

FONS D'INVERSIÓ
COMPARTIMENT
INFORME TRIMESTRAL :

OLYMP FUND
ATLANT SUB-FUND.
GENER – MARÇ 2022

DETALL DEL FONS

Data de llançament:	12-abr-06
CODI ISIN:	AD000AOJMQ05
Nº Registre inscripció a INAF	0107-01
Objectiu:	Rendiment absolut, sense benchmark
Horitzó de la inversió:	De 1 a 3 anys
Tipus:	OIC de capitalització, fons amb compartiments
Classificació:	Altres OIC, Alternatiu comú, ALT-USD
Divisa de Referència:	DOLAR USD
Càlcul del Valor Liquidatiu:	Mensual
Operacions amb derivats:	No
Inversió en mercats regulats:	Si
Inversió Mínima:	10.000 USD
Comissió de Gestió:	Fins al 2.5%, actualment s'aplica 1.2% (Mínim 12.000 EUR)
Comissió sobre resultats:	20%
Comissió del Depositaria:	Fins al 0.40%, actualment s'aplica 0.40%

GESTIÓ I ADMINISTRACIÓ

Societat Gestora i Administradora:

Meriden IFM S.G.O.I.C.
Av. Verge de Canòlich 36, AD 600 Sant Julià de Lòria, (Principat d'Andorra)

Promotor:

BELCOM GROUP LTD
Office 14, First Floor, Trinity House, Victoria, Mahe, Seychelles

Entitat Dipositària:

East- West United Bank SA
Villa Foch 10 Blvd Joseph II L-1840 (Luxembourg)

Societat Auditora:

AUDRIA AUDITORIA CONSULTORIA, S.L.P.
Av. Princep Benlloch, 78 Local 5 AD500 Andorra la Vella NRT L-711296-R

Autoritat Supervisora:

AUTORITAT FINANCERA ANDORRANA.
Bonaventura Armengol, 10 Edifici Montclar, bloc 2, 4a planta, AD 500 Andorra la Vella (Principat d'Andorra)

INFORME DE MERCATS

CANVI DE CONTEXT. GEOPOLITICA I INFLACIÓ

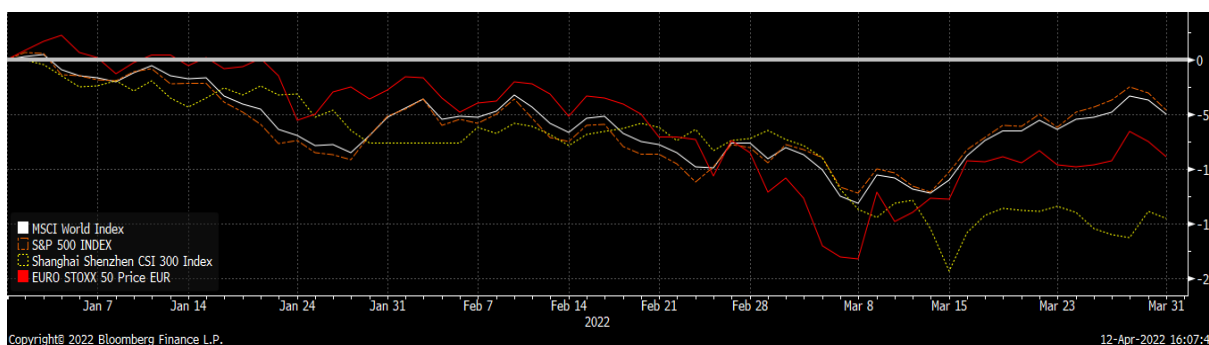
Sense cap dubte, el gran esdeveniment del trimestre (i probablement de l'any) ha estat l'inici de l'enfrontament entre Rússia i Ucraïna. Un cigne negre per començar el 2022 que ja portava heretat del 2021, una elevada inflació a la qual els bancs centrals començaven a fer-hi front. L'evolució del conflicte marcarà els resultats empresarials i el creixement econòmic per a aquest 2022, sobretot, en aquelles economies que tenen una exposició a Ucraïna i Rússia. Durant aquest primer tram de l'any, sobretot cap al final, s'ha vist una divergència entre Estats Units i Europa. La rendibilitat del S&P500 ha estat de (-5,53%) enfront d'un (-9,21%) de l'Eurostoxx50.

