

ATL CAPITAL CARTERA PATRIMONIO, FI

Nº Registro CNMV: 3941

Informe Trimestral del Tercer 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))

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

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 FONDO

Fecha de registro: 21/12/2007

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

Perfil de Riesgo: 4 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: 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 podrá invertir más del 50% en otras IIC, tanto nacionales como extranjeras, domiciliadas en países OCDE 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. En todo caso, la exposición máxima en renta variable, directa o indirectamente, no será superior al 30%.

El fondo sigue un índice de referencia sintético creado a través de los siguientes índices: EONIA (70% de ponderación), MSCI EUROPE (15% de ponderación) y MSCI WORLD (15% de ponderación).

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,23	0,01	0,22	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,12	-0,47	-0,36	-0,08

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	5.442.799,16	5.283.256,53	780,00	763,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO
L	168.607,92	177.236,91	25,00	25,00	EUR	0,00	0,00	1,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
A	EUR	62.934	63.725	52.372	51.791
L	EUR	1.993	2.470	2.191	1.455

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
A	EUR	11,5627	12,7082	12,2580	12,1584
L	EUR	11,8222	12,9352	12,4024	12,2492

(*)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	0,25	0,00	0,25	0,75	0,00	0,75	mixta	0,03	0,07	Patrimonio
L	al fondo	0,10	0,00	0,10	0,30	0,00	0,30	mixta	0,03	0,07	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	-9,01	-2,33	-4,69	-2,26	0,60	3,67	0,82	6,09	2,51

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,62	23-09-2022	-1,06	13-06-2022	-3,07	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,43	02-09-2022	0,71	25-02-2022	1,65	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	4,41	4,22	4,66	4,35	2,73	2,45	6,97	2,77	2,22
Ibex-35	20,58	16,65	19,48	25,15	18,43	16,34	34,23	12,56	13,07
Letra Tesoro 1 año	0,62	0,80	0,63	0,33	0,21	0,16	0,49	0,15	0,13
INDICE COMPUESTO 056	6,35	6,58	7,19	5,17	3,68	3,10	6,35	2,50	2,22
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,60	3,60	3,33	3,10	3,00	3,00	3,24	2,43	2,14

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

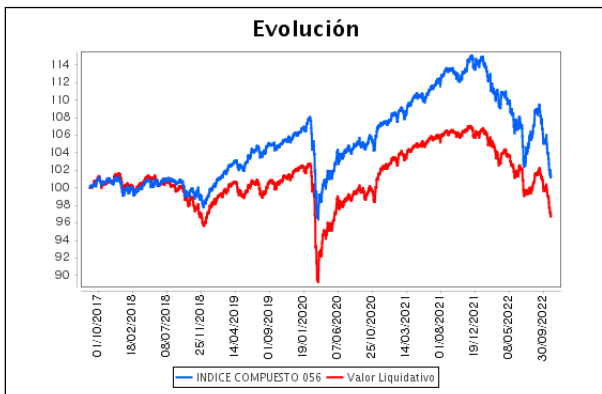
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,09	0,37	0,36	0,37	0,37	1,50	1,52	1,49	1,51

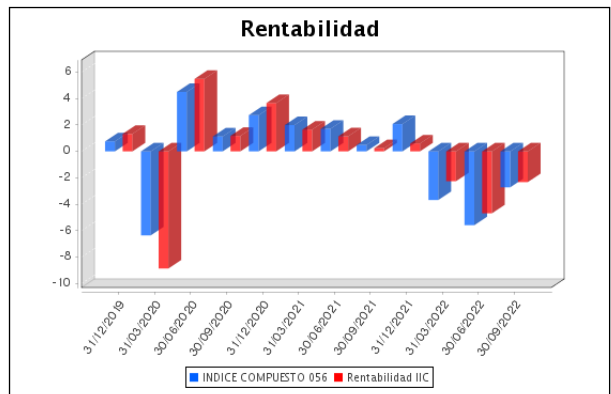
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	-8,60	-2,18	-4,54	-2,12	0,75	4,30	1,25	6,52	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,61	23-09-2022	-1,06	13-06-2022	-3,07	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,43	02-09-2022	0,71	25-02-2022	1,65	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	4,41	4,21	4,66	4,35	2,74	2,45	6,96	2,77	
Ibex-35	20,58	16,65	19,48	25,15	18,43	16,34	34,23	12,56	
Letra Tesoro 1 año	0,62	0,80	0,63	0,33	0,21	0,16	0,49	0,15	
INDICE COMPUESTO 056	6,35	6,58	7,19	5,17	3,68	3,10	6,35	2,50	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,56	3,56	3,30	3,06	2,98	2,98	3,32	1,79	

