

ATL FINACCESS GLOBAL, FI

Nº Registro CNMV: 5517

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

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

Depositario: BANKINTER, S.A.

Auditor: E&Y, S.L.

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: 09/04/2021

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 Variable Mixta Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: El fondo podrá invertir entre 0% y 100% del patrimonio en otras IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no (máximo 30% IIC no armonizadas), per-tenecientes o no al grupo de la Gestora, incluyendo IIC de gestión alternativa hasta un máximo de 10%.

Podrá invertirse, de manera directa o indirecta a través de IIC, entre 30%-75% de la exposición total en renta variable. Se podrá invertir en compañías de cualquier grado de capitalización bursátil y sector.

El resto de la exposición se invertirá, directa o indirectamente, en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos).

Los emisores/mercados serán de la OCDE, con un máximo del 30% de la exposición total en países emergentes. La duración media de la cartera de renta fija variará en función de las expectativas de mercado, pudiendo ser tanto a corto como a largo plazo. La renta fija tendrá, como mínimo, mediana calidad crediticia (mínimo BBB- por S&P o equivalentes) y hasta un 25% de la exposición total podrá tener baja calidad crediticia (inferior a BBB-) o incluso sin rating. En caso de que no exista rating para una emisión, se atenderá al rating del emisor.

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	0,17	0,17	0,54	0,09
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,10	-0,49	-0,37	-0,22

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	1.802.622,17	1.802.622,13
Nº de Partícipes	116	116
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	17.006	9,4343
2021	19.101	10,5571
2020		
2019		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,33		0,33	0,97		0,97	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,07	patrimonio	

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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-10,64	-1,88	-5,51	-3,62	3,45				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,88	22-09-2022	-1,93	24-01-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,75	02-09-2022	1,28	25-02-2022		

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,44	5,80	7,03	9,18	7,46				
Ibex-35	20,58	16,65	19,48	25,15	18,43				
Letra Tesoro 1 año	0,62	0,80	0,63	0,33	0,21				
INDICE 07D	9,30	8,77	9,78	9,46	5,47				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,74	4,74	4,04	3,37					

(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.

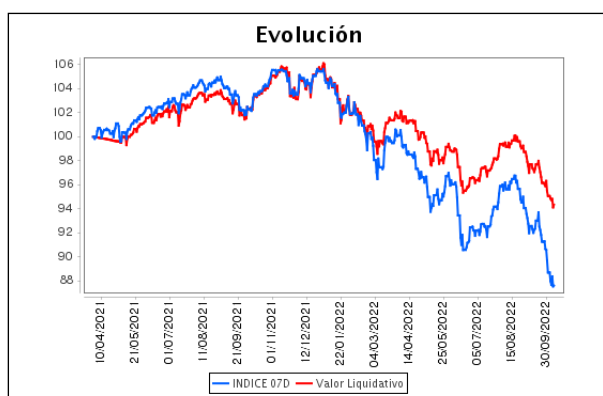
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,27	0,42	0,42	0,43	0,45	1,35			

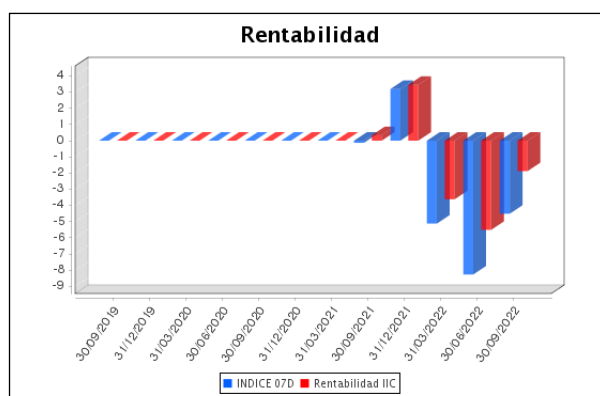
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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
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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre	Importe	% sobre

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	15.240	89,62	13.729	79,22
* Cartera interior	7.050	41,46	5.770	33,29
* Cartera exterior	8.173	48,06	7.951	45,88
* Intereses de la cartera de inversión	16	0,09	8	0,05
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.679	9,87	3.519	20,30
(+/-) RESTO	88	0,52	84	0,48
TOTAL PATRIMONIO	17.006	100,00 %	17.331	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)	17.331	18.836	19.101	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,00	-2,65	-0,26	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,86	-5,66	-11,26	-180,55
(+) Rendimientos de gestión	-1,52	-5,32	-10,27	-312,55
+ Intereses	0,04	-0,02	-0,01	-333,31
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,11	-0,10	-0,21	2,73
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,03	-0,05	0,23	-36,47
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,96	-0,56	-2,34	65,43
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,80	-4,78	-8,46	-83,76
± Otros resultados	0,34	0,19	0,52	72,83
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,37	-0,35	-1,07	-0,28
- Comisión de gestión	-0,33	-0,32	-0,97	-1,50
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-1,50
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	-0,50
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	3,22
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,03	0,01	0,08	132,28
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,03	0,01	0,08	132,28
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	17.006	17.331	17.006	

