

Gestora	ACCI CAPITAL INVESTMENTS SA	Depositario	BANKINTER S.A.
Grupo Gestora	GRUPO ACCI	Grupo Depositario	GRUPO BANKINTER
Auditor	BDO Auditores, SLP	Rating depositario	Baa1

Fondo por compartimentos NO

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 7ºC 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

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

Se podrá operar con derivados con la finalidad de cobertura y de inversión.

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

2.1. 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
	Período Actual	Período Anterior	Período Actual	Período Anterior		Período Actual	Período Anterior		

CLASE	N° de participaciones		N° de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye Dividendos
	Período Actual	Período Anterior	Período Actual	Período Anterior		Período Actual	Período Anterior		
ADAMANTIUM, FI CLASE A	411.468,64	411.468,64	32	32	EUR	0,00	0,00	1.500,00 Euros	NO
ADAMANTIUM, FI CLASE B	2.851,19	1.500,00	10	1	EUR	0,00	0,00	1,000000 Part.	NO
ADAMANTIUM, FI CLASE C	59,50	0,00	2	0	EUR	0,00	0,00	1,000000 Part.	NO
ADAMANTIUM, FI CLASE D	13.123,27	13.123,27	2	2	EUR	0,00	0,00	600.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
ADAMANTIUM, FI CLASE A	EUR	4.607	1.579		
ADAMANTIUM, FI CLASE B	EUR	30	0		
ADAMANTIUM, FI CLASE C	EUR	1	0		
ADAMANTIUM, FI CLASE D	EUR	147	34		

Valor liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
ADAMANTIUM, FI CLASE A	EUR	11,1956	9,9568		
ADAMANTIUM, FI CLASE B	EUR	10,5396	0,0000		
ADAMANTIUM, FI CLASE C	EUR	10,6187	0,0000		
ADAMANTIUM, FI CLASE D	EUR	11,2127	9,9872		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Comisión de gestión							Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado								
	Período			Acumulada					
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total			
ADAMANTIUM, FI CLASE A	0,25	0,02	0,27	0,75	0,11	0,86	mixta	al fondo	
ADAMANTIUM, FI CLASE B	0,34	0,82	1,16	0,48	1,53	2,01	mixta	al fondo	
ADAMANTIUM, FI CLASE C	0,40		0,40	0,40		0,40	patrimonio	al fondo	
ADAMANTIUM, FI CLASE D	0,34		0,34	1,01		1,01	patrimonio	al fondo	

CLASE	Comisión de depositario					Base de cálculo
	% efectivamente cobrado					
	Período			Acumulada		
ADAMANTIUM, FI CLASE A	0,02			0,06		patrimonio
ADAMANTIUM, FI CLASE B	0,02			0,03		patrimonio
ADAMANTIUM, FI CLASE C	0,00			0,00		patrimonio
ADAMANTIUM, FI CLASE D	0,02			0,06		patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	0,43	0,73	1,99	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,41	-0,36	-0,36	-0,03

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, este dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles.

2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual ADAMANTIUM, FI CLASE A Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	2º Trimestre 2021	1er Trimestre 2021	4º Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	12,44	1,96	2,04	8,08					

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,56	20/09/2021	-3,56	20/09/2021		
Rentabilidad máxima (%)	1,97	28/07/2021	2,08	20/05/2021		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período 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			
		Trimestre Actual	2º Trimestre 2021	1er Trimestre 2021	4º Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	14,71	16,93	15,10	11,59					
Ibex-35	15,63	16,21	13,76	17,00					
Letra Tesoro 1 año	0,28	0,28	0,18	0,37					
VaR histórico(iii)	6,83	6,83							

(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 periodos con política de inversión homogénea.

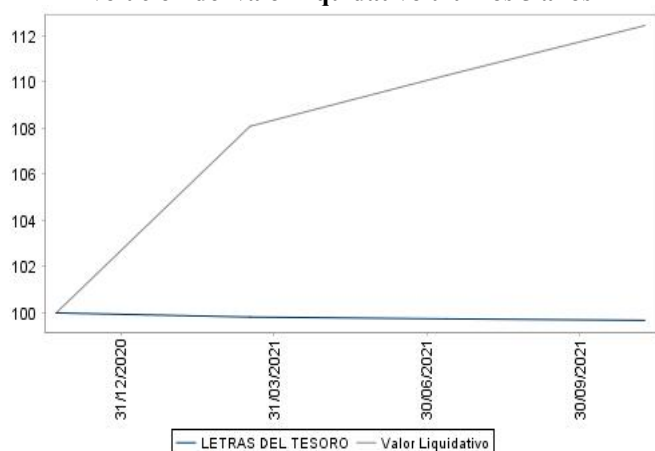
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