(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.

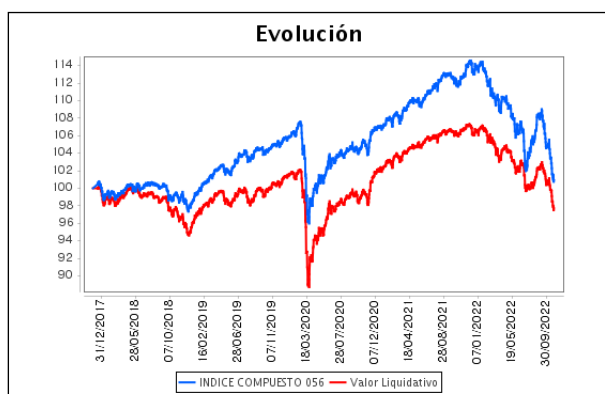
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,65	0,21	0,21	0,22	0,22	0,90	1,03	1,09	0,00

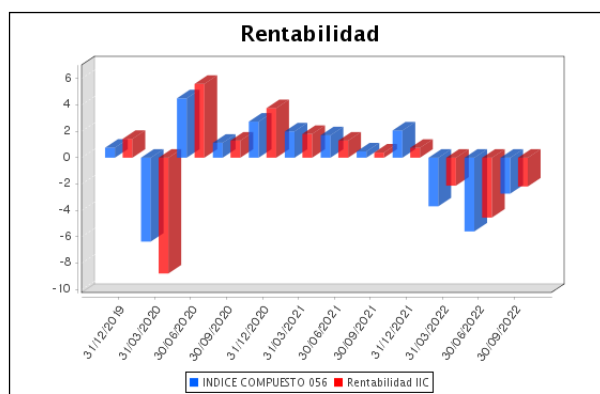
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	34.589	993	-3
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	78.016	879	-2
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	111.044	1.385	-2
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	98.561	1.744	-2
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	46.944	469	-2
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	28.160	295	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	397.314	5.765	-2,04

*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	58.886	90,70	48.915	75,62
* Cartera interior	25.489	39,26	16.851	26,05
* Cartera exterior	33.280	51,26	32.006	49,48
* Intereses de la cartera de inversión	117	0,18	58	0,09
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	6.085	9,37	15.816	24,45
(+/-) RESTO	-43	-0,07	-46	-0,07
TOTAL PATRIMONIO	64.927	100,00 %	64.686	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 periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	64.686	65.015	66.195	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	2,70	4,30	7,48	-35,42
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,35	-4,80	-9,39	596,15
(+) Rendimientos de gestión	-2,08	-4,55	-8,63	379,86
+ Intereses	0,08	0,05	0,20	54,06
+ Dividendos	0,04	0,07	0,14	-38,51
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,15	-0,35	-0,65	-55,07
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,21	-0,28	-0,91	-24,92
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,44	-0,10	-0,75	354,96
± Resultado en IIC (realizados o no)	-1,35	-3,92	-6,58	-64,61
± Otros resultados	-0,05	-0,02	-0,08	153,95
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,28	-0,27	-0,83	253,67
- Comisión de gestión	-0,25	-0,24	-0,73	4,29
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	4,13
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	8,86
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	325,27
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	-0,01	-88,88
(+) Ingresos	0,01	0,02	0,07	-37,38
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,02	0,07	-37,38