Malgrat un millor rendiment de la renda variable americana, els inconvenients d'una elevada inflació i un mercat laboral robust provoquen que els bancs centrals es vegin obligats a endurir de manera més ràpida les seves polítiques monetàries. A priori, el conflicte entre Rússia i Ucraïna no hauria d'afectar USA ja que és una economia autosuficient de matèries primeres i energia. Però la Inflació de març (CPI YOY Index) es va saldar amb un nou augment fins als 7,9%, acumulant un 1,8% des de gener. La taxa d'atur (USURTOT Index) es va situar al març en el 3,6%. Les empreses es veuen obligades a pujar les nòmines davant l'escassetat de mà d'obra. La FED va finalitzar el programa de compres al març i va pujar tipus d'Interès en 25 punts bàsics. La primera de les 7 pujades que es preveuen per a aquest 2022.

A Europa la situació és quelcom més delicada. La guerra iniciada en sòl europeu posa en risc el creixement de les economies de la regió. El major impacte s'ha vist en l'energia. Europa és consumidora de gas rus i les sancions imposades a Rússia fan que sigui més car abastir-se de matèria primera energètica, elevant els costos de producció i repercutint en el preu final dels productes. L'última dada d'IPC de l'Eurozona (ECCPEMUY Index), va registrar una pujada fins al 7,5% (vs 5,9% anterior). Les dades de creixement per a l'Eurozona (ECGDEU22 Index) s'ha vist revisades a la baixa entre un -0,5% i un -1% per part del BCE a causa del conflicte, amb un pronòstic de 3,10% (vs 4% anterior) tot i que aquesta dada està en continu canvi a causa de l'evolució del conflicte.

A la Xina, els casos de COVID confirmats (NCOVCNCA Index) han augmentat en més d'un milió (1.385.495 actual vs 385.351 anterior) i el govern xinès treballa durament per aconseguir controlar els positius. Per a això s'ha vist obligat a tancar barris de Pequín i fàbriques per tal de contenir el nou cep del virus i evitar una propagació massiva.

L'economia asiàtica no és aliena al conflicte, però per ara, no l'està afectant en igual mesura que a Europa o USA. La inflació (CNCPIYOY Index) va augmentar en aquest primer trimestre fins a l'1,5% (vs 0,9% anterior) però l'estimació de creixement (ECGDCN 22 Index) es manté en el 5%. Xina no ha imposat sancions a Rússia i continua amb les relacions comercials.



Comparativa 1T2022: MSCI World vs S&P500 vs Shanghai Shenzhen vs Eurostoxx 50

RENDIMENTS

	4 T 2021	1 T 2022
MSCI World	7,5%	-5,53%
S&P 500	10,6%	-4,9%
Eurostoxx 50	6,2%	-9,21%
Hang Seng	-4,8%	-6,0%
CSI 300	1,5%	-14,5%
Nikkei 225	-2,2%	-3,4%
EURUSD	-1,7%	-2,5%
Or	4,0%	6,3%
Brent	-0,9%	38,7%

DADES RELATIVES ALS RESULTATS DE LA GESTIÓ

Dades en USD	4T 2021	1T 2022
Patrimoni (en USD)	548.579	393.253
Total import de SUBSCRIPCIONS del període	0	0
Total import de REEMBORSAMENTS del període	0	0
Total import de RENDIMENTS obtinguts	-28.076	-155.327
Beneficis distribuïts del trimestre (dividends)	0	0
Numero de participacions	1.303,72	1.303,72
Valor liquidatiu	420,780	301,639

