

RADAR INVERSIÓN, FI

Nº Registro CNMV: 3936

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2021

Gestora: 1) ORIENTA CAPITAL SGIC, S.A. **Depositorio:** BANCO INVERSIS, S.A. **Auditor:** KPMG
AUDITORES SL

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

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

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

Dirección

CL. RODRIGUEZ ARIAS, 15, 6º
48008 - BILBAO
Vizcaya
946611730

Correo Electrónico

consultasclientes@orientacapital.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: 14/12/2007

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Euro

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

Descripción general

Política de inversión: El Fondo tendrá una exposición a la Renta Variable de al menos un 75% de su exposición total, centrada principalmente en activos cotizados de la Unión Europea, en los estados candidatos, así como en Noruega y Suiza, y otros autorizados con carácter secundario.

La exposición a la Renta Variable de empresas con sede en España no superará el 90% del total de exposición a Renta Variable. No se establecen limitaciones respecto a la capitalización o los sectores. La inversión en Renta Fija (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario no cotizados que sean líquidos, con el límite del 25% del patrimonio) se materializará en activos de renta fija privada y deuda soberana, predominantemente en los mercados de deuda en euros. Hasta un 25% de las emisiones serán de calidad crediticia media (rating entre BBB- y BBB+) y el resto serán de calidad crediticia alta (rating mínimo A-). La duración financiera de la cartera de renta fija podrá oscilar entre 0 y 15 años. La exposición al riesgo divisa no superará el 30%. El Fondo podrá invertir hasta un máximo del 10% en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no y pertenecientes o no al grupo de la Gestora y siempre que tengan objetivo de inversión congruente con la política de inversión del Fondo. La exposición máxima al riesgo de mercado mediante derivados será el importe del patrimonio neto.

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	2020
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,32
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,12	0,00	-0,04	-0,48

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	26.140.242,57	25.620.904,45	240	249	EUR	0,00	0,00	300000	NO
CLASE B	2.023.279,48	1.793.887,25	55	49	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE A	EUR	39.898	39.851	58.957	64.821
CLASE B	EUR	3.055	2.562	4.070	5.743

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE A	EUR	1,5263	1,3533	1,5005	1,3164
CLASE B	EUR	1,5100	1,3437	1,4973	1,3199

(*)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		0,44	0,00	0,44	1,31	0,00	1,31	patrimonio	0,02	0,07	Patrimonio
CLASE B		0,57	0,00	0,57	1,68	0,00	1,68	patrimonio	0,02	0,07	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	12,78	-2,42	5,41	9,64	23,73	-9,81	13,99	-10,30	8,69

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,64	19-07-2021	-2,64	19-07-2021	-11,69	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,68	21-07-2021	2,17	06-01-2021	6,99	09-11-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,32	13,13	10,52	13,13	21,01	28,47	11,71	11,18	17,87
Ibex-35	15,56	16,21	13,98	16,53	25,56	34,16	12,41	13,65	25,89
Letra Tesoro 1 año	0,44	0,75	0,12	0,16	0,17	0,41	0,16	0,25	0,43
BENCHMARK RADAR FI	14,68	15,20	13,21	15,68	24,65	33,02	12,02	13,15	25,13
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,42	12,42	12,32	12,48	12,62	12,62	7,96	7,44	7,98

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

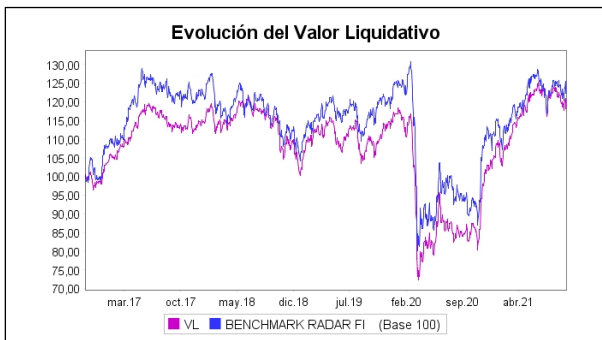
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	1,39	0,44	0,48	0,47	0,49	1,94	1,91	1,88	1,84