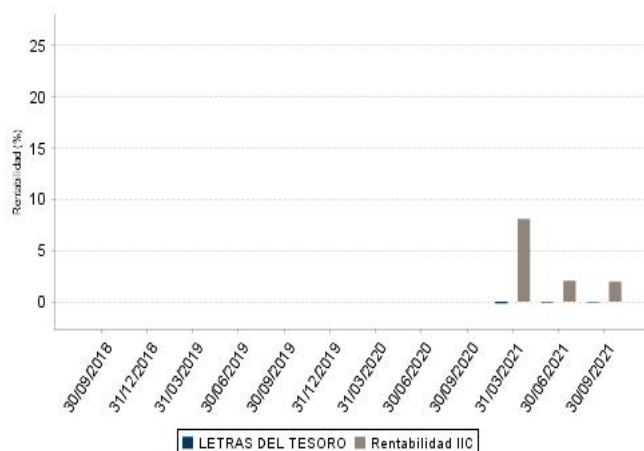
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	2º Trimestre 2021	1er Trimestre 2021	4º Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
1,05	0,35	0,35	0,34	0,47	0,47			

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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de estas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual ADAMANTIUM, FI CLASE B Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	2º Trimestre 2021	1er Trimestre 2021	4º Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad		1,29							

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,27	20/09/2021				
Rentabilidad máxima (%)	1,81	28/07/2021				

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período 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			
		Trimestre Actual	2º Trimestre 2021	1er Trimestre 2021	4º Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		15,56							
Ibex-35		16,21							
Letra Tesoro 1 año		0,28							
VaR histórico(iii)									

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, 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.

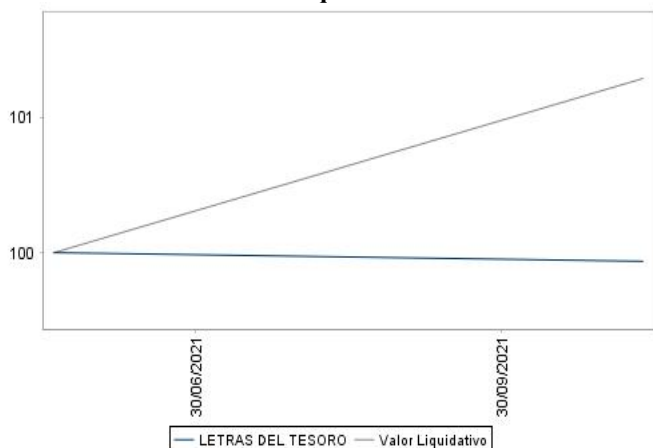
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

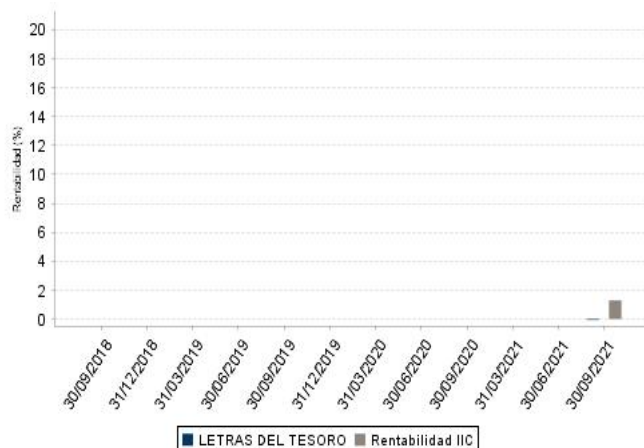
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	2º Trimestre 2021	1er Trimestre 2021	4º Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
0,75	0,43	0,22						

Incluye los gastos directos soportados en el período 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 período. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de estas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual ADAMANTIUM, FI CLASE C Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	2º Trimestre 2021	1er Trimestre 2021	4º Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad									

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período 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			
		Trimestre Actual	2º Trimestre 2021	1er Trimestre 2021	4º Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
VaR histórico(iii)									

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, 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.

