitalización puede influir negativamente en la liquidez del fondo. Asimismo, se podrá estar expuesto mediante derivados a instrumentos Financieros cuya rentabilidad esté ligada a riesgo de crédito, inflación, índices de materias primas (hasta 30% de la exposición total) o índices de volatilidad (de acciones cotizadas, índices bursátiles, tipo de interés o de cambio.

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	2021	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	1,02	0,00	0,81	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,18	0,00	-0,18	

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	11.385,25	3.000,00	14	1	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE B	21.500,00	0,00	1	0	EUR	0,00	0,00	1000000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 20__	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	871			
CLASE B	EUR	1.983			

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 20__	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	76,4666			
CLASE B	EUR	92,2410			

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,64	0,00	0,64	0,69	0,00	0,69	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE B		0,08	0,00	0,08	0,08	0,00	0,08	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		-19,35	-5,18						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,38	03-12-2021				
Rentabilidad máxima (%)	2,54	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 (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		20,15	12,65						
Ibex-35		18,15	16,21						
Letra Tesoro 1 año		0,20	0,75						
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.

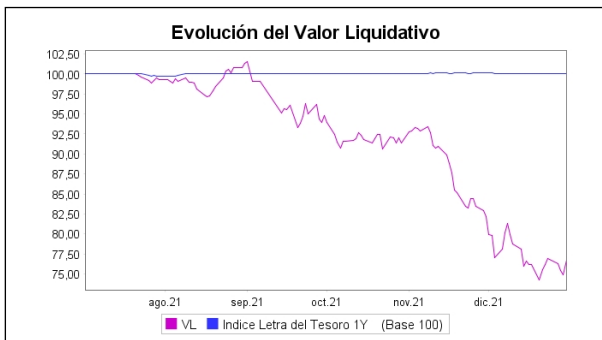
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,93	0,42	0,47	0,00					

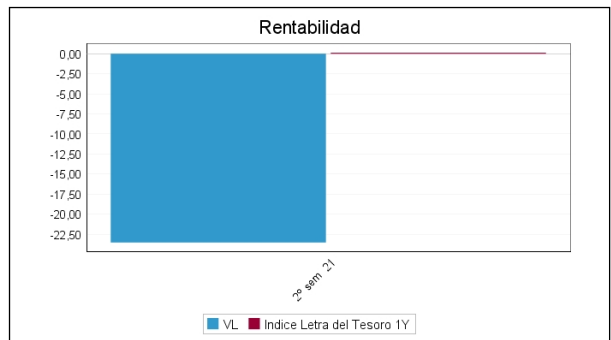
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE B .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		-7,76	0,00						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,38	03-12-2021				
Rentabilidad máxima (%)	2,55	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 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		26,34	0,00						
Ibex-35		18,15	16,21						
Letra Tesoro 1 año		0,20	0,75						
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.

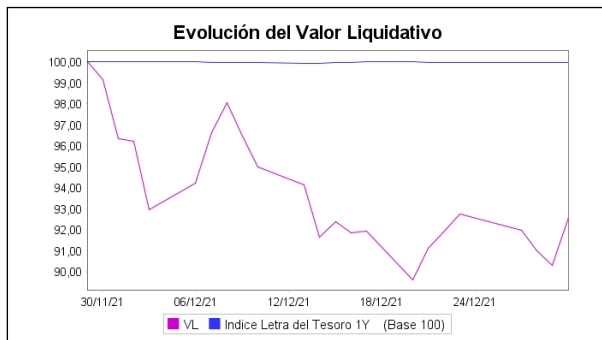
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,29	0,16	0,00	0,00					

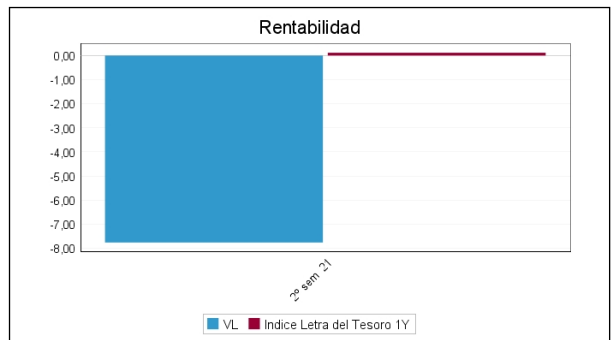
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad 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	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	0	0	0,00
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	4.078	120	2,73
Global	2.768	9	-15,55
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	6.847	129	-4,66