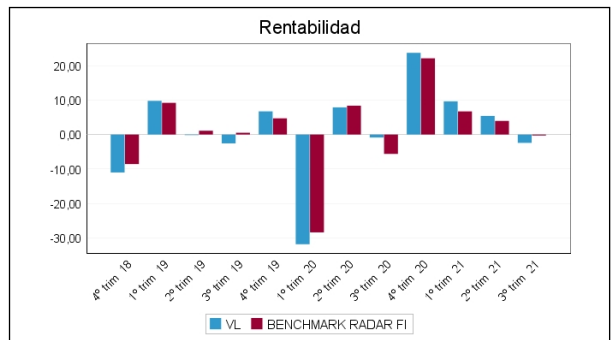
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Rentabilidad IIC	12,38	-2,54	5,28	9,53	23,57	-10,26	13,44	-10,77	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,65	19-07-2021	-2,65	19-07-2021	-11,69	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,68	21-07-2021	2,17	06-01-2021	6,99	09-11-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,31	13,13	10,52	13,11	21,01	28,47	11,71	11,17	
Ibex-35	15,56	16,21	13,98	16,53	25,56	34,16	12,41	13,65	
Letra Tesoro 1 año	0,44	0,75	0,12	0,16	0,17	0,41	0,16	0,25	
BENCHMARK RADAR FI	14,68	15,20	13,21	15,68	24,65	33,02	12,02	13,15	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	13,67	13,67	13,55	13,93	14,28	14,28	8,09	8,14	

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

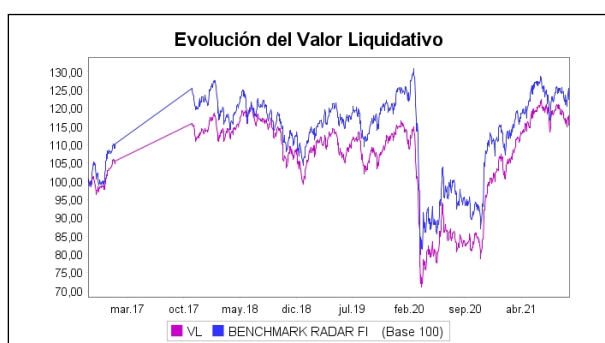
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	1,76	0,57	0,60	0,60	0,62	2,44	2,41	2,38	1,58

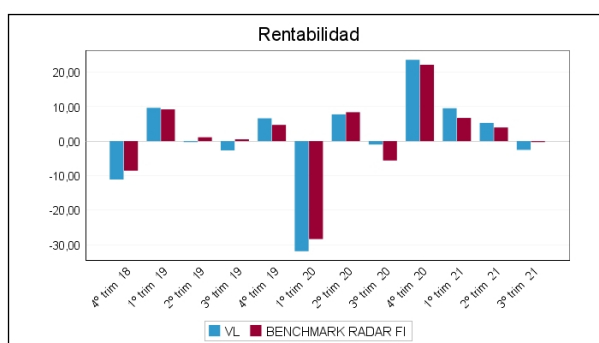
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	40.453	142	0,22
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	422.738	1.609	0,51
Renta Variable Euro	43.543	293	-2,43
Renta Variable Internacional	131.989	1.070	1,61
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	0	0	0,00
Global	0	0	0,00
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 Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	638.723	3.114	0,52

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	40.813	95,02	42.044	98,11
* Cartera interior	32.293	75,18	35.750	83,42
* Cartera exterior	8.520	19,84	6.294	14,69
* 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)	1.882	4,38	534	1,25
(+/-) RESTO	258	0,60	274	0,64
TOTAL PATRIMONIO	42.953	100,00 %	42.853	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	42.853	41.923	42.413	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	2,63	-3,02	-10,47	-188,89
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,40	5,19	11,73	-147,13
(+) Rendimientos de gestión	-1,94	5,71	13,19	-134,72
+ Intereses	0,02	0,00	0,02	0,00
+ Dividendos	0,54	0,72	1,84	-24,40
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-2,53	4,98	11,28	-151,69
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,05	0,00	0,05	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-36,51
± Otros rendimientos	-0,02	0,00	0,00	-16.976,16
(-) Gastos repercutidos	-0,45	-0,51	-1,47	-10,85
- Comisión de gestión	-0,45	-0,44	-1,33	3,07
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,07	-33,57
- Gastos por servicios exteriores	0,01	-0,01	-0,02	-160,77
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	-167,86
- Otros gastos repercutidos	0,01	-0,02	-0,05	-123,77
(+) Ingresos	-0,01	0,00	0,01	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	-0,01	0,00	0,01	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	42.953	42.853	42.953	