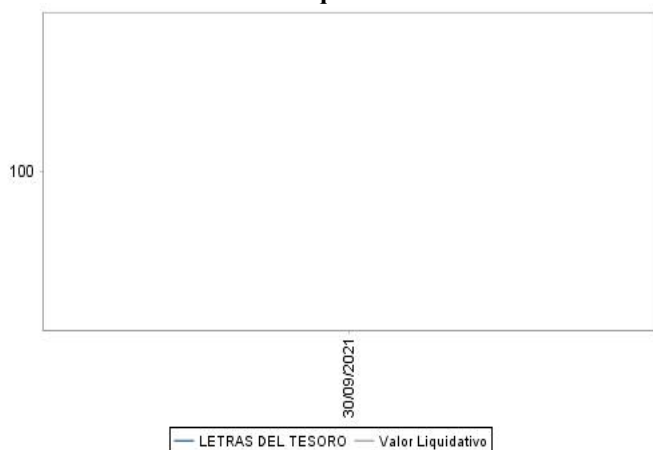
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

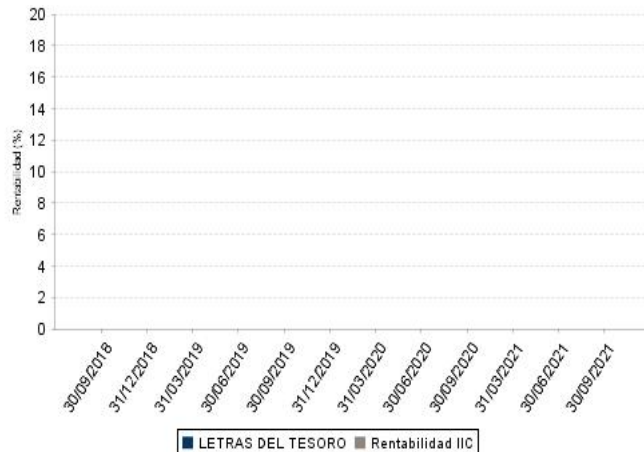
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	2º Trimestre 2021	1er Trimestre 2021	4º Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
0,64	0,48							

Incluye los gastos directos soportados en el período 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 período. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de estas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual ADAMANTIUM, FI CLASE D Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	2º Trimestre 2021	1er Trimestre 2021	4º Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016

	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	2º Trimestre 2021	1er Trimestre 2021	4º Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	12,27	1,88	1,97	8,07					

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,60	20/09/2021	-3,60	20/09/2021		
Rentabilidad máxima (%)	1,99	28/07/2021	2,10	20/05/2021		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período 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			
		Trimestre Actual	2º Trimestre 2021	1er Trimestre 2021	4º Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	14,85	17,10	15,26	11,70					
Ibex-35	15,63	16,21	13,76	17,00					
Letra Tesoro 1 año	0,28	0,28	0,18	0,37					
VaR histórico(iii)									

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, 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.

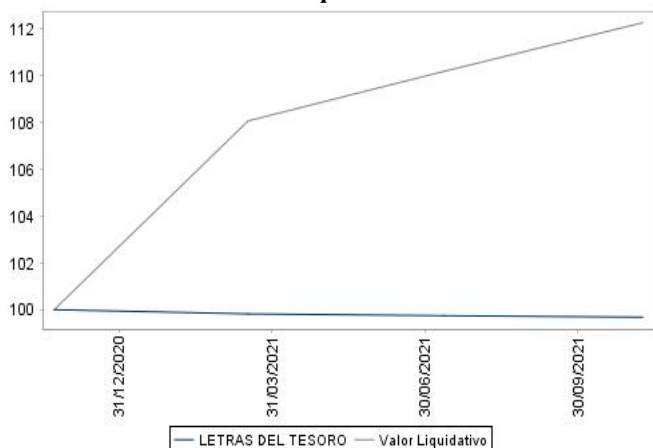
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