	% 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)	64.927	64.686	64.927	

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

3. Inversiones financieras

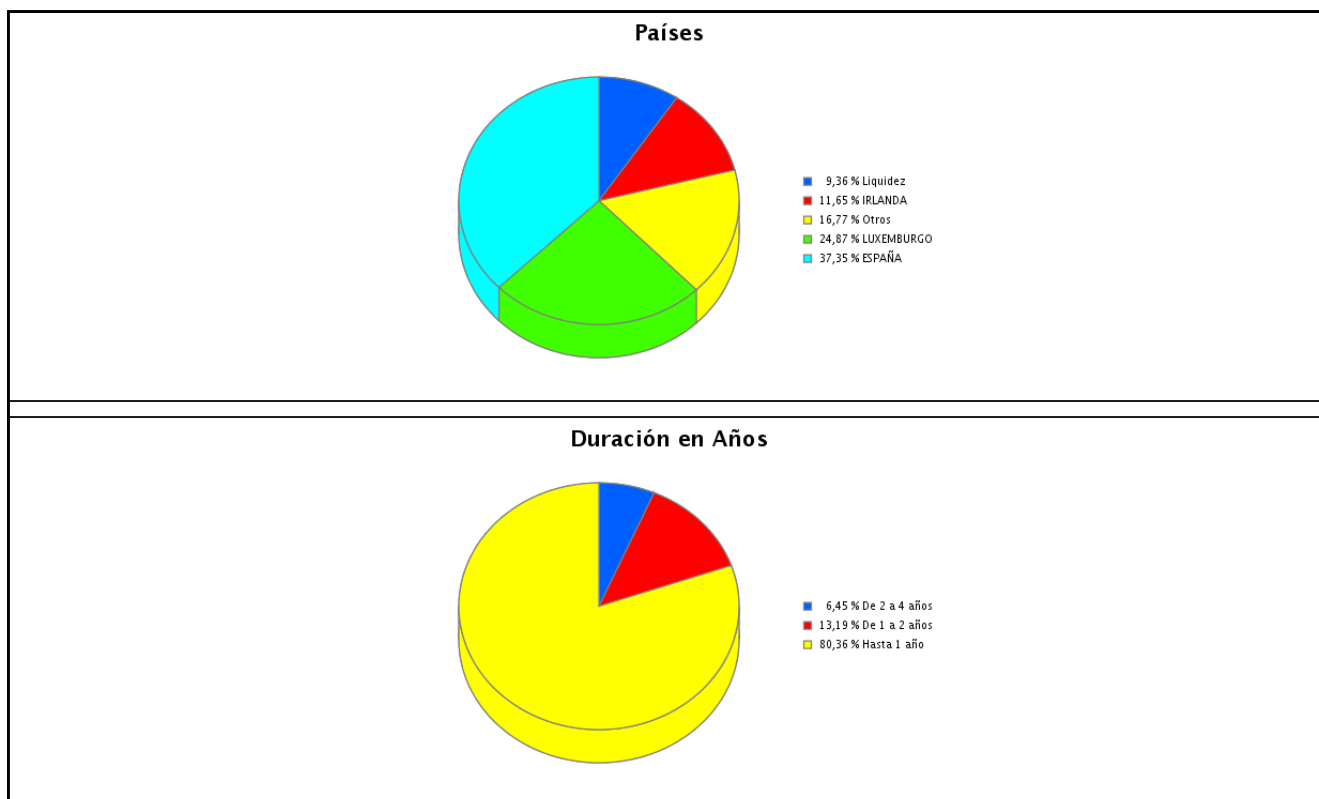
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	7.753	11,94	3.466	5,36
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	9.072	13,97	4.488	6,94
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	2.199	3,39	2.200	3,40
TOTAL RENTA FIJA	19.024	29,30	10.153	15,70
TOTAL RV COTIZADA	323	0,50	397	0,61
TOTAL RENTA VARIABLE	323	0,50	397	0,61
TOTAL IIC	6.142	9,46	6.301	9,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	25.489	39,26	16.851	26,05
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.744	5,77	2.173	3,36
TOTAL RENTA FIJA	3.744	5,77	2.173	3,36
TOTAL RV COTIZADA	1.149	1,77	1.212	1,87
TOTAL RENTA VARIABLE	1.149	1,77	1.212	1,87
TOTAL IIC	28.406	43,75	28.578	44,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	33.298	51,29	31.963	49,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	58.787	90,54	48.813	75,46

