

## **Dalmatian, F.I.**

Informe de auditoría  
Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2021  
Informe de gestión



## Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Dalmatian, F.I. por encargo de los administradores de UBS Gestión., S.G.I.I.C., S.A.U. (la Sociedad gestora):

### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Dalmatian, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2021, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2021, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

### Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

### Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
---	---

**Cartera de inversiones financieras**

De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo, está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2021.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera de inversiones financieras tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.

El Fondo mantiene un contrato de gestión con UBS Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U. (en adelante la Sociedad gestora). Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora del Fondo, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera de inversiones financieras del Fondo.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes:

*Obtención de confirmaciones de las Entidades depositarias de los títulos*

Solicitamos a las Entidades depositarias, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2021, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre las respuestas recibidas y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.

*Valoración de la cartera de inversiones financieras*

Comprobamos la valoración de los activos que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2021, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando, para ello, valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Como consecuencia de los procedimientos realizados, las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo no son significativas.

**Otra información: Informe de gestión**

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2021, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2021 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

---

### **Responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora en relación con las cuentas anuales**

---

Los administradores de la Sociedad gestora son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad gestora son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

---

### **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales**

---

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

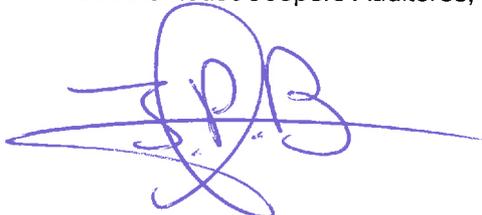
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad gestora en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad gestora, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Javier Pato Blázquez (22313)

6 de abril de 2022



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2022 Núm. 01/22/11420

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

Informe de auditoría de cuentas sujeto  
a la normativa de auditoría de cuentas  
española o internacional



0M9864001

CLASE 8.<sup>a</sup>

Dalmatian, F.I.

**Balance al 31 de diciembre de 2021**  
(Expresado en euros)

ACTIVO	2021	2020
<b>Activo no corriente</b>	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>26 503 531,53</b>	<b>27 028 935,58</b>
Deudores	520 964,03	392 989,45
Cartera de inversiones financieras	23 177 785,77	26 262 934,61
Cartera interior	7 486 297,90	6 966 968,48
Valores representativos de deuda	1 866 109,25	1 759 623,80
Instrumentos de patrimonio	-	133 848,00
Instituciones de Inversión Colectiva	5 620 188,65	5 073 496,68
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	15 672 659,18	19 277 286,58
Valores representativos de deuda	3 603 083,22	4 194 196,41
Instrumentos de patrimonio	4 263 742,95	4 279 808,08
Instituciones de Inversión Colectiva	7 664 231,39	10 453 932,93
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	141 601,62	349 349,16
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	18 828,69	18 679,55
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	2 804 781,73	373 011,52
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>26 503 531,53</b>	<b>27 028 935,58</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.



OM9864002

**CLASE 8.ª**

Dalmatian, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2021  
(Expresado en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>26 390 179,30</b>	<b>26 115 492,94</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	26 390 179,30	26 115 492,94
Capital	-	-
Partícipes	18 874 049,22	20 142 959,89
Prima de emisión	-	-
Reservas	246 030,16	246 030,16
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	6 215 853,92	6 215 853,92
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	1 054 246,00	(489 351,03)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>113 352,23</b>	<b>913 442,64</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	66 420,35	735 733,56
Pasivos financieros	-	-
Derivados	46 931,88	177 709,08
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>26 503 531,53</b>	<b>27 028 935,58</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>11 624 933,42</b>	<b>14 718 891,79</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	3 631 543,39	4 329 167,01
Compromisos por operaciones cortas de derivados	7 993 390,03	10 389 724,78
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>476 786,58</b>	<b>489 351,03</b>
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	476 786,58	489 351,03
Otros	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>12 101 720,00</b>	<b>15 208 242,82</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9864003

Dalmatian, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021  
(Expresada en euros)

	2021	2020
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(243 449,30)	(271 505,00)
Comisión de gestión	(199 738,06)	(226 784,15)
Comisión de depositario	(26 554,13)	(27 724,52)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(17 157,11)	(16 996,33)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(243 449,30)</b>	<b>(271 505,00)</b>
Ingresos financieros	135 250,36	125 361,73
Gastos financieros	(938,93)	(819,44)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	307 995,71	(370 519,42)
Por operaciones de la cartera interior	82 028,75	74 603,17
Por operaciones de la cartera exterior	224 093,85	(401 456,67)
Por operaciones con derivados	1 873,11	(43 665,92)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	26 833,50	(45 420,04)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	834 501,67	73 551,14
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	47 238,95	(144 781,93)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	1 844 020,36	327 491,81
Resultados por operaciones con derivados	(1 056 757,64)	(109 158,74)
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>1 303 642,31</b>	<b>(217 846,03)</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1 060 193,01</b>	<b>(489 351,03)</b>
Impuesto sobre beneficios	(5 947,01)	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>1 054 246,00</b>	<b>(489 351,03)</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

Dalmatian, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021  
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2021

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	1 054 246,00
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>1 054 246,00</b>

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2020	20 142 959,89	246 030,16	6 215 853,92	(489 351,03)	-	-	26 115 492,94
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>20 142 959,89</b>	<b>246 030,16</b>	<b>6 215 853,92</b>	<b>(489 351,03)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>26 115 492,94</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1 054 246,00	-	-	1 054 246,00
Aplicación del resultado del ejercicio	(489 351,03)	-	-	489 351,03	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	601 000,00	-	-	-	-	-	601 000,00
Reembolsos	(1 380 559,64)	-	-	-	-	-	(1 380 559,64)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>18 874 049,22</b>	<b>246 030,16</b>	<b>6 215 853,92</b>	<b>1 054 246,00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>26 390 179,30</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.



