Prisma, F.I.L.

Informe de auditoría,
Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2022
Informe de gestión

- 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)

Gema Mª Ramos Pascual (22788)

27 de abril de 2023

AUDITORES

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

2023 Núm. 01/23/11525

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

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.

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".

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) 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 26 de noviembre, de la C.N.M.V.

j) 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 "Partícipes" 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 activo o pasivo del balance del Fondo.

k) 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	798 153,03	999 936,15
Administraciones Públicas deudoras	728 640,35	1 398 409,12
Otros	21 140,93	49 148,01
	1 547 934,31	**2 447 493,28**

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

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2021 y 2020, recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

5. Acreedores

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

	2021	2020
Administraciones Públicas acreedoras	99 047,25	98 574,45
Otros	809 872,62	806 004,08
	908 919,87	**904 578,53**

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

	2021	2020
Otras retenciones	0,90	0,90
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	99 046,35	98 573,55
	99 047,25	**98 574,45**

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre de los ejercicios 2021 y 2020.

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 2021 y 2020 se muestra a continuación:

	2021	2020
Cartera interior	**4 120 602,50**	**1 941 372,00**
Otros	4 120 602,50	1 941 372,00
Cartera exterior	**147 792 871,39**	**138 352 334,62**
Instituciones de Inversión Colectiva	139 801 608,93	136 969 694,81
Derivados	503 444,67	621 684,46
Otros	7 487 817,79	760 955,35
	151 913 473,89	**140 293 706,62**

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

7. Tesorería

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

	2021	2021
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	525 445,75	3 947 313,84
Cuentas en divisa	3 365 815,87	1 176 728,14
	3 891 261,62	**5 124 041,98**

Durante los ejercicios 2021 y 2020 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario, ha sido de un tipo de interés de mercado.

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:

Clase I	2021	2020
Patrimonio atribuido a partícipes	1 441 042,51	1 367 694,17
Número de participaciones emitidas	118 294,71	118 811,03
Valor liquidativo por participación	12,18	11,51
Número de partícipes	28	29

Clase II	2021	2020
Patrimonio atribuido a partícipes	155 002 707,44	145 276 401,76
Número de participaciones emitidas	12 285 421,62	12 285 418,75
Valor liquidativo por participación	12,62	11,83
Número de partícipes	1	1

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 no se han emitido participaciones de la Clase III.

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.

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 96,22% y 96,21%, respectivamente, de la cifra de patrimonio del Fondo, por lo que se consideran participaciones significativas de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva.

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

Partícipes	2021	2020
La Vida es Chula, S.L.U.	96,22%	96,21%
	96,22%	**96,21%**

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 a 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

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

	2021	2020
Pérdidas fiscales a compensar	-	581 686,83
	-	**581 686,83**

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2021, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, del 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por el Real Decreto Ley 3/2016, del 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 sujeta 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 esta siempre que sea igual o inferior a un millón de 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.

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. 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, 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.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con el éste, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente.

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 4 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 al tipo de la gestión de la cartera de inversiones realizada por la Sociedad Gestora, 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.

Prisma, F.I.L.

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
Entidades de capital riesgo						
OMEGA GESTION DE INV. SGIIC	EUR	3 489 547,61	-	4 120 602,50	631 054,89	ES0161171014
TOTALES Entidades de capital riesgo		**3 489 547,61**	-	4 120 602,50	**631 054,89**	
TOTAL Cartera Interior		**3 489 547,61**	-	**4 120 602,50**	**631 054,89**	