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

3. Inversiones financieras

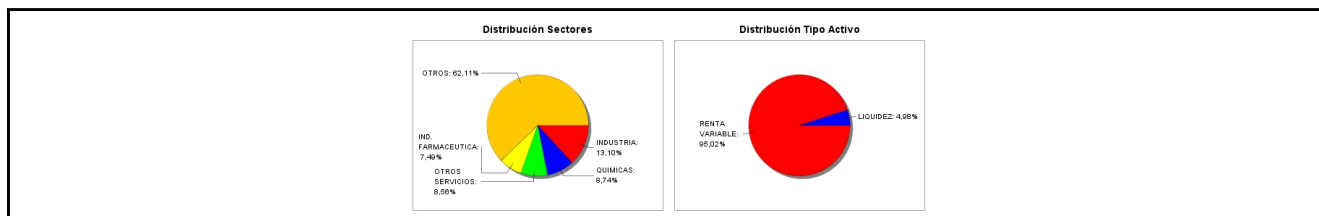
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	32.293	75,18	35.750	83,42
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	32.293	75,18	35.750	83,42
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	32.293	75,18	35.750	83,42
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	8.520	19,84	6.294	14,71
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	8.520	19,84	6.294	14,71
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	8.520	19,84	6.294	14,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	40.813	95,02	42.044	98,13

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

f) Durante el periodo se han realizado operaciones de compra-venta de divisa con el depositario.

h) Radar Inversión Clase A: El volumen agregado de las operaciones vinculadas para el fondo asciende a 1.192.147,43 euros de entradas y 395.402,89 euros en salidas en el tercer trimestre. No existen gastos asociados.

Radar Inversión Clase B: El volumen agregado de las operaciones vinculadas para el fondo asciende a 401.322,06 euros de entradas y 52.202,30 euros en salidas en el periodo de referencia. No existen gastos asociados.

La Gestora cuenta con un procedimiento para el control de las operaciones vinculadas en el que verifica, que éstas se realizan a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado. Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a las operaciones de compra-venta de participaciones de fondos de inversión realizadas a valor liquidativo.

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.

Finalizamos este tercer trimestre con caídas en el mercado que diluyen algo las fuertes revalorizaciones conseguidas hasta el mes de septiembre. Tras un cúmulo de trimestres muy favorables para la renta variable, los principales índices de países desarrollados se desaceleran e incluso caen con fuerza en los mercados emergentes. El repunte de la inflación en las economías más desarrolladas y las nuevas incertidumbres regulatorias en el continente asiático (China) han sido, a nuestro parecer, las dos grandes novedades para los inversores.

Si en el segundo trimestre del 2021 ya veníamos avisando de los posibles repuntes de la inflación, en este periodo se han cristalizado nuestras expectativas. Una política monetaria laxa sumada a las inyecciones de liquidez sin precedentes por la irrupción de la Covid-19, las dificultades en las cadenas de suministros y el rebote de la demanda de bienes han estimulado el alza de precios.

En este escenario, los rendimientos del bono americano a 10 años han repuntado de manera relevante hasta 1,54%, muy por encima de los mínimos que vimos en agosto del 2020 y por encima del 1,47% de cierre del trimestre pasado. Una inflación continuada podría empujar a la FED a iniciar ligeras subidas en los tipos de interés.

Si nos centramos en la renta variable, los índices europeos encabezan las revalorizaciones en el año con un +16,2% del MSCI Europe, algo por encima del S&P 500 que se revaloriza un +15,5% y el Nasdaq que lo hace en un +12,1%. Por su parte, el Ibex-35 acumula en el año un +8,9%. El MSCI Emerging Markets se revaloriza un +4,3% en el año y MSCI Latin America cae un -5,5%.

El principal motor de la rentabilidad sigue siendo el crecimiento de los beneficios por acción. Estimamos que seguirá elevado en 2022. En los mercados desarrollados la recuperación respecto al año 2020 ya se ha producido en la mayoría de los sectores incluso en aquellos más afectados por la pandemia. En los emergentes, la normalización dependerá de la evolución de los procesos de vacunación, pero estimamos un mayor crecimiento a partir del 2022.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Seguimos un estilo de inversión 'Bottom Up'. Por ello, realizamos un análisis exhaustivo de la evolución de los negocios en los que invertimos. En los últimos meses, y debido a la fuerte disrupción generada por la Covid-19, hemos monitorizado con especial atención las compañías más afectadas. Podemos asegurar que todas ellas han afrontado las nuevas circunstancias con balances saneados y solvencia financiera, que juntamente con equipos directivos excelentes, han favorecido una fuerte recuperación y mejoras operativas en los negocios subyacentes. Así pues, cerramos el trimestre con muchas de las compañías en las que invertimos superando las expectativas de beneficios y en algunos casos alcanzando niveles récord.

