

ATL CAPITAL BEST MANAGERS, FI

Nº Registro CNMV: 3280

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2022

Gestora: 1) ATL 12 CAPITAL GESTION S.G.I.I.C, S.A.
YOUNG, S.L.

Depositario: BANKINTER, S.A.

Auditor: ERNST &

Grupo Gestora: Grupo Depositario: BANKINTER

Rating Depositario: Baa1((Moody's))

Fondo por compartimentos: SI

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

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

Dirección

CL MONTALBAN 9 28014 MADRID

Correo Electrónico

mdiaz@atlcapital.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

ATL CAPITAL BEST MANAGERS / FLEXIBLE

Fecha de registro: 04/11/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 7 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Vocación del fondo y objetivo de gestión: Fondo Global

Fondo de Fondos

Atlas Capital Best Managers FI invierte su patrimonio de manera principal y mayoritaria en otras IIC nacionales y extranjeras.

El objetivo de inversión del fondo es la apreciación del capital en el medio-largo plazo, tratando de obtener rentabilidades anuales positivas de manera constante a lo largo del tiempo.

Para ello invertirá mayoritariamente (más del 50% en otras IICs, admitidas a negociación en mercados de países OCDE en número, en condiciones normales, entre 10 y 20) en IIC nacionales y extranjeras cuya filosofía principal de inversión sea la gestión dinámica y activa del patrimonio mediante una distribución de activos flexible y acorde a las expectativas de cada gestora.

El fondo podrá invertir tanto en IIC de renta fija, renta variable, como en activos monetarios.

Al ser un fondo global con una gestión dinámica y una distribución de activos flexible, no se gestiona frente a ningún índice de referencia.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,30
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,54	-0,49	-0,54	-0,33

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
A	628.045,47	588.658,89	154,00	147,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO
L	59.260,76	55.166,53	35,00	33,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
A	EUR	8.357	7.986	7.418	11.663
L	EUR	809	766	432	395

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
A	EUR	13,3061	13,5666	12,2189	12,2360
L	EUR	13,6486	13,8895	12,4166	12,3611

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
A	al fondo	0,31		0,31	0,31		0,31	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
L	al fondo	0,12		0,12	0,12		0,12	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-1,92	-1,92	2,81	0,37	2,90	11,03	-0,14	6,80	4,32

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,02	24-01-2022	-2,02	24-01-2022	-5,78	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,92	09-03-2022	1,92	09-03-2022	3,97	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,59	11,59	6,92	6,64	5,26	6,39	14,44	5,03	3,59
Ibex-35	25,15	25,15	18,43	16,21	13,76	16,34	34,23	12,56	13,07
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,33	0,21	0,14	0,08	0,16	0,49	0,15	0,13
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,76	5,76	5,64	5,56	5,53	5,64	5,83	3,74	2,90

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

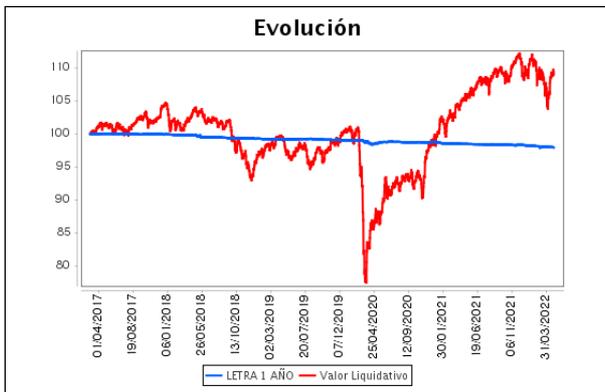
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,48	0,48	0,50	0,49	0,49	2,01	2,46	2,51	1,14

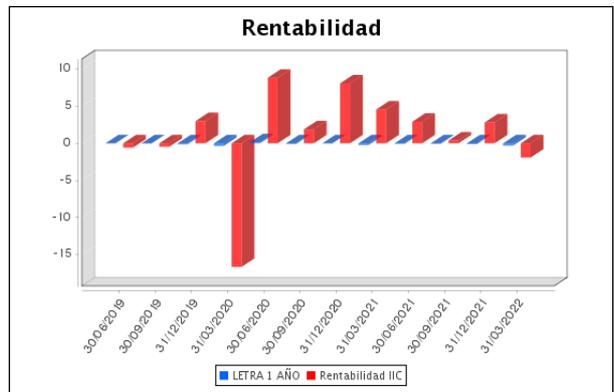
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual L .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,73	-1,73	3,01	0,55	3,09	11,86	0,45	7,34	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,02	24-01-2022	-2,02	24-01-2022	-5,78	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,92	09-03-2022	1,92	09-03-2022	3,97	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,58	11,58	6,93	6,64	5,26	6,40	14,44	5,03	
Ibex-35	25,15	25,15	18,43	16,21	13,76	16,34	34,23	12,56	
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,33	0,21	0,14	0,08	0,16	0,49	0,15	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,18	6,18	6,26	6,38	6,58	6,26	7,14	4,04	

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

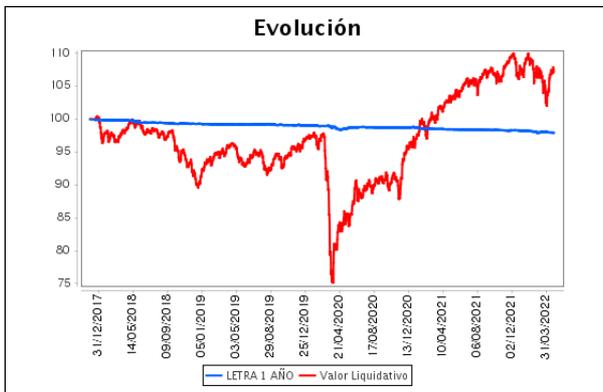
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,29	0,29	0,31	0,31	0,30	1,26	1,86	2,01	

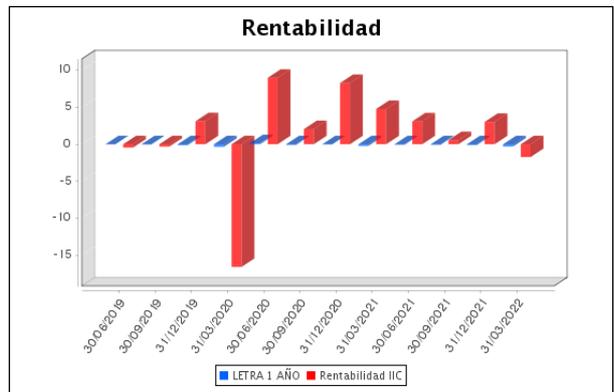
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0
Renta Fija Internacional	47.113	1.183	-3
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	78.100	815	-2
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	98.023	1.202	-3
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	76.664	1.742	-5
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	48.569	432	-1
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	23.159	291	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	371.629	5.665	-2,97

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	7.408	80,82	7.169	81,91
* Cartera interior	2.755	30,06	3.164	36,15
* Cartera exterior	4.653	50,76	4.004	45,75
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.764	19,25	1.586	18,12
(+/-) RESTO	-6	-0,07	-2	-0,02
TOTAL PATRIMONIO	9.166	100,00 %	8.752	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	8.752	8.612	8.752	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	6,58	-1,17	6,58	-660,57
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,83	2,76	-1,83	-84,57
(+) Rendimientos de gestión	-1,58	3,09	-1,58	-164,35
+ Intereses	-0,06	-0,07	-0,06	-16,62
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-1,52	3,16	-1,52	-147,73
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,32	-0,37	-0,32	-96,20
- Comisión de gestión	-0,29	-0,30	-0,29	-2,65
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-2,64
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-45,36
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-45,55
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,03	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,07	0,04	0,07	175,98
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,07	0,02	0,07	273,43

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,02	0,00	-97,45
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	9.166	8.752	9.166	

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

3. Inversiones financieras

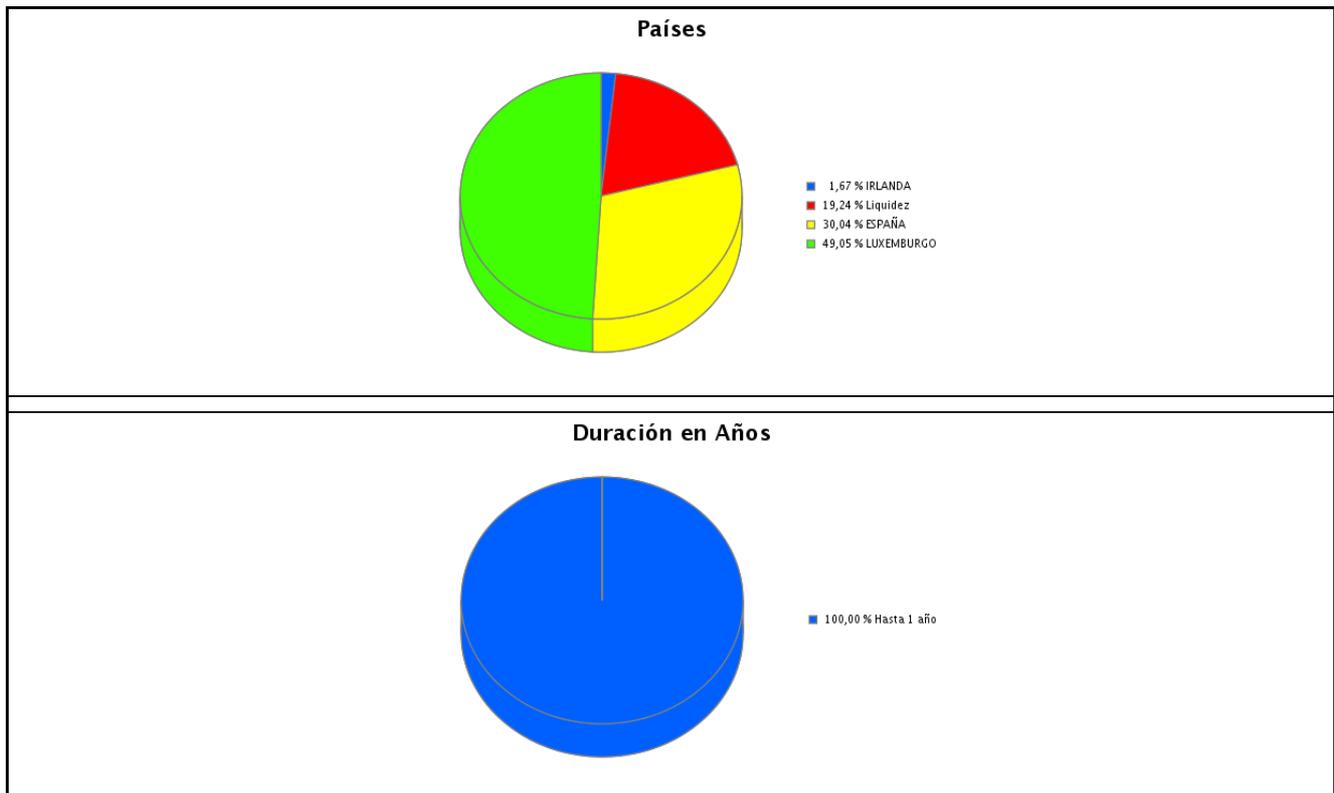
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.599	17,45	2.099	23,99
TOTAL RENTA FIJA	1.599	17,45	2.099	23,99
TOTAL IIC	1.156	12,61	1.065	12,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.755	30,06	3.164	36,16
TOTAL IIC	4.653	50,76	4.004	45,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.653	50,76	4.004	45,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.408	80,82	7.169	81,91

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X

	SI	NO
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Anexo: Una entidad del grupo de la gestora, Atl 12 Capital Inversiones AV SA, es oficina virtual de Bankinter, percibiendo por este motivo ingresos que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por el fondo. El compartimento ha realizado Repos a través de su Depositario por importe de 125.569 miles de Euros. El fondo tiene en cartera fondos de la Gestora Bellevue por los que una entidad del grupo, Atl 12 Capital Inversiones AV SA percibe comisiones.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICABLE

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO 1T 2022 A) Visión de la Gestora sobre la situación de los mercados Inflación y Ucrania. Estas son las dos palabras clave que han marcado el primer trimestre del año 2022 que ya preveíamos complicado y más volátil que el anterior, y lo está demostrando. La inflación marcó el inicio del ejercicio con una rotación sectorial desde el estilo crecimiento hacia el estilo valor, por la posible acción de los bancos centrales en el ejercicio. Además, los datos que se publicaban ponían en duda la "transitoriedad" de la misma, y acercaban en el tiempo y endurecían en la forma la actuación de los bancos centrales. En el trimestre bancos, cíclicas, energía y materias primas lo han hecho bien y la tecnología, sobre todo aquella que presenta menores beneficios, las utilities y el consumo discrecional han quedado a la cola de la rentabilidad. En la segunda parte del trimestre ha sido el conflicto de Ucrania el que ha marcado los mercados, con un comportamiento negativo, pero más homogéneo en cuanto a sectores, aunque la energía y las materias primas han seguido destacando. En este último tramo, la proximidad al conflicto ha tenido un efecto negativo, y así el Dax alemán lo ha hecho peor que el Ibex, y este peor que el Dow Jones. Las caídas han sido de casi un 3% para el Ibex, el 9% para el Dax o el 6,5% para el Stoxx 600. En EEUU recortes del 4,5% para Dow y S&P y casi el doble para el

Nasdaq. Japón, con recortes del 3,5% y caídas en emergentes del entorno del 5%, con excepciones como Brasil que sube casi un 15%. En renta fija importantes subidas de rentabilidades y caídas de precios en los bonos. La mayor parte de los bonos ya presentan rentabilidades positivas, hasta en el bund alemán. Al final del trimestre el bono español a 10 años se situaba en una rentabilidad del 1,44%, el Bund al 0,55% y el US treasury al 2,34%. Este proceso de normalización está siendo doloroso para las carteras de renta fija en el corto plazo. También los plazos cortos mejoran su rentabilidad y se acercan a la par. Materias primas con fuertes subidas, sobre todo las relacionadas con la energía, con el crudo un 35% y el gas casi un 90% por encima de los niveles de inicios de año. Las metálicas también con fuertes subidas, como el nickel un 50% o el mineral de hierro entorno al 25% de subida. Con todo este panorama es difícil pensar en una vuelta de la inflación a los niveles prepandemia. B) Decisiones generales de inversión adoptadas. Decisiones de inversión adoptadas por la gestora en base a la situación de los mercados: En base a la situación de los mercados en la gestora hemos mantenido posiciones y exposición a los mercados en términos generales. A medida que subían los tipos de interés, y debido a la fuerte infraponderación que teníamos a principios de años, hemos empezado a comprar posiciones en deuda corporativa. ¿Cómo han influido los mercados en el comportamiento del fondo? La adecuada selección de fondos de renta variable, unido a un porcentaje de exposición algo menor en términos de renta fija, ha generado una rentabilidad negativa en el trimestre por debajo de la de los mercados. La volatilidad se ha mantenido bajo control a pesar de las convulsiones del periodo. C) Índice de referencia. N/A D) EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO, PARTÍCIPES Y RENTABILIDAD A lo largo del periodo, el patrimonio del fondo se ha incrementado en un 4.64% en la clase A y ha subido un 5.56% en la clase I hasta situarse en los 8.36 millones de Euros la clase A y 0.81 millones la clase L. El número de partícipes se ha incrementado en 7 en la clase A y se ha incrementado en 2 en la clase L, acabando el periodo en 154 y 35 respectivamente. La rentabilidad del fondo en el trimestre ha sido del -1.92% en la clase A y del -1.73% en la clase I, siendo la rentabilidad de las Letras del Tesoro en el mismo periodo del -0.30%. Principales activos que han contribuido a explicar la rentabilidad de la IIC en el periodo: Los principales activos que han contribuido a una mayor rentabilidad han sido las posiciones más agresivas en AZ Valor, Magallanes y Nordea. Los principales activos que han contribuido a una menor rentabilidad han sido las posiciones en Blackrock, Bellevue y ETF. GASTOS Los gastos soportados por el fondo, tanto directos como indirectos, en el trimestre han sido de un 0.48% en la clase A y de un 0.29% en la clase I, de su patrimonio respectivo. La liquidez ha tenido un coste del -0.54% Comisión de éxito N/A E) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. En comparación con el resto de fondos gestionados por la Gestora, la rentabilidad del fondo se sitúa en la parte media alta, acorde a su nivel de renta variable en el rango medio de los productos de la gestora. 2. INVERSIONES Y DESINVERSIONES EN EL PERIODO A) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Las principales inversiones realizadas en el periodo han sido la compra de participaciones en Lonvia, Robeco, Algebris, Invesco y Blackrock. Las principales desinversiones realizadas en el periodo han sido la venta de participaciones de un fondos de Blackrock de renta variable europea. B) INFORMACIÓN SOBRE OPERATIVA DE PRÉSTAMO DE VALORES. N/A C) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. El objetivo perseguido con la operativa en derivados es de inversión y cobertura. Durante el trimestre no se han utilizado instrumentos derivados. D) Otras informaciones sobre inversiones. INVERSIONES DEL ART. 48.1.j DEL RIIC (INVERSIÓN LIBRE) N/A INVERSIONES EN CIRCUNSTANCIAS EXCEPCIONALES N/A INVERSIÓN EN PRODUCTOS ESTRUCTURADOS N/A INVERSIÓN EN IICS El fondo tiene cerca del 63% de su patrimonio invertido en IIC. Las Gestoras en cuyas IIC gestionadas se invierte un porcentaje significativo del patrimonio son Bellevue, AZ Valor, Nordea, DB, Magallanes, Blackrock y NAO. INVERSIONES DE BAJA CALIDAD CREDITICIA El fondo puede invertir el 100% en emisores de baja calidad crediticia por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado. El fondo no ha superado su límite de inversión en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia. CARTERA DE RENTA FIJA N/A 3. Evolución del objetivo concreto de rentabilidad. N/A 4. Riesgo asumido por el fondo. El riesgo asumido por el fondo, medido en términos de su volatilidad, ha sido de 11.59% para ambos compartimentos La volatilidad del IBEX 35 en el mismo periodo ha sido de 25.15% y la de las Letras del Tesoro del 0,33%, La diferencia se debe a la menor exposición a renta variable. 5. EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOS En relación al ejercicio de derechos políticos, como regla general se delegará el derecho de asistencia y voto en las Juntas Generales en el presidente u otro miembro del Consejo, sin indicación del sentido del voto. No obstante, cuando la Gestora lo considere oportuno para la mejor defensa de los derechos de los partícipes, asistirá a las Juntas Generales y ejercerá el voto en beneficio exclusivo de dichos partícipes. En todo caso asistirá siempre que se haya establecido una prima de asistencia o cualquier otro beneficio ligado a la misma. 6. ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE CNMV N/A 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS N/A 8.