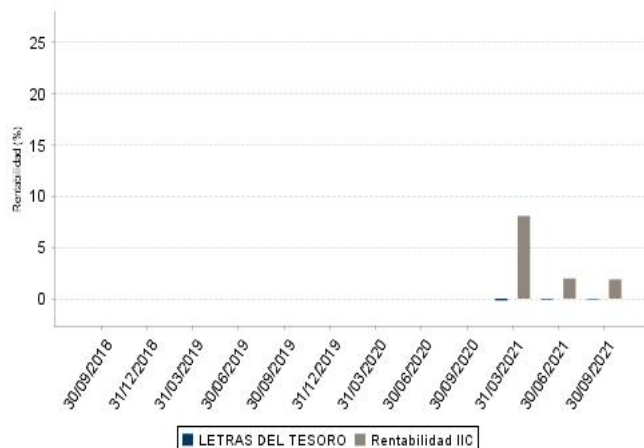
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	2º Trimestre 2021	1er Trimestre 2021	4º Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
1,31	0,44	0,44	0,43	0,42	0,42			

Incluye los gastos directos soportados en el período 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 período. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de estas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

Durante el período de referencia, la rentabilidad media en el período 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**
Monetario			
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(1)	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	0	0	0,00
Global	4.804	38	1,95
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Constante de Deuda	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
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	4.804	38	1,95

* Medias.

(1): Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

** 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	4.753	99,33	4.654	99,47
* Cartera interior	156	3,26	54	1,15
* Cartera exterior	4.597	96,07	4.600	98,31
* 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)	51	1,07	44	0,94
(+/-) RESTO	-19	-0,40	-19	-0,41
TOTAL PATRIMONIO	4.785	100,00	4.679	100,00

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor 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)	4.678	4.473	1.613	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	0,31	2,52	63,89	-87,07
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	1,90	1,98	10,83	-408,41
(+) Rendimientos de gestión	2,26	2,33	11,99	-428,87
+ Intereses	0,00	0,00	-0,01	-82,84
+ Dividendos	0,23	0,11	0,55	111,49
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,12	6,09	8,53	-102,12
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	2,15	-3,87	2,99	-158,54
+/- Otros resultados	0,00	0,00	-0,07	-196,86
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,36	-0,35	-1,16	20,46
- Comisión de gestión	-0,28	-0,27	-0,87	6,37
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	6,36
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,07	-0,87
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	-1,51
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,03	-0,14	10,11
(+) 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)	4.784	4.678	4.784	