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

3. Inversiones financieras

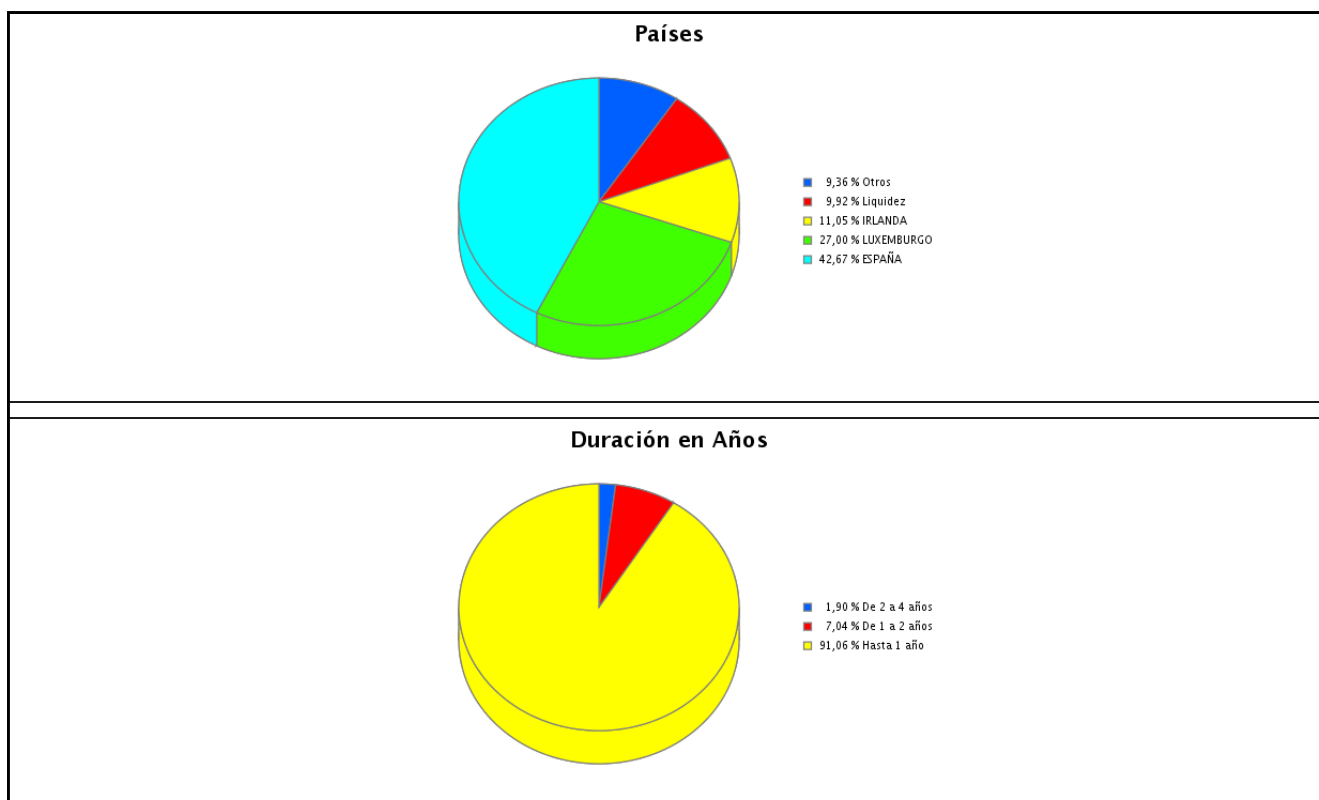
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.758	10,34	574	3,31
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	1.593	9,37	1.896	10,94
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	3.699	21,75	3.300	19,04
TOTAL RENTA FIJA	7.050	41,46	5.770	33,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	7.050	41,46	5.770	33,29
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	882	5,19	489	2,82
TOTAL RENTA FIJA	882	5,19	489	2,82
TOTAL RV COTIZADA	522	3,07	528	3,05
TOTAL RENTA VARIABLE	522	3,07	528	3,05
TOTAL IIC	6.775	39,84	6.914	39,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	8.179	48,09	7.931	45,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	15.229	89,55	13.701	79,05