*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	1.942	68,04	0	0,00
* Cartera interior	201	7,04	0	0,00
* Cartera exterior	1.741	61,00	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)	906	31,74	300	100,00
(+/-) RESTO	6	0,21	0	0,00
TOTAL PATRIMONIO	2.854	100,00 %	300	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)	300	0	0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	279,59	100,00	343,12	882,26
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-37,29	0,00	-41,53	0,00
(+) Rendimientos de gestión	-36,10	0,00	-40,21	0,00
+ Intereses	-0,04	0,00	-0,04	0,00
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,01	0,00	-0,01	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-41,63	0,00	-46,37	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	7,27	0,00	8,10	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,53	0,00	-0,59	0,00
± Otros resultados	-1,17	0,00	-1,30	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,19	0,00	-1,32	0,00
- Comisión de gestión	-0,59	0,00	-0,65	0,00
- Comisión de depositario	-0,04	0,00	-0,04	0,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,51	0,00	-0,57	0,00
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	0,00	-0,05	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.854	300	2.854	

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

3. Inversiones financieras

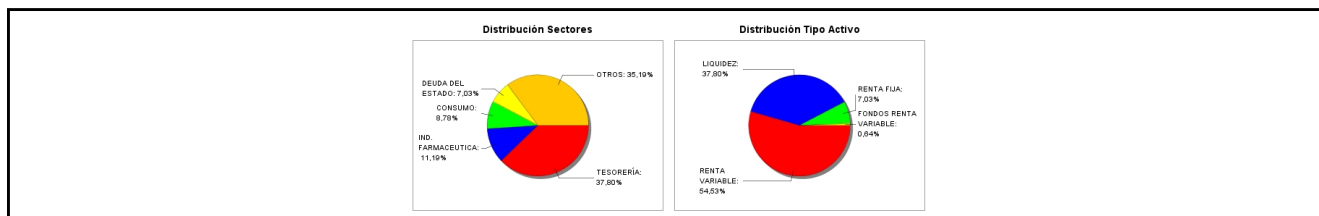
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	201	7,03	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	201	7,03	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 ADMISION A COTIZACION	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	201	7,03	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	1.529	53,56	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	27	0,94	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	1.556	54,50	0	0,00
TOTAL IIC	18	0,64	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.574	55,14	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.775	62,17	0	0,00

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Obgs. US Treasury N/B 3,125% 15/11/28	C/ Opc. CALL Opción Call FuturoUS10Y 164 03/22	3.179	Inversión
Obgs. US Treasury N/B 3,125% 15/11/28	C/ Opc. CALL Opción Call FuturoUS10Y 164 03/22	3.475	Inversión
Total subyacente renta fija		6654	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Standard & Poors 500	C/ Opc. CALL Opción CALL S&P500 4900 01/22	8.619	Inversión
VIX	C/ Opc. CALL Opción Call s/VIX 35 03/22	371	Inversión
Indice Gold Futures	C/ Opc. CALL Opción Call s/GOLD FUT 1790 03/22	1.110	Inversión
Standard & Poors 500	C/ Opc. CALL Opción CALL S&P500 4900 02/22	9.958	Inversión
Total subyacente renta variable		20059	
TOTAL DERECHOS		26713	

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 que tiene un porcentaje sobre el patrimonio final del período del 69,49%.
- d. Se han realizado operaciones de compra y venta de letras del tesoro a través del depositario del fondo. El volumen realizado en el tercer trimestre ha sido de 200.760 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.

Subidas generalizadas en las bolsas de países occidentales. Mientras tanto, hemos asistido a una corrección de los precios de las materias primas ante la aparición de la variante Omicron del coronavirus, que han recuperado parte del terreno perdido en durante el mes de diciembre.

En cuanto a las rentabilidades de los bonos a largo plazo, hemos asistido a un mercado lateral, con cierta volatilidad, para terminar el trimestre sin grandes cambios. Mientras tanto, los bancos centrales, y más concretamente la Reserva Federal americana han empezado a hablar de retiradas de estímulos. No es de extrañar ante el continuado repunte de la inflación. Sin embargo, el banco central americano sigue esperando una moderación de las tasas interanuales de inflación en los próximos trimestres.