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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BON US TREASURY 3,25% 30/06/2029	Compra Futuro BON US TREASURY 3,25% 30/06/2029 100	4.504	Cobertura
PAG. ACCIONA 05/12/2022	Compra Plazo PAG. ACCIONA 05/12/2022 100000 Fisic	997	Inversión
Total otros subyacentes		5502	
TOTAL OBLIGACIONES		5502	

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 ha efectuado
--

Repos a través de su Depositario por 89.176 miles de Euros.

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 3T 2022 A) Visión de la Gestora sobre la situación de los mercados Trimestre muy complicado y bajista en todo tipo de mercados, con fuertes caídas en los mercados de renta variable a lo largo de todo el globo. Además, en este caso se unen importantes subidas de rentabilidad en los bonos, tanto gubernamentales como corporativos, que suponen importantes recortes en los precios de los activos. En cualquier caso, el trimestre tuvo dos partes claramente diferenciadas. En la primera mitad asistimos a subidas provocadas por los buenos resultados empresariales del segundo trimestre, mientras que en la segunda parte asistimos a fuertes recortes provocados por la firme actitud de los bancos centrales ante la inflación, y con la firme promesa de potentes subidas de tipos no contempladas por el mercado. El saldo final son recortes del entorno del 5% en Europa y algo mayores en España, en el entorno del 9%. En EE. UU. también recortes entorno a la cota del 5%, algo menores en el caso de la tecnología, aunque el saldo de caída anual del Nasdaq es superior a los valores industriales. Saldo muy desigual en los mercados emergentes, con subidas para India o Brasil y fuertes caídas para China y el propio índice. En cuanto a la renta fija, el duro discurso de Jerome Powell en la reunión anual de Jackson Hole tuvo un efecto demoledor sobre las rentabilidades de los bonos, situándolos en tasas no vistas desde mediados de la década anterior. El dólar fue otro de los grandes protagonistas del trimestre, con una subida del 6% frente al euro. En cuanto a la libra y el yen, comportamiento algo más estable, con saldo trimestral positivo para el euro. Las materias primas corrigen las alzas previas, lideradas por el crudo, que recorta entorno al 20% en el trimestre, mientras que el Gas sigue al alza por las tensiones del conflicto de Ucrania. 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 elevado debida la fuerte volatilidad en los mercados para fijar la política de inversiones del fondo. La posición ha sido conservadora con una ligera infraponderación de la renta variable en la segunda parte del trimestre, después de un inicio de periodo 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 tires en la parte final del periodo para tomar algunas posiciones en deuda corporativa europea a largo plazo. También hemos empezado a tomar alguna posición individual en deuda corporativa a 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 en términos de renta fija y renta variable, 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 de la sociedad se ha incrementado en un 0.62% en la clase A y ha caído un 6.94% en la clase L hasta situarse en los 62.93 millones de euros la clase A y 1.99 millones la clase L. El número de partícipes se ha incrementado en 17 en la clase A y se ha mantenido estable en la clase L, acabando el periodo en 780 y 25 respectivamente. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del -2.33% en la clase A y del -2.18% en la clase L, siendo la rentabilidad de las Letras del Tesoro en el mismo periodo del -0.94%. La rentabilidad del índice de referencia ha sido del -2.73% La diferencia entre la rentabilidad del fondo y la de su índice de referencia se debe a la diferente composición de la cartera del fondo frente a la de su índice de referencia, principalmente en términos de duración. 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 algunas de las posiciones en renta variable, como el fondo de AZvalor y acciones como Renault, y las posiciones en papel corporativo a corto plazo, como Fortia, Acciona y Santander. Los principales activos que han contribuido a una menor rentabilidad han sido las posiciones en todo tipo de deuda, bien a través de fondos y etf. También posiciones en directo como Inditex, Telefónica y Oracle aportaron negativamente durante el periodo. GASTOS Los gastos soportados por el fondo, tanto directos como