Durante este trimestre, no hemos hecho cambios estratégicos relevantes. Si hemos realizado ajustes tácticos en la cartera, aprovechando la volatilidad del mercado para llevar a cabo operaciones de compra venta, tal y como detallamos más adelante.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia que se utiliza a meros efectos informativos o comparativos, IGBM, se devalúa un -0,90% en el trimestre y acumula un 7,67% en el año.

El índice de referencia europeo, que se utiliza a meros efectos informativos o comparativos, Bloomberg European 500, se revaloriza un +0,12% en el trimestre y acumula un 15,12% en el año.

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

Al cierre del tercer trimestre del 2021 el Patrimonio de la Clase A del Fondo asciende a un importe de 39.897.993,81 euros, con un valor liquidativo de 1,5263 euros. Siendo el patrimonio medio a cierre del trimestre de 40.616.515,09 euros. La rentabilidad de la Clase A se ha situado en un 12,78%. Y el número de participes a cierre del tercer trimestre asciende a 240.

Por otro lado, el Patrimonio de la Clase B ha finalizado con 3.055.213,38 euros, a un valor liquidativo de 1,5100 euros. Siendo el patrimonio medio a cierre del trimestre de 2.928.569,99 euros. La rentabilidad de la Clase B a cierre del periodo se sitúa en un 12,38%. Y el número de participes a cierre del período asciende a 55.

En relación a los gastos totales soportados (TER) por la Clase A ascienden a un 1,39% anual. En el caso de la Clase B se sitúa en un 1,76% anual. En su totalidad, considerando ambas clases, los gastos de gestión durante el periodo de referencia han alcanzado la cifra de 195.716,66 euros y el resto de gastos repercutidos al fondo (depositaria, auditoría, registro...), han ascendido a 9.950,55 euros.

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

Radar es un fondo complementa la gama de vehículos de renta variable de la gestora (Bitácora Renta Variable, Acurio European Managers y Lantia Global Trends), con una vocación financiera de inversión a largo plazo. El fondo invertirá en su gran mayoría en acciones de compañías españolas que los gestores consideren más atractivas en términos de calidad y valoración. El fondo está por debajo de la rentabilidad trimestral de las IIC que invierten en renta variable española, no obstante, su enfoque hacia modelos de negocio de calidad a precios atractivos ha demostrado funcionar mejor de manera consistente en el largo plazo. Se ha comportado en línea con el resto de fondos de renta variable de nuestra Gestora aunque no son comparables, ya que los otros fondos invierten globalmente o en toda la región de Europa.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el trimestre, en Renta Variable los principales aumentos de la posición han sido en Fluidra, Inditex, Endesa y Coca-Cola EuroPacific Partners; hemos introducido Acerinox. Por otro lado, las principales reducciones han sido en Hlaluz, Deutsche Post, Befesa y Telefonica; hemos vendido toda la posición en Solarpack.

Los principales contribuidores del fondo han sido Rovi, Fluidra, Repsol y Inditex. Los principales detractores del fondo han sido Gestamp y Grifols.

a) Operativa de préstamo de valores.

La sociedad no ha realizado préstamo de valores.

b) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Por lo que respecta a la operativa en derivados, durante el periodo el fondo no ha realizado operaciones en derivados.

c) Otra información sobre inversiones.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Durante el trimestre, la volatilidad anualizada a 12 meses del fondo Radar Inversión clase "A" ha sido 24.62% y del 22.87% para la clase "B". En ambos casos superior a la volatilidad del 23,22% del índice de referencia.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

En el caso de que el emisor sea una sociedad española o extranjera y la participación de las IIC en la misma tenga una antigüedad superior a 12 meses y dicha participación sea igual o superior al 1% del capital de la sociedad participada, se ejercerá el derecho de las IIC gestionadas.

Si no se cumpliesen las condiciones anteriores, la SGIIC delegará su derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de las sociedades, en el Presidente del Consejo de Administración, sin indicación del sentido del voto. No obstante, cuando la SGIIC lo considere necesario para la mejor defensa de los intereses de los partícipes, asistirá a las Juntas Generales y ejercerá el voto en beneficio exclusivo de los partícipes.

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.