CLASE 8.ª



0M9864004

Dalmatian, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021  
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2020

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(489 351,03)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>(489 351,03)</b>

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2019	21 991 734,94	246 030,16	6 215 853,92	1 745 646,01	-	-	30 199 265,03
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>21 991 734,94</b>	<b>246 030,16</b>	<b>6 215 853,92</b>	<b>1 745 646,01</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>30 199 265,03</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(489 351,03)	-	-	(489 351,03)
Aplicación del resultado del ejercicio	1 745 646,01	-	-	(1 745 646,01)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	684 919,28	-	-	-	-	-	684 919,28
Reembolsos	(4 279 340,34)	-	-	-	-	-	(4 279 340,34)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>20 142 959,89</b>	<b>246 030,16</b>	<b>6 215 853,92</b>	<b>(489 351,03)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>26 115 492,94</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9864005



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9864006

Dalmatian, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

---

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Dalmatian, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 11 de enero de 2000. Tiene su domicilio social en C/ María de Molina 4, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 28 de enero de 2000 con el número 2.003, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a UBS Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U., sociedad participada al 100% por UBS Europe SE, Sucursal en España, que adicionalmente es la Entidad Depositaria del Fondo. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Fondo de Inversión Mobiliaria" (F.I.M.) y sus diferentes variantes, por "Fondo de Inversión" (F.I.).
- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9864007

Dalmatian, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

---

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2021 y 2020 la comisión de gestión ha sido del 1,00%.

Igualmente el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. En los ejercicios 2021 y 2020 la comisión de depositaría ha sido del 0,10%.

Durante los ejercicios 2021 y 2020 la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9864008

Dalmatian, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021  
(Expresada en euros)

---

b) Gestión del riesgo

La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo los principales riesgos a los que se encuentra expuesta son los siguientes:

- Riesgo de mercado: representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- Riesgo de crédito: se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- Riesgo de liquidez: se produce cuando existen dificultades en el momento de realizar en el mercado los activos en cartera.
- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.
- Riesgo de sostenibilidad: La Gestora no integra los riesgos de sostenibilidad en las decisiones de inversión del Fondo, ya que no dispone actualmente de una política de integración de estos riesgos en el proceso de toma de decisiones de inversión, lo que no necesariamente significa que los riesgos de sostenibilidad del Fondo puedan llegar a ser significativos. La Gestora del Fondo no tiene en cuenta las incidencias adversas de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad ya que no dispone actualmente de políticas de diligencia debida en relación con dichas incidencias adversas.

Las decisiones de inversión del Fondo en sus inversiones subyacentes no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientales sostenibles.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9864009

Dalmatian, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

---

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, así como el referido al riesgo operacional. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a), anterior, limitan la exposición a dichos riesgos.,

Durante el ejercicio 2021, el COVID-19 ha seguido extendiéndose por todo el mundo. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, este evento sigue afectando significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, podría afectar a las operaciones y resultados financieros del Fondo. La medida en la que el Coronavirus pudiera impactar en los resultados seguirá dependiendo de la evolución de las acciones que se están realizando para contener la pandemia. Dicha evolución no se puede predecir de forma fiable. No obstante, estimamos que, debido a la gestión de la cartera de inversiones realizada por la Sociedad Gestora, el efecto que pueda tener la crisis provocada por el COVID-19, no debería tener un impacto significativo en dicha cartera de inversiones.

## 2. Bases de presentación de las cuentas anuales

### a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.

### b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
IMPUESTO SOBRE EL VALOR AÑADIDO



0M9864010

Dalmatian, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021  
(Expresada en euros)

---

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2021, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2021 y 2020.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si las hubiera. Aun cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

En cualquier caso, el valor liquidativo del Fondo se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2021 y 2020.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
IMPUESTO SOBRE EL VALOR AÑADIDO



0M9864011

Dalmatian, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021  
(Expresada en euros)

---

### 3. Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Fondo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

b) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.

c) Deudores

La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se hace a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año se valoran por su valor nominal.

Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9864012

Dalmatian, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

---

d) Cartera de inversiones financieras

Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.

Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de "Tesorería".

Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9864013

Dalmatian, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

---

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión, se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos.

e) Adquisición y cesión temporal de activos

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros".

La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9864014

Dalmatian, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

---

f) Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio cotizados se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Instrumentos de patrimonio", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

g) Valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los activos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Valores representativos de deuda", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

Las operaciones de derivados se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden, por el importe nominal comprometido.

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de "Deudores" del activo en el balance.

El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de "Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva".



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9864015

Dalmatian, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

---

Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de "Derivados" del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados", según éstos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de "Derivados", de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.

i) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de "Diferencias de cambio".

Para el resto de partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

j) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen, se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

k) Suscripciones y reembolsos

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo de "Participes" de pasivo del balance del Fondo.

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. Durante el periodo que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del pasivo del balance del Fondo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9864016

Dalmatian, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

l) Impuesto sobre beneficios

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la Institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de "Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar".

4. **Deudores**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Depósitos de garantía	55 633,99	161 183,01
Administraciones Públicas deudoras	463 600,37	230 643,26
Operaciones pendientes de liquidar	1 232,94	1 163,18
Otros	496,73	-
	<u>520 964,03</u>	<u>392 989,45</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en derivados financieros vivas al cierre de cada ejercicio.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9864017

Dalmatian, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021  
(Expresada en euros)

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se desglosa tal y como sigue:

	2021	2020
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	333 443,88	110 554,43
Retenciones de ejercicios anteriores	<u>130 156,49</u>	<u>120 088,83</u>
	<u>463 600,37</u>	<u>230 643,26</u>

Durante el mes de enero de 2022 y 2021 se ha procedido a la liquidación de los activos vendidos, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente.

## 5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Administraciones Públicas acreedoras	6 250,79	244,25
Operaciones pendientes de liquidar	284,61	671 168,31
Otros	<u>59 884,95</u>	<u>64 321,00</u>
	<u>66 420,35</u>	<u>735 733,56</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se desglosa tal y como sigue:

	2021	2020
Retenciones sobre plusvalías en reembolsos	303,78	244,25
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	<u>5 947,01</u>	<u>-</u>
	<u>6 250,79</u>	<u>244,25</u>

Durante el mes de enero de 2022 y 2021 se ha procedido a la liquidación de los activos comprados, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente.