Costes derivados del servicio de análisis El fondo ha soportado un coste en concepto de servicio de análisis financiero sobre inversiones por importe de 99€. 9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS) N/A 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO Perspectivas de mercado según la Gestora. Evolución previsible de su índice de referencia: En el segundo trimestre esperamos que se mantenga la volatilidad. Los inversores seguirán pendientes del conflicto, cuya resolución sería positiva para el mercado. Otra de las claves será la actuación de los bancos centrales de los que esperamos varias subidas por parte de la Fed, y el final de las compras por parte del BCE sin descartar alguna subida de los tipos de intervención. También veremos subidas por parte del Banco de Inglaterra. Por último, serán los resultados los que marquen el devenir de los mercados, en este caso, con especial importancia de los márgenes empresariales que se pueden ver afectados por la alta inflación a la que estamos asistiendo. Comportamiento previsible del fondo. ¿Cómo le afectará la evolución de los mercados? En vista de estas previsiones trataremos de buscar fondos con compañías con bajo nivel de deuda, que además tengan capacidad de fijación de precios. El nivel de inversión será conservador, al menos al inicio del periodo. Trataremos de aprovechar las oportunidades que ofrezca el mercado de renta fija tanto para la liquidez, así como buscaremos oportunidades para los plazos más largos tanto en deuda gubernamental como corporativa. METODOLOGÍA DEL COMPROMISO En el supuesto de realizar operaciones a plazo según la norma, pero a contado en el mercado donde se realizan, así como derivados que no generen exposición adicional, la gestora operará a través de entidades consolidadas a los efectos de minimizar el riesgo de contrapartida.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012B39 - REPO BANKINTER 0,670 2022-04-01	EUR	1.599	17,45	0	0,00
ES0000012I24 - REPO BANKINTER 0,750 2022-01-03	EUR	0	0,00	2.099	23,99
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.599	17,45	2.099	23,99
TOTAL RENTA FIJA		1.599	17,45	2.099	23,99
ES0112611001 - Participaciones AZVALOR ASSET MANAGEMENT SA	EUR	315	3,44	241	2,75
ES0165144033 - Participaciones MUTUAFONDO ESPAÑA D	EUR	380	4,15	381	4,36
ES0159259029 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS	EUR	461	5,03	443	5,06
TOTAL IIC		1.156	12,61	1.065	12,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.755	30,06	3.164	36,16
LU2240056288 - Participaciones LONVIA CAPITAL	EUR	172	1,88	0	0,00
LU1111643042 - Participaciones LEMANIK ASSET MANAGEMENT SA	EUR	572	6,24	614	7,02
LU1191877379 - Participaciones MERRIL LYNCH SICAV LUXEMBURGO	EUR	153	1,67	0	0,00
LU0173786863 - Participaciones NORDEA SICAV	EUR	393	4,28	382	4,37
LU0243958047 - Participaciones INVESCO SICAV LUXEMBURGO	EUR	150	1,63	0	0,00
LU1904671127 - Participaciones FUNDPARTNER SOLUTIONS EUROPE	EUR	634	6,91	643	7,35
LU1998017088 - Participaciones ABERDEEN SICAV LUXEMBURGO	EUR	262	2,85	289	3,31
LU0328475792 - Participaciones DB X-TRACKERS	EUR	1.410	15,38	1.140	13,02
LU0418791066 - Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA	EUR	408	4,45	472	5,39
LU0631859229 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG	EUR	197	2,15	225	2,57
LU0227757233 - Participaciones ROBEKO LUX-O-RENTE SICAV	EUR	150	1,64	0	0,00
IE00B81TMV64 - Participaciones ALGEBRIS	EUR	153	1,67	0	0,00
LU0072462186 - Participaciones MERRIL LYNCH SICAV LUXEMBURGO	EUR	0	0,00	239	2,73
TOTAL IIC		4.653	50,76	4.004	45,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.653	50,76	4.004	45,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		7.408	80,82	7.169	81,91

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

ATL CAPITAL BEST MANAGERS / DINAMICO

Fecha de registro: 04/11/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 7 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Vocación del fondo y objetivo de gestión: Renta Variable Internacional Fondo de Fondos
Atlas Capital Best Managers FI invierte su patrimonio de manera principal y mayoritaria en otras IIC nacionales y extranjeras. El objetivo de inversión del fondo es la apreciación del capital en el medio-largo plazo, tratando de obtener rentabilidades anuales positivas de manera constante a lo largo del tiempo. Para ello invertirá mayoritariamente (más del 50% en otras IICs, admitidas a negociación en mercados de países OCDE en número, en condiciones normales, entre 10 y 20) en IIC nacionales y extranjeras cuya filosofía principal de inversión sea la gestión dinámica y activa del patrimonio mediante una distribución de activos flexible y acorde a las expectativas de cada gestora. El fondo podrá invertir tanto en IIC de renta fija, renta variable, como en activos monetarios.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,35	0,08	0,35	0,98
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,49	-0,41	-0,49	-0,12

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
A	33.448,31	26.477,44	31,00	17,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO
I	182.307,35	182.307,35	3,00	3,00	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
A	EUR	404	317	372	557
I	EUR	2.320	2.291	2.010	2.025

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
A	EUR	12,0857	11,9549	10,5831	10,7515
I	EUR	12,7256	12,5651	11,0254	11,1071

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
A	al fondo	0,31		0,31	0,31		0,31	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
I	al fondo	0,10		0,10	0,10		0,10	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	1,09	1,09	2,89	0,78	3,93	12,96	-1,57	15,81	5,65

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,00	24-01-2022	-1,00	24-01-2022	-6,60	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,72	09-02-2022	0,72	09-02-2022	4,54	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,26	6,26	5,39	5,75	5,69	6,00	15,38	6,01	4,20
Ibex-35	25,15	25,15	18,43	16,21	13,76	16,34	34,23	12,56	13,07
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,33	0,21	0,14	0,08	0,16	0,49	0,15	0,13
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,78	5,78	5,72	5,78	5,93	5,72	6,30	4,39	1,64

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

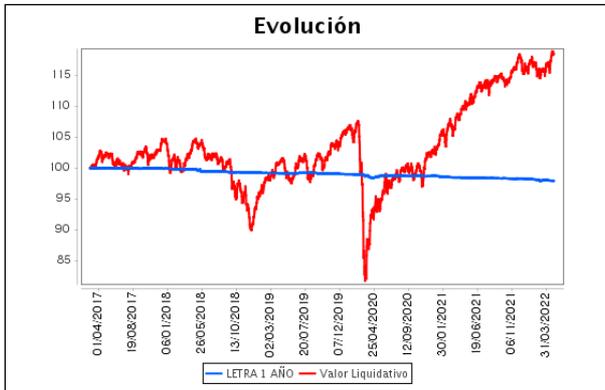
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,51	0,51	0,53	0,57	0,60	2,30	2,33	2,43	1,61

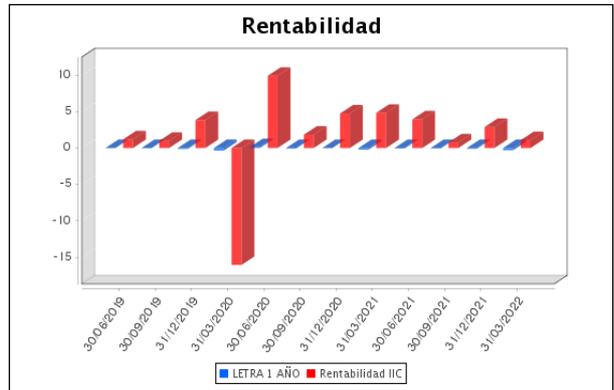
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual / Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	1,28	1,28	3,13	1,00	4,15	13,96	-0,74	16,80	6,45

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,00	24-01-2022	-1,00	24-01-2022	-6,59	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,72	09-02-2022	0,72	09-02-2022	4,55	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,27	6,27	5,37	5,75	5,69	6,00	15,39	6,01	4,20
Ibex-35	25,15	25,15	18,43	16,21	13,76	16,34	34,23	12,56	13,07
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,33	0,21	0,14	0,08	0,16	0,49	0,15	0,13
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,72	5,72	5,65	5,76	5,92	5,65	6,30	4,38	1,64

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

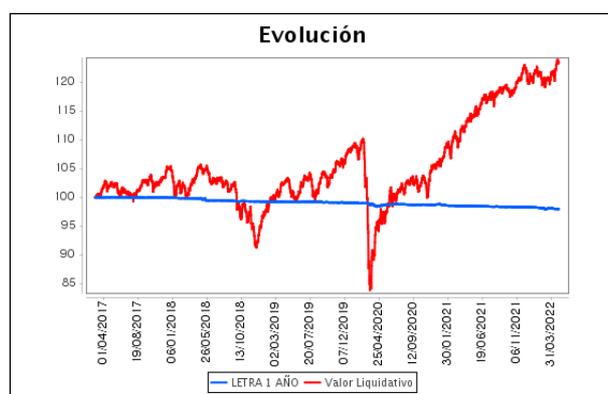
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,30	0,30	0,31	0,35	0,39	1,45	1,48	1,58	0,76

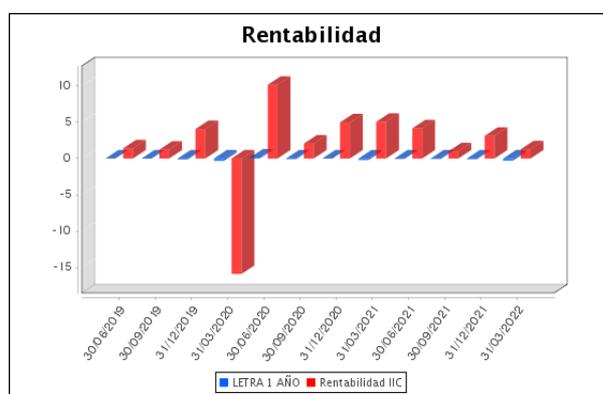
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0
Renta Fija Internacional	47.113	1.183	-3
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	78.100	815	-2
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	98.023	1.202	-3
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	76.664	1.742	-5
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	48.569	432	-1
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	23.159	291	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	371.629	5.665	-2,97

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.418	88,77	2.129	81,66
* Cartera interior	178	6,53	317	12,16
* Cartera exterior	2.240	82,23	1.812	69,51
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	311	11,42	483	18,53
(+/-) RESTO	-5	-0,18	-4	-0,15
TOTAL PATRIMONIO	2.724	100,00 %	2.607	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.607	2.607	2.607	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	3,12	-3,02	3,12	-202,68
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,32	3,03	1,32	165,07
(+) Rendimientos de gestión	1,48	3,24	1,48	99,04
+ Intereses	-0,03	-0,04	-0,03	-36,40
+ Dividendos	0,08	0,03	0,08	165,53
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,22	0,41	1,22	197,90
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,25	2,74	0,25	-91,05
± Otros resultados	-0,04	0,10	-0,04	-136,94
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,19	-0,22	-0,19	-180,51
- Comisión de gestión	-0,13	-0,13	-0,13	-4,09
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-2,75
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,03	-0,02	-44,43
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-73,84
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,03	-0,02	-55,40
(+) Ingresos	0,03	0,01	0,03	246,54
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,03	0,01	0,03	246,54

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.724	2.607	2.724	

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

3. Inversiones financieras

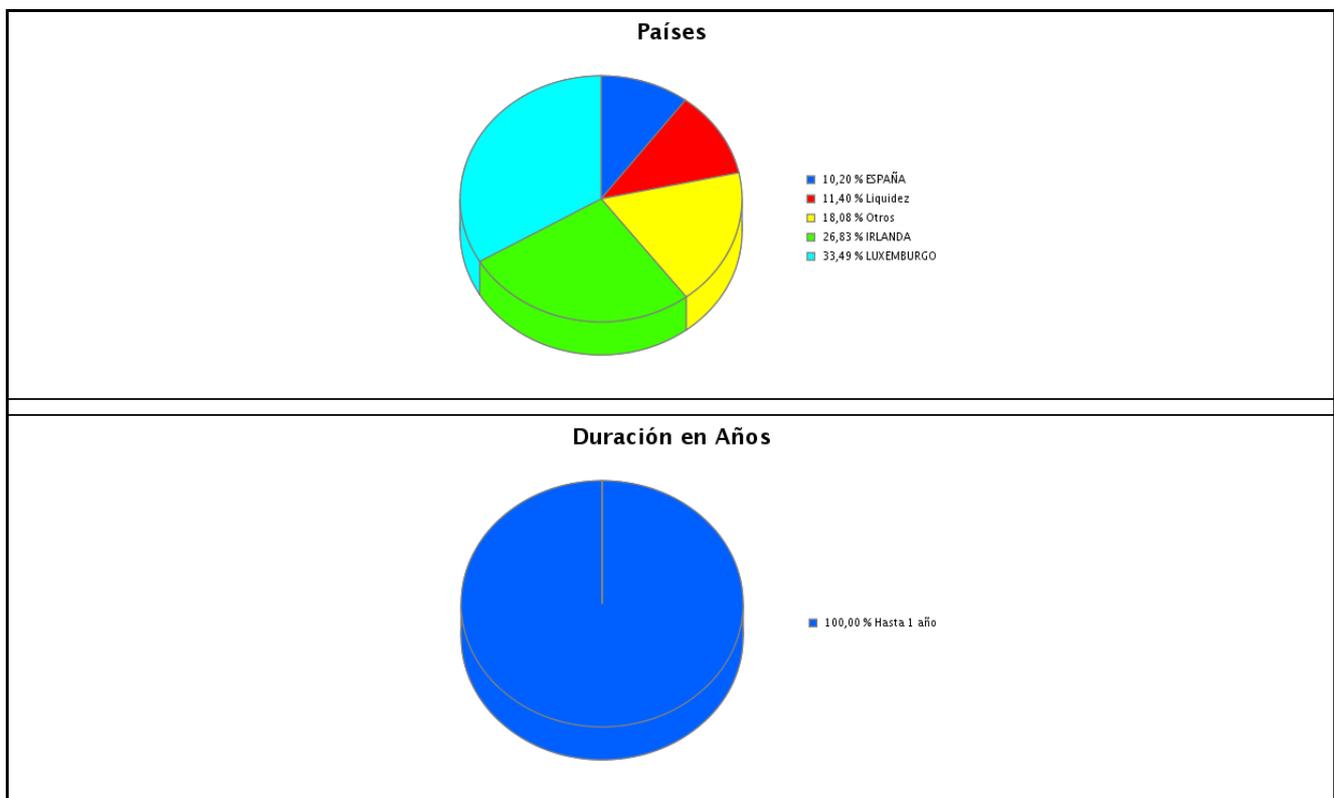
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	199	7,64
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	199	7,64
TOTAL IIC	178	6,55	118	4,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	178	6,55	317	12,15
TOTAL RV COTIZADA	370	13,58	219	8,40
TOTAL RENTA VARIABLE	370	13,58	219	8,40
TOTAL IIC	1.870	68,63	1.593	61,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.240	82,21	1.812	69,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.418	88,75	2.129	81,65