Despeses i comissions any en curs del OIC

Comissions de Gestió (Acumulat del exercici)	\$3.102
Percentatge efectivament aplicat	0,79%
Comissions sobre Resultats (Acumulat del exercici)	\$0
Percentatge efectivament aplicat	0,00%
Comissió de Dipositaria (Acumulat del exercici)	\$320
Percentatge efectivament aplicat	0,08%
Altres despeses i comissions	\$0
Comissions per Subscripcions	\$0
Comissions per Reemborsaments	\$0
Percentatge del Total Despeses del OIC	
Inclusos costos transaccionals	1,27%
Sense incloure costos transaccionals	1,24%

Tipus d'interès rebuts / Tipus d'interès aplicats en el compte del Banc

El tipus d'interès rebut i el tipus d'interès aplicat al compte bancari estan calculats en base al tipus d'interès aplicats per l'entitat dipositària i poden variar segons els períodes. L'interès bancari aplicat al compte s'aplica el primer dia hàbil del trimestre posterior sobre la base del trimestre anterior.

COMPORTAMENT

Rendibilitats i ràtios

Rendibilitat neta per a l'exercici en curs	-28,31%
Rendibilitat neta del 2021	14,78%
Rendibilitat neta del 2020	23,91%
Rendibilitat neta del 2019	1,26%
Rendibilitat neta del 2018	-31,83%
Volatilitat	6,01%
Ràtios	
Sharpe	-4,71%
Tracking error	n/a
Alpha	n/a
Beta	n/a
Rotació	0,00%

Rendiments passats no determinen els rendiments futurs.

COMPOSICIÓ DE LA CARTERA DE VALORS

Descripció dels Valors	4 T 2021	1 T 2022
ACTIUS MONETARIS	5%	6%
CASH	5,32%	5,61%
RENTA FIXA	10%	14%
Abercrombie Et Fitch 8.75% 07/15/25	10,19%	13,65%
RENTA VARIABLE	71%	65%
3D SYSTEMS CORP	5,50%	5,71%
Bashneft PJSC	7,25%	4,60%
Citigroup Inc	3,85%	5,05%
Gurievsy Metallurgical Plant	0,73%	0,00%
Inter RAO UES PJSC	1,84%	0,99%
Kamaz PJSC	2,03%	1,63%
Mostootrjad 19	0,01%	0,01%
Novorossiysk Commercial Sea Po	5,73%	3,50%
Polyus PJSC	3,17%	3,03%
RusHydro PJSC	1,93%	1,81%
Russian Aquaculture PJSC	14,56%	10,47%
Tatneft PJSC	1,93%	1,36%
Xerox Holding Corp	12,38%	15,81%
Surgutneftegas OJSC	9,07%	8,65%
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	1,46%	2,19%

Derivats Venuts

1 T 2022

DADES RELLEVANTS

Operacions de préstec de títols

SI	NO
	NO

Descripció de les operacions al període

Garanties associades a les operacions

Posicions obertes al final del trimestre

Reemborsaments per imports superiors al 20% de Patrimoni del OIC.

	NO
--	----

Nº d' operacions

Total import reemborsat

Excessos als límits d' inversió establerts als Reglaments

	NO
--	----

Descripció de situacions

Si es cau, ¿les situacions s'havien informat a INAF?

Data de comunicació

Operacions d' endeutament que impliquen que les obligacions d'avant tercers excedeixen del 5% del patrimoni del OIC.

	NO
--	----

Descripció de situacions

Dades d' inici de situacions

Dades de tancament de situacions

Garanties associades a les operacions

Posicions obertes a final de trimestre

Substitucions de Societat Gestora i/o Entitat Dipositaria

	NO
--	----

Decisions que donin lloc a obligacions d'actualitzar elements essencials del Reglament

	NO
--	----

DADES DE CONTACTE

El inversor podran contactar l'atenció al client de la Societat Gestora per qualsevol informació i/o aclariment a les oficines de la Societat Gestora cada Dilluns - Divendres de les 8:30 fins a les 18: (Tel.: +376 741 175, Fax: +376 843 871), www.meriden-ipm.com.