

|                      |  |                           |                 |
|----------------------|--|---------------------------|-----------------|
| <b>Gestora</b>       | ORFEO CAPITAL SGIIC SA                 | <b>Depositario</b>        | BANKINTER S.A.  |
| <b>Grupo Gestora</b> | GRUPO ORFEO                            | <b>Grupo Depositario</b>  | GRUPO BANKINTER |
| <b>Auditor</b>       | Capital Auditors and Consultants, S.L. | <b>Rating depositario</b> | Baa1            |

**Fondo por compartimentos** NO

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

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

**Dirección**

Paseo de la Castellana, 53 3º 28046 Madrid

**Correo electrónico** [atencionalcliente@orfeocapital.com](mailto:atencionalcliente@orfeocapital.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](mailto:inversores@cnmv.es)).

**INFORMACIÓN FONDO**

**Fecha de registro:** 28/11/2019

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

**Categoría**

Tipo de Fondo: Otros  
Vocación Inversora: Retorno Absoluto  
Perfil de riesgo: 5, en una escala del 1 al 7

**Descripción general**

El objetivo del fondo es tratar de obtener una rentabilidad positiva en cualquier entorno de mercado, sujeto a una volatilidad máxima inferior al 15% anual, para ello se utilizarán técnicas de gestión alternativa, entre otras, estrategias de carácter táctico/oportunidad, global macro, situaciones especiales, así como estrategias tradicionales, por ejemplo, análisis fundamental. Se podrá invertir 0-50% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), del Grupo o no de la Gestora. Se invertirá, directa o indirectamente, 40-100% de la exposición total en renta variable y el resto en renta fija pública/privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), pudiendo invertir hasta un 10% de la exposición total en materias primas (a través de índices financieros). No obstante, la inversión en renta variable podrá estar, puntualmente, por debajo del rango inferior citado, si la gestora lo estima conveniente según las circunstancias de mercado. La exposición a riesgo divisa podrá ser del 0-100% de la exposición total.

**Operativa en instrumentos derivados**

No aplica

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

|  | Período actual | Período anterior |
|--|----------------|------------------|
| Nº de participaciones                                  | 18.797,07      | 817.992,42       |
| Nº de partícipes                                       | 150            | 152              |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) |                |                  |

|                  |                |
|------------------|----------------|
| Inversión Mínima | 1.000,00 Euros |
|------------------|----------------|

¿Distribuye dividendos? No

| Fecha               | Patrimonio fin de período (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período |
|---------------------|--|-----------------------------------|
| Período del informe | 156                                      | 8,3052                            |
| 2021                | 7.195                                    | 8,7962                            |
| 2020                | 6.839                                    | 8,3604                            |
| 2019                | 297                                      | 9,8789                            |

### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| Comisión de gestión     |              |       |              |              |       | Base de cálculo | Sistema imputación |
|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|--------------------|
| % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       |                 |                    |
| Período                 |              |       | Acumulada    |              |       |                 |                    |
| s/patrimonio            | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |                 |                    |
| 0,68                    |              | 0,68  | 0,68         |              | 0,68  | patrimonio      | al fondo           |

| Comisión de depositario |      |           |      | Base de cálculo |
|-------------------------|------|-----------|------|-----------------|
| % efectivamente cobrado |      |           |      |                 |
| Período                 |      | Acumulada |      |                 |
|                         | 0,04 |           | 0,04 | patrimonio      |

|  | Período Actual | Período Anterior | Año Actual | Año Anterior |
|--|----------------|------------------|------------|--------------|
| Índice de rotación de la cartera (%)             | 0,00           | 1,68             | 0,00       | 2,80         |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,40          | -0,23            | -0,40      | -0,22        |

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

##### Rentabilidad (% sin anualizar)

|              | Acumulado 2022 | Trimestral       |                    |                   |                    | Anual |        |      |      |
|--------------|----------------|------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------|--------|------|------|
|              |                | Trimestre Actual | 1er Trimestre 2022 | 4º Trimestre 2021 | 3er Trimestre 2021 | 2021  | 2020   | 2019 | 2017 |
| Rentabilidad | -5,58          | -0,87            | -4,76              | 0,75              | -5,41              | 5,21  | -15,37 |      |      |

| Rentabilidades extremas(i) | Trimestre Actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                            | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)    | -0,04            | 16/06/2022 | -2,34      | 04/03/2022 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)    | 0,03             | 12/05/2022 | 6,27       | 28/02/2022 |                |       |