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X

	SI	NO
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

NO APLICA.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Anexo: Una entidad del grupo de la gestora, Atl 12 Capital Inversiones AV SA, es oficina virtual de Bankinter, percibiendo por este motivo ingresos que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por el fondo. El compartimento ha realizado Repos a través de su Depositario por importe de 7.034 miles de Euros. Un partícipe tiene un 28,87% del patrimonio del fondo y otro el 54,83%. El compartimento ha realizado operaciones de compra-venta de divisa a través de su Depositario por 157 miles de €.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICABLE.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO 1T 2022 A) Visión de la Gestora sobre la situación de los mercados Inflación y Ucrania. Estas son las dos palabras clave que han marcado el primer trimestre del año 2022 que ya preveíamos complicado y más volátil que el anterior, y lo está demostrando. La inflación marcó el inicio del ejercicio con una rotación sectorial desde el estilo crecimiento hacia el estilo valor, por la posible acción de los bancos centrales en el ejercicio. Además, los datos que se publicaban ponían en duda la "transitoriedad" de la misma, y acercaban en el tiempo y endurecían en la forma la actuación de los bancos centrales. En el trimestre bancos, cíclicas, energía y materias primas lo han hecho bien y la tecnología, sobre todo aquella que presenta menores beneficios, las utilities y el consumo discrecional han quedado a la cola de la rentabilidad. En la segunda parte del trimestre ha sido el conflicto de Ucrania el que ha marcado los mercados, con un comportamiento negativo, pero más homogéneo en cuanto a sectores, aunque la energía y

las materias primas han seguido destacando. En este último tramo, la proximidad al conflicto ha tenido un efecto negativo, y así el Dax alemán lo ha hecho peor que el Ibex, y este peor que el Dow Jones. Las caídas han sido de casi un 3% para el Ibex, el 9% para el Dax o el 6,5% para el Stoxx 600. En EEUU recortes del 4,5% para Dow y S&P y casi el doble para el Nasdaq. Japón, con recortes del 3,5% y caídas en emergentes del entorno del 5%, con excepciones como Brasil que sube casi un 15%. En renta fija importantes subidas de rentabilidades y caídas de precios en los bonos. La mayor parte de los bonos ya presentan rentabilidades positivas, hasta en el bund alemán. Al final del trimestre el bono español a 10 años se situaba en una rentabilidad del 1,44%, el Bund al 0,55% y el US treasury al 2,34%. Este proceso de normalización está siendo doloroso para las carteras de renta fija en el corto plazo. También los plazos cortos mejoran su rentabilidad y se acercan a la par. Materias primas con fuertes subidas, sobre todo las relacionadas con la energía, con el crudo un 35% y el gas casi un 90% por encima de los niveles de inicios de año. Las metálicas también con fuertes subidas, como el nickel un 50% o el mineral de hierro entorno al 25% de subida. Con todo este panorama es difícil pensar en una vuelta de la inflación a los niveles pre-pandemia. B) Decisiones generales de inversión adoptadas. Decisiones de inversión adoptadas por la gestora en base a la situación de los mercados: La gestora ha mantenido un nivel de vigilancia elevada con reuniones quincenales para fijar la política de inversiones del fondo. La posición ha sido conservadora con una ligera infrponderación de la renta variable en la segunda parte del trimestre, después de un inicio de año algo más positivos con la renta variable. También hemos rotado algo hacia sectores de más "valor" frente a posiciones de mayor potencial de crecimiento. En renta fija nos mantenemos por debajo de las duraciones de referencia, aunque aprovechamos las subidas de tipos en la parte final del trimestre para tomar algunas posiciones en deuda americana a largo plazo. ¿Cómo han influido los mercados en el comportamiento del fondo? La adecuada selección de fondos, unido a un porcentaje de exposición algo menor en términos de renta fija y renta variable, han generado una rentabilidad positiva en el trimestre por encima de la de los mercados. La volatilidad se ha mantenido bajo control a pesar de las convulsiones del periodo. C) Índice de referencia. N/A D) EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO, PARTÍCIPES Y RENTABILIDAD A lo largo del periodo, el patrimonio del fondo se ha incrementado en un 27.7% en la clase A y ha subido un 1.28% en la clase I hasta situarse en los 0.4 millones de euros la clase A y 2,31 millones la clase L. El número de partícipes se ha incrementado en 14 en la clase A y se ha mantenido en la clase I, acabando el periodo en 31 y 3 respectivamente. La rentabilidad del fondo en el período ha sido del 1.09% en la clase A y del 1.28% en la clase I, siendo la rentabilidad de las Letras del Tesoro en el mismo periodo del -0.30%. Principales activos que han contribuido a explicar la rentabilidad de la IIC en el periodo: Los principales activos que han contribuido a una mayor rentabilidad han sido las posiciones en activos riesgo de renta variable. Destaca las posiciones en Ruffer, AZ Valor, Cobas, Magallanes y las posiciones en oro y plata. Los principales activos que han contribuido a una menor rentabilidad han sido las posiciones en algunos fondos muy concretos de Schroder, así como la posición en el fondo de China de UBS. GASTOS Los gastos soportados por el fondo, tanto directos como indirectos, en el trimestre han sido de un 0.51% en la clase A y de un 0,30% en la clase I, de su patrimonio respectivo. La liquidez ha tenido un coste del -0,49% Comisión de éxito N/A E) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de los fondos de la gestora. En comparación con el resto de los fondos gestionados por la Gestora, la rentabilidad del fondo se sitúa en la parte alta, acorde a su nivel de renta variable en el rango medio de los productos de la gestora. 2. INVERSIONES Y DESINVERSIONES EN EL PERIODO A) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Las principales inversiones realizadas en el periodo han sido la compra de participaciones de Polar, QQG, Ruffer, Robeco e Invesco Las principales desinversiones realizadas en el periodo han sido la venta de participaciones de Magallanes y de etf's de renta variable de pequeñas compañías en Europa. B) INFORMACIÓN SOBRE OPERATIVA DE PRÉSTAMO DE VALORES. N/A C) OPERATIVA EN DERIVADOS El objetivo perseguido con la operativa en derivados es de inversión y cobertura. A cierre del trimestre no se tenían posiciones abiertas en instrumentos derivados. D) Otras informaciones sobre inversiones. INVERSIONES DEL ART. 48.1.j DEL RIIC (INVERSIÓN LIBRE) N/A INVERSIONES EN CIRCUNSTANCIAS EXCEPCIONALES N/A INVERSIÓN EN PRODUCTOS ESTRUCTURADOS N/A INVERSIÓN EN IICS El fondo tiene más del 89% de su patrimonio invertido en IIC. Las Gestoras en cuyas IIC gestionadas se invierte un porcentaje significativo del patrimonio son Blackrock, Cobas, AZ Valor, Lonvia, Magallanes y MFS. INVERSIONES DE BAJA CALIDAD CREDITICIA El compartimento puede invertir hasta un 60% en emisores de baja calidad crediticia por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado. El fondo no ha superado su límite de inversión en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia. CARTERA DE RENTA FIJA N/A 3. Evolución del objetivo concreto de rentabilidad. N/A 4. Riesgo asumido por el fondo. El riesgo asumido por el fondo, medido en términos de su volatilidad, ha sido de 6.26% para ambos compartimentos La volatilidad del IBEX 35 en el mismo periodo ha sido de 25.15% y la de las Letras del Tesoro del 0,33%, La diferencia se

debe a la menor exposición a renta variable. 5. EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOS En relación al ejercicio de derechos políticos, como regla general se delegará el derecho de asistencia y voto en las Juntas Generales en el presidente u otro miembro del Consejo, sin indicación del sentido del voto. No obstante, cuando la Gestora lo considere oportuno para la mejor defensa de los derechos de los partícipes, asistirá a las Juntas Generales y ejercerá el voto en beneficio exclusivo de dichos partícipes. En todo caso asistirá siempre que se haya establecido una prima de asistencia o cualquier otro beneficio ligado a la misma. ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE CNMV N/A 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS N/A 8. Costes derivados del servicio de análisis El fondo ha soportado un coste en concepto de servicio de análisis financiero sobre inversiones por importe de 99€ 9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS) N/A 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO Perspectivas de mercado según la Gestora. Evolución previsible de su índice de referencia: En el segundo trimestre esperamos que se mantenga la volatilidad. Los inversores seguirán pendientes del conflicto, cuya resolución sería positiva para el mercado. Otra de las claves será la actuación de los bancos centrales de los que esperamos varias subidas por parte de la Fed, y el final de las compras por parte del BCE sin descartar alguna subida de los tipos de intervención. También veremos subidas por parte del Banco de Inglaterra. Por último, serán los resultados los que marquen el devenir de los mercados, en este caso, con especial importancia de los márgenes empresariales que se pueden ver afectados por la alta inflación a la que estamos asistiendo. Comportamiento previsible del fondo. ¿Cómo le afectará la evolución de los mercados? En vista de estas previsiones trataremos de buscar compañías con bajo nivel de deuda, que además tengan capacidad de fijación de precios. El nivel de inversión será conservador, al menos al inicio del periodo. Trataremos de aprovechar las oportunidades que ofrezca el mercado de renta fija para la liquidez, así como buscaremos oportunidades para los plazos más largos. METODOLOGÍA DEL COMPROMISO En el supuesto de realizar operaciones a plazo según la norma, pero a contado en el mercado donde se realizan, así como derivados que no generen exposición adicional, la gestora operará a través de entidades consolidadas a los efectos de minimizar el riesgo de contrapartida.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES000012G26 - REPO BANKINTER 0,750 2022-01-03	EUR	0	0,00	199	7,64
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	199	7,64
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	199	7,64
ES0124037005 - Participaciones COBAS	EUR	50	1,83	44	1,68
ES0126841032 - Acciones AZVALOR VAL SELECTION SICAV	EUR	128	4,71	74	2,83
TOTAL IIC		178	6,55	118	4,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		178	6,55	317	12,15
GB00B00FHZ82 - Acciones GOLD BULLION SEC.LTD ETF	EUR	254	9,33	219	8,40
IE00B43VDT70 - Participaciones INVESTCO EMEA ETFS	USD	116	4,26	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		370	13,58	219	8,40
TOTAL RENTA VARIABLE		370	13,58	219	8,40
IE00BH480R51 - Participaciones GQG GLOBAL	USD	118	4,31	85	3,25
IE00BP3QZ601 - Participaciones BLACK ROCK INC	USD	104	3,83	0	0,00
IE00B42Z5J44 - Participaciones BLACK ROCK INC	EUR	52	1,89	53	2,03
IE00B3VWV518 - Participaciones BLACK ROCK INC	USD	125	4,58	130	4,98
IE00B43VDT70 - Participaciones INVESTCO EMEA ETFS	USD	0	0,00	79	3,03
IE00B55MWC15 - Participaciones POLAR CAPITAL	EUR	81	2,98	0	0,00
IE00B7MR5575 - Participaciones J O HAMBRO CAPITAL MANAGEMENT	EUR	118	4,33	87	3,32
LU2240056288 - Participaciones LONVIA CAPITAL	EUR	40	1,48	50	1,92
LU0130103749 - Participaciones NATIXIS GLOBAL ASSOCIATES	USD	0	0,00	77	2,97
LU1330191385 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS	EUR	100	3,67	72	2,75
LU1330191971 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS	EUR	0	0,00	47	1,80
LU0290357929 - Participaciones XTRACKERS	EUR	136	4,99	140	5,39
LU0360482987 - Participaciones MORGAN STANLEY	USD	107	3,94	92	3,53
LU1111643042 - Participaciones LEMANIK ASSET MANAGEMENT SA	EUR	87	3,20	97	3,73
LU1191877379 - Participaciones MERRIL LYNCH SICAV LUXEMBURGO	EUR	26	0,97	0	0,00
LU0322253906 - Participaciones DB PLATINUM	EUR	0	0,00	47	1,81
LU0583243455 - Participaciones MFS INTERNATIONAL	EUR	136	5,00	140	5,38
LU1904671127 - Participaciones FUNDPARTNER SOLUTIONS EUROPE	EUR	92	3,39	68	2,62
LU2125116090 - Participaciones MERRIL LYNCH SICAV LUXEMBURGO	EUR	25	0,91	0	0,00
LU0326949186 - Participaciones SCHRODER SICAV LUXEMBURGO	USD	106	3,88	99	3,80
LU063857669 - Participaciones RUFFER SICAV	EUR	108	3,96	0	0,00
US4642876639 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	81	2,96	79	3,03
US92189F1066 - Participaciones MARKET VECTORS ETF TRUST	USD	43	1,56	23	0,89
FR0013306404 - Participaciones SEXTANT	EUR	65	2,37	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0227757233 - Participaciones ROBECO LUX-O-RENTE SICAV	EUR	26	0,96	0	0,00
LU1240780673 - Participaciones UBS SICAV LUXEMBURGO	EUR	24	0,87	0	0,00
IE00B6T42S66 - Participaciones TROJAN	EUR	71	2,59	127	4,89
TOTAL IIC		1.870	68,63	1.593	61,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.240	82,21	1.812	69,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.418	88,75	2.129	81,65

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO
ATL CAPITAL BEST MANAGERS / MIXTO
Fecha de registro: 04/11/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 5 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Vocación del fondo y objetivo de gestión: Renta Variable Mixta Internacional. Fondo de Fondos Atlas Capital Best Managers FI invierte su patrimonio de manera principal y mayoritaria en otras IIC nacionales y extranjeras. El objetivo de inversión del fondo es la apreciación del capital en el medio-largo plazo, tratando de obtener rentabilidades anuales positivas de manera constante a lo largo del tiempo. Para ello invertirá mayoritariamente (más del 50% en otras IICs, admitidas a negociación en mercados de países OCDE en número, en condiciones normales, entre 10 y 20) en IIC nacionales y extranjeras cuya filosofía principal de inversión sea la gestión dinámica y activa del patrimonio mediante una distribución de activos flexible y acorde a las expectativas de cada gestora.

El fondo podrá invertir tanto en IIC de renta fija, renta variable, como en activos monetarios.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,18	0,02	0,18	0,05
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,32	-0,17	-0,32	-0,04

Nota: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de acciones en circulación		Nº de accionistas		Divisa	Dividendos brutos distribuidos por acción		Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior	
P0					EUR			NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
P0	EUR	5.890	6.185	5.308	4.749

Valor liquidativo

CLASE	Divisa	Periodo del informe			Correspondería a 2008			Correspondería a 2007			Correspondería a 2006		
		Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año
P0	EUR												

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

CLASE	Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza	
	Mín	Máx	Fin de periodo				
P0							

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-4,79	-4,79	3,60	0,61	4,03	12,44	8,85	13,58	1,57

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,26	24-01-2022	-1,26	24-01-2022	-5,12	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,41	16-03-2022	1,41	16-03-2022	3,74	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,96	9,96	6,62	5,51	4,82	6,09	13,73	4,85	4,40
Ibex-35	25,15	25,15	18,43	16,21	13,76	16,34	34,23	12,56	13,07
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,33	0,21	0,14	0,08	0,16	0,49	0,15	0,13
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,38	5,38	5,22	5,30	5,39	5,22	5,74	3,77	2,91

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

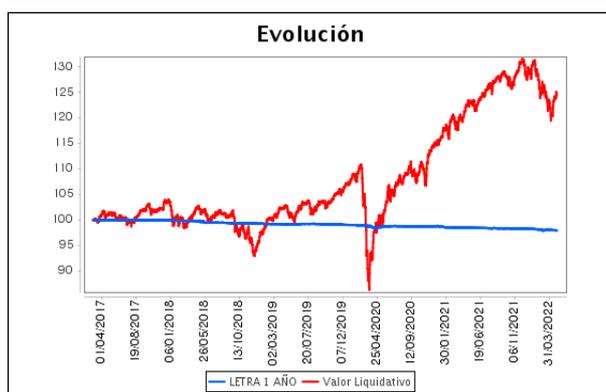
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,44	0,44	0,46	0,46	0,46	1,84	1,77	1,88	1,53

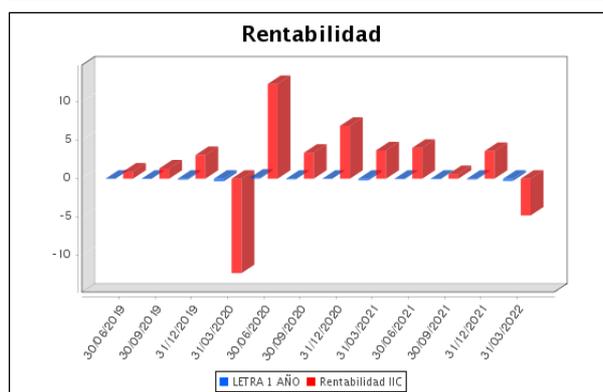
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0
Renta Fija Internacional	47.113	1.183	-3
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	78.100	815	-2
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	98.023	1.202	-3
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	76.664	1.742	-5
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	48.569	432	-1
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	23.159	291	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	371.629	5.665	-2,97

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	5.500	93,38	5.727	92,59
* Cartera interior	342	5,81	343	5,55
* Cartera exterior	5.158	87,57	5.385	87,07
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	357	6,06	439	7,10
(+/-) RESTO	33	0,56	19	0,31
TOTAL PATRIMONIO	5.890	100,00 %	6.185	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	6.185	5.970	6.185	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,00	0,00	0,00	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-5,00	3,52	-5,00	152,61
(+) Rendimientos de gestión	-4,89	3,80	-4,89	-475,31
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-2,76
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	3,61
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,10	0,51	-1,10	-309,16
± Resultado en IIC (realizados o no)	-3,91	3,21	-3,91	-218,01
± Otros resultados	0,12	0,08	0,12	51,01
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,23	-0,29	-0,23	-206,25
- Comisión de gestión	-0,20	-0,20	-0,20	-5,34
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-5,34
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,01	-41,51
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-54,60
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,04	0,00	-99,46
(+) Ingresos	0,12	0,01	0,12	834,17
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,12	0,01	0,12	834,17
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	5.890	6.185	5.890	