La sociedad gestora imputa el coste anual derivado del servicio de análisis durante todo el 2021.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO

En este tercer trimestre del 2021, las economías mundiales han consolidado la recuperación. Los altos niveles de vacunación siguen siendo la llave para volver a la normalidad post pandemia que, pese a las nuevas variantes como la Delta, siguen demostrando una alta efectividad. Con todo, el consumo se ha recuperado fuertemente, los bancos centrales han iniciado una muy cauta retirada de estímulos y los mercados de renta variable siguen siendo la única alternativa antes

un escenario de tipos bajos.

A finales de octubre y durante noviembre se publicarán los resultados del tercer trimestre, donde monitorizaremos los posibles impactos temporales de los incrementos de la energía, materias primas y disrupciones en las cadenas de suministro. Las compañías en cartera están bien posicionadas para afrontar los posibles retos anteriores por su buen posicionamiento de mercado, balance robusto, y cierta capacidad de fijación de precios.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
ES0105456026 - ACCIONES HOLALUZ	EUR	365	0,85	450	1,05
ES0105385001 - ACCIONES SOLARPACK	EUR	0	0,00	1.248	2,91
ES0105223004 - ACCIONES Inmob. Colonial	EUR	2.142	4,99	2.852	6,66
US3984384087 - ADR GRIFOLS SA	USD	0	0,00	2.818	6,58
ES0105229001 - ACCIONES PROSEGUR	EUR	923	2,15	1.136	2,65
ES0121975009 - ACCIONES C.A.F.	EUR	2.523	5,87	2.495	5,82
ES0139140174 - ACCIONES Inmob. Colonial	EUR	1.548	3,60	1.573	3,67
ES0105130001 - ACCIONES Global Dominion	EUR	1.806	4,20	1.810	4,22
ES0105060007 - ACCIONES Cellnex Telecom SAU	EUR	746	1,74	752	1,76
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	2.227	5,18	1.931	4,51
ES0105022000 - ACCIONES Applus Services, S.A	EUR	1.337	3,11	1.338	3,12
ES0105015012 - ACCIONES Lar España Real Esta	EUR	1.160	2,70	1.060	2,47
ES0157261019 - ACCIONES Lab Farm Rovi	EUR	1.991	4,64	2.116	4,94
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA	EUR	984	2,29	755	1,76
ES0116920333 - ACCIONES CATALANA OCC.	EUR	2.654	6,18	2.743	6,40
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	1.220	2,84	0	0,00
ES0164180012 - ACCIONES MIQUEL COSTAS	EUR	1.323	3,08	1.279	2,98
ES0105630315 - ACCIONES Cie Automotive SA	EUR	1.712	3,99	1.962	4,58
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	493	1,15	795	1,86
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	2.790	6,49	2.448	5,71
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA	EUR	1.341	3,12	1.330	3,10
ES0132945017 - ACCIONES TUBACEX	EUR	797	1,86	754	1,76
ES0105027009 - ACCIONES Logista	EUR	2.211	5,15	2.106	4,91
TOTAL RV COTIZADA		32.293	75,18	35.750	83,42
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		32.293	75,18	35.750	83,42
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		32.293	75,18	35.750	83,42
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
IE00BZ12WP82 - ACCIONES Linde AG-Tender	EUR	213	0,49	202	0,47
FR0012435121 - ACCIONES Egis SA	EUR	434	1,01	416	0,97
LU1704650164 - ACCIONES Befesa Medio Ambient	EUR	1.391	3,24	1.595	3,72
GB00BDCPN049 - ACCIONES Coca Cola Company	USD	1.454	3,39	0	0,00
US3984384087 - ACCIONES Grifols	USD	2.430	5,66	0	0,00
DE000A1DAHH0 - ACCIONES Brenntag AG	EUR	351	0,82	342	0,80
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA-COLA EUROPEAN P	USD	0	0,00	1.474	3,44
NL0010273215 - ACCIONES ASML Holding Nv	EUR	407	0,95	406	0,95
DK0060534915 - ACCIONES Novo-Nordisk	DKK	474	1,10	401	0,94
DK0060079531 - ACCIONES DSV A/S	DKK	365	0,85	346	0,81
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS AG	EUR	222	0,52	235	0,55

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	177	0,41	178	0,42
DE0005552004 - ACCIONES Deutsche Post AG	EUR	376	0,87	453	1,06
NL0000009538 - ACCIONES PHILIPS ELEC.	EUR	227	0,53	247	0,58
TOTAL RV COTIZADA		8.520	19,84	6.294	14,71
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		8.520	19,84	6.294	14,71
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		8.520	19,84	6.294	14,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		40.813	95,02	42.044	98,13

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

No aplica.