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaria, así como los gastos de auditoría, pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9864018

Dalmatian, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021  
(Expresada en euros)

Durante los ejercicios 2021 y 2020, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

## 6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2020 y 2021 se muestra a continuación:

	2021	2020
<b>Cartera interior</b>	<b><u>7 486 297,90</u></b>	<b><u>6 966 968,48</u></b>
Valores representativos de deuda	1 866 109,25	1 759 623,80
Instrumentos de patrimonio	-	133 848,00
Instituciones de Inversión Colectiva	5 620 188,65	5 073 496,68
<b>Cartera exterior</b>	<b><u>15 672 659,18</u></b>	<b><u>19 277 286,58</u></b>
Valores representativos de deuda	3 603 083,22	4 194 196,41
Instrumentos de patrimonio	4 263 742,95	4 279 808,08
Instituciones de Inversión Colectiva	7 664 231,39	10 453 932,93
Derivados	141 601,62	349 349,16
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<b><u>18 828,69</u></b>	<b><u>18 679,55</u></b>
	<b><u>23 177 785,77</u></b>	<b><u>26 262 934,61</u></b>

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2021. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2020.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en UBS Europe SE, Sucursal en España.



0M9864019

CLASE 8.<sup>a</sup>

Dalmatian, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021  
(Expresada en euros)

## 7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, se muestra a continuación:

	2021	2020
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	274 411,19	271 777,66
Cuentas en divisa	<u>2 530 370,54</u>	<u>101 233,86</u>
	<u>2 804 781,73</u>	<u>373 011,52</u>

El saldo del epígrafe "Cuentas en el Depositario" del balance adjunto corresponde al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas durante los ejercicios 2021 y 2020 a un tipo de interés del Euro Short Term Rate con un suelo de menos 0,60%, en ambos ejercicios.

## 8. Patrimonio atribuido a partícipes

Las participaciones por las que está representado el Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y que confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2021	2020
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>26 390 179,30</u>	<u>26 115 492,94</u>
Número de participaciones emitidas	<u>2 755 191,48</u>	<u>2 837 942,66</u>
Valor liquidativo por participación	<u>9,58</u>	<u>9,20</u>
Número de partícipes	<u>102</u>	<u>107</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2021 y 2020 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

El resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9864020

Dalmatian, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021  
(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre de ejercicio a uno, representando el 43,70% y 45,01% de la cifra de patrimonio del Fondo, respectivamente, por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

Al ser el partícipe con participación significativa una persona jurídica, se incluye el detalle del mismo:

Participes	2021	2020
Padres Dominicos Provincia de España	43,70%	45,01%
	<u>43,70%</u>	<u>45,01%</u>

## 9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2020 y 2020, respectivamente.

## 10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2020 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Pérdidas fiscales a compensar	476 786,58	489 351,03
	<u>476 786,58</u>	<u>489 351,03</u>

## 11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2021, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto-Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2021 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.



**CLASE 8.ª**  
FONDO DEL REPARTIDO



0M9864021

Dalmatian, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

---

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas acreedoras – Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores, de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente, que se compensarán en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo se halla sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro ejercicios.

No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.

## 12. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

Adicionalmente, en la Nota de "Actividad y gestión del riesgo" se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
INSTRUMENTOS DE DEUDA



0M9864022

Dalmatian, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

---

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2021. Adicionalmente, en los Anexos I y III, se indican las Adquisiciones temporales de activos que mantiene la Sociedad con el Depositario al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2021 y 2020, ascienden a dos miles de euros, en ambos ejercicios.

### 13. Hechos Posteriores

La invasión de Ucrania por parte de Rusia está provocando, entre otros efectos, un incremento del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como la activación de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a las empresas con operaciones con y en Rusia específicamente. La medida en la que este conflicto bélico impactará en la cartera de inversiones del Fondo, dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales. En todo caso, a pesar de la incertidumbre existente, los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo estiman que, debido a la gestión de la cartera de inversiones realizada por la Sociedad Gestora del Fondo, este suceso no debería tener un impacto significativo en dicha cartera.

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2021 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

Dalmatian, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021  
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
ADIF ALTA VELOCIDAD 1,250 2026-05-04	EUR	305 823,43	1 721,05	317 109,25	11 285,82	ES0200002030
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>305 823,43</b>	<b>1 721,05</b>	<b>317 109,25</b>	<b>11 285,82</b>	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO UBS_EUROPE 0,750 2022-01-03	EUR	1 549 000,00	(63,74)	1 549 000,00	-	ES00000012108
<b>TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario</b>		<b>1 549 000,00</b>	<b>(63,74)</b>	<b>1 549 000,00</b>	<b>-</b>	
Acciones y participaciones Directiva						
UBS GESTION SGIIC SA	EUR	777 084,16	-	802 614,51	25 530,35	ES0180943005
UBS GESTION SGIIC SA	EUR	1 505 484,41	-	1 582 755,18	77 270,77	ES0180933014
UBS GESTION SGIIC SA	EUR	1 002 160,00	-	997 228,72	(4 931,28)	ES0180914014
UBS GESTION SGIIC SA	EUR	2 085 051,23	-	2 237 590,24	152 539,01	ES0180913016
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>5 369 779,80</b>	<b>-</b>	<b>5 620 188,65</b>	<b>250 408,85</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>7 224 603,23</b>	<b>1 657,31</b>	<b>7 486 297,90</b>	<b>261 694,67</b>	



CLASE 8.ª



OM9864023

Dalmatian, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021  
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