(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 2022 | Trimestral       |                    |                   |                    | Anual |       |      |      |
|----------------------------|----------------|------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------|-------|------|------|
|                            |                | Trimestre Actual | 1er Trimestre 2022 | 4º Trimestre 2021 | 3er Trimestre 2021 | 2021  | 2020  | 2019 | 2017 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b> |                |                  |                    |                   |                    |       |       |      |      |
| Valor liquidativo          | 12,34          | 0,21             | 17,53              | 10,47             | 11,25              | 11,25 | 10,66 |      |      |
| Ibex-35                    | 22,36          | 19,48            | 25,15              | 18,43             | 16,21              | 16,34 | 34,17 |      |      |
| Letra Tesoro 1 año         | 0,52           | 0,60             | 0,41               | 0,24              | 0,28               | 0,27  | 0,53  |      |      |
| VaR histórico(iii)         | 5,89           | 5,89             | 6,18               | 5,37              | 5,53               | 5,37  | 4,76  |      |      |

(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 periodos con política de inversión homogénea.

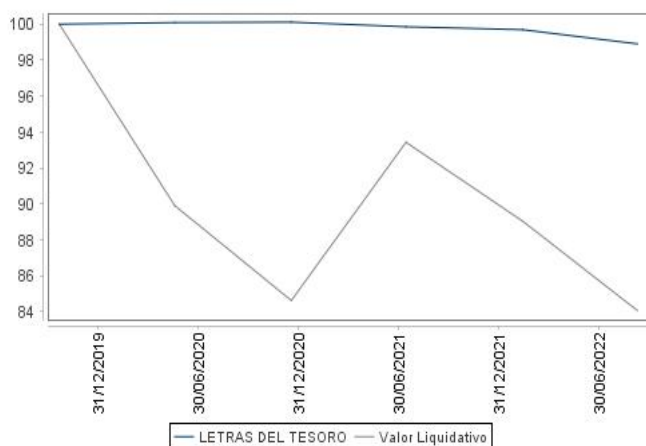
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

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

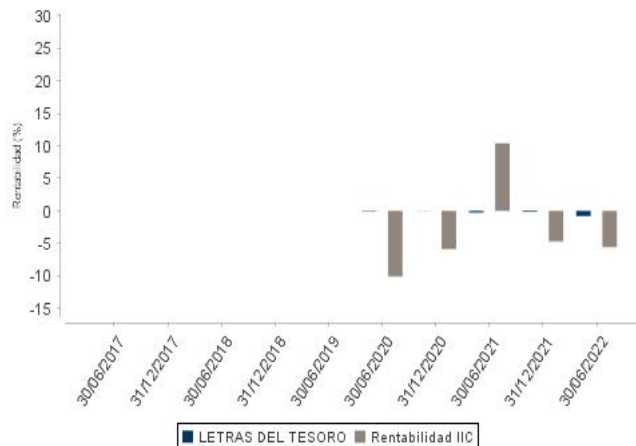
| Acumulado 2022 | Trimestral       |                    |                   |                    | Anual |      |      |      |
|----------------|------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------|------|------|------|
|                | Trimestre Actual | 1er Trimestre 2022 | 4º Trimestre 2021 | 3er Trimestre 2021 | 2021  | 2020 | 2019 | 2017 |
| 0,81           | 0,90             | 0,38               | 0,37              | 0,39               | 1,50  | 1,63 | 1,22 |      |

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 semestral de los últimos 5 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 semestral 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                    | 1.882                                   | 150               | -5,58                          |
| Global                              | 0                                       | 0                 | 0,00                           |

| <b>Vocación inversora</b>   | <b>Patrimonio gestionado*<br/>(miles de euros)</b> | <b>Nº de partícipes*</b> | <b>Rentabilidad semestral media**</b> |
|---|--|--------------------------|---------------------------------------|
| 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 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                                  |
| <b>Total fondos</b>   | <b>1.882</b>                                       | <b>150</b>               | <b>-5,58</b>                          |