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
BAILLIE GIFFORD	EUR	5 590 377,00	-	5 966 015,00	375 638,00	IE00BFX4DD70
MAN ASSET MANAGEMENT IRELAND	EUR	2 874 805,00	-	2 948 040,00	73 235,00	IE00BRJT7K50
KL EVENT DRIVEN	EUR	5 960 090,38	-	5 916 391,85	(43 698,53)	IE00BYXZ2G97
BLACK ROCK INTERNATIONAL	USD	8 395 950,53	-	9 827 704,49	1 431 753,96	IE00B3WJKG14
TROY ASSET MANAGEMENT	EUR	4 947 625,00	-	5 086 550,00	138 925,00	IE00B6T42S66
BAILLIE GIFFORD	EUR	3 559 490,00	-	4 263 915,00	704 425,00	IE00B9103N50
BLACKROCK EUROPEAN	EUR	3 276 282,76	-	5 620 172,71	2 343 889,95	KYG1319E1061
JP MORGAN FLEMINGS ASSET MGNT	USD	2 096 213,35	-	3 120 637,64	1 024 424,29	LU0129496690
FUNDPARTNER SOLUTIONS(EUROPE)	EUR	8 497 275,00	-	8 627 992,00	130 717,00	LU0638557669
FUNDSMITH	EUR	8 061 313,54	-	11 167 263,90	3 105 950,36	LU0690374029
EDGEWOOD MANAGEMENT LLC	EUR	6 451 629,13	-	8 799 496,00	2 347 866,87	LU0952588084
MORGAN STANLEY ASSET MGNT.	EUR	2 989 944,11	-	3 891 510,00	901 565,89	LU1387591727
BLUEBOX FUNDS	USD	2 606 637,75	-	4 421 308,91	1 814 671,16	LU1793345775
BLUEBOX FUNDS	USD	2 589 956,17	-	3 487 513,95	897 557,78	LU1793346666
ARTEMIS FUND	USD	5 102 154,68	-	5 593 535,62	491 380,94	LU1896774723
JP MORGAN FLEMINGS ASSET MGNT	USD	2 636 978,66	-	3 273 377,31	636 398,65	LU2055182070
LA FRANCAISE DES PLACEMENTS	EUR	4 082 875,00	-	3 663 600,00	(419 275,00)	LU2249582185
BLUEBOX FUNDS	USD	1 682 152,89	-	1 724 504,10	42 351,21	XD0542473729
KL EVENT DRIVEN	EUR	39 959,62	-	35 800,88	(4 158,74)	ZZ0000004794
ELLIOTT INTERNATIONAL	USD	-	-	44 025,13	44 025,13	ZZ0000004802
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		**81 441 710,57**	**-**	**97 479 354,49**	**16 037 643,92**	
Acciones y participaciones no Directiva						
VARENNE CAPITAL	EUR	6 663 870,50	-	8 023 719,00	1 359 848,50	FR0012768836
AKO CAPITAL LLP	EUR	2 705 881,72	-	4 686 942,23	1 981 060,51	XD0349231049
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva		**9 369 752,22**	**-**	**12 710 661,23**	**3 340 909,01**	

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones de inversión libre						
CHILDREN INVESMENT	EUR	1 086 862,00	-	2 249 926,00	1 163 064,00	QT0160033483
CHILDREN INVESMENT	EUR	2 702 376,32	-	4 857 588,32	2 155 212,00	QT0160036825
THIRD POINT REINSURANCE LTD	EUR	5 500 350,00	-	6 118 212,33	617 862,33	XD0238946210
CHILDREN INVESMENT	EUR	2 000 350,00	-	4 729 600,00	2 729 250,00	XD0292869571
CHILDREN INVESMENT	EUR	1 000 000,00	-	2 460 800,00	1 460 800,00	XD0304754696
CHILDREN INVESMENT	EUR	1 000 350,00	-	2 094 200,00	1 093 850,00	XD0358652242
CHILDREN INVESMENT	EUR	1 000 350,00	-	1 907 400,00	907 050,00	XD0375732613
SCHONFELD STRATEGIES	USD	1 310 849,99	-	1 818 496,04	507 646,05	XD0460513118
SCHONFELD STRATEGIES	USD	518 601,21	-	666 204,82	147 603,61	XD0495933414
LUGARD ROAD	USD	2 439 770,55	-	2 709 165,70	269 395,15	XD0598747919
TOTALES Acciones y participaciones de inversión libre		**18 559 860,07**	-	**29 611 593,21**	**11 051 733,14**	
Entidades de capital riesgo						
ELLIOTT INTERNATIONAL	USD	5 525 429,99	-	6 046 676,60	521 246,61	ZZ0000004703
CLAYTON, DUBILIER & RICE	USD	1 265 571,98	-	1 441 141,19	175 569,21	ZZ0000004778
TOTALES Entidades de capital riesgo		**6 791 001,97**	-	**7 487 817,79**	**696 815,82**	
TOTAL Cartera Exterior		**116 162 324,83**	-	**147 289 426,72**	**31 127 101,89**	