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

3. Inversiones financieras

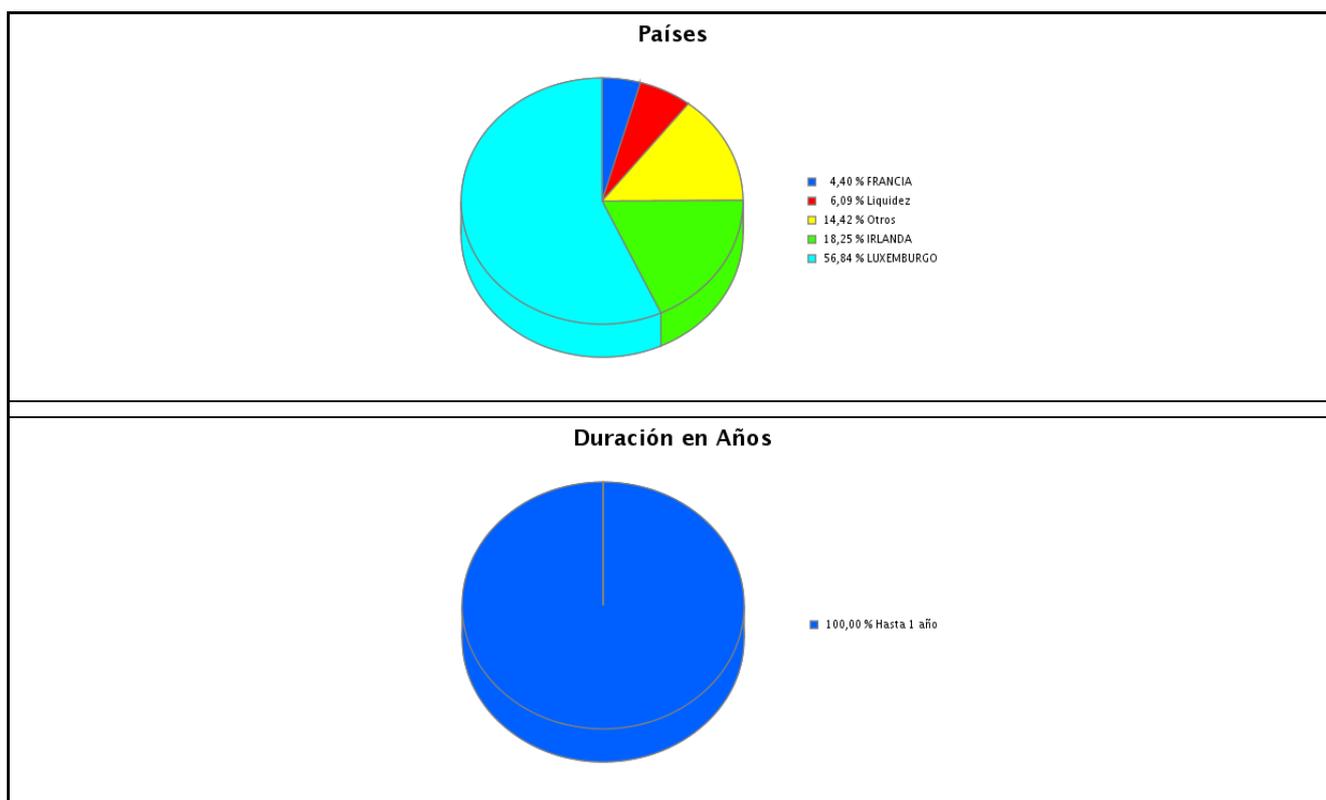
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC	92	1,55	92	1,49
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	251	4,25	251	4,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	342	5,81	343	5,54
TOTAL IIC	5.167	87,73	5.383	87,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.167	87,73	5.383	87,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.509	93,54	5.726	92,57

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE STANDARD&POORS	Compra Futuro INDICE STANDARD&POORS 50	385	Cobertura
Total subyacente renta variable		385	
EUR DOLAR CURRENCY	Compra Futuro EUR DOLAR CURRENCY 125000	500	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente tipo de cambio		500	
BON US TREASURY 0,75% 31/08/2026	Compra Futuro BON US TREASURY 0,75% 31/08/2026 100	266	Cobertura
BON US TREASURY 2,625% 15/02/2029	Compra Futuro BON US TREASURY 2,625% 15/02/2029 10	355	Cobertura
Total otros subyacentes		622	
TOTAL OBLIGACIONES		1507	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Anexo: Una entidad del grupo de la gestora, Atl 12 Capital Inversiones AV SA, es oficina virtual de Bankinter, percibiendo

por este motivo ingresos que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por el fondo. El fondo tiene en cartera fondos de la Gestora Bellevue por los que una entidad del grupo, Atl 12 Capital Inversiones AV SA percibe comisiones. Un partícipe tiene el 89,22% del patrimonio del Compartimento.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICA

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO a) Visión de la Gestora sobre la situación de los mercados. Inflación y Ucrania, están son las dos palabras clave que han marcado el primer trimestre del año 2022 que ya preveíamos complicado y más volátil que el anterior y lo está demostrando. La inflación marcó el inicio del ejercicio con una rotación sectorial desde el crecimiento hacia el valor, por la posible acción de los bancos centrales en el ejercicio. Además, los datos que se publicaban ponían en duda la "transitoriedad" de la misma y acercaban en el tiempo y endurecían en la forma la actuación de los bancos centrales. En el trimestre bancos, cíclicas, energía y materias primas lo han hecho bien y la tecnología, sobre todo aquella que presenta menores beneficios, las utilities y el consumo discrecional han quedado a la cola de la rentabilidad. En la segunda parte del trimestre ha sido el conflicto de Ucrania el que ha marcado los mercados, con un comportamiento negativo pero más homogéneo en cuanto a sectores aunque la energía y las materias primas han seguido destacando. En este tramo la proximidad al conflicto ha tenido un efecto negativo y así el Dax alemán lo ha hecho peor que el Ibex, y este peor que el Dow Jones. Las caídas han sido de un 3% para el Ibex, el 9% para el Dax o el 6,5% para el Stoxx 600. En EEUU recortes del 4,5% para Dow y S&P y casi el doble para el Nasdaq. Japón menos 3,5% y caídas en emergentes del entorno del 5% con excepciones como Brasil que sube casi un 15%. En renta fija importantes subidas de rentabilidades y caídas de precios en los bonos. La mayor parte de los bonos ya presentan rentabilidades positivas, hasta en el bund alemán al final del trimestre el bono español a 10^a se situaban en una rentabilidad del 1,44%, el Bund al 0,55% y el US treasury al 2,34%. Este proceso de normalización está siendo doloroso para las carteras de renta fija en el corto plazo. También los plazos cortos mejoran su rentabilidad y se acercan a la par. Materias primas con fuertes subidas sobre todo las relacionadas con la energía el crudo un 35%, y el gas casi un 90%. Las metálicas también con fuertes subidas como el níquel un 50% o el mineral de hierro entorno al 25%. Con todo este panorama es difícil pensar en una vuelta de la inflación a los niveles prepandemia. b) Decisiones generales de inversión adoptadas. En base a la situación de los mercados, desde la gestora hemos adoptado la decisión de mantener la exposición a renta variable en un rango inferior al 50%. En renta fija movimos la posición en el 5 años americano al 10 años esperando un mejor comportamiento de los tramos largos de la curva y compramos crédito grado de inversión en EEUU tras un aumento relevante en los diferenciales de crédito. En fondos, redujimos peso en gestores con sesgo de crecimiento y lo redirigimos hacia gestores más asépticos. ¿Cómo han influido los mercados en el comportamiento del fondo? La caída de los mercados de renta variable global así como el fuerte repunte de tipos de interés, han sido los principales factores que han influido en la rentabilidad del fondo. La subida de tipos de interés ha provocado que las empresas de crecimiento tengan un comportamiento peor que el mercado lo que ha drenado rentabilidad al fondo además de provocar una caída en la valoración de las inversiones en renta fija, c) Índice de referencia. N/A d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC. A lo largo del periodo, el patrimonio del fondo ha disminuido un 4.78% hasta situarse en 5.89 millones de Euros. El número de partícipes se ha incrementado en 14, acabando el periodo en 35. La rentabilidad del fondo en el trimestre ha sido del -4.79% siendo la rentabilidad de las Letras del Tesoro en el mismo periodo del -0,30%. Principales activos que han contribuido a explicar la rentabilidad de la IIC en el periodo: Los principales activos que han contribuido a una mayor rentabilidad han sido las posiciones en USD, el ETF de defensa y la posición en GQG. Los principales activos que han contribuido a una menor rentabilidad han sido el fondo de pequeñas compañías de Bellevue y los de Renta variable global de Seilern y Capital Group. Gastos Los gastos soportados por el fondo, tanto directos como indirectos, en el trimestre han sido de un 0.44% de su patrimonio. La liquidez ha sido remunerada al -0.32% Comisión de éxito No se ha devengado comisión de éxito en el periodo e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. En comparación con el resto de fondos gestionados por la Gestora, la

rentabilidad del fondo ha sido inferior a la media al tener mayor exposición a renta variable. 2 INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Durante el trimestre hemos deshecho posiciones en los fondos de preferentes de Principal y convertibles de Lazard con resultado positivo y hemos reducido peso en Seilern y Capital group. Hemos iniciado posiciones en el fondo de convertibles de Mlrabaud con resultado negativo y en el de GQG con resultado positivo. b) Operativa de préstamo de valores. c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. El objetivo perseguido con la operativa en derivados es de inversión, para ello, el fondo ha realizado las siguientes operaciones: compras y renovaciones de posición en futuros del mini S&P y del stox600. Los resultados obtenidos han sido negativos debido a la caída de los mercados. Compras y renovaciones de posición en futuros del 5 y 10 años americano con resultado negativo debido a la subida en tir del subyacente. Con el objetivo de cobertura, se han comprado futuros sobre el tipo de cambio EUR/USD obteniendo un resultado positivo debido a la apreciación del USD frente al EUR. Operativa de cobertura. Los activos cubiertos son 9%, el grado de cobertura es 100% Operativa de inversión. El grado de apalancamiento medio es 17% del patrimonio medio del periodo. d) Otra información sobre inversiones. Inversiones del art. 48.1.j del RIIC (Inversión Libre) N/A Inversiones en Circunstancias excepcionales N/A Inversiones en Productos estructurados N/A Inversión en IICS El fondo tiene un 89% de su patrimonio invertido en IIC. Las Gestoras en cuyas IIC gestionadas se invierte un porcentaje significativo del patrimonio son Artemis, DB Xtrackers y Goldman Sachs Inversiones de baja calidad crediticia El fondo puede invertir hasta un 100% en emisores de baja calidad crediticia a por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado. En el trimestre no lo ha superado. Cartera de Renta Fija A la fecha de referencia (31/03/2022) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 5.52 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 2.47%. 3 EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. N/A 4 RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. El riesgo asumido por el fondo, medido en términos de su volatilidad, ha sido de 9.96% La volatilidad del IBEX 35 en el mismo periodo ha sido del 25.15% y la de las Letras del Tesoro del 0,33%. La diferencia se debe a una composición geográfica y de riesgo muy diferente. 5 EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOS En relación al ejercicio de derechos políticos, como regla general se delegará el derecho de asistencia y voto en las Juntas Generales en el Presidente u otro miembro del Consejo, sin indicación del sentido del voto. No obstante, cuando la Gestora lo considere oportuno para la mejor defensa de los derechos de los partícipes, asistirá a las Juntas Generales y ejercerá el voto en beneficio exclusivo de dichos partícipes. En todo caso asistirá siempre que se haya establecido una prima de asistencia o cualquier otro beneficio ligado a la misma. 6 INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV N/A 7 ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS N/A 8 COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS El fondo ha soportado un coste en concepto de servicio de análisis financiero sobre inversiones por importe de 99€. En concreto, este servicio nos informó de la falta de inversiones en los últimos años en el sector energético. 9 COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS) N/A 10 PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO. Perspectivas de mercado según la Gestora. Evolución previsible de su índice de referencia En el segundo trimestre esperamos que se mantenga la volatilidad, los inversores seguirán pendientes del conflicto, cuya resolución sería positiva para el mercado. Otra de las claves será la actuación de los bancos centrales de los que esperamos varias subidas por parte de la Fed, y el final de las compras por parte del BCE, también veremos subidas por parte del Banco de Inglaterra. Por último serán los resultados los que marquen el devenir de los mercados, en este caso, con especial importancia de los márgenes empresariales que se pueden ver afectados por la alta inflación a la que estamos asistiendo. Comportamiento previsible del fondo. ¿Cómo le afectará la evolución de los mercados? En el caso de que las empresas sean capaces de mantener márgenes y los niveles de inflación se moderen, podemos asistir a un buen comportamiento del fondo, en caso contrario, el valor liquidativo podría resentirse. Del mismo modo, un estrechamiento en los diferenciales de crédito podría conducir a una revalorización del liquidativo METODOLOGÍA DEL COMPROMISO En el supuesto de realizar operaciones a plazo según la norma, pero a contado en el mercado donde se realizan, así como derivados que no generen exposición adicional, la gestora operará a través de entidades consolidadas a los efectos de minimizar el riesgo de contrapartida.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0119251009 - Participaciones CODEX	EUR	92	1,55	92	1,49
TOTAL IIC		92	1,55	92	1,49

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0161717030 - Participaciones MCH PRIVATE EQUITY INVESTMENTS	EUR	251	4,25	251	4,05
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		251	4,25	251	4,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		342	5,81	343	5,54
FR0010429068 - Participaciones SOCIETE GENERALE A	EUR	110	1,87	117	1,89
IE00BH480R51 - Participaciones GGQ GLOBAL	USD	146	2,48	0	0,00
IE00BMW2TD31 - Participaciones LAZARD FRERES GESTION	EUR	148	2,52	151	2,44
IE00BQSBX418 - Participaciones GAM	EUR	141	2,39	141	2,28
IE00BYP55026 - Participaciones PRINCIPAL GLOBAL INVESTOR LMT	EUR	126	2,14	130	2,09
IE00BYXYJ35 - Participaciones BLACK ROCK INC	USD	134	2,27	0	0,00
IE0032590923 - Participaciones PRINCIPAL GLOBAL INVESTOR LMT	USD	0	0,00	106	1,71
IE00B3ZW0K18 - Participaciones BLACK ROCK INC	EUR	150	2,55	156	2,52
IE00B5ST2S55 - Participaciones STRYX	USD	272	4,61	405	6,56
LU1670724704 - Participaciones M&G LUX INVESTMENT FUNDS	EUR	137	2,32	144	2,33
LU0490769913 - Participaciones HENDERSON GLOBAL INVESTORS LTD	EUR	154	2,62	158	2,55
LU0691314768 - Participaciones AURIGA INVESTORS	EUR	100	1,71	105	1,70
LU0351545230 - Participaciones NORDEA SICAV	EUR	107	1,82	111	1,80
LU0322253906 - Participaciones DB PLATINUM	EUR	67	1,14	75	1,21
LU1893893708 - Participaciones ARTEMIS FUND MANAGERS	USD	201	3,41	203	3,29
LU0243957668 - Participaciones INVESCO SICAV LUXEMBURGO	EUR	177	3,01	184	2,98
LU0234571999 - Participaciones GOLDMAN SICAV LUXEMBURGO	USD	324	5,49	328	5,31
LU1295556887 - Participaciones CAPITAL INTERNATIONAL MGMNT	EUR	177	3,00	260	4,20
LU0895805017 - Participaciones JUPITER	EUR	163	2,76	172	2,78
LU2367663650 - Participaciones MERRILL LYNCH FINANCIAL SV	EUR	166	2,82	156	2,52
LU0328475792 - Participaciones DB X-TRACKERS	EUR	334	5,67	358	5,78
US4642887602 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	53	0,90	48	0,77
LU0599946893 - Participaciones DWS SICAV	EUR	169	2,87	170	2,75
LU0494761835 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG	EUR	163	2,76	170	2,75
LU0631859229 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG	EUR	168	2,85	192	3,10
LU0289214545 - Participaciones JPM FLEMING SICAV LUXEBBURGO	EUR	137	2,33	143	2,32
IE00B87KCF77 - Participaciones PIMCO SICAV IRLANDA	USD	236	4,00	240	3,88
FI0008812011 - Participaciones EVLI	EUR	150	2,54	155	2,50
FR0013311438 - Participaciones LAZARD FRERES GESTION	EUR	0	0,00	281	4,55
LU0658025209 - Participaciones AXA IM	EUR	154	2,61	156	2,52
LU1893893294 - Participaciones ARTEMIS	EUR	222	3,78	232	3,76
LU0227757233 - Participaciones ROBECO LUX-O-RENTE SICAV	EUR	129	2,20	136	2,19
LU0963989560 - Participaciones MIRABAUD ASSET MANAGEMENT	EUR	251	4,27	0	0,00
TOTAL IIC		5.167	87,73	5.383	87,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.167	87,73	5.383	87,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		5.509	93,54	5.726	92,57

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO ATL CAPITAL BEST MANAGERS/CONSERVADOR

Fecha de registro: 02/12/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

Perfil de Riesgo: 3 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Vocación del fondo y objetivo de gestión: Renta Fija Mixta Internacional Fondo de Fondos
Atlas Capital Best Managers FI invierte su patrimonio de manera principal y mayoritaria en otras IIC nacionales y extranjeras. El objetivo de inversión del fondo es la apreciación del capital en el medio-largo plazo, tratando de obtener rentabilidades anuales positivas de manera constante a lo largo del tiempo. Para ello invertirá mayoritariamente (más del 50% en otras IICs, admitidas a negociación en mercados de países OCDE en número, en condiciones normales, entre 10 y 20) en IIC nacionales y extranjeras cuya filosofía principal de inversión sea la gestión dinámica y activa del patrimonio mediante una distribución de activos flexible y acorde a las expectativas de cada gestora. El fondo podrá invertir tanto en IIC de renta fija, renta variable, como en activos monetarios.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,09	0,00	0,09	0,52
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,43	-0,28	-0,43	-0,07

Nota: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de acciones en circulación		Nº de accionistas		Divisa	Dividendos brutos distribuidos por acción		Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior	
P0					EUR			NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
P0	EUR	3.555	3.543	3.604	4.079

Valor liquidativo

CLASE	Divisa	Periodo del informe			Correspondería a 2008			Correspondería a 2007			Correspondería a 2006		
		Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año
P0	EUR												

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

CLASE	Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza	
	Mín	Máx	Fin de periodo				
P0							

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-3,35	-3,35	0,70	0,85	1,40	3,93	-1,08	4,40	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,73	24-01-2022	-0,73	24-01-2022	-1,56	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,57	09-03-2022	0,57	09-03-2022	0,45	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,43	4,43	2,33	1,72	1,62	2,06	3,60	1,58	
Ibex-35	25,15	25,15	18,43	16,21	13,76	16,34	34,23	12,56	
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,33	0,21	0,14	0,08	0,16	0,49	0,15	
INDICE COMPUESTO 06G	3,27	3,27	2,04	1,77	1,55	1,79	3,56	1,55	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,72	2,72	2,61	2,70	2,81	2,61	3,13	2,29	

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

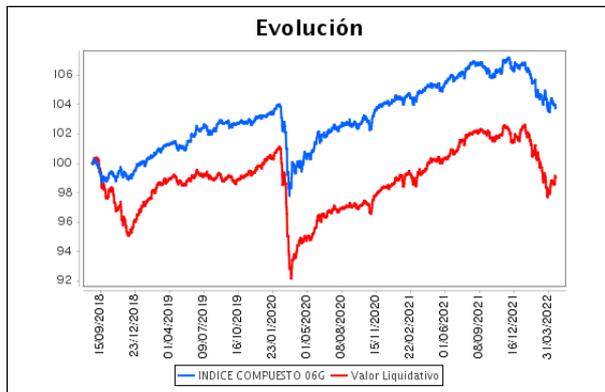
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,41	0,41	0,44	0,45	0,42	1,75	1,59	1,55	1,21

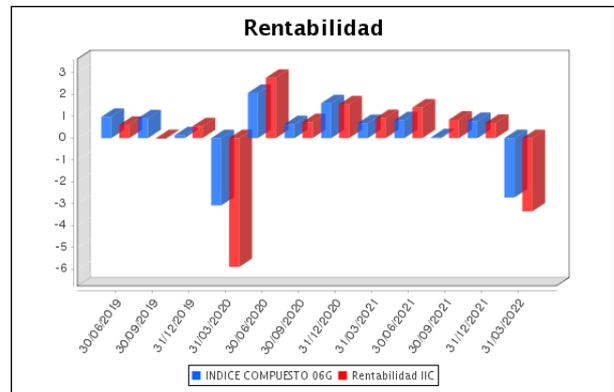
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0
Renta Fija Internacional	47.113	1.183	-3
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	78.100	815	-2
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	98.023	1.202	-3
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	76.664	1.742	-5
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	48.569	432	-1
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	23.159	291	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	371.629	5.665	-2,97

*Medias.