\* 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                 |                    | 0,00               | 5.915                | 82,21              |
| * Cartera interior                          | 0                  | 0,00               | 1.515                | 21,06              |
| * Cartera exterior                          | 0                  | 0,00               | 4.400                | 61,15              |
| * 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)                    | 151                | 96,18              | 1.212                | 16,85              |
| (+/-) RESTO                                 | 6                  | 3,82               | 68                   | 0,95               |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                     | <b>157</b>         | <b>100,00</b>      | <b>7.195</b>         | <b>100,00</b>      |

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor 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 |   |
| <b>PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)</b> | <b>7.195</b>                 | <b>7.550</b>                   | <b>7.195</b>              |   |
| +/- Suscripciones/reembolsos (neto)                   | -351,22                      | 0,00                           | -351,22                   | 0,00                                      |
| - Beneficios brutos distribuidos                      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| +/- Rendimientos netos                                | -22,80                       | -4,83                          | -22,80                    | -2.020,26                                 |
| (+) Rendimientos de gestión                           | -21,98                       | -4,03                          | -21,98                    | -1.704,94                                 |
| + Intereses   | -0,16                        | -0,03                          | -0,16                     | 30,43                                     |
| + Dividendos  | 0,01                         | 0,27                           | 0,01                      | -98,91                                    |
| +/- Resultados en renta fija (realizadas o no)        | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| +/- Resultados en renta variable (realizadas o no)    | -18,81                       | -1,91                          | -18,81                    | 151,84                                    |
| +/- Resultados en depósitos (realizadas o no)         | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| +/- Resultados en derivados (realizadas o no)         | -2,27                        | -2,97                          | -2,27                     | -80,37                                    |
| +/- Resultados en IIC (realizadas o no)               | -2,00                        | 0,05                           | -2,00                     | -1.203,47                                 |
| +/- Otros resultados                                  | 1,25                         | 0,56                           | 1,25                      | -43,08                                    |
| +/- Otros rendimientos                                | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -461,38                                   |
| (-) Gastos repercutidos                               | -0,82                        | -0,80                          | -0,82                     | -315,32                                   |
| - Comisión de gestión                                 | -0,68                        | -0,68                          | -0,68                     | -74,44                                    |
| - Comisión de depositario                             | -0,04                        | -0,04                          | -0,04                     | -74,94                                    |
| - Gastos por servicios exteriores                     | -0,07                        | -0,02                          | -0,07                     | -0,90                                     |
| - Otros gastos de gestión corriente                   | -0,03                        | -0,02                          | -0,03                     | -66,33                                    |
| - Otros gastos repercutidos                           | 0,00                         | -0,04                          | 0,00                      | -98,71                                    |
| (+) 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                                      |
| <b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>   | <b>156</b>                   | <b>7.195</b>                   | <b>156</b>                |   |