Esperamos que aumente la volatilidad ante la retirada de estímulos fiscales y monetarios por parte de los bancos centrales. Las previsiones de crecimiento siguen siendo sólidas para EEUU, mientras en Europa siguen moderándose estas previsiones, aunque 2022 será el año donde por fin se despliegue el grueso de los fondos europeos. La forma de emplear los mismos por parte de cada país será fundamental para el desarrollo de cada economía y se verá reflejado en los correspondientes índices nacionales.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo lleva a cabo una estrategia de inversión en renta variable siguiendo las recomendaciones del modelo matemático desarrollado por la compañía, y cuyo universo de inversión se centra principalmente en pequeñas y medianas compañías cotizadas en mercados de EEUU. La cartera está compuesta por un número acotado de compañías, permaneciendo el resto del patrimonio del fondo en liquidez o invertido en letras del tesoro. La exposición a renta variable va variando su peso según las oportunidades detectadas por el modelo y la toma de decisión discrecional del equipo de gestión. En términos generales, el fondo mantuvo durante el trimestre una exposición media a bolsa, con poca rotación dentro de la cartera de acciones y rebalanceos de los pesos de los instrumentos en cartera. Al final del periodo y conforme a las recomendaciones del modelo matemático, se incluyó una pequeña inversión en renta variable, renta fija y materias primas a través de derivados (opciones).

c) Índice de referencia.

No aplica

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

El patrimonio del fondo ha aumentado respecto al último trimestre. A la fecha del informe el patrimonio asciende a 2.853.772 € perteneciente a 15 participes. La rentabilidad del fondo se sitúa en un -19.4%. No obstante, el comportamiento de los activos que conforman la cartera del fondo, con una exposición a los mercados de renta variable que están experimentando una gran volatilidad.

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

El rendimiento de Grantia Phoenix FI es inferior al de Grantia Eagle FI en el cuarto trimestre

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el trimestre realizamos operaciones de compra-venta sobre diversas compañías, así como sobre los derivados mencionados sobre S&P500, T-Note 30 años americano, Oro, Petróleo y VIX, con baja rotación de los activos que iniciaron la cartera, siguiendo las recomendaciones del modelo matemático, y manteniendo aproximadamente durante el periodo una exposición media de entorno al 60% a renta variable. A cierre del periodo, aunque manteniendo cierta diversificación sectorial, los sectores que siguen representando un mayor peso en la cartera son: farmacéutico, biotecnología, consumo, tecnología e industria.

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplica

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A final del periodo se realizó una inversión por un porcentaje pequeño del patrimonio total del fondo a través de compra de prima de Opciones financieras sobre un índice de renta variable y renta fija americana, volatilidad, y materias primas. En diciembre se compraron las siguientes opciones, por un total del 1% de los activos gestionados del fondo.

Opcion Titulos

SPX 220121C04850000 47

SPX 220121C04900000 43

SPX 220121C04915000 27

SPX 220520P04450000 1

SPX 221216C04725000 1

SPX 221216C05550000 8

VIX 220315C00035000 120

C OZB MAR 22 16400 46

LOJ2 C7100 6

OGH2 C1790 7

El apalancamiento medio diario es de 1.36

d) Otra información sobre inversiones.

El exceso de liquidez del fondo se ha invertido en una letra del tesoro.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

La rentabilidad del cuarto trimestre fue negativa para el fondo, de entorno al -20%, debido a la pérdida de valor de la mayoría de las acciones mantenidas en cartera, así como por el paso de unas pocas compañías a cotizar en mercados con negociación restringida o poco líquidos, con la consecuente caída en las valoraciones de éstas debido a las limitaciones para encontrar contrapartida. Este rendimiento difiere ampliamente del objetivo de rentabilidad del fondo, si bien estando fijado éste fijado en plazos temporales superiores a los tres años, esperamos que estas fluctuaciones negativas de corto plazo sufridas se reviertan cuando el entorno de mercado, tanto a nivel macro como de las empresas mantenidas en cartera, sea más favorable y podamos volver a la senda del objetivo de rentabilidad positivo

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad del valor liquidativo, es mayor que la volatilidad de la letra del tesoro por invertir en activos de renta variable de los que se espera obtener una mayor rentabilidad y por tanto una mayor variación de sus precios. La volatilidad es la desviación de la rentabilidad respecto a su media y puede verse en este cuadro.