indirectos, en el período han sido de un 0,37% en la clase A y de un 0,21% en la clase L, de su patrimonio respectivo. La liquidez ha tenido un coste del -0.12% 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 L. 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 L. 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 las renovaciones y compras de pagarés, con resultado positivo para el fondo. Se ha procedido a elevar el peso en algún fondo de deuda corporativa europea. También se ha procedido a tomar posiciones en etf focalizados en Europa, Usa y globales. Se han tomado bonos de NN Bank, Ford y Naturgy. Las principales desinversiones realizadas en el periodo han sido la venta de manera táctica posiciones en etf´s europeos y fondos de corto plazo de Nordea. También se han cerrado las posiciones en NAO para reducir el nivel de inversión direccional activa. B) INFORMACIÓN SOBRE OPERATIVA DE PRÉSTAMO DE VALORES. NA C) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. El objetivo perseguido con la operativa en derivados es de inversión y cobertura. Para ello, el fondo ha realizado las siguientes operaciones: compra y venta de futuros de deuda americana. Los resultados obtenidos han sido negativos en el periodo. Operativa de inversión. El grado de apalancamiento medio es inferior al 9% del patrimonio medio del periodo. D) Otras informaciones sobre inversiones. INVERSIONES DEL ART. 48.1.j DEL RIIC (INVERSIÓN LIBRE) NA INVERSIONES EN CIRCUNSTANCIAS EXCEPCIONALES NA INVERSIÓN EN PRODUCTOS ESTRUCTURADOS NA INVERSIÓN EN IICS El fondo tiene alrededor del 53% de su patrimonio invertido en IIC. Las Gestoras en cuyas IIC gestionadas se invierte un porcentaje significativo del patrimonio son Blackrock, Amundi, Invesco y DBX trackers. INVERSIONES DE BAJA CALIDAD CREDITICIA El fondo puede invertir un porcentaje del 25% 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 30/09/2022 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1.7 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 2.29%. 3. Evolución del objetivo concreto de rentabilidad. NA 4. Riesgo asumido por el fondo. El riesgo asumido por el fondo, medido en términos de su volatilidad, ha sido de 4.22% para ambos compartimentos La volatilidad del IBEX 35 en el mismo periodo ha sido de 16.65% y la de las Letras del Tesoro del 0,80%, La diferencia se debe a la menor exposición a renta variable. La volatilidad del índice de referencia ha sido del 6.58%, siendo la diferencia con la del fondo la distinta composición de la cartera frente a dicho índice y por la distinta exposición de la cartera de renta fija frente a la de su índice. 5. EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOS En relación con el 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 NA 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS NA 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 522€. 