OM9864024

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
PROVINCE OF ONTARIO 0,925 2027-02-01	CAD	200 889,17	807,41	211 935,22	11 046,05	CA68333ZA162
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>200 889,17</b>	<b>807,41</b>	<b>211 935,22</b>	<b>11 046,05</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BARCLAYS PLC/UNITED 0,625 2022-11-14	EUR	297 210,01	615,95	301 742,63	4 532,62	XS1716820029
VOLKSWAGEN 3,875 2029-06-17	EUR	99 856,23	2 090,88	108 933,17	9 076,94	XS2187689380
ALLIANZ AG 3,500 2025-11-17	USD	167 274,88	3 671,37	176 808,94	9 534,06	USX10001AA78
ESRTE BANK 3,250 2024-04-15	EUR	222 405,00	963,01	222 682,70	277,70	XS1597324950
GE CAPITAL 1,875 2027-02-28	EUR	102 419,19	872,44	108 237,42	5 818,23	XS1238902057
CREDIT SUISSE GROUP 1,250 2024-07-17	EUR	298 899,88	1 884,77	306 606,26	7 706,38	CH0343366842
ASIAN DEVELOPMENT BA 0,875 2026-08-14	USD	533 101,26	1 558,11	540 615,88	7 514,62	US045167DR18
ERSTE SPARINVEST 2,125 2080-04-15	EUR	210 034,47	1 795,84	209 799,59	(234,88)	AT0000A2L583
MICROSOFT CORP. 2,100 2035-05-03	USD	205 230,65	752,18	216 585,85	11 355,20	US594918BK99
EIB 0,437 2030-05-17	USD	640 606,45	1 039,68	667 188,60	26 582,15	US298785JE71
EIB 0,812 2029-10-09	USD	549 155,19	1 119,74	531 946,96	(17 208,23)	US298785JA59
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>3 326 193,21</b>	<b>16 363,97</b>	<b>3 391 148,00</b>	<b>64 954,79</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
BARCLAYS PLC/UNITED KINGDOM	GBP	59 390,72	-	62 234,79	2 844,07	GB0031348658
ESTEEL LAUDER	USD	42 072,48	-	48 839,05	6 766,57	US5184391044
DEUTSCHE POST	EUR	46 065,77	-	45 232,00	(833,77)	DE0005552004
APPLE COMPUTER INC	USD	78 815,63	-	148 365,44	69 549,81	US0378331005
MICROSOFT CORP.	USD	167 513,59	-	281 006,16	113 492,57	US5949181045
NEM NEWMONT MINING	USD	79 709,17	-	84 547,93	4 838,76	US6516391066
AUTOGRILL SPA	EUR	24 603,38	-	24 984,00	380,62	IT0001137345
NIKE INC	USD	99 135,65	-	131 928,76	32 793,11	US6541061031
NVIDIA	USD	89 305,49	-	201 764,12	112 458,63	US67066G1040
ACCENTURE LTD	USD	59 706,34	-	109 379,95	49 673,61	IE00B4BNMY34
PORSCHE	EUR	105 439,40	-	100 128,00	(5 311,40)	DE000PAH0038
PEPSICO INC	USD	52 564,88	-	68 750,66	16 185,78	US7134481081
APPLIED MATERIAL	USD	29 511,35	-	55 359,72	25 848,37	US0382221051
BANK OF AMERICA	USD	44 408,71	-	50 868,07	6 459,36	US0605051046
LAM RESEARCH	USD	54 038,04	-	69 574,76	15 536,72	US5128071082
NORDEA	SEK	40 615,66	-	42 938,47	2 322,81	FI4000297767
NOKIA OYJ	EUR	31 246,33	-	33 444,00	2 197,67	FI0009000681
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	86 620,69	-	109 050,00	22 429,31	FR0000121014

Dalmatian, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021  
(Expresado en euros)



OM9864025

CLASE 8.ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
LOREAL	EUR	105 043,92	-	145 932,50	40 888,58	FR0000120321
ING GROEP	EUR	33 540,85	-	36 726,00	3 185,15	NL0011821202
AMAZON	USD	68 813,25	-	87 977,31	19 164,06	US0231351067
DAIMLERCHRYSLER AG	EUR	3 020,00	-	6 458,00	3 438,00	DE000DTR0CK8
DAIMLERCHRYSLER AG	EUR	32 503,03	-	27 036,00	(5 467,03)	DE0007100000
ASML HOLDING NV	EUR	78 991,99	-	169 608,00	90 616,01	NL0010273215
ARCELOR	EUR	91 573,53	-	108 395,00	16 821,47	LU1598757687
DIAGEO PLC	GBP	61 360,52	-	71 957,50	10 596,98	GB0002374006
TOYOTA MOTORS	JPY	33 006,52	-	32 169,59	(836,93)	JP3633400001
PINault PRINTemps REDOUTE	EUR	40 666,05	-	42 414,00	1 747,95	FR0000121485
RELiance INDS SPONS	USD	39 412,00	-	39 155,67	(256,33)	US7594701077
BATH & BODY WORKS	USD	42 037,80	-	58 311,79	16 273,99	US0708301041
TRANE TECHNOLOGIES	USD	34 691,21	-	35 537,38	846,17	IE00BK9ZQ967
AIA GRUP LTD	HKD	53 752,67	-	47 880,87	(5 871,80)	HK0000069689
NUTRIEN LTD	USD	51 212,05	-	72 752,86	21 540,81	CA67077M1086
KEYENCE CORP	JPY	48 714,06	-	55 217,72	6 503,66	JP3236200006
PIONEER NATURAL	USD	67 958,65	-	79 982,41	12 023,76	US7237871071
GREGGS PLC	GBP	55 088,83	-	79 326,78	24 237,95	GB000863Q5B39
PROLOGIS INC	USD	41 005,86	-	44 422,16	3 416,30	US74340W1036
CME GROUP	USD	35 996,72	-	40 186,46	4 189,74	US12572Q1058
ALPHABET	USD	132 990,08	-	254 493,40	121 503,32	US02079K1079
PAYPAL HOLDING	USD	84 374,66	-	99 514,51	15 139,85	US70450Y1038
EQUINIX INC	USD	28 046,75	-	29 756,90	1 710,15	US29444U7000
AKER KVAERNER	NOK	31 777,07	-	35 222,06	3 444,99	NO0010345853
TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	104 789,03	-	148 138,96	43 349,93	US8740391003
MASTERCARD	USD	65 129,25	-	69 525,42	4 396,17	US57636Q1040
FACEBOOK INC	USD	44 601,45	-	59 164,47	14 563,02	US30303M1027
MOODYS CORPORATION	USD	40 199,69	-	44 657,34	4 457,65	US6153691059
KLA TENCOR CORPORATION	USD	52 154,15	-	75 656,99	23 502,84	US4824801009
LOWES	USD	36 515,49	-	56 833,77	20 318,28	US5486611073
ESSILOR INTERNATIONAL S.A	EUR	63 078,26	-	74 896,00	11 817,74	FR0000121667
GLENCORE FINANCE EUROPE	GBP	61 311,41	-	84 664,76	23 353,35	JE0084T3BW64
REED ELSEVIER	GBP	40 584,05	-	45 680,05	5 096,00	GB00082B0DG97
RYANAIR	EUR	51 695,74	-	45 750,00	(5 945,74)	IE00BYTBXV33
VISA	USD	17 688,89	-	19 059,81	1 370,92	US92826C8394

Dalmatian, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021  
(Expresado en euros)