Volatilidad % de: TRIM 4

IIC 1.24

IBEX 35 1.13

Letra Tesoro 1 año 0.01

Como es mayor a la del Ibex 35 porque las acciones en cartera son diferentes a las contenidas en ese índice y han sufrido mayor variación en sus precios. A mayor volatilidad mayor riesgo y este periodo ha sido extremadamente volátil.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política de la Sociedad Gestora respecto al ejercicio del derecho de voto es el hacer uso de este derecho en los casos de emisores especialmente de la UE cotizados en mercados de la UE en los que la posición global de las IIC bajo gestión tenga una participación significativa con al menos un porcentaje 1% del capital social de la sociedad participada y una antigüedad superior a 12 meses, y también, en aquellos otros casos que considere el departamento de inversiones por su especial relevancia en el mejor interés de las IIC gestionadas.

En el periodo, no se ha ejercido el derecho de voto en ningún emisor español.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

El fondo invierte en compañías de baja capitalización (small caps) y, como consecuencia de ello, asume un mayor potencial riesgo de liquidez ante un agravamiento en las condiciones económicas y de mercado.

El Fondo puede invertir un porcentaje del 20% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, esto es, con alto riesgo de crédito

La Gestora no integra los riesgos de sostenibilidad en las decisiones de inversión del fondo ya que no dispone actualmente de una política de integración de estos riesgos en el proceso de toma de decisiones de inversión, lo que no significa que los riesgos de sostenibilidad del fondo no puedan llegar a ser significativos. La gestora no toma en consideración las incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad ya que no dispone actualmente de políticas de diligencia en relación con dichas incidencias adversas. Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

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

No aplica

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

No aplica

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

De cara al 2022, esperamos un repunte de la volatilidad de las bolsas en general, lo que significará mayor rotación de los instrumentos en cartera y mayor potencial de aprovechamiento por parte del modelo matemático sobre los movimientos que se produzcan en los precios en los activos que mantenemos. Este aumento de la volatilidad creemos vendrá alimentado por las altas valoraciones fundamentales de las bolsas en general y la esperada retirada de estímulos monetarios por parte de los bancos centrales tras el fuerte repunte de la inflación. Este escenario, aunque a corto plazo podría suponer movimientos relevantes en referencia a la fluctuación del valor liquidativo del fondo, incluso pudiendo encontrar periodos de rentabilidad negativa de producirse una corrección notable en la renta variable, creemos es positivo para la estrategia del fondo con vistas al largo plazo, pues el modelo aprovecha el movimiento para cambiar de forma activa la exposición y de esa manera ir superando a la inversión pasiva en el medio / largo plazo. Así, esperamos que el fondo se comporte mejor que el mercado en momentos de correcciones, y que aproveche las subidas para consolidar los retornos.