9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS) NA 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO Perspectivas de mercado según la Gestora. Evolución previsible de su índice de referencia: Para el trimestre final del ejercicio esperamos unos mercados inestables muy pendientes de los datos de precios y de crecimiento, con elevadas volatilidades, especialmente, a medida que se acerquen las reuniones de los Bancos centrales. Los resultados correspondientes al tercer trimestre serán importantes para conocer el efecto de la inflación en los márgenes empresariales y la opinión de las compañías para el resto del ejercicio. No descartamos que, si los resultados son en línea con las expectativas, el mercado reaccione positivamente como ya sucedió en el inicio del trimestre anterior. Comportamiento previsible del fondo. ¿Cómo le afectará la evolución de los mercados? En este entorno de mercado, y con estas previsiones, el comportamiento previsible del fondo, si las compañías mantienen márgenes, es probable que los mercados recuperen una parte de las posiciones perdidas y el fondo también. En el caso de la renta fija esperamos que siga la tensión sobre los rendimientos. La actitud de la gestora será incrementar la duración de forma paulatina y mejorando la rentabilidad esperada de la cartera del fondo. 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	%
ES00000124W3 - Obligaciones REINO DE ESPAÑA 3,800 2024-04-30	EUR	513	0,79	526	0,81
ES0000101602 - Bonos COMUNIDAD DE MADRID 4,125 2024-05-21	EUR	617	0,95	634	0,98
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.130	1,74	1.160	1,79
ES00000123U9 - Obligaciones REINO DE ESPAÑA 5,400 2023-01-31	EUR	508	0,78	517	0,80
ES0L02212097 - Letras REINO DE ESPAÑA 0,712 2022-12-09	EUR	1.998	3,08	0	0,00
ES0L02306097 - Letras REINO DE ESPAÑA 1,322 2023-06-09	EUR	1.976	3,04	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		4.482	6,90	517	0,80
ES0224244071 - Bonos MAPFRE SA 1,625 2026-05-19	EUR	647	1,00	676	1,05
XS2325693369 - Bonos SACYR 3,250 2024-04-02	EUR	585	0,90	399	0,62
XS2356570239 - Bonos OBRASCON 6,600 2026-03-31	EUR	249	0,38	237	0,37
XS2479591062 - Bonos SACYR 3,250 2024-04-02	EUR	0	0,00	197	0,30
XS2081491727 - Bonos FCC MEDIO AMBIENTAL 0,815 2023-12-04	EUR	387	0,60	0	0,00
XS2189592616 - Bonos ACS 1,375 2025-06-17	EUR	272	0,42	281	0,43
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.141	3,30	1.790	2,77
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		7.753	11,94	3.466	5,36
ES0583746328 - Pagars VIDRALA 0,050 2022-09-09	EUR	0	0,00	300	0,46
XS2429311579 - Pagars ACCIONA 0,060 2022-07-05	EUR	0	0,00	1.000	1,55
ES0505394413 - Pagars TSK 0,743 2022-07-20	EUR	0	0,00	1.295	2,00
ES0505087736 - Pagars FORTIA 0,300 2023-03-10	EUR	499	0,77	499	0,77
ES0582870H31 - Pagars SACYR 1,353 2022-12-22	EUR	894	1,38	894	1,38
ES0505087777 - Pagars FORTIA 1,499 2023-07-10	EUR	394	0,61	0	0,00