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 período

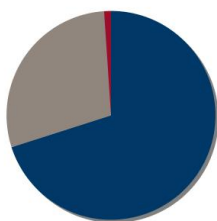
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105046009 - Acciones AENA	EUR	36	0,75	0	0,00
ES0109067019 - Acciones AMADEUS GLOBAL TRAVEL DIST-A	EUR	44	0,92	25	0,54
ES0126775032 - Acciones DISTRIBUIDORA INTENACIONAL	EUR	4	0,09	0	0,00
ES0130625512 - Acciones ENCE	EUR	17	0,36	0	0,00
ES0177542018 - Acciones INTER. CONSOLIDATED AIRLINES	EUR	20	0,41	0	0,00
ES0184933812 - Acciones ZARDOYA OTIS	EUR	35	0,72	29	0,61
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		156	3,25	54	1,15
TOTAL RENTA VARIABLE		156	3,25	54	1,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		156	3,25	54	1,15
US00724F1012 - Acciones ADOBE SYSTEMS	USD	38	0,80	38	0,81
US0530151036 - Acciones AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	20	0,42	20	0,42
CH0432492467 - Acciones ALCON INC	CHF	18	0,37	19	0,40
US03768E1055 - Acciones APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	USD	55	1,15	54	1,16
US01609W1027 - Acciones ALIBABA GROUP HOLDING	USD	145	3,02	168	3,58
CA1125851040 - Acciones BROOKFIELD ASSET MANAGE	USD	163	3,40	151	3,24
BMG161691073 - Acciones BROOKFIELD ASSET MANAGE	USD	1	0,02	1	0,02
GG00BMGYLN96 - Acciones BURFORD CAPITAL	GBP	47	0,98	43	0,93
US09260D1072 - Acciones THE BLACKSTONE GROUP INC	USD	64	1,35	73	1,57
US1550382014 - Acciones CENTRAL PUERTO	USD	68	1,43	0	0,00
IL0010824113 - Acciones CHECK POINT SOFTWARE TECH LTD	USD	26	0,55	26	0,56
US16119P1084 - Acciones CHARTER COMMUNICATIONS	USD	30	0,63	29	0,62
US19260Q1076 - Acciones COINBASE GLOBAL INC-CLASS A	USD	15	0,31	16	0,34
US79466L3024 - Acciones SALESFORCE.COM INC	USD	56	1,16	49	1,04
DE000A2E4K43 - Acciones DELIVERY HERO SE	EUR	104	2,17	136	2,91
US2546871060 - Acciones THE WALT DISNEY CO	USD	55	1,14	67	1,42
US2855121099 - Acciones ELECTRONICS ARTS INC	USD	46	0,97	46	0,98
US2786421030 - Acciones EBAY INC	USD	22	0,45	21	0,45
US5184391044 - Acciones ESTEE LAUDER	USD	18	0,38	19	0,41
FR0012435121 - Acciones ELIS SA	EUR	54	1,13	85	1,81
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK	USD	142	2,96	142	3,03
IL0011741688 - Acciones GLOBAL-E ONLINE LTD	USD	45	0,93	80	1,71
US02079K3059 - Acciones GOOGLE INC-CL A	USD	83	1,74	74	1,59
DE000A161408 - Acciones HELLOFRESH SE	EUR	58	1,22	73	1,56
US43300A2033 - Acciones HILTON WOLDWIRE HOLDINGS INC	USD	19	0,40	17	0,36
CA44812T1021 - Acciones HUT 8 MINING CORP	USD	94	1,97	0	0,00
DE0006231004 - Acciones INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	64	1,34	0	0,00
US48251W1045 - Acciones KKR & CO INC	USD	111	2,32	105	2,26
US5657881067 - Acciones MARATHON DIGITAL HOLDINGS	USD	74	1,54	0	0,00
US6151111019 - Acciones MONTROSE ENVIRONMENTAL GROUP	USD	90	1,87	176	3,77
US5949181045 - Acciones MICROSOFT	USD	93	1,94	96	2,06
US5949724083 - Acciones MICROSTRATEGY INC	USD	158	3,30	0	0,00
US64110L1061 - Acciones NETFLIX INC	USD	32	0,66	27	0,57
US6541061031 - Acciones NIKE INC	USD	19	0,40	20	0,42
US6544453037 - Acciones NINTENDO CO LTD	USD	51	1,06	61	1,30
US67066G1040 - Acciones NVIDIA CORP	USD	72	1,50	68	1,44
US68902V1070 - Acciones OTIS WORLDWIDE	USD	33	0,70	32	0,69
NL0013654783 - Acciones PROSUS NV	EUR	124	2,60	107	2,29
US70450Y1038 - Acciones PAYPAL HOLDINGS INC	USD	39	0,82	43	0,92
US7672921050 - Acciones RIOT BLOCKCHAIN	USD	60	1,26	0	0,00
CA82509L1076 - Acciones SHOPIFY INC	USD	73	1,52	112	2,40
US78409V1044 - Acciones S&P GLOBAL	USD	33	0,70	32	0,67
US8522341036 - Acciones SQUARE INC	USD	37	0,78	37	0,79
CH0496451508 - Acciones SOFTWAREONE HOLDING AG	CHF	19	0,40	0	0,00
US88032Q1094 - Acciones TENCENT HOLDINGS LTS	USD	44	0,93	55	1,17
US8936411003 - Acciones COCA COLA	USD	19	0,39	19	0,41
US87918A1051 - Acciones TELADOC	USD	56	1,16	71	1,52
FR0000051807 - Acciones TELEPERFORMANCE	EUR	30	0,62	30	0,64
US8740391003 - Acciones TAIWAN SEMICONDUCTORS	USD	42	0,89	45	0,95