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

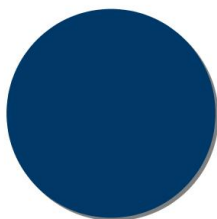
| Descripción de la inversión y emisor                   | Divisa | Período actual   |             | Período anterior |              |
|--|--------|------------------|-------------|------------------|--------------|
|  |        | Valor de mercado | %           | Valor de mercado | %            |
| ES0000012G26 - REPO BANKINTER 0,075 2022-01-03         | EUR    | 0                | 0,00        | 179              | 2,49         |
| ES0000012G91 - REPO BANKINTER 0,075 2022-01-03         | EUR    | 0                | 0,00        | 189              | 2,63         |
| ES0000012H33 - REPO BANKINTER 0,075 2022-01-03         | EUR    | 0                | 0,00        | 180              | 2,50         |
| ES0000012I08 - REPO BANKINTER 0,075 2022-01-03         | EUR    | 0                | 0,00        | 180              | 2,50         |
| ES0000012I24 - REPO BANKINTER 0,075 2022-01-03         | EUR    | 0                | 0,00        | 180              | 2,50         |
| ES0000012J07 - REPO BANKINTER 0,075 2022-01-03         | EUR    | 0                | 0,00        | 189              | 2,63         |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>           |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b> | <b>1.097</b>     | <b>15,25</b> |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b> | <b>1.097</b>     | <b>15,25</b> |
| ES0105066007 - Acciones CELLNEX TELECOM                | EUR    | 0                | 0,00        | 150              | 2,09         |
| ES0148396007 - Acciones INDITEX                        | EUR    | 0                | 0,00        | 137              | 1,90         |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>                   |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b> | <b>287</b>       | <b>3,99</b>  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                            |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b> | <b>287</b>       | <b>3,99</b>  |
| ES0173130008 - Participaciones RENTA 4                 | EUR    | 0                | 0,00        | 131              | 1,82         |
| <b>TOTAL IIC</b>                                       |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b> | <b>131</b>       | <b>1,82</b>  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>          |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b> | <b>1.515</b>     | <b>21,06</b> |
| US0378331005 - Acciones APPLE INC                      | USD    | 0                | 0,00        | 207              | 2,88         |
| DE000A1EWWW0 - Acciones ADIDAS AG                      | EUR    | 0                | 0,00        | 133              | 1,85         |
| FR0000120073 - Acciones AIR LIQUIDE                    | EUR    | 0                | 0,00        | 141              | 1,96         |
| NL0000235190 - Acciones EUROPEAN AERONAUTIC DEFENSE    | EUR    | 0                | 0,00        | 178              | 2,47         |
| US0311621009 - Acciones AMGEN INC                      | USD    | 0                | 0,00        | 157              | 2,18         |
| US03027X1000 - Acciones AMERICAN TOWER                 | USD    | 0                | 0,00        | 175              | 2,43         |
| US0231351067 - Acciones AMAZON.COM                     | USD    | 0                | 0,00        | 138              | 1,91         |
| US0970231058 - Acciones BOEING                         | USD    | 0                | 0,00        | 205              | 2,84         |
| US09075V1026 - Acciones BIONTECH SE                    | USD    | 0                | 0,00        | 142              | 1,97         |
| US2546871060 - Acciones THE WALT DISNEY CO             | USD    | 0                | 0,00        | 151              | 2,10         |
| DE0005552004 - Acciones DEUTSCHE POST                  | EUR    | 0                | 0,00        | 128              | 1,78         |
| US30303M1027 - Acciones FACEBOOK                       | USD    | 0                | 0,00        | 162              | 2,25         |
| US31428X1063 - Acciones FEDEX CORP                     | USD    | 0                | 0,00        | 149              | 2,07         |
| US02079K1079 - Acciones GOOGLE INC-CL A                | USD    | 0                | 0,00        | 64               | 0,88         |
| US02079K3059 - Acciones GOOGLE INC-CL A                | USD    | 0                | 0,00        | 117              | 1,63         |
| US4128221086 - Acciones HARLEY-DAVIDSON                | USD    | 0                | 0,00        | 158              | 2,20         |
| US4581401001 - Acciones INTEL                          | USD    | 0                | 0,00        | 143              | 1,99         |
| US1912161007 - Acciones COCA COLA                      | USD    | 0                | 0,00        | 177              | 2,46         |
| US52736R1023 - Acciones LEVI STRAUSS & CO              | USD    | 0                | 0,00        | 134              | 1,86         |
| US57636Q1040 - Acciones MASTERCARD INC-CLASS A         | USD    | 0                | 0,00        | 160              | 2,23         |
| FR0000121014 - Acciones LVMH MOET HENNESSY             | EUR    | 0                | 0,00        | 147              | 2,04         |
| US90138Q1085 - Acciones VG ACQUISITION CORP            | USD    | 0                | 0,00        | 55               | 0,76         |
| US60770K1079 - Acciones MODERNA INC                    | USD    | 0                | 0,00        | 134              | 1,86         |
| US6294441000 - Acciones NRX PHARMACEUTICALS INC        | USD    | 0                | 0,00        | 51               | 0,71         |
| US7170811035 - Acciones PFIZER                         | USD    | 0                | 0,00        | 242              | 3,36         |
| NL0000009538 - Acciones PHILIPS ELECTRONICS            | EUR    | 0                | 0,00        | 112              | 1,55         |
| US70450Y1038 - Acciones PAYPAL HOLDINGS INC            | USD    | 0                | 0,00        | 174              | 2,42         |
| US92826C8394 - Acciones VISA INC                       | USD    | 0                | 0,00        | 127              | 1,77         |
| US9264001028 - Acciones VICTORIA'S SECRET & CO         | USD    | 0                | 0,00        | 141              | 1,97         |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>                   |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b> | <b>4.202</b>     | <b>58,38</b> |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                            |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b> | <b>4.202</b>     | <b>58,38</b> |
| LU0252964944 - Participaciones BLACKROCK LUXEMBOURG SA | EUR    | 0                | 0,00        | 182              | 2,53         |
| <b>TOTAL IIC</b>                                       |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b> | <b>182</b>       | <b>2,53</b>  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>          |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b> | <b>4.384</b>     | <b>60,91</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                   |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b> | <b>5.899</b>     | <b>81,97</b> |