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 STOXX 600	Compra Futuro INDICE STOXX 600 50	314	Cobertura
Total subyacente renta variable		314	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EUR CHF CURRENCY	Compra Futuro EUR CHF CURRENCY 125000	248	Cobertura
EUR DOLAR CURRENCY	Compra Futuro EUR DOLAR CURRENCY 125000	756	Cobertura
EUR LIBRA CURRENCY	Compra Futuro EUR LIBRA CURRENCY 125000	375	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		1379	
BON US TREASURY 1,875% 28/02/2027	Compra Futuro BON US TREASURY 1,875% 28/02/2027 10	2.002	Cobertura
BON US TREASURY 3,25% 30/06/2029	Compra Futuro BON US TREASURY 3,25% 30/06/2029 100	1.201	Cobertura
Total otros subyacentes		3203	
TOTAL OBLIGACIONES		4896	

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

	SI	NO
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 234.772 miles de Euros. El fondo tiene un participe con una participación de 34,81%. 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 a) Visión de la Gestora sobre la situación de los mercados Trimestre muy complicado y bajista en todo tipo de mercados, 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, en la segunda parte fuertes recortes provocados por la firme actitud de los bancos centrales ante la inflación y la promesa de potentes subidas de tipos no contempladas por el mercado. El saldo final son recortes del entorno del 5% en Europa, algo mayores en España (9%). En EEUU 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 los años 90 del siglo anterior. El dólar fue otro de los grandes protagonistas del trimestre con una subida del 6% frente al euro, con la libra y el yen devaluándose aún más frente al billete verde. Las materias primas corrigen frente lideradas por el crudo que recorta entorno al 20% en el trimestre, el Gas sigue al alza por las tensiones del conflicto de Ucrania. b) Decisiones generales de inversión adoptadas. En base a la situación antes comentada la gestora mantuvo un nivel de vigilancia alto por la elevada volatilidad de los activos, con una exposición por debajo de sus referencias tanto en renta fija como en la parte de renta variable. La actividad ha sido mayor en renta fija con compras de bonos corporativos y algunos pagarés a corto plazo aprovechando la importante subida de rentabilidades por la actitud de los bancos centrales contra la inflación antes comentada. En renta variable ligera infraponderación a la espera de una mejora de la coyuntura. ¿Cómo han influido los mercados en el comportamiento del fondo? Las importantes caídas tanto en renta variable como en renta fija han influido negativamente en el fondo que recorta posiciones en el periodo, aunque la prudencia en las inversiones hace que estas sean moderadas. 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, rentabilidad y gastos de la IIC. A lo largo del periodo, el patrimonio del fondo se ha reducido un 1,88% hasta los 17,01 millones. El número de partícipes se ha mantenido en acabando el periodo en 116. La rentabilidad del fondo en el semestre ha sido del -1,88%, siendo la rentabilidad de las Letras del Tesoro en el mismo periodo del -0,941%. La rentabilidad del índice de referencia ha sido del del -4,51%. La diferencia entre la rentabilidad del fondo y la de su índice de referencia se debe a una menor

exposición a renta variable y menor duración de la 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 los Etf's del S&P 500 sobre todo por el componente de divisa. Y los pagarés de empresa. Los principales activos que han contribuido a una menor rentabilidad han sido los fondos de emergentes y de renta variable global. Gastos Los gastos soportados por el fondo, tanto directos como indirectos, en el trimestre han sido de un 0,42% de su patrimonio. La liquidez ha sido remunerada al -0.10%. 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 se encuentra en la parte media baja, por su exposición a renta variable y menor duración en la cartera de renta fija. 2 INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Las principales inversiones realizadas en el periodo han sido la renovación de pagarés a corto con una importante subida de yield también hemos comprado algunos bonos a 2-3 años con tires entorno al 3% el resultado en el corto plazo ha sido negativo por la subida continuada de los tipos. La compra de un Etf de Eurostoxx para sustituir el fondo de Nao Las principales desinversiones realizadas en el periodo han sido la venta del fondo de Nao, por el cambio de equipo gestor. b) 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. Operativa de inversión en futuros de Bonos EEUU tanto a 5 como a 10 años y también en renta variable con compras de futuros del Stoxx 600 Operativa de cobertura con futuros de CHF y GBP frente a Euro d) Otra información sobre inversiones. Inversiones del art. 48.1.j del RIIC (Inversión Libre) NA Inversiones en Circunstancias excepcionales NA Inversiones en Productos estructurados NA Inversión en IICS El fondo tiene un 42,92% de su patrimonio invertido en IIC. Las Gestoras en cuyas IIC gestionadas se invierte un porcentaje significativo del patrimonio son Blackrock, UBS 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 2,411 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 2,832%. 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 del 7,44. La volatilidad del IBEX 35 en el mismo periodo ha sido de 20,58 y la de las Letras del Tesoro de 0,62. La diferencia se debe a la exposición a renta variable de los distintos activos. La volatilidad del índice de referencia ha sido del 9,30 siendo la diferencia con la del fondo motivada por la menor duración de la cartera de renta fija y la infraponderación 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 INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS 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 101,2€ En concreto, este servicio nos informó del valor relativo de ciertos bonos, con la subida de los tipos de interés 9 COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS) NA 10 PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO. Para el trimestre final del ejercicio esperamos unos mercados volátiles muy pendientes de los datos de precios y de crecimiento, con elevadas volatilidades, especialmente entorno, a 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 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. SOSTENIBILIDAD NA