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US92826C8394 - Acciones VISA INC	USD	18	0,39	19	0,40
US9418481035 - Acciones COCA COLA	USD	0	0,00	22	0,46
US9418481035 - Acciones WATERS CORP	USD	23	0,48	0	0,00
US98311A1051 - Acciones WYNDHAN HOTELS & RESORTS INC	USD	31	0,65	28	0,61
US9831341071 - Acciones WYNN RESORTS	USD	20	0,41	28	0,60
US98978V1035 - Acciones ZOETIS INC	USD	32	0,67	30	0,65
KYG522441032 - Acciones KAISA PROSPERITY HOLDINGS LTD	HKD	101	2,11	0	0,00
JP3436100006 - Acciones SOFTBANK	JPY	126	2,63	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		3.210	67,09	2.710	57,91
TOTAL RENTA VARIABLE		3.210	67,09	2.710	57,91
US00214Q7088 - Participaciones ARK INVESTMENTS MANAGEMENT	USD	128	2,67	137	2,93
GB00BJYDH287 - Participaciones WISDOMTREE	USD	293	6,13	232	4,95
IE00BQT3WG13 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	126	2,64	143	3,06
IE0008471009 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	EUR	0	0,00	126	2,68
IE00B02KXK85 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	112	2,34	131	2,80
IE00B3ZW0K18 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	EUR	0	0,00	159	3,40
US26922A8421 - Participaciones ETF SERIES SOLUTIONS	USD	121	2,53	121	2,58
FR0010251744 - Participaciones LYXOR INTL ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	136	2,90
LU0908500753 - Participaciones LYXOR INTL ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	35	0,74
US4642875235 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	159	3,33	158	3,38
IE00BF1B7389 - Participaciones SSGA FUNDS MANAGEMENT INC 3	EUR	0	0,00	75	1,61
DE000A28M8D0 - Participaciones VAN ECK GLOBAL	EUR	271	5,67	182	3,89
IE00B810Q511 - Participaciones THE VANGUARD GROUP	GBP	32	0,67	132	2,83
US78464A8889 - Participaciones STATE STREET BANK AND TRUST	USD	90	1,88	124	2,64
CH0454664001 - Participaciones 21SHARES	EUR	54	1,14	0	0,00
TOTAL IIC		1.386	29,00	1.891	40,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.596	96,09	4.601	98,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.752	99,34	4.655	99,45

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

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

Tipo de Valor



ACCIONES	70,1 %
FONDOS DE INVERSION	28,9 %
LIQUIDEZ	1,1 %
Total	100,0 %

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 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 1.101.471,85 euros que supone el 23,02% sobre el patrimonio de la IIC.

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 1.102.550,46 euros que supone el 23,04% sobre el patrimonio de la IIC.

Anexo: f) Se han realizado operaciones de compra venta de divisa con el depositario por importe de 783.978 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. El primer semestre de 2021 cerraba con rentabilidades muy positivas en los mercados de renta variable y negativas, en general, para los de renta fija y monetarios. Las bolsas mundiales acumulaban entonces una ganancia del entorno del 14% en euros. Liderando el movimiento los sectores más cíclicos -los más favorecidos por la recuperación de la economía tras la pandemia- como la banca, los sectores industriales o los ligados al consumo discrecional. Aunque hasta finales de agosto los mercados de renta variable continuaron con la tendencia alcista que veníamos observando desde noviembre de 2020, cuando Pfizer anunciaba el éxito de su vacuna, las caídas del mes de septiembre hacen que el tercer trimestre del año termine prácticamente en tablas. Entre las mejores bolsas del trimestre, cabe destacar la bolsa japonesa (+4,46%) y, entre las peores, la bolsa china (-6,85%) o la brasileña (-12,48%). La bolsa europea cerró con una caída del 0,15% y el IBEX con un ligero avance del 0,30% (con dividendos). En los EE.UU., el S&P 500 gana un 0,51%, pero el Nasdaq cede un 0,22% y el Russell cae un 4,36%. Por su parte, la renta fija también cierra el trimestre con ligeras pérdidas (-0,88% para el índice Global Aggregate), penalizada por el ligero repunte de los tipos de interés en EE.UU. Los tipos en Europa apenas han variado en el trimestre. El saldo acumulado en el año sigue siendo muy positivo para los activos de riesgo. La renta variable acumula ganancias de doble dígito en los países desarrollados y el crédito corporativo ofrece retornos positivos, a pesar del impacto negativo del repunte de los tipos de interés. En cuanto a la situación macroeconómica, los indicadores adelantados apuntan ahora a una fase de menor crecimiento económico y, en algunos países, como China, incluso a una caída en la actividad. Teniendo en cuenta que la economía todavía está en proceso de reapertura, que los estímulos monetarios y fiscales siguen siendo muy notables y que la tasa de ahorro sigue estando muy por encima de la media histórica en muchos países, parecería razonable pensar que este ciclo todavía tiene recorrido. Lo que también es más preocupante es que este menor crecimiento económico está coincidiendo con un fuerte repunte en la inflación. Los datos oficiales, que seguramente no recogen adecuadamente la evolución del coste de la vivienda, indican que la inflación está rondando el 5% en muchas geografías. Todo ello se ve agravado ahora por un fuerte repunte en los precios de la energía. Los bancos centrales siguen insistiendo en que se trata de un efecto coyuntural y que, de momento, no hay motivos para hacer cambios sustanciales en la política monetaria. Sin embargo, a finales de septiembre, tanto la Reserva Federal (FED) como el Banco de Inglaterra (BoE) sorprendieron al mercado con discursos más hawkish de lo esperado. No podemos descartar que una subida persistente de la inflación obligue a los bancos centrales a endurecer su política monetaria de manera repentina para evitar perder su credibilidad. Un contexto de crecimiento económico con una inflación contenida y tipos de interés bajos (tipos de interés reales negativos), como el actual, es muy benigno para los activos de riesgo. No obstante, un cambio brusco en la política monetaria forzado por un fuerte repunte de la inflación podría aumentar el riesgo de una situación de estanflación (estancamiento con inflación). Y ese es un contexto muy negativo para los mercados, en general, porque tradicionalmente lleva aparejados mayores tipos de interés en un entorno de menores beneficios empresariales. **b) Decisiones generales de inversión adoptadas.** Durante el primer semestre de 2021, se procedió a tomar exposición a sectores como el de semiconductores, el sector de construcción (Homebuilders) en USA, y el de innovación Fintech, entre otros. Se adquirió exposición a geografías como Reino Unido, que fue castigada en gran parte debido al proceso del Brexit, y a China, economía que ha producido datos de crecimiento sólidos, y de la que se espera un crecimiento por encima de la media mundial en los próximos años. En esta última, se ha tomado exposición tanto a compañías de alta como media y baja capitalización. En el segundo trimestre, en general, se han aprovechado las caídas en valores concretos para adquirir exposición a compañías de calidad y crecimiento, y tecnológicas, con mercados en crecimiento y con un amplio potencial de crecimiento en sus respectivos campos. Adicionalmente, se ha procedido a tomar posiciones que se verían impulsadas ante un escenario de inflación alta. Durante el tercer trimestre de 2021 hemos seguido