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9864026

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	50 461,15	-	63 859,74	13 398,59	SG1L01001701
NINTENDO	JPY	47 047,59	-	40 985,48	(6 062,11)	JP3756600007
JD SPORTS FASHION PLC	GBP	31 316,11	-	29 770,72	(1 545,39)	GB00BM8Q5M07
DELPHI AUTOMOTIVE PLC	USD	37 752,44	-	36 268,69	(1 483,75)	JE00B783TY65
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>3 230 666,05</b>	<b>-</b>	<b>4 263 742,95</b>	<b>1 033 076,90</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
PIMCO GLOBAL FUNDS	EUR	151 650,00	-	150 750,00	(900,00)	IE00BLCB6D23
UBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	518 229,80	-	501 746,40	(16 483,40)	LU0464251627
UBS - GLOBAL ASSET MGNT	JPY	363 764,91	-	360 428,55	(3 336,36)	LU0950671825
UBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	453 520,00	-	445 680,00	(7 840,00)	LU1484153157
SCHRODER	EUR	210 837,23	-	304 330,47	93 493,24	LU0248183658
SCHRODER	EUR	408 072,00	-	405 765,00	(2 307,00)	LU0968427160
LYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	86 315,24	-	104 804,10	18 488,86	FR0010429068
JP MORGAN FLEMINGS ASSET MGNT	USD	201 528,87	-	185 275,29	(16 253,58)	LU0248042839
UBS - GLOBAL ASSET MGNT	USD	106 404,52	-	92 352,68	(14 051,84)	LU0403295958
MELLON GLOBAL MANAGEMENT LTD	EUR	73 891,52	-	105 242,80	31 351,28	IE00BD05S904
HERMES INVESTMENT MANAGEMENT	EUR	201 488,60	-	223 903,80	22 415,20	IE00BBL4VF96
NATIXIS	EUR	101 472,00	-	111 456,00	9 984,00	LU2167019681
INVESTEC	EUR	342 379,83	-	351 494,00	9 114,17	LU1241889465
BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	572 100,00	-	552 050,00	(20 050,00)	IE00BD0DT578
MUZINICH & CO LTD	EUR	669 370,00	-	676 065,00	6 695,00	IE00BI7WSL81
THREADNEEDLE LUX AMERICA	EUR	332 598,21	-	384 412,60	51 814,39	LU1849566168
DB X-TRACKERS	EUR	1 634 719,70	-	2 196 404,00	561 684,30	LU0380865021
CANDRIAM LUXEMBOURG SA	EUR	413 275,00	-	414 017,50	742,50	LU1432307756
PICTET FIF	EUR	73 999,21	-	98 053,20	24 053,99	LU1863667199
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>6 915 616,64</b>	<b>-</b>	<b>7 664 231,39</b>	<b>748 614,75</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>13 673 365,07</b>	<b>17 171,38</b>	<b>15 531 057,56</b>	<b>1 857 692,49</b>	

Dalmatian, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2021  
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Emisión de opciones "put"				
SP 500 INDICE 50	USD	1 160 206,26	13 456,46	21/03/2022
NASDAQ 100 20	USD	1 271 337,13	15 325,42	21/03/2022
DJ EUROSTOXX 50 10	EUR	1 200 000,00	18 150,00	18/03/2022
<b>TOTALES Emisión de opciones "put"</b>		<b>3 631 543,39</b>	<b>46 931,88</b>	
Futuros vendidos				
EURO- DOLAR 125000	USD	4 014 023,03	4 011 433,60	16/03/2022
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>4 014 023,03</b>	<b>4 011 433,60</b>	
Compra de opciones "put"				
SP 500 INDICE 50	USD	1 240 220,48	26 912,93	21/03/2022
NASDAQ 100 20	USD	1 449 146,52	53 540,02	21/03/2022
DJ EUROSTOXX 50 10	EUR	1 290 000,00	40 920,00	18/03/2022
<b>TOTALES Compra de opciones "put"</b>		<b>3 979 367,00</b>	<b>121 372,95</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>11 624 933,42</b>	<b>4 179 738,43</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9864027

Dalmatian, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020  
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
ADIF ALTA VELOCIDAD 1,250 2026-05-04	EUR	306 959,54	1 727,50	324 623,80	17 664,26	ES0200002030
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>306 959,54</b>	<b>1 727,50</b>	<b>324 623,80</b>	<b>17 664,26</b>	
<b>Adquisición temporal de activos con Depositario</b>						
UBS EUROPE 0,620 2021-01-04	EUR	1 435 000,00	(24,42)	1 435 000,00	-	ES000000128E2
<b>TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario</b>		<b>1 435 000,00</b>	<b>(24,42)</b>	<b>1 435 000,00</b>	<b>-</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
IBERDROLA SA	EUR	75 563,22	-	133 848,00	58 284,78	ES0144580Y14
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>75 563,22</b>	<b>-</b>	<b>133 848,00</b>	<b>58 284,78</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
UBS GESTION SGIIC SA	EUR	677 084,16	-	631 117,81	(45 966,35)	ES0180943005
UBS GESTION SGIIC SA	EUR	1 505 484,41	-	1 554 273,52	48 789,11	ES0180933014
UBS GESTION SGIIC SA	EUR	902 160,00	-	906 779,81	4 619,81	ES0180914014
UBS GESTION SGIIC SA	EUR	1 885 051,23	-	1 981 325,54	96 274,31	ES0180913016
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>4 969 779,80</b>	<b>-</b>	<b>5 073 496,68</b>	<b>103 716,88</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>6 787 302,56</b>	<b>1 703,08</b>	<b>6 966 968,48</b>	<b>179 665,92</b>	



CLASE 8.ª



OM9864028

Dalmatian, F.I.

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020**  
(Expresado en euros)