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



|          |         |
|----------|---------|
| LIQUIDEZ | 100,0 % |
| 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

c) El día 18/02/2022 se han producido movimientos de reembolso de participaciones que han supuesto una disminución del patrimonio del fondo de un 97,70%.



## 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

Anexo: a) Existen dos partícipes significativos en cotitularidad con un volumen de inversión de 154.800,36 euros que supone el 99,16% sobre el patrimonio de la IIC. h) Se han realizado las siguientes operaciones vinculadas repetitivas o de escasa relevancia: - Adquisición temporal de activos de Deuda Pública (Repos) con el depositario - Liquidación de operaciones por parte del depositario en la operativa habitual de las IIC gestionadas

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

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

ORFEO CAPITAL TALENTUM, FIIFORME DE GESTIÓN1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

**a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.** El primer semestre del año ha estado marcado por los mensajes cada vez más restrictivos de los bancos centrales en un entorno de fuerte subida de la inflación lo que ha provocado caídas generalizadas en las bolsas y en los bonos. El segundo trimestre comenzaba con las noticias de nuevos confinamientos en china como consecuencia del aumento de casos de Covid 19 y esto acentuó las cuellos de botella en las cadenas de suministro. Posteriormente el gobierno chino fue levantando de manera progresiva esas restricciones y eso ya se ha reflejado en una mejora de los datos de confianza empresarial de mayo y de junio. Las presiones inflacionistas han sido una constante durante estos meses como consecuencia por un lado de los altos niveles en los precios del petróleo y del gas natural, a lo que se ha añadido subidas de precios en alimentos y en algunos componentes de la inflación subyacente. En la zona euro la inflación ha alcanzado máximos históricos al subir hasta el 8,6 por ciento interanual en junio y en el caso de España ha superado el 10 por ciento. En EEUU los últimos datos de inflación son del mes de mayo y se situó en el 8,6 por ciento que es el nivel más alto de los últimos 40 años. Este aumento de los precios ha seguido centrando la atención de los bancos centrales que han ido actualizando sus mensajes y sus acciones de política monetaria con un objetivo claro que es atajar la inflación lo antes posible. En EEUU la reserva federal que ya había comenzado a subir tipos en marzo continuó con subidas en las reuniones de mayo y de junio de tal forma que al final del trimestre el tipo oficial está en el rango del 1,5-1,75%. También ha actualizado sus previsiones para el resto del año y sitúa el objetivo del tipo oficial para diciembre en la zona del 3,25- 3,50%. En la zona euro el BCE ha ido acelerando la reducción de las compras de activos y las ha finalizado definitivamente a partir del 1 de julio, además en su comunicado de la reunión de junio anunció la hoja de ruta para las subidas de tipos que comenzarán durante la reunión de julio con una subida de 25 puntos básicos e irá seguida de otra subida en la reunión de septiembre que podría llegar a ser de 50 puntos básicos y a partir de ahí seguirán con subida de tipos de forma gradual pero sostenida. En los mercados de renta fija la tendencia fue vendedora durante todo el trimestre y se acentuó de forma muy relevante en el mes de junio. En el trimestre la tir del bono del gobierno alemán a 2 años subió 72 puntos básicos, la del bono a 10 años subió 79 puntos básicos y en precio los bonos de gobiernos de la zona euro cayeron un 7,3 por ciento en el trimestre. Las bolsas registraron fuertes caídas también en el trimestre afectadas por un continuo proceso de reajuste de precios y valoraciones a tipos de mercado más altos. En términos relativos la bolsa de EEUU tuvo un peor comportamiento que las europeas y el Standard and Poor's 500 cedió un 16,45 por ciento en el trimestre lo que eleva hasta el menos 20,6 por ciento la caída entre enero y junio y esto supone la mayor caída en un primer semestre del año desde 1970. En Europa el índice Stoxx Europe 600 cayó en el trimestre un 10,70%. La bolsa española sigue manteniendo el mejor comportamiento en zona euro y la cesión en el trimestre fue del 4,1 por ciento. En el mercado de divisas el euro continúa depreciándose frente al dólar y en el conjunto del trimestre cedió un 5,25 por ciento en este escenario en el que persisten incertidumbres que provocan episodios de volatilidad como los actuales es importante recordar que las mejores herramientas son la diversificación el adecuado perfil de riesgo y mantener el horizonte temporal de las inversiones