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
ES0L02206107 - LETRA DEUDA ESTADO ESPAÑOL -0,71 2022-06-10	EUR	201	7,03	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		201	7,03	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		201	7,03	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		201	7,03	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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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		201	7,03	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
AU0000198582 - ACCIONES Naked Brand Group Lt	USD	13	0,44	0	0,00
US74915J2069 - ACCIONES Qutoutiao Inc -Adr	USD	20	0,72	0	0,00
KYG9094C1042 - ACCIONES TROOPS Inc	USD	18	0,62	0	0,00
US22053A1079 - ACCIONES Cortexyme Inc	USD	29	1,00	0	0,00
US8293991043 - ACCIONES Sio Gene Therapies I	USD	28	0,97	0	0,00
US98417P1057 - ACCIONES Xinyuan Real Estate	USD	33	1,14	0	0,00
CA16106R1091 - ACCIONES Charlottes Web Holdi	USD	24	0,83	0	0,00
US15117K1034 - ACCIONES Collectis SA	USD	31	1,09	0	0,00
US1717571079 - ACCIONES Cidara Therapeutics	USD	26	0,89	0	0,00
US8172251055 - ACCIONES Senmiaio Technology L	USD	28	0,97	0	0,00
IL0011331076 - ACCIONES ReWalk Robotics Ltd	USD	30	1,06	0	0,00
US98880R1095 - ACCIONES ZW Data Action Techn	USD	28	0,97	0	0,00
US5684231070 - ACCIONES Marine Petroleum Tru	USD	26	0,91	0	0,00
US9840155033 - ACCIONES Xenetic Biosciences	USD	23	0,79	0	0,00
US68373L3078 - ACCIONES OpGen Inc	USD	30	1,07	0	0,00
US8124421012 - ACCIONES Seatech Venture Corp	USD	1	0,02	0	0,00
IL0010832371 - ACCIONES Cyren Ltd Cyren Ltd	USD	31	1,10	0	0,00
US0518571007 - ACCIONES Aurora Mobile Inc	USD	14	0,50	0	0,00
US34962G1094 - ACCIONES Forte BioSciences In	USD	17	0,58	0	0,00
US9138213023 - ACCIONES Universal Security I	USD	4	0,14	0	0,00
US98138J2069 - ACCIONES Workhorse Group	USD	17	0,59	0	0,00
US87407Q2075 - ACCIONES Takung Art Co	USD	17	0,61	0	0,00
KYG7415M1244 - ACCIONES Recon Technologies L	USD	14	0,50	0	0,00
US67022C1062 - ACCIONES Nucana Plc	USD	28	0,98	0	0,00
US1375861036 - ACCIONES Cango Inc	USD	18	0,64	0	0,00
US10807Q7007 - ACCIONES Bridgeline Digital I	USD	25	0,88	0	0,00
CA00430K8730 - ACCIONES Acasti Pharma	USD	18	0,62	0	0,00
VGG8675V1195 - ACCIONES Taoping Inc	USD	15	0,54	0	0,00
VGG9892K1003 - ACCIONES SZK Intern Gr	USD	17	0,58	0	0,00
US0390142042 - ACCIONES Arcadia Biosciences	USD	23	0,81	0	0,00
US75903M3097 - ACCIONES Regional Health Prop	USD	17	0,59	0	0,00
CA98980M1095 - ACCIONES Zomedia Corp	USD	17	0,61	0	0,00
US7574681034 - ACCIONES Redhill Biopharma Lt	USD	22	0,76	0	0,00
US73102V1052 - ACCIONES Polar Power Inc	USD	14	0,51	0	0,00
US29014R1032 - ACCIONES Eloxx Pharma	USD	16	0,54	0	0,00
US39540F1012 - ACCIONES GreenPro Capital Cor	USD	24	0,83	0	0,00
US8166452040 - ACCIONES Semileds Corp / Tw	USD	16	0,56	0	0,00
US08205P1003 - ACCIONES Benitec BioPharma	USD	13	0,45	0	0,00
US0794814048 - ACCIONES Bellium Pharma	USD	5	0,16	0	0,00
CA53634Q2045 - ACCIONES Liquid Media Group L	USD	14	0,49	0	0,00
US86740P2074 - ACCIONES Sunlands Technology	USD	8	0,27	0	0,00
US0076243072 - ACCIONES Advaxis Inc	USD	20	0,71	0	0,00
US92852W5013 - ACCIONES Viveve Medical Inc	USD	4	0,14	0	0,00
US0464842006 - ACCIONES Astrotech Corp	USD	16	0,56	0	0,00
US7310941080 - ACCIONES PolarityTE Inc	USD	21	0,73	0	0,00
US13200M5085 - ACCIONES Camber Energy Inc	USD	14	0,51	0	0,00
US8261761097 - ACCIONES Siebert Financial Co	USD	16	0,55	0	0,00
US72941H4002 - ACCIONES Plus Therapeutics In	USD	13	0,44	0	0,00
US6833731044 - ACCIONES Ontrak Inc	USD	29	1,00	0	0,00
US57165B1061 - ACCIONES Marrone Bio Innovati	USD	26	0,91	0	0,00
US45790J8009 - ACCIONES INPIXON	USD	34	1,18	0	0,00
US19249J1097 - ACCIONES Cohbar Inc	USD	17	0,59	0	0,00
US86882C1053 - ACCIONES Surgalign Holdings I	USD	16	0,56	0	0,00
US6033801068 - ACCIONES Minerva Meuroscience	USD	12	0,41	0	0,00
US63008J1088 - ACCIONES Nanovibronix Inc	USD	19	0,66	0	0,00
US16948F1075 - ACCIONES China XD Plasticsu	USD	1	0,02	0	0,00
US76761L1026 - ACCIONES Rise Education Cayma	USD	23	0,79	0	0,00
MHY717261066 - ACCIONES Pyxis Tankers Inc	USD	26	0,91	0	0,00
US68276W1036 - ACCIONES Onesmart Int	USD	8	0,30	0	0,00
KYG332771073 - ACCIONES Fammi Inc	USD	11	0,39	0	0,00
US87960W2035 - ACCIONES Teligent Inc	USD	21	0,72	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US00289Y1073 - ACCIONES Abeona Therapeutics	USD	37	1,31	0	0,00
US45779A8466 - ACCIONES Inspirem Inc	USD	18	0,62	0	0,00
US1635722093 - ACCIONES Cherbo Diagnostics I	USD	24	0,85	0	0,00
US46186M5067 - ACCIONES Invivo Therapeutics	USD	10	0,36	0	0,00
US30048L1044 - ACCIONES Evoform Biosciences	USD	24	0,86	0	0,00
US50736W1053 - ACCIONES Laix Inc	USD	14	0,49	0	0,00
CA66510M2040 - ACCIONES Northern Dynasty Min	USD	26	0,90	0	0,00
US16383L1061 - ACCIONES Chemocentryx Inc	USD	31	1,10	0	0,00
US7589321071 - ACCIONES Regis Corp	USD	27	0,96	0	0,00
US5160121019 - ACCIONES Lanet Co Inc	USD	16	0,55	0	0,00
US98973P1012 - ACCIONES Ziopharm Oncology	USD	24	0,86	0	0,00
CA0079754028 - ACCIONES Aeterna Zentaris Inc	USD	34	1,18	0	0,00
US48205B1070 - ACCIONES JUPAI HOLDINGS LTD	USD	31	1,08	0	0,00
US8781551002 - ACCIONES Team Inc	USD	31	1,08	0	0,00
US8177631053 - ACCIONES Sesen Bio INC	USD	27	0,95	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		1.529	53,56	0	0,00
US75886M2017 - ACCIONES Regen BioPharma	USD	10	0,37	0	0,00
CA58507M1077 - ACCIONES Medmen Enterprises B	USD	16	0,55	0	0,00
US81734P2065 - ACCIONES Sequential Brands Gr	USD	0	0,00	0	0,00
US8123501061 - ACCIONES Accs. Sears Holdings	USD	0	0,02	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		27	0,94	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		1.556	54,50	0	0,00
US25460E5050 - PARTICIPACIONES ETF Direxion Daily F	USD	18	0,64	0	0,00
TOTAL IIC		18	0,64	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.574	55,14	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.775	62,17	0	0,00