ES0513495UZ7 - Pagars B. SANTANDER 0,230 2022-12-20	EUR	499	0,77	499	0,77
ES0505394454 - Pagars TSK 1,307 2022-12-22	EUR	1.293	1,99	0	0,00
XS2499279706 - Pagars ACCIONA 0,224 2022-10-05	EUR	999	1,54	0	0,00
XS2501579754 - Pagars IBERDROLA 0,234 2022-12-07	EUR	999	1,54	0	0,00
ES0530674938 - Pagars ENDESA 0,398 2022-11-18	EUR	1.499	2,31	0	0,00
XS2527837509 - Pagars REPSOL 0,439 2022-11-25	EUR	999	1,54	0	0,00
XS2529209947 - Pagars FERROVIAL 0,798 2022-12-02	EUR	599	0,92	0	0,00
XS2538387528 - Pagars ACCIONA 1,648 2022-12-22	EUR	398	0,61	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		9.072	13,97	4.488	6,94
ES0000012G91 - REPO BANKINTER 0,700 2022-07-01	EUR	0	0,00	2.200	3,40
ES0000012G91 - REPO BANKINTER 0,470 2022-10-03	EUR	2.199	3,39	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		2.199	3,39	2.200	3,40
TOTAL RENTA FIJA		19.024	29,30	10.153	15,70
ES0132105018 - Acciones ACERINOX S.A.	EUR	71	0,11	79	0,12
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA,S.A.	EUR	54	0,08	78	0,12
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	66	0,10	67	0,10
ES0105065009 - Acciones TALGO SA	EUR	51	0,08	66	0,10
ES0105223004 - Acciones GESTAMP	EUR	29	0,05	32	0,05
ES0105287009 - Acciones AEDAS HOME SAU	EUR	51	0,08	75	0,12
TOTAL RV COTIZADA		323	0,50	397	0,61
TOTAL RENTA VARIABLE		323	0,50	397	0,61
ES0182527038 - Participaciones CARTESIO Y - ACCIONES F.I.	EUR	793	1,22	852	1,32
ES0112611001 - Participaciones AZVALOR ASSET MANAGEMENT SA	EUR	446	0,69	432	0,67
ES0165144033 - Participaciones MUTUA FONDOS ESPAÑA D	EUR	492	0,76	538	0,83
ES0165237019 - Participaciones MUTUA FONDOS FIM	EUR	3.771	5,81	3.821	5,91
ES0159259029 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS	EUR	640	0,99	658	1,02
TOTAL IIC		6.142	9,46	6.301	9,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		25.489	39,26	16.851	26,05
US46625HJY71 - Bonos JP MORGAN & CO 1,937 2024-09-10	USD	694	1,07	663	1,02
XS1050461034 - Bonos TELEFONICA EUROPE BV 5,875 2024-03-31	EUR	396	0,61	398	0,61
XS2156581394 - Bonos REPSOL INTL FINANCE 2,000 2025-12-15	EUR	680	1,05	701	1,08
XS1959498160 - Bonos FORD MOTOR CREDIT CO 3,021 2024-03-06	EUR	191	0,29	0	0,00
XS1090334050 - Bonos ADMIRAL GROUP 2,750 2024-07-25	GBP	381	0,59	411	0,64
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.342	3,61	2.173	3,36
XS2004795725 - Bonos NN BANK 0,375 2023-05-31	EUR	394	0,61	0	0,00
XS0875343757 - Bonos GAS NATURAL FINANCE 3,875 2023-01-17	EUR	1.008	1,55	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.402	2,16	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.744	5,77	2.173	3,36
TOTAL RENTA FIJA		3.744	5,77	2.173	3,36
DE000BAY0017 - Acciones BAYER AG	EUR	95	0,15	113	0,18
DE000VTS0017 - Acciones VITESCO TECHNOLOGIES GROUP	EUR	7	0,01	5	0,01
DE0005190003 - Acciones BMW	EUR	119	0,18	125	0,19
DE0005439004 - Acciones CONTINENTAL AG	EUR	30	0,05	43	0,07
FR0000120578 - Acciones SANOFI-AVENTIS	EUR	72	0,11	88	0,14