Prisma, F.I.L.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2020

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor Razonable	Vencimiento del contrato
Compra de opciones "Call"				
DJ EUROSTOXX 50 10	EUR	17 250 000,00	56 250,00	18/03/2022
TOTALES Compra de opciones "Call"		**17 250 000,00**	**56 250,00**	
Futuros vendidos				
EURO- DOLAR 125000	USD	47 221 176,85	47 008 987,48	16/03/2022
TOTALES Futuros vendidos		**47 221 176,85**	**47 008 987,48**	
Compra de opciones "put"				
DJ EUROSTOXX 50 10	EUR	19 110 000,00	132 300,00	18/02/2022
SP 500 INDICE 100	USD	19 671 779,44	77 192,61	21/02/2022
ACC.TESLA MOTORS INC 100	USD	3 065 545,92	647,31	24/01/2022
TOTALES Compra de opciones "put"		**41 847 325,36**	**210 139,92**	
TOTAL Derivados		**106 318 502,21**	**47 275 377,40**	

Prisma, F.I.L.

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
Entidades de capital riesgo						
OMEGA GESTION DE INV. SGIIC	EUR	1 989 547,61	(4 026,70)	1 941 372,00	(48 175,61)	ES0161171014
TOTALES Entidades de capital riesgo		**1 989 547,61**	**(4 026,70)**	**1 941 372,00**	**(48 175,61)**	
TOTAL Cartera Interior		**1 989 547,61**	**(4 026,70)**	**1 941 372,00**	**(48 175,61)**	

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 Directiva						
POLAR CAPITAL LLP	USD	2 707 205,35	-	3 212 835,62	505 630,27	IE00BF0GL329
CQS FUNDS IRELAND PLC	EUR	1 036 725,00	-	1 341 290,00	304 565,00	IE00BJ320G13
BAILLIE GIFFORD	USD	2 895 557,06	-	3 185 158,81	289 601,75	IE00BYQG5606
POLAR CAPITAL LLP	EUR	4 086 260,45	-	6 481 900,00	2 395 639,55	IE00BZ4D7085
POLAR CAPITAL LLP	USD	1 983 154,20	-	2 114 603,80	131 449,60	IE00B3K93X10
POLAR CAPITAL LLP	USD	2 792 987,58	-	3 214 636,54	421 648,96	IE00B42Z4531
BAILLIE GIFFORD	EUR	2 091 985,00	-	2 169 036,00	77 051,00	IE00B9103N50
BLACKROCK EUROPEAN	EUR	3 276 282,76	-	5 351 480,83	2 075 198,07	KYG1319E1061
JP MORGAN FLEMINGS ASSET MGNT	USD	4 869 318,04	-	6 470 305,34	1 600 987,30	LU0129496690
FIDELITY ASSET MANAGEMENT LUX	EUR	3 834 025,00	-	4 171 500,00	337 475,00	LU0318940003
FUNDSMITH	EUR	3 904 556,04	-	5 105 084,40	1 200 528,36	LU0690374029
EDGEWOOD MANAGEMENT LLC	EUR	7 257 303,86	-	10 373 400,00	3 116 096,14	LU0952588084
LA FRANCAISE DES PLACEMENTS	USD	2 679 957,26	-	2 898 657,50	218 700,24	LU1339879915
MORGAN STANLEY ASSET MGNT.	USD	4 145 989,25	-	4 468 394,89	322 405,64	LU1378878604
MORGAN STANLEY ASSET MGNT.	EUR	2 074 430,00	-	2 237 850,00	163 420,00	LU1387591727
BLUEBOX FUNDS	USD	2 606 637,75	-	3 143 893,50	537 255,75	LU1793345775
BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	3 300 022,92	-	4 063 290,00	763 267,08	LU1861219027
AMUNDI LUXEMBOURG	EUR	2 379 425,00	-	3 505 025,00	1 125 600,00	LU1956955717
JP MORGAN FLEMINGS ASSET MGNT	USD	4 269 394,02	-	5 128 110,67	858 716,65	LU2055182070
BLUEBOX FUNDS	USD	1 682 152,89	-	1 856 479,68	174 326,79	QT0589185229
BLACK ROCK INTERNATIONAL	USD	2 568 784,07	-	3 188 523,25	619 739,18	US4642875151
ZP OFFSHORE UTILITY	USD	4 295 513,65	-	4 779 917,03	484 403,38	XD0525175895
GREENVALE CAPITAL	USD	3 405 763,30	-	3 289 757,46	(116 005,84)	XD0587069648
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		**74 143 430,45**	-	**91 751 130,32**	**17 607 699,87**	
Acciones y participaciones no Directiva						
AKO CAPITAL LLP	EUR	3 000 350,00	-	4 258 752,72	1 258 402,72	XD0349231049
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva		**3 000 350,00**	-	**4 258 752,72**	**1 258 402,72**	
Acciones y participaciones						
LUGARD ROAD	USD	2 439 770,55	-	2 456 147,54	16 376,99	
AKO CAPITAL LLP	EUR	2 917 608,30	-	4 548 650,07	1 631 041,77	IE00BYXDVR74
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva		**5 357 378,85**	-	**7 004 797,61**	**1 647 418,76**	