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02212097 - Letras REINO DE ESPAÑA 0,712 2022-12-09	EUR	999	5,87	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		999	5,87	0	0,00
XS2325693369 - Bonos SACYR 3,250 2024-04-02	EUR	195	1,15	0	0,00
XS2058729653 - Bonos BANCO BILBAO VIZ. AR 0,375 2024-10-02	EUR	188	1,11	191	1,10
XS2479591062 - Bonos SACYR 3,250 2024-04-02	EUR	0	0,00	196	1,13
XS2081491727 - Bonos FCC MEDIO AMBIENTAL 0,815 2023-12-04	EUR	194	1,14	0	0,00
XS2189592616 - Bonos ACS 1,375 2025-06-17	EUR	182	1,07	187	1,08
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		759	4,46	574	3,31
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.758	10,34	574	3,31
ES0583746328 - Pagares VIDRALA 0,050 2022-09-09	EUR	0	0,00	100	0,58
XS2429311579 - Pagares ACCIONA 0,060 2022-07-05	EUR	0	0,00	300	1,73
ES0505199580 - Pagares MAXAMI 0,495 2022-07-14	EUR	0	0,00	100	0,58
ES05329453M0 - Pagares TUBACEX 0,892 2022-07-11	EUR	0	0,00	100	0,57
ES0505394439 - Pagares TSK 0,796 2022-09-15	EUR	0	0,00	100	0,57
ES0578165278 - Pagares TECNICAS REUNIDAS 0,752 2022-07-29	EUR	0	0,00	100	0,58
ES0505087736 - Pagares FORTIA 0,300 2023-03-10	EUR	100	0,59	100	0,58
XS2456878771 - Pagares CIE AUTOMOTIVE 0,030 2022-09-08	EUR	0	0,00	100	0,58
ES0584696431 - Pagares MAMOVIL IBERCOM SA 0,403 2022-09-15	EUR	0	0,00	100	0,58
ES0505075004 - Pagares EUSKALTEL SA 0,422 2022-10-28	EUR	100	0,59	100	0,58
ES0505401465 - Pagares TRADEBE 0,668 2022-09-14	EUR	0	0,00	199	1,15
ES0582870H31 - Pagares SACYR 1,353 2022-12-22	EUR	99	0,58	99	0,57
ES0505075053 - Pagares EUSKALTEL SA 0,555 2022-09-28	EUR	0	0,00	100	0,58
ES0505461295 - Pagares SIDENOR 0,401 2022-10-10	EUR	100	0,59	100	0,58
ES0584696472 - Pagares MAMOVIL IBERCOM SA 0,651 2022-10-14	EUR	100	0,59	100	0,58
ES0505199663 - Pagares MAXAMI 1,155 2022-12-21	EUR	99	0,59	0	0,00
ES0513495U27 - Pagares B. SANTANDER 0,230 2022-12-20	EUR	100	0,59	100	0,58
ES05329453L2 - Pagares TUBACEX 1,864 2023-01-16	EUR	99	0,58	0	0,00
XS2529209947 - Pagares FERROVIAL 0,798 2022-12-02	EUR	200	1,17	0	0,00
XS2532334278 - Pagares CIE AUTOMOTIVE 1,785 2023-02-08	EUR	99	0,58	0	0,00
ES0583746385 - Pagares VIDRALA 0,991 2023-03-10	EUR	100	0,59	0	0,00
ES0505394488 - Pagares TSK 2,204 2023-01-20	EUR	99	0,58	0	0,00
ES0505401531 - Pagares TRADEBE 1,587 2022-12-07	EUR	199	1,17	0	0,00
ES0584696548 - Pagares MAMOVIL IBERCOM SA 1,794 2022-12-16	EUR	100	0,59	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		1.593	9,37	1.896	10,94
ES0000012G26 - REPO BANKINTER 0,700 2022-07-01	EUR	0	0,00	3.300	19,04
ES0000012G91 - REPO BANKINTER 0,470 2022-10-03	EUR	3.699	21,75	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		3.699	21,75	3.300	19,04
TOTAL RENTA FIJA		7.050	41,46	5.770	33,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		7.050	41,46	5.770	33,29