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

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

	Fin período actual	Fin período anterior

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.751	77,38	3.011	84,98
* Cartera interior	609	17,13	580	16,37
* Cartera exterior	2.142	60,25	2.430	68,59
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	2	0,06
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	712	20,03	531	14,99
(+/-) RESTO	93	2,62	2	0,06
TOTAL PATRIMONIO	3.555	100,00 %	3.543	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	3.543	3.191	3.543	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	3,71	9,93	3,71	-60,59
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-3,36	0,75	-3,36	373,37
(+) Rendimientos de gestión	-3,21	1,01	-3,21	410,73
+ Intereses	0,01	0,02	0,01	-43,15
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,08	0,06	0,08	45,43
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,16	0,09	0,16	98,12
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,51	-0,07	-0,51	701,25
± Resultado en IIC (realizados o no)	-3,02	0,87	-3,02	-467,65
± Otros resultados	0,07	0,04	0,07	76,73
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,22	-0,29	-0,22	-215,00
- Comisión de gestión	-0,18	-0,22	-0,18	-11,51
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	3,21
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,03	-0,02	-38,34
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-69,41
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	-98,95
(+) Ingresos	0,07	0,03	0,07	177,64
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,07	0,03	0,07	177,64
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.555	3.543	3.555	

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

3. Inversiones financieras

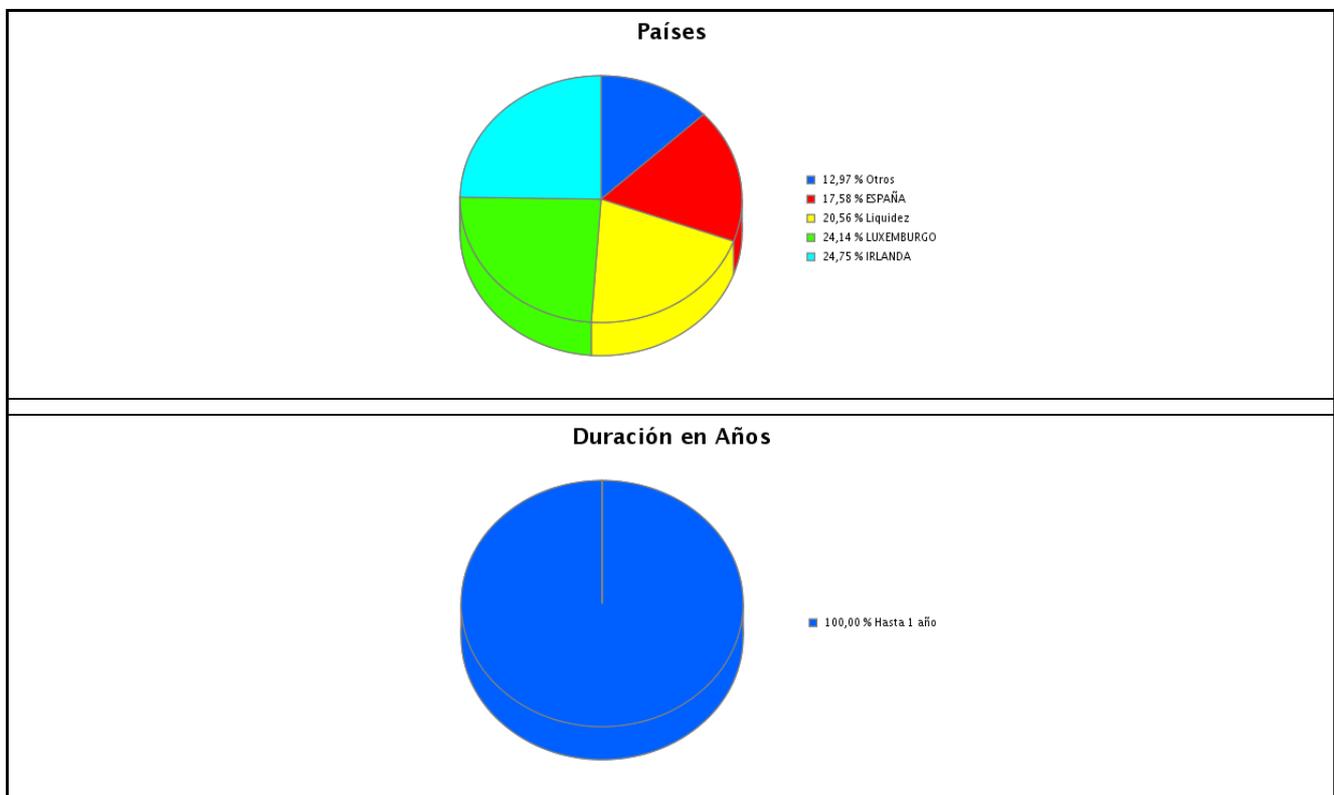
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	85	2,39
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	99	2,79	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	99	2,79	85	2,39
TOTAL RV COTIZADA	124	3,48	107	3,02
TOTAL RENTA VARIABLE	124	3,48	107	3,02
TOTAL IIC	386	10,85	388	10,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	609	17,12	580	16,36
TOTAL RV COTIZADA	50	1,40	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	50	1,40	0	0,00
TOTAL IIC	2.092	58,83	2.429	68,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.141	60,23	2.429	68,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.750	77,35	3.009	84,93

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BON US TREASURY 2,125% 31/03/2024	Compra Futuro BON US TREASURY 2,125% 31/03/2024 20	355	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BON US TREASURY 2,625% 15/02/2029	Compra Futuro BON US TREASURY 2,625% 15/02/2029 10	178	Cobertura
Total otros subyacentes		533	
TOTAL OBLIGACIONES		533	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

NO APLICA.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Anexo: Una entidad del grupo de la gestora, Atl 12 Capital Inversiones AV SA, es oficina virtual de Bankinter, percibiendo por este motivo ingresos que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por el fondo. Un partícipe tiene el 20,11% del patrimonio del compartimento. El fondo tiene en cartera fondos de la Gestora Bellevue por los que una entidad del grupo, Atl 12 Capital Inversiones AV SA percibe comisiones. El compartimento ha efectuado Repos a través de su Depositario por 1.742 millones de Euros.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICA

9. Anexo explicativo del informe periódico

VISIÓN DE LA GESTORA A) Visión de la Gestora sobre la situación de los mercados Inflación y Ucrania, están son las dos palabras clave que han marcado el primer trimestre del año 2.022 que ya preveíamos complicado y más volátil que el anterior y lo está demostrando. La inflación marcó el inicio del ejercicio con una rotación sectorial desde el crecimiento hacia el valor, por la posible acción de los bancos centrales en el ejercicio. Además, los datos que se publicaban ponían en duda la "transitoriedad" de la misma y acercaban en el tiempo y endurecían en la forma la actuación de los bancos centrales. En el trimestre bancos, cíclicas, energía y materias primas lo han hecho bien y la tecnología, sobre todo aquella que presenta menores beneficios, las utilities y el consumo discrecional han quedado a la cola de la rentabilidad. En la segunda parte del trimestre ha sido el conflicto de Ucrania el que ha marcado los mercados, con un comportamiento negativo pero más homogéneo en cuanto a sectores aunque la energía y las materias primas han seguido destacando. En este tramo la proximidad al conflicto ha tenido un efecto negativo y así el Dax alemán lo ha hecho peor que el Ibex, y este peor que el Dow Jones. Las caídas han sido de un 3% para el Ibex, el 9% para el Dax o el 6,5% para el Stoxx 600. En EEUU recortes del 4,5% para Dow y S&P y casi el doble para el Nasdaq. Japón menos 3,5% y caídas en emergentes del entorno del 5% con excepciones como Brasil que sube casi un 15%. En renta fija importantes subidas de rentabilidades y caídas de precios en los bonos. La mayor parte de los bonos ya presentan rentabilidades positivas, hasta en el bund alemán al final del trimestre el bono español a 10^a se situaban en una rentabilidad del 1,44%, el Bund al 0,55% y el US treasury al 2,34%. Este proceso de normalización está siendo doloroso para las carteras de renta fija en el corto plazo. También los plazos cortos mejoran su rentabilidad y se acercan a la par. Materias primas con fuertes subidas sobre todo las relacionadas con la con la energía el crudo un 35%, y el gas casi un 90%. Las metálicas también con fuertes subidas como el nickel un 50% o el mineral de hierro entorno al 25%. Con todo este panorama es difícil pensar en una vuelta de la inflación a los niveles prepandemia. B) Decisiones de inversión adoptadas por la gestora en base a la situación de los mercados: La gestora ha mantenido un nivel de vigilancia elevado con reuniones quincenales para fijar la política de inversiones del fondo. La posición ha sido conservadora con una ligera infraponderación de la renta variable, también hemos rotado algo hacia sectores de más "valor" frente a posiciones de mayor potencial de crecimiento. En renta fija nos mantenemos por debajo de las duraciones de referencia, aun que aprovechamos las subidas de tires para tomar algunas posiciones, sobre todo en el corto plazo, ¿Cómo han influido los mercados en el comportamiento del fondo? La adecuada selección de valores y fondos unido a un porcentaje de exposición algo menor, genera una rentabilidad negativa en el trimestre por debajo de la de los mercados. La volatilidad se ha mantenido bajo control a pesar de las convulsiones del periodo. C) Índice de referencia. El índice de referencia es meramente informativo, sin que en ningún caso condicione la libertad del gestor en la selección de activos. D) EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO, PARTÍCIPES Y RENTABILIDAD A lo largo del periodo, el patrimonio del fondo se ha incrementado un 0,34% en la clase A. hasta situarse en los 3,55 millones de Euros. El número de partícipes se ha incrementado en 3 acabando el periodo en 39. La rentabilidad del fondo en el trimestre ha sido del -3,35%, siendo la rentabilidad de las Letras del Tesoro en el mismo periodo del -0.30%. La rentabilidad del índice de referencia ha sido del -2,71%. La diferencia entre la rentabilidad del fondo y la de su índice de referencia se debe a una menor exposición a renta variable y una menor duración de la cartera de renta fija. Principales activos que han contribuido a explicar la rentabilidad de la IIC en el periodo: Los principales activos que han contribuido a una mayor rentabilidad han sido el valores como Indra, Amadeus o fondos como Fonbusa, Los principales activos que han contribuido a una menor rentabilidad han sido los ETF y fondos de renta fija y variable del S&P y el Stoxx, algunas acciones como IAG En comparación con el resto de fondos gestionados por la Gestora, la rentabilidad del fondo se encuentra en la parte media. GASTOS Los gastos soportados por el fondo, tanto directos como indirectos, en el trimestre han sido de un 0,52% de su patrimonio. La liquidez ha sido remunerada al -0,25% Comisión de éxito El importe devengado de la comisión de éxito repercutida al fondo a lo largo del año ha sido de 0€. El efecto que ha tenido en el VL en el periodo ha sido de un 0.0%. E) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. En comparación con el resto de los fondos gestionados por la Gestora, la rentabilidad del fondo se sitúa en la parte media, acorde a su nivel de renta variable en el rango medio de los productos de la gestora. 2. INVERSIONES Y

DESINVERSIONES EN EL PERIODO A) Inversiones concretas realizadas durante el periodo Las principales inversiones realizadas en el periodo han sido varias compras de etf's como bancos en Europa o defensa en EEUU. También algunas acciones castigadas como Paypal, Inditex o Apple en la parte final del periodo. Hemos tomado posiciones en subordinadas financieras a través de Algebris. Las principales desinversiones realizadas en el periodo han sido la venta de etf's de índices frente a valores o sectores, También vendimos el fondo de DPAM de bonos corporativos. B) INFORMACIÓN SOBRE OPERATIVA DE PRÉSTAMO DE VALORES. N/A C) OPERATIVA EN DERIVADOS N/A El objetivo perseguido con la operativa en derivados es de cobertura para ello, el fondo ha realizado las siguientes operaciones, compra de futuros de US Treasury, tanto a 2 como a 10 años. Los resultados obtenidos han sido negativos por la subida de las tires. Operativa de cobertura. Los activos cubiertos son un 12,5%, el grado de cobertura es 100%. D) Otras informaciones sobre inversiones INVERSIONES DEL ART. 48.1.j DEL RIIC (INVERSIÓN LIBRE) N/A INVERSIONES EN CIRCUNSTANCIAS EXCEPCIONALES N/A INVERSIÓN EN PRODUCTOS ESTRUCTURADOS N/A INVERSIÓN EN IICS El fondo tiene un 69,69% de su patrimonio invertido en IIC. Las Gestoras en cuyas IIC gestionadas se invierte un porcentaje significativo del patrimonio son Fonbusa, Nordea, BMO y Pimco. INVERSIONES DE BAJA CALIDAD CREDITICIA El fondo puede invertir un porcentaje del 20% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado. El fondo no ha superado su límite de inversión en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia. CARTERA DE RENTA FIJA A la fecha de referencia 31/03/2022 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 2,39 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,442%. 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD N/A 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO El riesgo asumido por el fondo, medido en términos de su volatilidad, ha sido del 4,43 La volatilidad del IBEX 35 en el mismo periodo ha sido de 25,15 y la de las Letras del Tesoro de 0,33 la diferencia se debe a la exposición a renta variable de los distintos activos. La volatilidad del índice de referencia ha sido del 3,27 siendo la diferencia con la del fondo motivada por la menor duración de la cartera de renta fija y la infrponderación en renta variable. 5. EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOS En relación al ejercicio de derechos políticos, como regla general se delegará el derecho de asistencia y voto en las Juntas Generales en el Presidente u otro miembro del Consejo, sin indicación del sentido del voto. No obstante, cuando la Gestora lo considere oportuno para la mejor defensa de los derechos de los partícipes, asistirá a las Juntas Generales y ejercerá el voto en beneficio exclusivo de dichos partícipes. En todo caso asistirá siempre que se haya establecido una prima de asistencia o cualquier otro beneficio ligado a la misma. 6. ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE CNMV N/A 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS N/A 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS El fondo ha soportado un coste en concepto de servicio de análisis financiero sobre inversiones por importe de 112.45€ 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS) N/A 10. PERSPECTIVAS Perspectivas de mercado según la Gestora. Evolución previsible de su índice de referencia: En el segundo trimestre esperamos que se mantenga la volatilidad, los inversores seguirán pendientes del conflicto, cuya resolución sería positiva para el mercado. Otra de las claves será la actuación de los bancos centrales de los que esperamos varias subidas por parte de la Fed, y el final de las compras por parte del BCE, también veremos subidas por parte del Banco de Inglaterra. Por último, serán los resultados los que marquen el devenir de los mercados, en este caso, con especial importancia de los márgenes empresariales que se pueden ver afectados por la alta inflación a la que estamos asistiendo. Comportamiento previsible del fondo. ¿Cómo le afectará la evolución de los mercados? En vista de estas previsiones trataremos de buscar compañías con bajo nivel de deuda, que además tengan capacidad de fijación de precios. El nivel de inversión será conservador, al menos al inicio del periodo. Trataremos de aprovechar las oportunidades que ofrezca el mercado de renta fija tanto para la liquidez, como para los plazos más largos. METODOLOGÍA DEL COMPROMISO En el supuesto de realizar operaciones a plazo según la norma, pero a contado en el mercado donde se realizan, así como derivados que no generen exposición adicional, la gestora operará a través de entidades consolidadas a los efectos de minimizar el riesgo de contrapartida.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2356570239 - Bonos OBRASCON 6,600 2026-03-31	EUR	0	0,00	85	2,39
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	85	2,39
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	85	2,39
ES0000012E69 - REPO BANKINTER 0,670 2022-04-01	EUR	99	2,79	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		99	2,79	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA		99	2,79	85	2,39
ES0118594417 - Acciones INDRA SISTEMAS SA	EUR	25	0,71	24	0,67
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA	EUR	31	0,87	32	0,90
ES0109067019 - Acciones AMADEUS	EUR	26	0,72	26	0,73
ES0177542018 - Acciones INTERNATIONAL AIRLINES GROUP	EUR	25	0,71	26	0,72
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	17	0,47	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		124	3,48	107	3,02
TOTAL RENTA VARIABLE		124	3,48	107	3,02
ES0138592037 - Participaciones FONBUSA MIXTO FI	EUR	197	5,53	196	5,53
ES0138784030 - Participaciones FONBUSA FI	EUR	189	5,32	192	5,42
TOTAL IIC		386	10,85	388	10,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		609	17,12	580	16,36
US70450Y1038 - Acciones PAYPAL HOLDINGS INC.	USD	26	0,73	0	0,00
US0378331005 - Acciones APPLE COMPUTER	USD	24	0,67	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		50	1,40	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		50	1,40	0	0,00
DE0006289309 - Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA	EUR	28	0,79	0	0,00
IE00B32W0K18 - Participaciones BLACK ROCK INC	EUR	70	1,97	151	4,25
IE0033758917 - Participaciones MIZINICH FUNDS	EUR	154	4,32	159	4,48
IE00B441G979 - Participaciones BLACK ROCK INC	EUR	53	1,48	55	1,55
IE00B5T2S55 - Participaciones STRYX	USD	50	1,42	57	1,60
IE00B7V30396 - Participaciones BMO	EUR	220	6,19	223	6,29
IE00B80G9288 - Participaciones PIMCO SICAV IRLANDA	EUR	310	8,72	326	9,20
LU0351545230 - Participaciones NORDEA SICAV	EUR	152	4,29	158	4,47
LU0243957668 - Participaciones INVESCO SICAV LUXEMBURGO	EUR	138	3,88	144	4,05
LU0174545367 - Participaciones PETERCAM	EUR	56	1,58	152	4,30
LU0895805017 - Participaciones JUPITER	EUR	103	2,90	109	3,07
LU0328475792 - Participaciones DB X-TRACKERS	EUR	0	0,00	134	3,79
US78464A6313 - Participaciones UNITED STATES COMODITIES F.LLC	USD	17	0,48	0	0,00
LU0494761835 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG	EUR	116	3,27	121	3,43
LU1694214633 - Participaciones NORDEA SICAV	EUR	258	7,25	259	7,30
FI0008812011 - Participaciones EVLI	EUR	203	5,72	211	5,94
LU1797814339 - Participaciones M&G INTERNATIONAL INVESTMENTS	EUR	151	4,25	159	4,49
LU1893893294 - Participaciones ARTEMIS	EUR	12	0,33	12	0,35
TOTAL IIC		2.092	58,83	2.429	68,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.141	60,23	2.429	68,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.750	77,35	3.009	84,93