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000121014 - Acciones L.V.M.H. MOET-HENNESSY	EUR	122	0,19	116	0,18
FR0000131104 - Acciones BNP PARIS	EUR	47	0,07	49	0,08
FR0000131906 - Acciones RENAULT S.A.	EUR	45	0,07	38	0,06
FR0014008VX5 - Acciones EUROAPI SASU	EUR	1	0,00	1	0,00
NL0009538784 - Acciones INXP SEMICONDUCTORS NV	USD	135	0,21	127	0,20
NL0011821202 - Acciones ING GROEP	EUR	71	0,11	75	0,12
NL0013654783 - Acciones PROSUS NV	EUR	47	0,07	54	0,08
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK	USD	138	0,21	154	0,24
US68389X1054 - Acciones ORACLE CORP	USD	125	0,19	133	0,21
US2546871060 - Acciones WALT DISNEY	USD	96	0,15	90	0,14
TOTAL RV COTIZADA		1.149	1,77	1.212	1,87
TOTAL RENTA VARIABLE		1.149	1,77	1.212	1,87
DE0006289309 - Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA	EUR	75	0,12	82	0,13
FR0010429068 - Participaciones SOCIETE GENERALE A	EUR	319	0,49	338	0,52
FR0010754168 - Participaciones AMUNDI LU	EUR	1.855	2,86	1.917	2,96
FR0011844034 - Participaciones LAZARD FRERES GESTION	EUR	852	1,31	873	1,35
IE00BD1F4M44 - Participaciones BLACK ROCK INC	USD	375	0,58	378	0,58
IE00BP3QZ601 - Participaciones BLACK ROCK INC	USD	438	0,67	433	0,67
IE00BQN1K901 - Participaciones BLACK ROCK INC	EUR	377	0,58	398	0,61
IE00B42Z5J44 - Participaciones BLACK ROCK INC	EUR	226	0,35	226	0,35
IE00B3ZW0K18 - Participaciones BLACK ROCK INC	EUR	1.340	2,06	1.062	1,64
IE00B4L5Y983 - Participaciones BLACK ROCK INC	EUR	1.601	2,47	1.569	2,42
IE00B4Z6MP99 - Participaciones MELLON FINANCIAL CORP.	EUR	788	1,21	833	1,29
IE00B441G979 - Participaciones BLACK ROCK INC	EUR	2.170	3,34	2.056	3,18
IE00B9M6RS56 - Participaciones ETF SECURITIES LTF	EUR	876	1,35	938	1,45
LU1111643042 - Participaciones LEMANIK ASSET MANAGEMENT SA	EUR	515	0,79	539	0,83
LU1882461848 - Participaciones AMUNDI LU	EUR	731	1,13	729	1,13
LU2233141808 - Participaciones ABERDEEN SICAV LUXEMBURGO	EUR	651	1,00	643	0,99
LU1663875406 - Participaciones DWS SICAV	EUR	803	1,24	794	1,23
LU0243957668 - Participaciones INVESCO SICAV LUXEMBURGO	EUR	771	1,19	798	1,23
LU0243958047 - Participaciones INVESCO SICAV LUXEMBURGO	EUR	4.316	6,65	1.576	2,44
LU1904671127 - Participaciones FUNDPARTNER SOLUTIONS EUROPE	EUR	0	0,00	332	0,51
LU0607519435 - Participaciones INVESCO SICAV LUXEMBURGO	EUR	3.959	6,10	4.030	6,23
LU1708330235 - Participaciones AMUNDI LU	EUR	363	0,56	379	0,59
LU0328475792 - Participaciones DB X-TRACKERS	EUR	362	0,56	0	0,00
LU0638557586 - Participaciones FUNDPARTNER SOLUTIONS EUROPE	GBP	960	1,48	945	1,46
US78468R5569 - Participaciones UNITED STATES COMODITIES F.LLC	USD	100	0,15	90	0,14
LU1694214633 - Participaciones NORDEA SICAV	EUR	0	0,00	2.924	4,52
LU0622306495 - Participaciones GOLDMAN SICAV LUXEMBURGO	EUR	716	1,10	735	1,14
LU0227757233 - Participaciones ROBECO LUX-O-RENTE SICAV	EUR	1.172	1,80	1.196	1,85
LU0694809939 - Participaciones SCHRODER SICAV LUXEMBURGO	EUR	820	1,26	857	1,32
IE00B81TMV64 - Participaciones ALGEBRIS	EUR	484	0,75	515	0,80
LU0963989560 - Participaciones MIRABAUD ASSET MANAGEMENT	EUR	393	0,61	395	0,61
TOTAL IIC		28.406	43,75	28.578	44,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		33.298	51,29	31.963	49,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		58.787	90,54	48.813	75,46

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)