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 de inversión libre						
RENAISSANCE SECURITIES	USD	4 262 773,19	-	4 932 451,82	669 678,63	BMG7488U1100
CHILDREN INVESMENT	EUR	1 086 862,00	-	1 858 234,00	771 372,00	QT0160033483
CHILDREN INVESMENT	EUR	2 702 376,32	-	4 011 930,89	1 309 554,57	QT0160036825
LASKER	EUR	4 000 700,00	-	4 919 185,94	918 485,94	XD0230918472
THIRD POINT REINSURANCE LTD	EUR	5 500 350,00	-	5 310 070,61	(190 279,39)	XD0238946210
CHILDREN INVESMENT	EUR	2 000 350,00	-	3 923 200,00	1 922 850,00	XD0292869571
CHILDREN INVESMENT	EUR	1 000 000,00	-	2 045 800,00	1 045 800,00	XD0304754696
CHILDREN INVESMENT	EUR	1 000 350,00	-	1 740 100,00	739 750,00	XD0358652242
CHILDREN INVESMENT	EUR	1 000 350,00	-	1 583 100,00	582 750,00	XD0375732613
SCHONFELD STRATEGIES	USD	1 310 849,99	-	1 496 132,12	185 282,13	XD0460513118
SCHONFELD STRATEGIES	USD	518 601,21	-	548 108,78	29 507,57	XD0495933414
LASKER	EUR	1 500 000,00	-	1 586 700,00	86 700,00	XD0553316395
TOTALES Acciones y participaciones de inversión libre		**25 883 562,71**	-	**33 955 014,16**	**8 071 451,45**	
Entidades de capital riesgo						
ELLIOTT INTERNATIONAL	USD	756 515,47	-	760 955,35	4 439,88	
TOTALES Entidades de capital riesgo		**756 515,47**	-	**760 955,35**	**4 439,88**	
TOTAL Cartera Exterior		**109 141 237,48**	-	**137 730 650,16**	**28 589 412,68**	

Prisma, F.I.L.

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
Compra de opciones "Call"				
FUTURO EUR-DOLAR JUNIO 2021 BIS 125000	USD	122 575,32	143 664,05	07/06/2021
DJ EUROSTOXX 50 10	EUR	11 400 000,00	83 400,00	19/03/2021
DJ EUROSTOXX 50 10	EUR	30 520 000,00	135 814,00	18/06/2021
TOTALES Compra de opciones "Call"		**42 042 575,32**	**362 878,05**	
Futuros vendidos				
EURO- DOLAR 125000	USD	61 755 289,54	62 026 952,34	17/03/2021
TOTALES Futuros vendidos		**61 755 289,54**	**62 026 952,34**	
Compra de opciones "put"				
DJ EUROSTOXX 50 10	EUR	5 600 000,00	33 200,00	19/03/2021
DJ EUROSTOXX 50 10	EUR	18 600 000,00	213 000,00	19/03/2021
SP 500 INDICE 100	USD	9 535 160,90	3 110,67	18/01/2021
SP 500 INDICE 100	USD	10 841 944,77	9 495,74	18/01/2021
TOTALES Compra de opciones "put"		**44 577 105,67**	**258 806,41**	
TOTAL Derivados		**148 374 970,53**	**62 648 636,80**	