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO
ATL CAPITAL BEST MANAGERS/ TACTICO
Fecha de registro: 02/12/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 6 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Vocación del fondo y objetivo de gestión: Renta Variable Mixta Internacional Fondo de Fondos Atlas Capital Best Managers FI invierte su patrimonio de manera principal y mayoritaria en otras IIC nacionales y extranjeras. El objetivo de inversión del fondo es la apreciación del capital en el medio-largo plazo, tratando de obtener rentabilidades anuales positivas de manera constante a lo largo del tiempo. Para ello invertirá mayoritariamente (más del 50% en otras IICs, admitidas a negociación en mercados de países OCDE en número, en condiciones normales, entre 10 y 20) en IIC nacionales y extranjeras cuya filosofía principal de inversión sea la gestión dinámica y activa del patrimonio mediante una distribución de activos flexible y acorde a las expectativas de cada gestora. El fondo podrá invertir tanto en IIC de renta fija, renta variable, como en activos monetarios.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,17	0,14	0,17	1,10
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,25	-0,22	-0,25	-0,11

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
A	277.814,99	272.845,07	33,00	32,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO
I	100.464,83	100.464,83	1,00	1,00	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
A	EUR	2.769	2.849	2.803	3.261
I	EUR	1.047	1.095	1.178	1.204

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
A	EUR	9,9678	10,4425	9,7721	10,0597
I	EUR	10,4218	10,8978	10,1338	10,3544

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
A	al fondo	0,31	0,00	0,31	0,31	0,00	0,31	mixta	0,02	0,02	Patrimonio
I	al fondo	0,12	0,00	0,12	0,12	0,00	0,12	mixta	0,02	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-4,55	-4,55	1,76	0,46	2,27	6,86	-2,86	5,51	2,64

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,68	24-01-2022	-1,68	24-01-2022	-2,35	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,53	09-03-2022	1,53	09-03-2022	1,12	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,63	9,63	5,31	3,71	3,36	4,43	6,04	2,69	2,98
Ibex-35	25,15	25,15	18,43	16,21	13,76	16,34	34,23	12,56	13,07
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,33	0,21	0,14	0,08	0,16	0,49	0,15	0,13
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,54	3,54	3,28	3,26	3,33	3,28	3,48	2,54	1,37

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

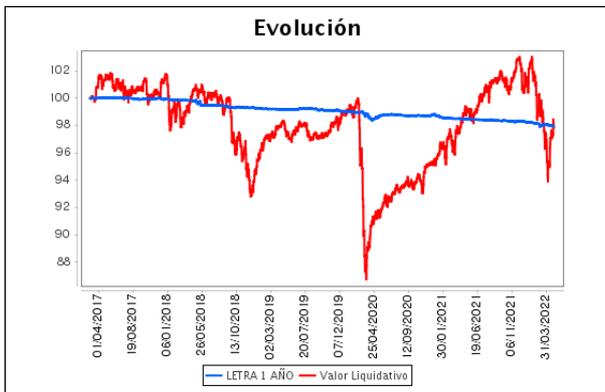
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,52	0,52	0,54	0,54	0,53	2,15	2,09	2,18	1,78

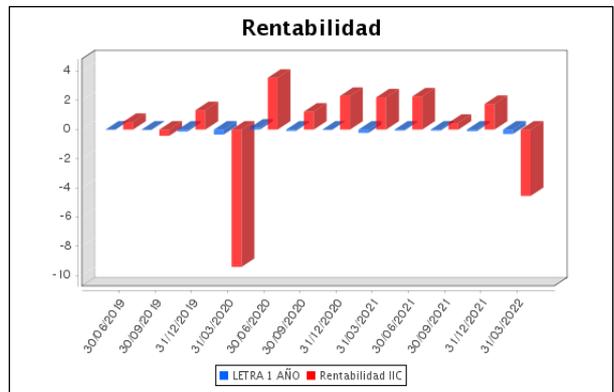
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual / Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-4,37	-4,37	1,94	0,65	2,35	7,54	-2,13	6,30	3,56

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,68	24-01-2022	-1,68	24-01-2022	-2,35	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,54	09-03-2022	1,54	09-03-2022	1,12	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,63	9,63	5,33	3,69	3,21	4,40	6,03	2,69	2,98
Ibex-35	25,15	25,15	18,43	16,21	13,76	16,34	34,23	12,56	13,07
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,33	0,21	0,14	0,08	0,16	0,49	0,15	0,13
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,48	3,48	3,21	3,19	3,26	3,21	3,42	2,48	1,31

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

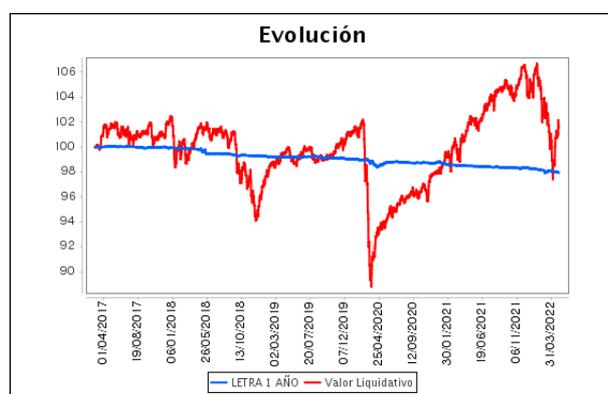
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,33	0,33	0,36	0,35	0,34	1,40	1,34	1,43	1,03

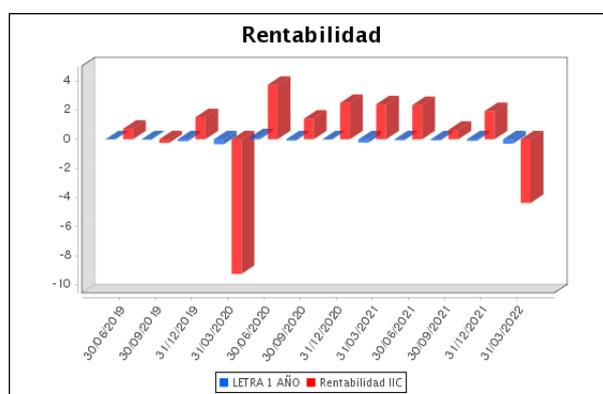
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0
Renta Fija Internacional	47.113	1.183	-3
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	78.100	815	-2
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	98.023	1.202	-3
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	76.664	1.742	-5
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	48.569	432	-1
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	23.159	291	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	371.629	5.665	-2,97

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	3.122	81,81	3.472	88,03
* Cartera interior	269	7,05	236	5,98
* Cartera exterior	2.853	74,76	3.236	82,05
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	634	16,61	479	12,15
(+/-) RESTO	59	1,55	-7	-0,18
TOTAL PATRIMONIO	3.816	100,00 %	3.944	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	3.944	3.796	3.944	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,34	2,03	1,34	-34,20
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-4,67	1,84	-4,67	585.986,05
(+) Rendimientos de gestión	-4,43	2,24	-4,43	6.774,32
+ Intereses	-0,01	-0,02	-0,01	-50,13
+ Dividendos	0,01	0,01	0,01	9,76
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,45	-0,12	-0,45	258,40
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,25	0,00	-0,25	6.770,77
± Resultado en IIC (realizados o no)	-3,96	2,23	-3,96	-277,72
± Otros resultados	0,23	0,14	0,23	63,24
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,30	-0,43	-0,30	-238,04
- Comisión de gestión	-0,26	-0,35	-0,26	-26,69
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-2,36
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,03	-0,02	-41,99
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-67,73
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,02	0,00	-99,27
(+) Ingresos	0,06	0,03	0,06	579.449,77
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,06	0,03	0,06	149,77

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	579.300,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.816	3.944	3.816	

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

3. Inversiones financieras

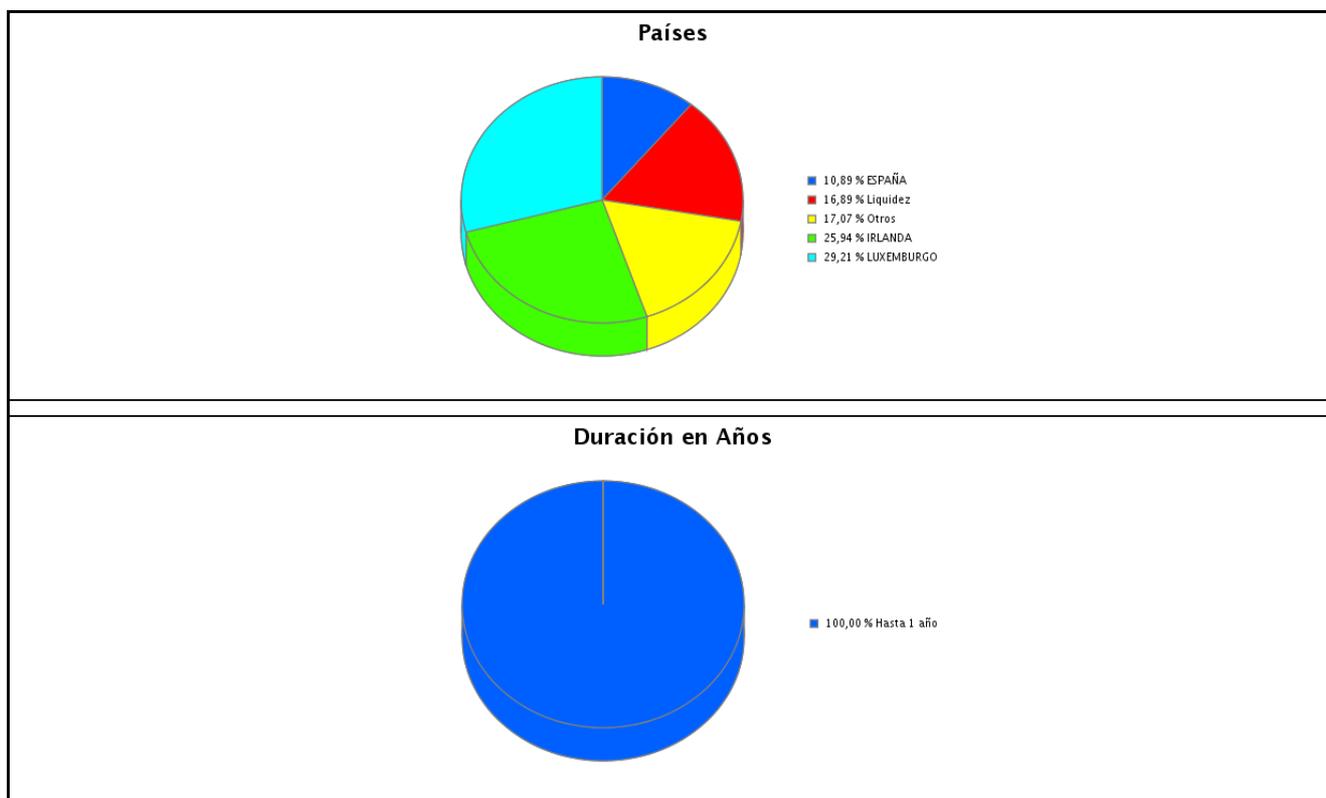
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	269	7,06	236	5,98
TOTAL RENTA VARIABLE	269	7,06	236	5,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	269	7,06	236	5,98
TOTAL RV COTIZADA	256	6,71	130	3,29
TOTAL RENTA VARIABLE	256	6,71	130	3,29
TOTAL IIC	2.596	68,04	3.106	78,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.852	74,74	3.236	82,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.122	81,80	3.472	88,02

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BON US TREASURY 2,625% 15/02/2029	Compra Futuro BON US TREASURY 2,625% 15/02/2029 10	178	Cobertura
Total otros subyacentes		178	
TOTAL OBLIGACIONES		178	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

NO APLICA.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Anexo: Una entidad del grupo de la gestora, Atl 12 Capital Inversiones AV SA, es oficina virtual de Bankinter, percibiendo por este motivo ingresos que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por el fondo. Un partícipe tiene el 27,44% del patrimonio del fondo. El fondo ha realizado Repos a través de su Depositario por 248 miles €. El fondo tiene en cartera fondos de la Gestora Bellevue por los que una entidad del grupo, Atl 12 Capital Inversiones AV SA percibe comisiones.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICA

9. Anexo explicativo del informe periódico

VISIÓN DE LA GESTORA A) Visión de la Gestora sobre la situación de los mercados Inflación y Ucrania, están son las dos palabras clave que han marcado el primer trimestre del año 2.022 que ya preveíamos complicado y más volátil que el

anterior y lo está demostrando. La inflación marcó el inicio del ejercicio con una rotación sectorial desde el crecimiento hacia el valor, por la posible acción de los bancos centrales en el ejercicio. Además, los datos que se publicaban ponían en duda la "transitoriedad" de la misma y acercaban en el tiempo y endurecían en la forma la actuación de los bancos centrales. En el trimestre bancos, cíclicas, energía y materias primas lo han hecho bien y la tecnología, sobre todo aquella que presenta menores beneficios, las utilities y el consumo discrecional han quedado a la cola de la rentabilidad. En la segunda parte del trimestre ha sido el conflicto de Ucrania el que ha marcado los mercados, con un comportamiento negativo pero más homogéneo en cuanto a sectores aunque la energía y las materias primas han seguido destacando. En este tramo la proximidad al conflicto ha tenido un efecto negativo y así el Dax alemán lo ha hecho peor que el Ibex, y este peor que el Dow Jones. Las caídas han sido de un 3% para el Ibex, el 9% para el Dax o el 6,5% para el Stoxx 600. En EEUU recortes del 4,5% para Dow y S&P y casi el doble para el Nasdaq. Japón menos 3,5% y caídas en emergentes del entorno del 5% con excepciones como Brasil que sube casi un 15%. En renta fija importantes subidas de rentabilidades y caídas de precios en los bonos. La mayor parte de los bonos ya presentan rentabilidades positivas, hasta en el bund alemán al final del trimestre el bono español a 10ª se situaban en una rentabilidad del 1,44%, el Bund al 0,55% y el US treasury al 2,34%. Este proceso de normalización está siendo doloroso para las carteras de renta fija en el corto plazo. También los plazos cortos mejoran su rentabilidad y se acercan a la par. Materias primas con fuertes subidas sobre todo las relacionadas con la energía el crudo un 35%, y el gas casi un 90%. Las metálicas también con fuertes subidas como el níquel un 50% o el mineral de hierro entorno al 25%. Con todo este panorama es difícil pensar en una vuelta de la inflación a los niveles prepandemia. B) Decisiones de inversión adoptadas por la gestora en base a la situación de los mercados: La gestora ha mantenido un nivel de vigilancia elevado con reuniones quincenales para fijar la política de inversiones del fondo. La posición ha sido conservadora con una ligera infraponderación de la renta variable, también hemos rotado algo hacia sectores de más "valor" frente a posiciones de mayor potencial de crecimiento. En renta fija nos mantenemos por debajo de las duraciones de referencia, aun que aprovechamos las subidas de tipos para tomar algunas posiciones, sobre todo en el corto plazo, ¿Cómo han influido los mercados en el comportamiento del fondo? La adecuada selección de valores y fondos unido a un porcentaje de exposición algo menor, genera una rentabilidad negativa en el trimestre por debajo de la de los mercados. La volatilidad se ha mantenido bajo control a pesar de las convulsiones del periodo. C) Índice de referencia. N/A D) EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO, PARTICIPES Y RENTABILIDAD A lo largo del periodo, el patrimonio del fondo ha disminuido un 2,81% en la clase A. hasta situarse en los 2,77 millones de Euros y también ha caído un 4,37% en la clase I hasta los 1,05 millones. El número de partícipes se ha incrementado en la clase A y se ha mantenido en la I acabando el periodo en 33 y 1 respectivamente. La rentabilidad del fondo en el trimestre ha sido del -4,55% en la clase A y del -4,37% en la I, siendo la rentabilidad de las Letras del Tesoro en el mismo periodo del -0,17%. Principales activos que han contribuido a explicar la rentabilidad de la IIC en el periodo: Los principales activos que han contribuido a una mayor rentabilidad han sido los valores como Indra, Bayer o fondos como Magallanes, Los principales activos que han contribuido a una menor rentabilidad han sido los ETF de renta fija y variable del S&P y el Stoxx, algunas acciones como prosus, atos y Orpea. En comparación con el resto de fondos gestionados por la Gestora, la rentabilidad del fondo se encuentra en la parte media baja. GASTOS Los gastos soportados por el fondo, tanto directos como indirectos, en el trimestre han sido de un 0,52% de su patrimonio en la clase A y del 0,33% en la clase I. La liquidez ha sido remunerada al -0,25% Comisión de éxito El importe devengado de la comisión de éxito repercutida al fondo a lo largo del año ha sido de 0€ para la clase A y de 0€ para la clase I. El efecto que ha tenido en el VL en el periodo ha sido de un 0,0% en la clase A y un 0,0% en la clase I. E) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. En comparación con el resto de los fondos gestionados por la Gestora, la rentabilidad del fondo se sitúa en la parte media, acorde a su nivel de renta variable en el rango medio de los productos de la gestora. 2. INVERSIONES Y DESINVERSIONES EN EL PERIODO A) Inversiones concretas realizadas durante el periodo Las principales inversiones realizadas en el periodo han sido varias compras de etf's como bancos en Europa o defensa en EEUU. También algunas acciones castigadas como Paypal, Inditex o Adobe en la parte final del periodo. Hemos tomado posiciones en subordinadas financieras a través de Algebris. Las principales desinversiones realizadas en el periodo han sido la venta de etf's de índices frente a valores o sectores, También vendimos el fondo de DPAM de bonos corporativos. B) INFORMACIÓN SOBRE OPERATIVA DE PRÉSTAMO DE VALORES. N/A C) OPERATIVA EN DERIVADOS El objetivo perseguido con la operativa en derivados es de cobertura para ello, el fondo ha realizado las siguientes operaciones, compra de futuros de US Treasury. Los resultados obtenidos han sido negativos por la subida de los tipos. Operativa de cobertura. Los activos cubiertos son un 5%, el grado de cobertura es 100% D) Otras informaciones sobre inversiones