**CLASE 8.ª**  
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



0M9864029

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
PROVINCE OF ONTARIO 0,925 2027-02-01	CAD	201 982,73	1 470,19	204 466,39	2 483,66	CA68333ZAJ62
CREDIT SUISSE GROUP 1,250 2024-07-17	EUR	298 547,15	1 882,48	312 212,55	13 665,40	CH0343366842
ASIAN DEVELOPMENT BA 0,875 2026-08-14	USD	275 751,10	978,52	262 867,19	(12 883,91)	US045167DR18
GAZ DE FRANCE 6,375 2021-01-18	EUR	313 075,00	5 944,16	313 027,52	(47,48)	FR0010709451
PHILIPS MORRIS 1,875 2021-03-03	EUR	301 990,00	3 059,36	302 525,57	535,57	XS1040104231
PROCTER & GAMBLE CO 2,000 2021-11-05	EUR	304 579,84	210,92	306 861,07	2 281,23	XS0989148209
EIB 0,437 2030-05-17	USD	324 309,43	353,35	324 279,74	(29,69)	US298785JE71
EIB 0,812 2029-10-09	USD	552 475,47	1 203,08	519 868,33	(32 607,14)	US298785JA59
BARCLAYS PLC/UNITED 0,625 2022-11-14	EUR	294 470,63	610,27	303 185,31	8 714,68	XS1716820029
VOLKSWAGEN 3,875 2029-06-17	EUR	99 844,00	2 090,36	108 302,69	8 458,69	XS2187689380
SIEMENS AG 1,750 2021-03-12	EUR	303 745,00	1 273,73	304 064,42	319,42	DE000A1UDWM7
CITIGROUP INC 0,405 2021-03-30	USD	842 621,77	(3 152,49)	824 403,31	(18 218,46)	US172967KL43
GE CAPITAL 1,875 2027-02-28	EUR	102 645,00	1 052,54	108 132,32	5 487,32	XS1238902057
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>4 216 037,12</b>	<b>16 976,47</b>	<b>4 194 196,41</b>	<b>(21 840,71)</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
NINTENDO	JPY	94 095,19	-	104 054,37	9 959,18	JP3756600007
NEM NEWMONT MINING	USD	79 709,17	-	75 990,09	(3 719,08)	US6516391066
MICROSOFT CORP.	USD	169 894,95	-	185 714,15	15 819,20	US5949181045
APPLE COMPUTER INC	USD	78 046,92	-	108 619,84	30 572,92	US0378331005
APPLE COMPUTER INC	USD	38 271,92	-	46 863,13	8 591,21	US98936J1016
EBAY	USD	41 806,97	-	37 021,12	(4 785,85)	US2786421030
FACEBOOK INC	USD	66 902,18	-	67 082,51	180,33	US30303M1027
NORFOLK SOUTHERN	USD	52 245,51	-	48 626,80	(3 618,71)	US6558441084
ACCENTURE LTD	USD	59 706,34	-	64 147,84	4 441,50	IE00B48NMY34
DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	31 990,45	-	30 862,14	(1 128,31)	SG1L01001701
WACKER CHEMIE	EUR	33 212,14	-	35 025,00	1 812,86	DE000WCH8881
VISA	USD	79 600,02	-	80 573,43	973,41	US92826C8394
UNION PACIFIC CORPORATION	USD	69 552,26	-	68 179,44	(1 372,82)	US9078181081
LOWES	USD	73 030,99	-	65 696,63	(7 334,36)	US5486611073
APPLIED MATERIAL	USD	29 511,35	-	28 258,02	(1 253,33)	US0382221051
MASTERCARD	USD	65 129,25	-	64 281,93	(847,32)	US57636Q1040
SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	44 782,86	-	44 954,00	171,14	FR0000121972
NESTE OIL	EUR	38 560,71	-	47 328,00	8 767,29	FI0009013296
COLGATE PALMOLIVE	USD	70 846,09	-	69 998,36	(847,73)	US1941621039
ASML HOLDING NV	EUR	98 739,99	-	119 265,00	20 525,01	NL0010273215

Dalmatian, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	SIN
WALT DISNEY	USD	42 689,92	-	44 494,11	1 804,19	US2546871060
NESTLE	CHF	29 827,94	-	28 905,44	(922,50)	CH0038863350
AMAZON	USD	68 813,25	-	79 983,55	11 170,30	US0231351067
NIKE INC	USD	121 165,80	-	127 387,85	6 222,05	US6541061031
LOREAL	EUR	120 050,19	-	124 320,00	4 269,81	FR0000120321
NVIDIA	USD	109 914,45	-	102 593,32	(7 321,13)	US670666G1040
VESTAS WYND SYSTEMS	DKK	65 431,95	-	85 114,56	19 682,61	DK0010268606
PEARSON	GBP	36 756,23	-	37 987,83	1 231,60	GB0006776081
SAMSUNG ELECTRONICS	USD	55 877,09	-	74 697,12	18 820,03	US7960508882
PINAUT PRINTEMPS REDOUTE	EUR	58 257,88	-	59 440,00	1 182,12	FR0000121485
PEPSICO INC	USD	52 564,88	-	54 629,17	2 064,29	US7134481081
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	50 248,73	-	47 863,46	(2 385,27)	US6092071058
RIO TINTO PLC	GBP	30 703,78	-	30 539,89	(163,89)	GB0007188757
AIA GRUP LTD	HKD	38 997,10	-	39 918,06	920,96	HK0000069689
KION GROUP AG	EUR	45 762,65	-	46 254,00	491,35	DE000KGX8881
NIDEC CORPORATION	JPY	41 615,93	-	41 033,75	(582,18)	JP3734800000
KEYENCE CORP	JPY	41 101,66	-	45 838,93	4 737,27	JP3236200006
BOOKING HOLDING	USD	52 381,16	-	54 697,20	2 316,04	US09857L1089
DELIVERY HEROAG	EUR	34 515,66	-	44 450,00	9 934,34	DE000A2E4K43
MOODYS CORPORATION	USD	36 538,56	-	35 638,51	(900,05)	US6153691059
MERCADOLIBRE INC 0,925	USD	30 077,54	-	41 139,98	11 062,44	US58733R1023
STRYKER CORPORATION	USD	37 722,20	-	40 117,88	2 395,68	US8636671013
SERVICENOW INC	USD	43 034,88	-	45 058,12	2 023,24	US81762P1021
AYDEN NV	EUR	47 925,16	-	57 150,00	9 224,84	NL0012969182
SINIFY NV	EUR	45 936,22	-	44 889,00	(1 047,22)	NL0011821392
PENTAIR PLC	USD	45 846,48	-	43 459,40	(2 387,08)	IE00BLS09M33
FARFETCH LIMITED	USD	37 173,78	-	52 234,77	15 060,99	KY30744W1070
SEA LIMITED	USD	89 693,05	-	97 765,23	8 072,18	US81141R1005
NIO INC - ADR	USD	30 421,57	-	35 908,64	5 487,07	US62914V1061
BARRICK GOLD	USD	52 319,78	-	44 754,42	(7 565,36)	CA0679011084
INTERTEK GROUP PLC	GBP	43 314,64	-	44 147,17	832,53	GB0031638363
TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	104 789,03	-	124 963,98	20 174,95	US8740391003
SALES FORCE	USD	89 628,21	-	72 865,09	(16 763,12)	US79466L3024
ULTA SALON COSMETICS & FRAGR	USD	45 808,94	-	47 013,75	1 204,81	US90384S3031
PLASTIC OMNIUM SA	EUR	39 958,23	-	39 508,00	(450,23)	FR0000124570
EQUINIX INC	USD	42 070,13	-	35 077,60	(6 992,53)	US294444U7000