Prisma, F.I.L

Informe de gestión del periodo al 31 de diciembre 2021

Exposición fiel del negocio y actividades principales

La evolución del Fondo y su estrategia de inversión durante el ejercicio se enmarca en la situación económica y de mercados que se resume a continuación:

Situación Económica en 2021

Las últimas previsiones de crecimiento global para 2021 (5,9%) se han revisado ligeramente a la baja durante el segundo semestre del año, acusando los efectos disruptivos de los cuellos de botella (principalmente en países desarrollados) y el insuficiente ritmo de vacunación (sobre todo en países emergentes).

En EE.UU. se espera un incremento del PIB del orden del 5,7% en 2021, impulsado principalmente por la recuperación del consumo privado y la inversión privada. En la eurozona, el año podría acabar con un crecimiento de la demanda agregada del 5,3%, con España como uno de los países más rezagados (4,8% frente a la caída de 10,8% en 2020). En China, el control de la pandemia y las medidas de estímulo han permitido acelerar el ritmo de crecimiento en 2021, pudiendo cerrar el ejercicio con tasas del 8%. Con respecto a Latinoamérica, se espera que el PIB de la región se expanda un 6,3% en 2021 (ligeramente inferior a la caída del 7% en 2020), impulsado por México (5,9%) y Brasil (5,2%).

En cuanto a precios, la inflación subyacente de EE.UU. ha llegado a tasas del orden del 5%, como consecuencia principalmente de la subida de las materias primas y los problemas en la cadena de suministros, pudiendo cerrar el año con un promedio del 3,6%. En la eurozona, la inflación subyacente se situó en el 2,6% en diciembre (su nivel más alto desde marzo de 2002), mientras que el promedio del año se queda en el 1,5% (lastrado por los datos del primer semestre del año).

La Fed, que hasta finales del año había adoptado una postura cauta ante los altos datos de inflación (achacando a factores transitorios, principalmente por el lado de la oferta, la subida de los precios), ha terminado el año adoptando un giro agresivo en su política monetaria, señalando tres subidas de tipos en 2022 y acelerando la reducción del programa de compras de activos ($30mm al mes), con el objetivo de finalizar el programa de compras en marzo de 2022 (tres meses antes de lo inicialmente previsto). Asimismo, el BCE aprovechó su reunión de diciembre para anunciar el fin del PEPP (marzo 2022) y aprobó varias medidas para suavizar el impacto en liquidez, como la ampliación del periodo de reinversión de las compras del PEPP y el aumento de las compras netas en el marco del programa estándar de QE (APP) para el segundo y tercer trimestre de 2022. Además, los tipos más bajos de la TLTROIII terminarán en junio de 2022, con una reevaluación del multiplicador de niveles.

Prisma, F.I.L

Informe de gestión del periodo al 31 de diciembre 2021

Perspectivas para 2022

En 2022 las principales economías volverán a crecer a un ritmo intenso, bastante por encima de su potencial. Los países desarrollados afrontan el próximo año en mejor situación que los emergentes, porque tienen porcentajes de vacunación superiores. Los dos riesgos más importantes a día de hoy son la evolución de la pandemia, de la que acabamos de tener un aviso con la variante ómicron, y la subida de la inflación. Con la cautela debida, manejamos el escenario de que en 2022 lo peor de la pandemia quedará cada vez más atrás, mientras que la inflación irá cediendo de forma progresiva, aunque el riesgo es que pueda sorprender al alza.

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo 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 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, 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 Medio Ambiente

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 adicionales de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

Prisma, F.I.L.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Omega Gestión de Inversiones, S.G.I.I.C., S.A., en fecha 31 de marzo de 2022, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 de Prisma, F.I.L.

FIRMANTES:

D. Gabriel Fernández de Bobadilla Osorio
Presidente

D. Alberto Cortina Koplowitz
Consejero

D. Alberto Ruiz Rodríguez
Consejero