INVERSIONES DEL ART. 48.1.j DEL RIIC (INVERSIÓN LIBRE) N/A INVERSIONES EN CIRCUNSTANCIAS EXCEPCIONALES N/A INVERSIÓN EN PRODUCTOS ESTRUCTURADOS N/A INVERSIÓN EN IICS El fondo tiene un 68% de su patrimonio invertido en IIC. Las Gestoras en cuyas IIC gestionadas se in4vierte un porcentaje significativo del patrimonio son Pimco, Axa, Bellevue y Stryx. INVERSIONES DE BAJA CALIDAD CREDITICIA El fondo puede invertir un porcentaje del 100% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado. El fondo no ha superado su límite de inversión en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia. CARTERA DE RENTA FIJA A la fecha de referencia 31/03/2022 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 6,328 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 2,443%. 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD N/A 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO El riesgo asumido por el fondo, medido en términos de su volatilidad, ha sido de 9,63% tanto en la clase A como en la clase I. La volatilidad del IBEX 35 en el mismo periodo ha sido de 25,15 y la de las Letras del Tesoro del 0,33. La diferencia se debe a la exposición a renta variable. 5. EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOS En relación al ejercicio de derechos políticos, como regla general se delegará el derecho de asistencia y voto en las Juntas Generales en el Presidente u otro miembro del Consejo, sin indicación del sentido del voto. No obstante, cuando la Gestora lo considere oportuno para la mejor defensa de los derechos de los partícipes, asistirá a las Juntas Generales y ejercerá el voto en beneficio exclusivo de dichos partícipes. En todo caso asistirá siempre que se haya establecido una prima de asistencia o cualquier otro beneficio ligado a la misma. 6. ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE CNMV N/A 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS N/A 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS El fondo ha soportado un coste en concepto de servicio de análisis financiero sobre inversiones por importe de 144.85€ 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS) N/A 10. PERSPECTIVAS Perspectivas de mercado según la Gestora. Evolución previsible de su índice de referencia En el segundo trimestre esperamos que se mantenga la volatilidad, los inversores seguirán pendientes del conflicto, cuya resolución sería positiva para el mercado. Otra de las claves será la actuación de los bancos centrales de los que esperamos varias subidas por parte de la Fed, y el final de las compras por parte del BCE, también veremos subidas por parte del Banco de Inglaterra. Por último, serán los resultados los que marquen el devenir de los mercados, en este caso, con especial importancia de los márgenes empresariales que se pueden ver afectados por la alta inflación a la que estamos asistiendo. Comportamiento previsible del fondo. ¿Cómo le afectará la evolución de los mercados? En vista de estas previsiones trataremos de buscar compañías con bajo nivel de deuda, que además tengan capacidad de fijación de precios. El nivel de inversión será conservador, al menos al inicio del periodo. Trataremos de aprovechar las oportunidades que ofrezca el mercado de renta fija tanto para la liquidez, como para los plazos más largos. METODOLOGÍA DEL COMPROMISO En el supuesto de realizar operaciones a plazo según la norma, pero a contado en el mercado donde se realizan, así como derivados que no generen exposición adicional, la gestora operará a través de entidades consolidadas a los efectos de minimizar el riesgo de contrapartida.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0118594417 - Acciones INDRA SISTEMAS SA	EUR	57	1,51	54	1,37
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA	EUR	41	1,08	43	1,08
ES0109067019 - Acciones AMADEUS	EUR	61	1,61	62	1,57
ES0177542018 - Acciones INTERNATIONAL AIRLINES GROUP	EUR	50	1,32	51	1,30
ES0175438003 - Acciones PROSEGUR	EUR	22	0,58	26	0,66
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	37	0,96	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		269	7,06	236	5,98
TOTAL RENTA VARIABLE		269	7,06	236	5,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		269	7,06	236	5,98
DE000BAY0017 - Acciones BAYER AG	EUR	36	0,95	27	0,70
DE0005190003 - Acciones BMW	EUR	29	0,75	32	0,82
FR0000051732 - Acciones ATOS ORIGIN SA	EUR	23	0,60	19	0,49
FR0000184798 - Acciones ORPEA	EUR	24	0,62	26	0,66
NL0013654783 - Acciones PROSUS NV	EUR	16	0,43	25	0,62
US70450Y1038 - Acciones PAYPAL HOLDINGS INC.	USD	52	1,37	0	0,00
US00724F1012 - Acciones ADOBE SYSTEMS	USD	29	0,76	0	0,00
US0378331005 - Acciones APPLE COMPUTER	USD	47	1,24	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		256	6,71	130	3,29
TOTAL RENTA VARIABLE		256	6,71	130	3,29
DE0006289309 - Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA	EUR	47	1,24	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0011844034 - Participaciones LAZARD FRERES GESTION	EUR	84	2,20	88	2,22
IE00BYP55026 - Participaciones PRINCIPAL GLOBAL INVESTOR LMT	EUR	127	3,32	130	3,30
IE00B00Z9M92 - Participaciones PRINCIPAL GLOBAL INVESTOR LMT	EUR	88	2,30	93	2,35
IE00B3ZWK18 - Participaciones BLACK ROCK INC	EUR	125	3,28	260	6,59
IE00B441G979 - Participaciones BLACK ROCK INC	EUR	90	2,36	94	2,38
IE00B5ST2555 - Participaciones STRYX	USD	170	4,45	192	4,86
IE00B7V30396 - Participaciones BMO	EUR	99	2,58	100	2,53
IE00B80G9288 - Participaciones PIMCO SICAV IRLANDA	EUR	276	7,23	290	7,36
LU1330191385 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS	EUR	140	3,66	134	3,40
LU0351545230 - Participaciones NORDEA SICAV	EUR	102	2,67	106	2,68
LU1111643042 - Participaciones LEMANIK ASSET MANAGEMENT SA	EUR	132	3,46	142	3,60
LU1882461848 - Participaciones AMUNDI LU	EUR	97	2,53	99	2,51
LU0243957668 - Participaciones INVESCO SICAV LUXEMBURGO	EUR	83	2,17	86	2,19
LU0174545367 - Participaciones PETERCAM	EUR	62	1,62	127	3,22
LU0264598268 - Participaciones HENDERSON GLOBAL INVESTORS LTD	EUR	65	1,71	67	1,71
LU0895805017 - Participaciones JUPITER	EUR	64	1,67	68	1,71
LU0328475792 - Participaciones DB X-TRACKERS	EUR	0	0,00	291	7,37
US78464A6313 - Participaciones UNITED STATES COMODITIES F.LLC	USD	34	0,89	0	0,00
LU0415391431 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG	EUR	134	3,50	140	3,55
LU0494761835 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG	EUR	82	2,14	86	2,17
FI0008812011 - Participaciones EVLI	EUR	102	2,67	106	2,68
LU1797814339 - Participaciones M&G INTERNATIONAL INVESTMENTS	EUR	118	3,09	124	3,15
LU0658025209 - Participaciones AXA IM	EUR	169	4,42	171	4,34
LU1893893294 - Participaciones ARTEMIS	EUR	108	2,84	113	2,87
TOTAL IIC		2.596	68,04	3.106	78,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.852	74,74	3.236	82,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.122	81,80	3.472	88,02

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO
ATL CAPITAL BEST MANAGERS/MODERADO
Fecha de registro: 21/05/2018

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

Perfil de Riesgo: 3 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Vocación del fondo y objetivo de gestión: Renta Fija Mixta Internacional Fondo de Fondos
Atlas Capital Best Managers FI invierte su patrimonio de manera principal y mayoritaria en otras IIC nacionales y extranjeras. El objetivo de inversión del fondo es la apreciación del capital en el medio-largo plazo, tratando de obtener rentabilidades anuales positivas de manera constante a lo largo del tiempo. Para ello invertirá mayoritariamente (más del 50% en otras IICs, admitidas a negociación en mercados de países OCDE en número, en condiciones normales, entre 10 y 20) en IIC nacionales y extranjeras cuya filosofía principal de inversión sea la gestión dinámica y activa del patrimonio mediante una distribución de activos flexible y acorde a las expectativas de cada gestora. El fondo podrá invertir tanto en IIC de renta fija, renta variable, como en activos monetarios.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,21	0,04	0,21	0,36
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,47	-0,28	-0,47	-0,07

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
A	61.972,66	62.603,94	34,00	22,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO
I	815.000,00	815.000,00	1,00	1,00	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
A	EUR	680	712	339	655
I	EUR	8.697	8.999	8.652	8.258

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
A	EUR	10,9751	11,3700	10,9849	10,5403
I	EUR	10,6712	11,0417	10,6163	10,1331

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
A	al fondo	0,22		0,22	0,22		0,22	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
I	al fondo	0,10		0,10	0,10		0,10	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-3,47	-3,47	0,67	0,14	2,02	3,51	4,22	6,79	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,70	07-03-2022	-0,70	07-03-2022	-3,07	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,71	16-03-2022	0,71	16-03-2022	1,75	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,60	4,60	2,97	2,58	2,46	2,90	7,56	2,05	
Ibex-35	25,15	25,15	18,43	16,21	13,76	16,34	34,23	12,56	
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,33	0,21	0,14	0,08	0,16	0,49	0,15	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,94	3,94	3,86	4,00	4,14	3,86	4,66	1,72	

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

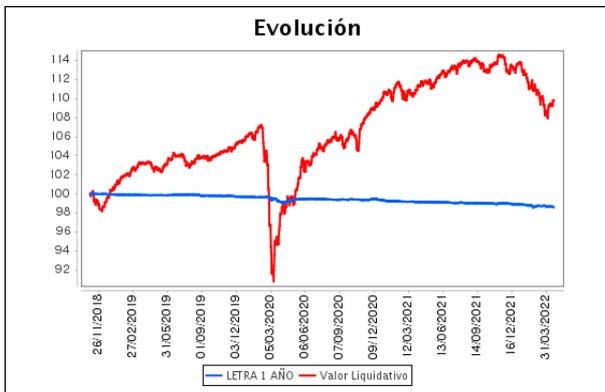
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,45	0,45	0,47	0,48	0,47	1,90	1,78	1,90	

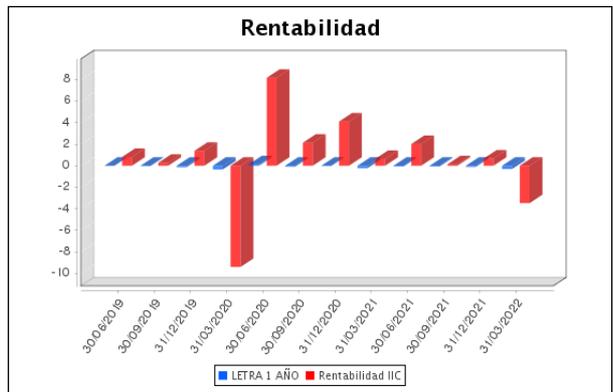
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual / Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-3,35	-3,35	0,80	0,27	2,14	4,01	4,77	7,12	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,70	07-03-2022	-0,70	07-03-2022	-3,07	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,71	16-03-2022	0,71	16-03-2022	1,75	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,60	4,60	2,96	2,57	2,47	2,89	7,59	2,05	
Ibex-35	25,15	25,15	18,43	16,21	13,76	16,34	34,23	12,56	
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,33	0,21	0,14	0,08	0,16	0,49	0,15	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,89	3,89	3,85	3,97	4,10	3,85	4,53	2,35	

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

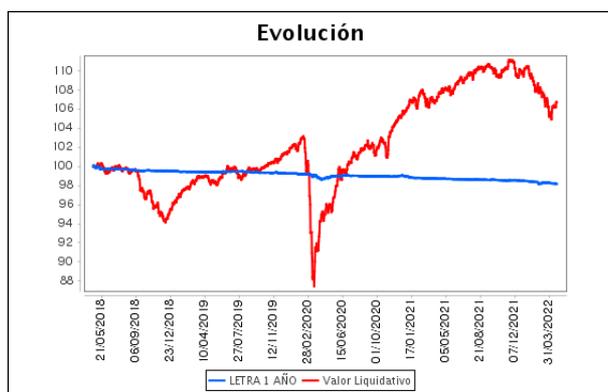
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,33	0,33	0,35	0,35	0,34	1,40	1,27	1,45	

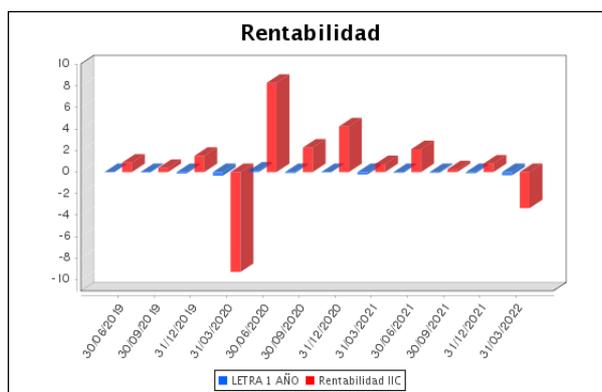
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0
Renta Fija Internacional	47.113	1.183	-3
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	78.100	815	-2
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	98.023	1.202	-3
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	76.664	1.742	-5
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	48.569	432	-1
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	23.159	291	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	371.629	5.665	-2,97

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	9.237	98,51	9.013	92,81
* Cartera interior	1.210	12,90	914	9,41
* Cartera exterior	8.023	85,56	8.092	83,33
* Intereses de la cartera de inversión	5	0,05	6	0,06
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	125	1,33	697	7,18
(+/-) RESTO	14	0,15	1	0,01
TOTAL PATRIMONIO	9.377	100,00 %	9.711	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	9.711	9.693	9.711	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,07	-0,61	-0,07	-88,55
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-3,47	0,79	-3,47	981,55
(+) Rendimientos de gestión	-3,42	0,93	-3,42	94,13
+ Intereses	0,04	0,02	0,04	55,52
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,11	-0,05	-0,11	117,90
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,19	0,10	0,19	96,43
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,66	-0,16	-0,66	310,48
± Resultado en IIC (realizados o no)	-2,88	1,00	-2,88	-378,06
± Otros resultados	0,00	0,02	0,00	-108,14
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,14	-0,15	-0,14	-57,58
- Comisión de gestión	-0,11	-0,11	-0,11	-5,57
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-5,02
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-45,24
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-1,75
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,09	0,01	0,09	945,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,09	0,01	0,09	945,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	9.377	9.711	9.377	