0M9864030

CLASE 8.ª

Dalmatian, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020  
(Expresado en euros)



0M9864031

CLASE 8.<sup>a</sup>

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
DICKSPORTINGGOODS	USD	39 906,38	-	36 810,74	(3 095,64)	US2533931026
INTUIT INC	USD	118 499,47	-	139 925,10	21 425,63	US4612021034
FANUC CORP	JPY	39 962,48	-	40 085,36	122,88	JP3802400006
JD COM INC-ADR	USD	40 330,22	-	43 172,89	2 842,67	US47215P1066
SNAP ON INC	USD	30 119,67	-	28 691,06	(1 428,61)	US83304A1060
PAYPAL HOLDING	USD	136 405,71	-	185 964,31	49 558,60	US70450Y1038
ALPHABET	USD	132 990,08	-	143 408,64	10 418,56	US02079K1079
BRENTAG	EUR	45 258,74	-	47 505,00	2 246,26	DE000A1DAH0
MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	73 174,41	-	73 658,42	484,01	JP3914400001
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	85 807,54	-	76 204,98	(9 602,56)	US01609W1027
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>4 017 024,61</b>	<b>-</b>	<b>4 279 808,08</b>	<b>262 783,47</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
ALLIAN GLOBAL INVESTORS	EUR	372 736,00	-	573 664,00	200 928,00	LU1404935899
UBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	518 229,80	-	531 651,60	13 421,80	LU0464251627
UBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	453 520,00	-	454 360,00	840,00	LU1484153157
SCHRODER	EUR	348 768,13	-	482 648,91	133 880,78	LU0248183658
SCHRODER	EUR	408 072,00	-	408 597,00	525,00	LU0968427160
LYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	197 589,11	-	228 608,00	31 018,89	FR0010429068
LYXOR ASSET MANAGEMENT	JPY	310 609,78	-	336 184,78	25 575,00	LU1646359452
JP MORGAN FLEMINGS ASSET MGNT	USD	201 528,87	-	214 389,33	12 860,46	LU0248042839
PICTET FIF	EUR	238 441,90	-	264 662,70	26 220,80	LU1863667199
UBS - GLOBAL ASSET MGNT	USD	234 089,94	-	251 714,15	17 624,21	LU0403295958
AXA INVESTMENT MANAGERS PARIS 0,53	EUR	190 280,00	-	252 737,50	62 457,50	LU1684370999
CREDIT SUISSE GROUP	EUR	209 232,00	-	209 538,00	306,00	LU2242307887
PIMCO GLOBAL FUNDS	EUR	415 000,00	-	416 200,00	1 200,00	IE0032876397
NATIXIS	EUR	265 564,00	-	289 104,00	23 540,00	LU1712236105
INVESTEC	EUR	533 921,00	-	563 298,00	29 377,00	LU1241889465
BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	572 100,00	-	570 500,00	(1 600,00)	IE00BD0DT578
BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	157 470,00	-	158 910,00	1 440,00	LU0827889485
MUZINICH & CO LTD	EUR	599 792,00	-	644 138,00	44 346,00	IE0033758917
CAPITAL INTERNATIONAL ASSET	EUR	208 200,00	-	264 750,00	56 550,00	LU1310447989
THREADNEEDLE LUX AMERICA	EUR	212 298,80	-	220 071,60	7 772,80	LU1849566168
DB X-TRACKERS	EUR	1 255 603,20	-	1 459 080,00	203 476,80	LU0380865021
MELLON GLOBAL MANAGEMENT LTD	EUR	183 307,80	-	220 654,50	37 346,70	IE00BD05S904
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>8 086 354,33</b>	<b>-</b>	<b>9 015 462,07</b>	<b>929 107,74</b>	

Dalmatian, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones no Directiva						
STANDARD AND POOR S 500 INDEX	USD	974 922,72	-	1 438 470,86	463 548,14	US78462F1030
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva		974 922,72	-	1 438 470,86	463 548,14	
TOTAL Cartera Exterior		17 294 338,78	16 976,47	18 927 937,42	1 633 598,64	



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9864032

Dalmatian, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2020  
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado:				
Emisión de opciones "put"				
SP 500 INDICE 100	USD	2 529 167,01	86 517,68	20/09/2021
DJ EUROSTOXX 50 10	EUR	1 800 000,00	59 880,00	17/09/2021
<b>TOTALES Emisión de opciones "put"</b>		<b>4 329 167,01</b>	<b>146 397,68</b>	
Futuros vendidos				
SP 500 INDICE 50	USD	1 511 714,47	1 534 381,14	22/03/2021
EURO- DOLAR 125000	USD	3 759 327,11	3 759 209,23	17/03/2021
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>5 271 041,58</b>	<b>5 293 590,37</b>	
Compra de opciones "put"				
SP 500 INDICE 100	USD	3 018 683,20	207 269,16	20/09/2021
DJ EUROSTOXX 50 10	EUR	2 100 000,00	142 080,00	17/09/2021
<b>TOTALES Compra de opciones "put"</b>		<b>5 118 683,20</b>	<b>349 349,16</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>14 718 891,79</b>	<b>5 789 337,21</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9864033



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9864034

Dalmatian, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

---

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Situación de los mercados y evolución de la Sociedad

Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

Los índices bursátiles del mundo desarrollado acabaron el año marcando nuevos máximos, reflejando la positiva evolución de los indicadores económicos y de actividad empresarial, una presión manejable sobre el sistema sanitario de la última oleada de la pandemia y la fuerte entrada de fondos en la renta variable. Las acciones mundiales se revalorizaron de media un 27% en 2021.

Los índices bursátiles de Estados Unidos volvieron a encabezar las ganancias, no solo impulsados por las tecnológicas sino también por sus financieras y petroleras, aunque el conjunto de acciones de la Zona Euro (con la excepción del IBEX) tampoco se quedaron muy rezagadas. A destacar que la potente tendencia alcista general enmascara un comportamiento tremendamente heterogéneo por compañías y sectores. Los mercados emergentes volvieron a quedarse atrás, nuevamente lastradas por las acciones chinas, y acaban 2021 con retornos negativos.