tomando posiciones en activos que protegen de la inflación, y hemos continuado la exposición a compañías de calidad y crecimiento. Hemos aprovechado también las caídas en compañías tecnológicas y en China para tomar o ampliar posiciones. También hemos tomado posiciones en algunas compañías españolas que habían sufrido caídas y cuya valoración y calidad las hacen muy interesantes.

c) Índice de referencia. El fondo de inversión no tiene un índice de referencia. **d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.** **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 caídas para adquirir exposición a compañías de calidad y crecimiento, compañías de crecimiento, y tecnológicas. En especial, se ha aprovechado las caídas en el sector tecnológico y en China. En concreto, se ha procedido a incorporar valores como: Kaisa Prosperity, en el sector servicios; Prosus, en el sector media/tecnológico; Infineon en el sector tecnológico; SWON en el sector IT; Alibaba en el sector tecnológico/retailing, compañía en la que aumentamos posición, entre otros. En España se han incorporado valores como Amadeus en el sector IT, Aena y Ence. **b) Operativa de préstamo de valores.** No aplica **c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.** No aplica **d) Otra información sobre inversiones.** N/A **3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.** N/A **4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.** N/A **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.** A la fecha de este informe, no existe ningún coste derivado de servicios de análisis. **9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).** N/A **10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.** El hecho que los bancos centrales sigan insistiendo en que la inflación es transitoria, y por tanto no consideren que existan motivos para endurecer la política monetaria es bueno para los activos de riesgo y, en particular, para la bolsa, en tanto en cuanto mejora su atractivo relativo frente a los bonos y da soporte a las valoraciones. A corto plazo, el mercado va a seguir muy pendiente de la evolución de los tipos de interés, pero no parece que vaya a haber grandes cambios en la política monetaria al menos a corto plazo. Cómo se desencadenen los acontecimientos en un futuro a medio plazo en el que el mercado en general pierda esa visión, es un aspecto en que no entra la FED, ni las consecuencias que supondría en el descubrimiento de precios en el mercado de bonos. En comparativa interanual los resultados empresariales van a ser probablemente buenos, pero habrá que estar muy atentos al efecto de expectativas de inflación y cómo éste pueda afectar a los márgenes empresariales de darse una tendencia de subida de costes. 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. 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. Información sobre la política de remuneración.

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