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

3. Inversiones financieras

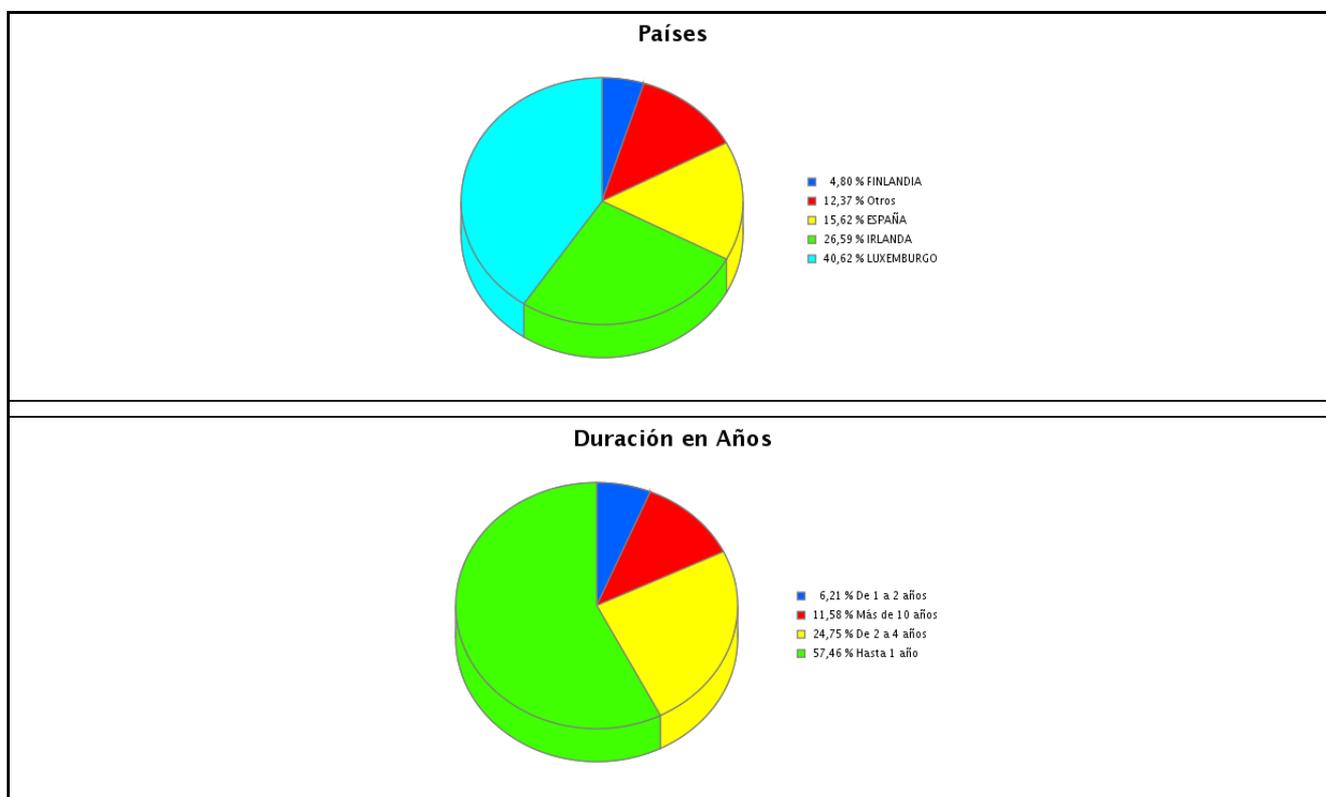
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	482	5,14	385	3,96
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	499	5,32	299	3,08
TOTAL RENTA FIJA	981	10,46	684	7,04
TOTAL IIC	229	2,44	230	2,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.210	12,90	914	9,42
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	495	5,28	606	6,24
TOTAL RENTA FIJA	495	5,28	606	6,24
TOTAL RV COTIZADA	205	2,19	187	1,93
TOTAL RENTA VARIABLE	205	2,19	187	1,93
TOTAL IIC	7.324	78,10	7.296	75,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	8.024	85,57	8.090	83,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	9.234	98,47	9.004	92,72

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EUR DOLAR CURRENCY	Compra Futuro EUR DOLAR CURRENCY 125000	375	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		375	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BON US TREASURY 0,75% 31/08/2026	Compra Futuro BON US TREASURY 0,75% 31/08/2026 100	622	Cobertura
BON US TREASURY 2,625% 15/02/2029	Compra Futuro BON US TREASURY 2,625% 15/02/2029 10	355	Cobertura
Total otros subyacentes		977	
TOTAL OBLIGACIONES		1352	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Anexo: Una entidad del grupo de la gestora, Atl 12 Capital Inversiones AV SA, es oficina virtual de Bankinter, percibiendo por este motivo ingresos que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por el fondo. Un partícipe tiene un

92,75% del patrimonio del Compartimento. El fondo tiene en cartera fondos de la Gestora Bellevue por los que una entidad del grupo, Atl 12 Capital Inversiones AV SA percibe comisiones. El compartimento ha realizado operaciones de divisa a través de su depositario por 364 miles de euros.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICA

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO a) Visión de la Gestora sobre la situación de los mercados Inflación y Ucrania, están son las dos palabras clave que han marcado el primer trimestre del año 2.022 que ya preveíamos complicado y más volátil que el anterior y lo está demostrando. La inflación marcó el inicio del ejercicio con una rotación sectorial desde el crecimiento hacia el valor, por la posible acción de los bancos centrales en el ejercicio. Además, los datos que se publicaban ponían en duda la "transitoriedad" de la misma y acercaban en el tiempo y endurecían en la forma la actuación de los bancos centrales. En el trimestre bancos, cíclicas, energía y materias primas lo han hecho bien y la tecnología, sobre todo aquella que presenta menores beneficios, las utilities y el consumo discrecional han quedado a la cola de la rentabilidad. En la segunda parte del trimestre ha sido el conflicto de Ucrania el que ha marcado los mercados, con un comportamiento negativo pero más homogéneo en cuanto a sectores aunque la energía y las materias primas han seguido destacando. En este tramo la proximidad al conflicto ha tenido un efecto negativo y así el Dax alemán lo ha hecho peor que el Ibex, y este peor que el Dow Jones. Las caídas han sido de un 3% para el Ibex, el 9% para el Dax o el 6,5% para el Stoxx 600. En EEUU recortes del 4,5% para Dow y S&P y casi el doble para el Nasdaq. Japón menos 3,5% y caídas en emergentes del entorno del 5% con excepciones como Brasil que sube casi un 15%. En renta fija importantes subidas de rentabilidades y caídas de precios en los bonos. La mayor parte de los bonos ya presentan rentabilidades positivas, hasta en el bund alemán al final del trimestre el bono español a 10^a se situaban en una rentabilidad del 1,44%, el Bund al 0,55% y el US treasury al 2,34%. Este proceso de normalización está siendo doloroso para las carteras de renta fija en el corto plazo. También los plazos cortos mejoran su rentabilidad y se acercan a la par. Materias primas con fuertes subidas sobre todo las relacionadas con la con la energía el crudo un 35%, y el gas casi un 90%. Las metálicas también con fuertes subidas como el nickel un 50% o el mineral de hierro entorno al 25%. Con todo este panorama es difícil pensar en una vuelta de la inflación a los niveles prepandemia. b) Decisiones generales de inversión adoptadas. En base a la situación de los mercados, desde la gestora hemos adoptado la decisión de mantener la exposición a renta variable en un rango próximo al 20%. En renta fija movimos la posición en el 5 años americano a 10 años esperando un mejor comportamiento de los tramos largos de la curva y compramos crédito grado de inversión en EEUU tras un aumento relevante en los diferenciales de crédito y hemos renovado pagarés. En fondos, redujimos peso en gestores con sesgo de crecimiento y lo redirigimos hacia gestores más asépticos, también modificamos una parte de la exposición a bonos convertibles. ¿Cómo han influido los mercados en el comportamiento del fondo? La caída de los mercados de renta variable global así como el fuerte repunte de tipos de interés, han sido los principales factores que han influido en la rentabilidad del fondo. La subida de tipos de interés ha provocado que las empresas de crecimiento tengan un comportamiento peor que el mercado lo que ha drenado rentabilidad al fondo además de provocar una caída en la valoración de las inversiones en renta fija. Por el contrario, la subida del USD y del oro han afectado de forma positiva c) Índice de referencia. N/A d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC. A lo largo del periodo, el patrimonio del fondo ha disminuido un 4.45% en la clase A y un 3.35% en la clase I hasta situarse en 0.68 millones de Euros en la clase A y 8.69 millones en la clase I. El número de partícipes se ha incrementado en 12 en la clase A y se ha mantenido en 1 en la clase I, acabando el periodo en 34 partícipes en la clase A y en 1 en la clase I. La rentabilidad del fondo en el trimestre ha sido del -3.35% en la clase A y del -3.47% en la clase I, siendo la rentabilidad de las Letras del Tesoro en el mismo periodo del -0,30%. Principales activos que han contribuido a explicar la rentabilidad de la IIC en el periodo: Los principales activos que han contribuido a una mayor rentabilidad han sido las posiciones en USD, en oro y en Magallanes. Los principales activos que han contribuido a una menor rentabilidad han sido el fondo de pequeñas compañías de Bellevue y los de Renta variable global de Seilern y DPAM. Gastos Los gastos soportados por el fondo,

tanto directos como indirectos, en el trimestre han sido de un 0.45% de su patrimonio para la clase A y del 0.33% para la clase I. La liquidez ha sido remunerada al -0.47% Comisión de éxito No se ha devengado comisión de éxito en el periodo

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. En comparación con el resto de fondos gestionados por la Gestora, la rentabilidad del fondo ha estado muy próxima a la a la media.

2 INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Durante el trimestre hemos deshecho posiciones en los fondos de convertibles de Lazard con resultado positivo y hemos reducido peso en Artemis y Bellevue. También acudimos a la oferta de compra del bono de OHL con resultado negativo. Hemos iniciado posiciones en el fondo de convertibles de Mirabaud con resultado negativo y en el de GQG con resultado positivo. También compramos un AT1 de banco Santander con la ampliación de diferenciales y el ETF de crédito americano de Ishares.

b) Operativa de préstamo de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. El objetivo perseguido con la operativa en derivados es de inversión, para ello, el fondo ha realizado las siguientes operaciones: Compras y renovaciones de posición en futuros del 5 y 10 años americano con resultado negativo debido a la subida en tir del subyacente. Con el objetivo de cobertura, se han comprado futuros sobre el tipo de cambio EUR/USD obteniendo un resultado negativo debido a la apreciación del USD frente al EUR. Operativa de cobertura. Los activos cubiertos son 4%, el grado de cobertura es 100% Operativa de inversión. El grado de apalancamiento medio es 10% del patrimonio medio del periodo.

d) Otra información sobre inversiones. Inversiones del art. 48.1.j del RIIC (Inversión Libre) N/A Inversiones en Circunstancias excepcionales N/A Inversiones en Productos estructurados N/A Inversión en IICS El fondo tiene más de un 80% de su patrimonio invertido en IIC. Las Gestoras en cuyas IIC gestionadas se invierte un porcentaje significativo del patrimonio son Nordea y Bellevue Inversiones de baja calidad crediticia El compartimento puede invertir hasta un 30% en emisiones de baja calidad crediticia por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado. No ha superado ese límite en el trimestre.

Cartera de Renta Fija A la fecha de referencia (31/03/2022) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 4.54 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 1.56%.

3 EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4 RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo asumido por el fondo, medido en términos de su volatilidad, ha sido del 4.60% para la clase A y del 4.60% para la clase I. La volatilidad del IBEX 35 en el mismo periodo ha sido del 25.15% y la de las Letras del Tesoro del 0,33%. La diferencia se debe a una composición geográfica y de riesgo muy diferente.

5 EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOS

En relación al ejercicio de derechos políticos, como regla general se delegará el derecho de asistencia y voto en las Juntas Generales en el Presidente u otro miembro del Consejo, sin indicación del sentido del voto. No obstante, cuando la Gestora lo considere oportuno para la mejor defensa de los derechos de los partícipes, asistirá a las Juntas Generales y ejercerá el voto en beneficio exclusivo de dichos partícipes. En todo caso asistirá siempre que se haya establecido una prima de asistencia o cualquier otro beneficio ligado a la misma.

6 INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

N/A

7 ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS

N/A

8 COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

El fondo ha soportado un coste en concepto de servicio de análisis financiero sobre inversiones por importe de 99€. En concreto, este servicio nos informó de la falta de inversiones en los últimos años en el sector energético.

9 COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10 PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

Perspectivas de mercado según la Gestora. Evolución previsible de su índice de referencia En el segundo trimestre esperamos que se mantenga la volatilidad, los inversores seguirán pendientes del conflicto, cuya resolución sería positiva para el mercado. Otra de las claves será la actuación de los bancos centrales de los que esperamos varias subidas por parte de la Fed, y el final de las compras por parte del BCE, también veremos subidas por parte del Banco de Inglaterra. Por último serán los resultados los que marquen el devenir de los mercados, en este caso, con especial importancia de los márgenes empresariales que se pueden ver afectados por la alta inflación a la que estamos asistiendo. Comportamiento previsible del fondo. ¿Cómo le afectará la evolución de los mercados? En el caso de que las empresas sean capaces de mantener márgenes y los niveles de inflación se moderen, podemos asistir a un buen comportamiento del fondo, en caso contrario, el valor liquidativo podría resentirse. Del mismo modo, un estrechamiento en los diferenciales de crédito podría conducir a una revalorización del liquidativo

METODOLOGÍA DEL COMPROMISO

En el supuesto de realizar operaciones a plazo según la norma, pero a contado en el mercado donde se realizan, así como derivados que no generen exposición adicional. la gestora operará a través de entidades consolidadas a los efectos de minimizar el riesgo de contrapartida.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0313040075 - Bonos BANCA MARCH 0,100 2025-11-17	EUR	196	2,09	200	2,05
ES0213900220 - Bonos BANCO SANTANDER CENT 0,250 2049-12-15	EUR	186	1,98	0	0,00
XS2325693369 - Bonos SACYR 3,250 2024-04-02	EUR	100	1,06	100	1,03
XS2356570239 - Bonos OBRASCON 6,600 2026-03-31	EUR	0	0,00	85	0,88
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		482	5,14	385	3,96
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		482	5,14	385	3,96
ES0505072787 - Pagarés GRUPO PIKOLIN 0,769 2022-01-17	EUR	0	0,00	100	1,03
ES0505394389 - Pagarés TSK 0,912 2022-02-15	EUR	0	0,00	100	1,03
XS2427021402 - Pagarés EUSKALTE SA 0,271 2022-05-20	EUR	100	1,07	100	1,03
ES0505072811 - Pagarés GRUPO PIKOLIN 0,673 2022-05-15	EUR	100	1,06	0	0,00
ES05297430Y1 - Pagarés ELECNOR 0,069 2022-04-19	EUR	100	1,07	0	0,00
ES0578165302 - Pagarés TECNICAS REUNIDAS 0,722 2022-05-30	EUR	100	1,06	0	0,00
ES0505394439 - Pagarés TSK 0,796 2022-09-15	EUR	100	1,06	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		499	5,32	299	3,08
TOTAL RENTA FIJA		981	10,46	684	7,04
ES0119251009 - Participaciones CODEX	EUR	229	2,44	230	2,37
TOTAL IIC		229	2,44	230	2,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.210	12,90	914	9,42
IT0005327306 - Obligaciones INSTITUTO NAZIONALE 0,725 2025-05-	EUR	203	2,17	208	2,15
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		203	2,17	208	2,15
XS2337060607 - Bonos CCEP FINANCE IRELAND 0,000 2025-09-06	EUR	193	2,06	298	3,07
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		193	2,06	298	3,07
XS1172947902 - Bonos PEMEX 1,875 2022-04-21	EUR	99	1,06	100	1,03
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		99	1,06	100	1,03
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		495	5,28	606	6,24
TOTAL RENTA FIJA		495	5,28	606	6,24
IE00B4ND3602 - Acciones BLACK ROCK INC	USD	205	2,19	187	1,93
TOTAL RV COTIZADA		205	2,19	187	1,93
TOTAL RENTA VARIABLE		205	2,19	187	1,93
BE0948502365 - Participaciones PETERCAM	EUR	187	1,99	210	2,16
IE00BH480R51 - Participaciones GQG GLOBAL	USD	210	2,24	0	0,00
IE00BMW2TD31 - Participaciones LAZARD FRERES GESTION	EUR	272	2,90	277	2,85
IE00BQSBX418 - Participaciones GAM	EUR	302	3,22	303	3,12
IE00BYP55026 - Participaciones PRINCIPAL GLOBAL INVESTOR LMT	EUR	254	2,70	260	2,68
IE00BYXYJ35 - Participaciones BLACK ROCK INC	USD	268	2,86	0	0,00
IE00B5ST2S55 - Participaciones STRYX	USD	164	1,74	185	1,90
IE00B7V30396 - Participaciones BMO	EUR	278	2,97	282	2,90
IE00B80G9288 - Participaciones PIMCO SICAV IRLANDA	EUR	424	4,52	446	4,59
LU1580142898 - Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA	USD	200	2,13	225	2,32
LU1330191385 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS	EUR	252	2,69	242	2,49
LU0351545230 - Participaciones NORDEA SICAV	EUR	379	4,04	394	4,05
LU111643042 - Participaciones LEMANIK ASSET MANAGEMENT SA	EUR	355	3,79	381	3,92
LU0243957668 - Participaciones INVESCO SICAV LUXEMBURGO	EUR	410	4,37	427	4,39
LU0895805017 - Participaciones JUPITER	EUR	432	4,61	457	4,71
LU0494761835 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG	EUR	306	3,26	423	4,35
LU0631859229 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG	EUR	174	1,86	199	2,05
LU1694214633 - Participaciones NORDEA SICAV	EUR	649	6,92	651	6,70
FI0008812011 - Participaciones EVLI	EUR	450	4,80	466	4,80
FR0013311438 - Participaciones LAZARD FRERES GESTION	EUR	0	0,00	334	3,44
LU0658025209 - Participaciones AXA IM	EUR	411	4,38	418	4,30
LU1893893294 - Participaciones ARTEMIS	EUR	184	1,96	244	2,52
IE0033664466 - Participaciones PIMCO SICAV IRLANDA	EUR	154	1,64	159	1,64
IE00BNC0Y280 - Participaciones MAN GROUP PLC	EUR	307	3,27	316	3,25
LU0963989560 - Participaciones MIRABAUD ASSET MANAGEMENT	EUR	304	3,24	0	0,00
TOTAL IIC		7.324	78,10	7.296	75,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		8.024	85,57	8.090	83,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		9.234	98,47	9.004	92,72

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