**b) Decisiones generales de inversión adoptadas.** Teniendo en cuenta los efectos del COVID-19 sobre los mercados durante este periodo, la composición de la cartera ha variado tal y como se describen a continuación. Al inicio del periodo, el porcentaje destinado a invertir en renta fija y renta variable ha sido de 0,00% y 0,00%, respectivamente y a cierre del mismo de 0,00% en renta fija y 0,00% en renta variable. Toda la cartera se encuentra fundamentalmente invertida en activos del mercado monetario e inversiones alternativas. Dicha composición de cartera y las decisiones de inversión al objeto de construirla, han sido realizadas de acuerdo con el entorno y las circunstancias de mercado anteriormente descrita, así como una consideración al riesgo que aportaban al conjunto de la cartera. En el conjunto del año 2022 los mercados financieros siguen afectados por la incertidumbre y volatilidad que generan los diferentes factores de riesgo persistentes como el aumento de los precios de la energía, la escasez de mano de obra y las

interrupciones en las cadenas de suministro y el transporte de contenedores, cuya persistencia está dando lugar a importantes desequilibrios que no solo alteran las perspectivas de recuperación económica, sino que también provocan claros desajustes en la formación de los precios. Además de que las perspectivas económicas globales son inferiores a las inicialmente anticipadas, la inclusión de un nuevo factor desequilibrante como es el conflicto bélico entre Rusia y Ucrania, que está afectando claramente a los mercados generando más volatilidad y presión en los precios, y cuyo impacto aun es difícil de estimar hasta donde podría llegar. Dada esta simultaneidad de varios acontecimientos de riesgo, las decisiones de inversión adoptadas durante el periodo han sido de prudencia, reduciendo drásticamente la exposición a mercado, tanto en renta fija como renta variable, valorando la liquidez como un activo de inversión que nos permitirá aprovechar las oportunidades que surjan en los distintos activos para ajustar la cartera en cada momento.

**c) Índice de referencia.** La rentabilidad del Fondo en el periodo ha sido un -0,29% y se ha situado por ENCIMA de la rentabilidad del -0,84% del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija. El desempeño del Fondo ha estado por encima de su índice de referencia debido a la escasa exposición mantenida durante el semestre a renta variable.

**d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.** Durante el periodo, la rentabilidad del Fondo ha aumentado un -0,29%, el patrimonio ha disminuido hasta los 156.113,76 euros y los participes se han mantenido en 150 al final del periodo. El impacto total de gastos soportados por el Fondo en este periodo ha sido de un 0,81268%. El desglose de los gastos directos e indirectos, como consecuencia de inversión en otras IICs, han sido 0,81% y 0,0268%, respectivamente.

**e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.** La rentabilidad del Fondo se encuentra por encima con el -0,29% de rentabilidad obtenido por las IICs de Orfeo Capital SGIIC, S.A. de su misma categoría.