Las tasas de inflación interanual han seguido escalando, lo que ha llevado a la Reserva Federal a acelerar la reducción de sus compras e indicar una probable subida de su tipo de intervención en 2022. También el BCE anunció la reducción progresiva de su programa de expansión cuantitativa. Esto provocó un moderado repunte de las curvas de rentabilidades y una recaída de los índices de deuda pública, que tanto en los países desarrollados como en los emergentes acaban el año con pérdidas superiores a los dos puntos porcentuales. La compresión de los diferenciales crediticios ha permitido que los bonos corporativos con grado de inversión cierren 2021 con pérdidas leves y que los de alta rentabilidad acumulen retornos cercanos al 3%.

De cara al año que acaba de empezar, la clave radica en la esperada caída de la inflación, que permita a los bancos centrales atenerse a sus planes de normalización gradual y parcial de la política monetaria y prolongar las favorables condiciones de financiación para gobiernos, familias y empresas. Con la probable contención de la pandemia y la resolución paulatina de las tensiones en los mercados energéticos y en las cadenas logísticas, prevemos un robusto crecimiento económico y de los resultados empresariales en los próximos trimestres que debería de dar continuidad a la tendencia alcista en las bolsas mundiales.

Mantenemos en consecuencia para la primera parte del año una clara preferencia por las acciones globales, y en especial por los sectores y mercados más beneficiados por la reapertura de las economías -como la Zona Euro y Japón y los valores de mediana capitalización-, por los planes de transición ecológica, así como por las innovaciones médicas y tecnológicas. A la espera de unas condiciones más propicias para la deuda pública, recomendamos centrar la búsqueda de retornos en los bonos corporativos con tipos flotantes y asiáticos, así como en inversiones alternativas.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9864035

Dalmatian, F.I.

## Informe de gestión del ejercicio 2021

---

### Evolución del patrimonio y participes

El patrimonio del fondo a cierre del ejercicio era de 26.390.179,30 euros, lo que supone un incremento de 274.686,36 euros respecto al ejercicio anterior. El número de participes es de 102, disminuyendo en 5 participes respecto al cierre del año anterior.

### **Información sobre las inversiones.**

Durante este año hemos seguido realizando cambios en las acciones de la cartera, incrementando algo el neto la exposición en renta variable. En este periodo hemos seguido reduciendo el peso en acciones de sesgo crecimiento, para seguir posicionándonos con una cartera más cíclica en el corto plazo acorde a la visión del Banco. Aun así seguimos creyendo que la digitalización, las inversiones sostenibles y la tecnología continuarán siendo los ganadores en el largo plazo. Hemos incrementado ligeramente el riesgo en renta variable ante la continuidad en el ciclo alcista y de recuperación económica.

### Inversiones concretas realizadas durante el ejercicio.

Las mayores inversiones en gestoras de IICs a cierre del ejercicio se encontraban en UBS GESTION SGIC SA (21,30%), DB X-TRACKERS (8,32%) y UBS - GLOBAL ASSET MGMT (5,31%), siendo la inversión en Instituciones de Inversión Colectiva de un 50,34%.

### Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Se han realizado operaciones con derivados con la finalidad de cobertura y/o inversión con un resultado durante el ejercicio de -1.054.884,53 euros. Como consecuencia del uso de derivados, la IIC tuvo un grado de apalancamiento medio en el ejercicio del 31,15%.

### Otra información sobre inversiones.

A cierre del ejercicio no se han superado los límites y coeficientes establecidos.

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones en productos estructurados.

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones dudosas, morosas o en litigio.

### **Ejercicio derechos políticos.**

UBS Gestión S.G.I.I.C., S.A.U. ha ejercido los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas que forman parte de las carteras de sus fondos de inversión en los siguientes dos supuestos: 1) cuando se haya reconocido una prima de asistencia y 2) cuando sus fondos de inversión tuvieran con más de un año de antigüedad una participación superior al 1% del capital social. En todas las Juntas Generales el voto ha sido favorable a los acuerdos propuestos por el Consejo de Administración.



**CLASE 8.ª**



0M9864036

Dalmatian, F.I.

## Informe de gestión del ejercicio 2021

---

### Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Las inversiones subyacentes de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

### Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2021 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2021 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

### Acciones propias

Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.

### Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2021

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2021 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

Dalmatian, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

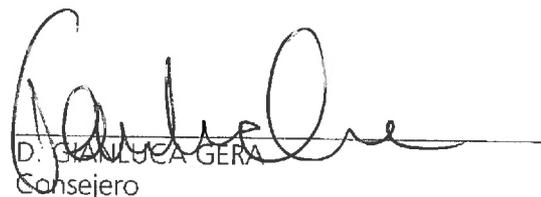
Reunidos los Administradores de UBS Gestión S.G.I.I.C., S.A.U., en fecha 31 de marzo de 2022, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular el presente documento que se compone de las cuentas anuales y el informe de gestión, correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021, el cual viene constituido por los documentos anexos que preceden a este escrito y se encuentran impresos en papel timbrado del Estado, según la numeración que se indica a continuación:

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0M9864001 al 0M9864033 Del 0M9864034 al 0M9864036
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0M9864037 al 0M9864069 Del 0M9864070 al 0M9864072

**FIRMANTES:**



D. LUCIANO DÍEZ-CANEDO ÁLVAREZ  
Presidente



D. DANIELA GERA  
Consejero



D<sup>a</sup>. CRISTINA FERNÁNDEZ ALEPUZ  
Consejera

Dalmatian, F.I.

Declaración Negativa acerca de la información medioambiental en las cuentas anuales

Los abajo firmantes, como Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo citado, manifiestan que en la contabilidad correspondiente a las presentes cuentas anuales no existe ninguna partida de naturaleza medioambiental que deba ser incluida en la Memoria, de acuerdo a las indicaciones de la tercera parte del Plan General de Contabilidad (Real Decreto 1514/2007 de 16 de noviembre).

FIRMANTES:



D. LUCIANO DíEZ-CANEDO ÁLVAREZ  
Presidente



D. DANIELA GERA  
Consejero



D<sup>a</sup>. CRISTINA FERNÁNDEZ ALEPUZ  
Consejera