FR0013201597 - Bonos RENAULT S.A. 0,500 2023-09-15	EUR	0	0,00	195	1,12
XS2343821794 - Bonos VOLKSWAGEN 0,000 2024-07-19	EUR	94	0,55	95	0,55
XS1884706885 - Bonos BANQUE DE LUXEMBOURG 1,500 2023-09-28	EUR	0	0,00	199	1,15
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		94	0,55	489	2,82
FR0013201597 - Bonos RENAULT S.A. 0,500 2023-09-15	EUR	193	1,14	0	0,00
XS2004795725 - Bonos NN BANK 0,375 2023-05-31	EUR	197	1,16	0	0,00
XS0875343757 - Bonos GAS NATURAL FINANCE 3,875 2023-01-17	EUR	202	1,19	0	0,00
XS1884706885 - Bonos BANQUE DE LUXEMBOURG 1,500 2023-09-28	EUR	196	1,15	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		788	4,64	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		882	5,19	489	2,82
TOTAL RENTA FIJA		882	5,19	489	2,82
GB00B00FHZ82 - Acciones GOLD BULLION SEC.LTD ETF	USD	522	3,07	528	3,05
TOTAL RV COTIZADA		522	3,07	528	3,05
TOTAL RENTA VARIABLE		522	3,07	528	3,05
FR0000990038 - Participaciones GROUPAMA	EUR	174	1,02	186	1,08
IE0031069382 - Participaciones AXA ROSEMBERG	EUR	113	0,67	118	0,68
IE00B4K48X80 - Participaciones BLACK ROCK INC	EUR	509	2,99	531	3,06
IE00B5BMR087 - Participaciones BLACK ROCK INC	USD	848	4,99	815	4,70
IE00B5ST2S55 - Participaciones STRYX	USD	308	1,81	320	1,85
LU1330191385 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS	EUR	160	0,94	165	0,95
LU1600334798 - Participaciones UBS ETF SICAV	EUR	798	4,69	833	4,81
LU0490618542 - Participaciones DB X-TRACKERS	USD	936	5,51	900	5,19
LU1111643042 - Participaciones LEMANIK ASSET MANAGEMENT SA	EUR	153	0,90	161	0,93
LU0713761251 - Participaciones SCHRODER SICAV LUXEMBURGO	EUR	169	0,99	176	1,02
LU1904671127 - Participaciones FUNDPARTNER SOLUTIONS EUROPE	EUR	0	0,00	170	0,98
LU2125116090 - Participaciones MERRIL LYNCH SICAV LUXEMBURGO	EUR	68	0,40	73	0,42
LU0996181086 - Participaciones AMUNDI LU	EUR	231	1,36	235	1,36
LU0248177411 - Participaciones SCHRODER SICAV LUXEMBURGO	EUR	394	2,32	419	2,41
LU0328475792 - Participaciones DB X-TRACKERS	EUR	660	3,88	525	3,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0978624434 - Participaciones JANUS	EUR	108	0,64	110	0,63
LU0539144625 - Participaciones NORDEA SICAV	EUR	130	0,77	136	0,79
LU2009202107 - Participaciones LYXOR ASSET MANG LUXEMBURGO	USD	83	0,49	83	0,48
LU0631859229 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG	EUR	121	0,71	132	0,76
LU1694214633 - Participaciones NORDEA SICAV	EUR	597	3,51	602	3,47
IE00B81TMV64 - Participaciones ALGEBRIS	EUR	93	0,55	99	0,57
LU0368267034 - Participaciones MERRILL LYNCH SICAV LUXEMBURGO	EUR	121	0,71	123	0,71
TOTAL IIC		6.775	39,84	6.914	39,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		8.179	48,09	7.931	45,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		15.229	89,55	13.701	79,05

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)