**2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES. a) inversiones concretas realizadas durante el periodo.** Las principales ventas llevadas a cabo en el periodo fueron: ADIDAS AG, KONINKLIJKE PHILIPS NV, AIR LIQUIDE SA, LVMH, AIRBUS SE, DEUTSCHE POST AG-REG, CELLNEX TELECOM SAU, INDITEX, AMAZON.COM INC, AMERICAN TOWER CORP-CL A, AMGEN INC, BIONTECH SE-ADR, BOEING COMPANY, COCA-COLA COMPANY, WALT DISNEY CO/THE, FACEBOOK INC-A, FEDEX CORP, HARLEY DAVIDSON INC, LEVI STRAUSS & CO- CLASS A, MASTERCARD INC-CLASS A, MODERNA INC, PAYPAL HOLDINGS INC, PFIZER INC., VICTORIA'S SECRET & CO, VISA INC-CLASS A SHARES, BGF-NEW ENERGY FUND-D2.

**b) Operativa de préstamo de valores.** N/A

**c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.** A 30 de junio de 2022, el Fondo no mantiene posición en derivados. El porcentaje de apalancamiento medio en el periodo, tanto por posiciones directas como indirectas (Fondos, Sicavs, o ETFs), ha sido de: 95,11%

El grado de cobertura en el periodo ha sido de: 0,00% Durante el periodo la remuneración de la cuenta corriente en Euros ha sido del 0,00%.

**d) Otra información sobre inversiones.** El Fondo no ha invertido en activos del artículo 48.1.j

El Fondo no mantiene a 30 de junio de 2022 ninguna estructura

**3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.** N/A

**4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.** En referencia al riesgo asumido por el Fondo, a 30 de junio de 2022, su VaR histórico ha sido 1,58%. Asimismo, la volatilidad del año del Fondo, a 30 de junio de 2022, ha sido 0,0671%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 0,52%.

**5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.** El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integren las carteras de las IIC se hará, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y participes de las IIC gestionadas.

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora ha establecido (tanto para cumplir con la normativa legal vigente como para actuar en interés de los socios y participes de las IIC gestionadas) que siempre se ejercerán los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de Accionistas si se da cualquiera de los siguientes supuestos:

i) Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, siempre que la participación de las IIC y resto de carteras institucionales gestionadas por la Sociedad Gestora en dicha sociedad emisora tuviera una antigüedad superior a DOCE (12) meses y dicha participación represente, al menos, el UNO POR CIENTO (1%) del capital de la sociedad emisora.

ii) Cuando el ejercicio del derecho de asistencia comporte el pago de una prima.

iii) Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, la participación de la IIC gestionada por la Sociedad Gestora en dicha sociedad emisora represente, al menos, el CINCO POR CIENTO (5%) del capital de la sociedad emisora y el orden del día de la Junta General de Accionistas contemple puntos sensibles a juicio de la Sociedad Gestora, para la evolución del precio de la acción.

iv) Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, la participación ostentada represente, al menos, un CINCO POR CIENTO (5%) del patrimonio bajo gestión por cuenta de la IIC gestionada, el orden del día de la Junta General de Accionistas contemple puntos sensibles a juicio de la Sociedad Gestora, para la evolución del precio de la acción.

Estos supuestos no se han producido durante el periodo, por lo que no se ha ejercitado dicho derecho.

**6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.** N/A

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

**8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.** N/A

**9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).** N/A

**10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.** Debido a la incertidumbre que aún reina sobre el futuro crecimiento económico y a la persistente preocupación por la inflación, las expectativas sobre los beneficios empresariales han empeorado, y dependerán de la capacidad de las distintas empresas de traspasar los mayores costes de producción al consumidor final. Por ello, durante los próximos meses el debate sobre la inflación será clave para la evolución de los mercados. Creemos que todavía faltan unos meses para empezar a ver datos de inflación más moderados y que las TIRs de la deuda pública aún pueden avanzar en los próximos meses. Puesto que los mercados de renta variable han subido considerablemente desde los mínimos alcanzados durante el inicio de la pandemia, las mejoras que se produzcan a partir de ahora lo harán probablemente a un ritmo más lento y con mayor volatilidad. En este escenario, mantenemos una visión positiva sobre la renta variable en comparación con los bonos, aunque con mucha cautela a corto plazo debido al conflicto bélico entre Rusia y Ucrania, y su influencia en los precios de materias primas, pero sobre todo al cambio de mensaje sobre sus políticas monetarias de los bancos centrales. Con lo cual, durante los próximos meses estaremos atentos a la evolución de los mercados, tratando de aprovechar las oportunidades que surjan en los distintos activos para ajustar la cartera en cada momento.

## 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).

No aplicable.