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

La política de remuneraciones de la Sociedad Gestora está basada en los principios de competitividad y de equidad interna y externa, no ha sido modificada en el año 2021, vela por una gestión sana y eficaz del riesgo y, además, no ofrece a sus empleados incentivos incompatibles con los perfiles de riesgo de las IIC que gestiona.

La remuneración de los empleados y directivos tiene un componente fijo, que se corresponde con la función y responsabilidades asumidas, y un componente variable ligado a la efectiva consecución por el directivo o empleado, su departamento o la empresa de una serie de objetivos cuantitativos de carácter financiero y, también, de objetivos cualitativos fijados y comunicados previamente al empleado o directivo y referenciados al nivel de desempeño de las tareas y responsabilidades asignadas -incluyendo objetivos de cumplimiento normativo, adecuación al riesgo, auditoría interna o contribución al desarrollo del negocio a la largo plazo. El componente fijo constituye una parte suficientemente elevada de la remuneración total, de modo que el componente variable pueda ser flexible hasta el punto de que sea posible no pagar retribución variable alguna. Una parte de la remuneración abonada al personal de alta dirección o cuya actividad incida en el perfil de riesgo de las IIC es abonada tras un devengo plurianual.

La cuantía total de la remuneración abonada al personal durante el año 2021 ascendió a 1.472 miles de Euros, de los cuales 1.472 miles de euros correspondieron a remuneración fija sin existir durante el ejercicio abono de ninguna partida variable. El número de personas que percibieron remuneración de la Sociedad ascendió a 20, de los cuales 0 percibieron remuneración variable.

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