

ATL CAPITAL CARTERA RENTA VARIABLE, FI

Nº Registro CNMV: 4800

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: 03/10/2014

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 Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: El objetivo de inversión del fondo es la apreciación del capital a medio y largo plazo. Para ello invertirá más del 75% de su patrimonio de forma directa o indirecta en renta variable de mercados principalmente de países de la OCDE. Podrá tomar riesgo divisa por el 100% del patrimonio y utilizará derivados tanto para fines de cobertura como de inversión. El fondo toma como

referencia un índice sintético creado a través de los siguientes índices: Stoxx Europe 600 (50% de ponderación) y MSCI World cubierto a euros (50% 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	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,16	-0,48	-0,38	-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	1.568.662,7 6	1.551.265,3 7	540,00	554,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO
L	205.075,13	198.036,41	53,00	53,00	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	19.073	22.565	16.369	20.493
L	EUR	2.573	3.004	1.296	1.169

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
A	EUR	12,1587	15,2901	12,6060	12,2231
L	EUR	12,5455	15,6811	12,8240	12,3640

(*)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	0,34	0,00	0,34	1,01	0,00	1,01	mixta	0,03	0,07	Patrimonio
L	al fondo	0,14	0,00	0,14	0,40	0,00	0,40	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	-20,48	-5,25	-11,98	-4,65	5,50	21,29	3,13	21,92	10,41

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,15	13-09-2022	-3,08	13-06-2022	-9,89	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,79	07-07-2022	2,82	09-03-2022	8,19	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	16,51	14,35	18,68	16,39	10,70	9,36	25,21	10,00	6,00
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 066	18,06	15,66	19,87	18,62	11,85	10,51	27,15	10,26	6,59
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,84	9,84	9,23	8,60	8,24	8,24	9,04	7,49	7,18

(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.

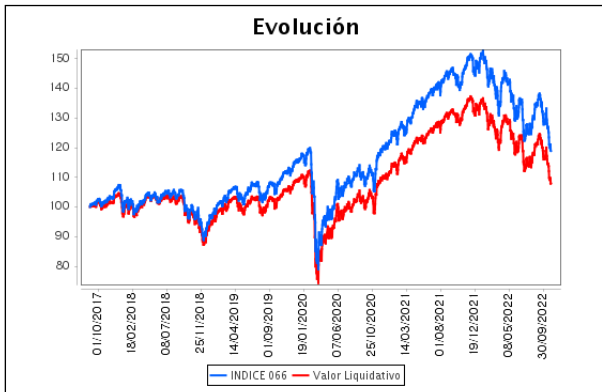
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,52	0,52	0,51	0,50	0,52	2,06	2,02	2,05	1,82

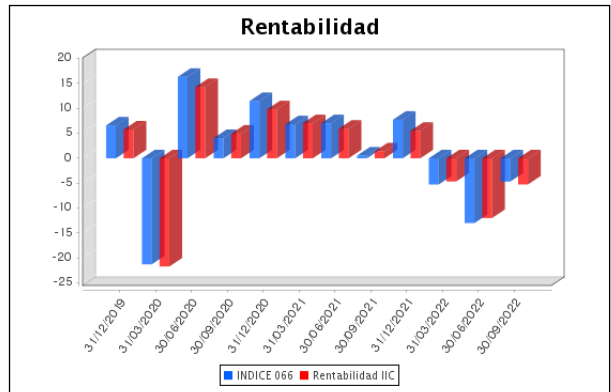
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	-20,00	-5,06	-11,80	-4,46	5,72	22,28	3,72	22,82	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,15	13-09-2022	-3,08	13-06-2022	-9,88	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,79	07-07-2022	2,82	09-03-2022	8,19	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	16,49	14,33	18,67	16,38	10,70	9,37	25,19	10,11	
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 066	18,06	15,66	19,87	18,62	11,85	10,51	27,15	10,26	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,87	9,87	9,27	8,66	8,38	8,38	9,21	6,30	

(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.

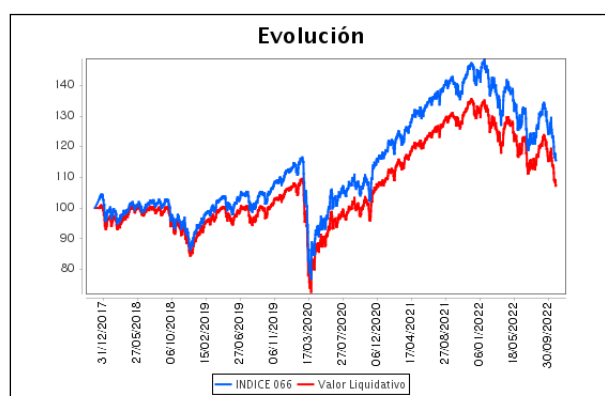
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,92	0,31	0,31	0,30	0,31	1,25	1,33	1,45	0,00

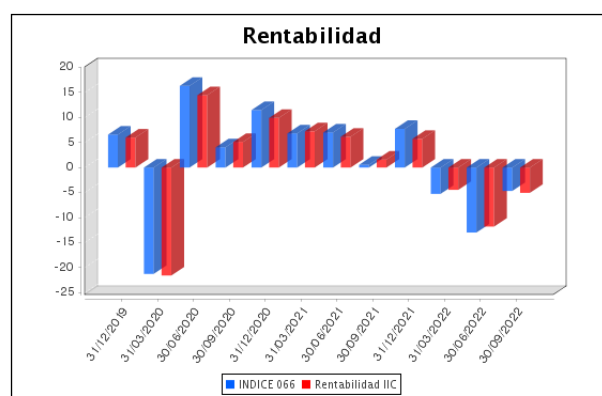
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	19.843	91,67	20.113	89,30
* Cartera interior	2.266	10,47	2.434	10,81
* Cartera exterior	17.577	81,20	17.679	78,49
* 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)	1.797	8,30	2.356	10,46
(+/-) RESTO	6	0,03	55	0,24
TOTAL PATRIMONIO	21.646	100,00 %	22.524	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)	22.524	26.349	25.569	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,39	-3,51	6,05	-139,72
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-5,07	-12,60	-22,07	-230,22
(+) Rendimientos de gestión	-4,72	-12,27	-21,08	-378,39
+ Intereses	0,00	-0,01	-0,02	-43,07
+ Dividendos	0,06	0,07	0,16	-10,25
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,03	-1,23	-3,25	-15,87
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,84	-1,74	-3,09	-51,58
± Resultado en IIC (realizados o no)	-2,91	-9,37	-14,89	-68,68
± Otros resultados	0,00	0,01	0,01	-89,40
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-99,54
(-) Gastos repercutidos	-0,36	-0,34	-1,04	140,71
- Comisión de gestión	-0,32	-0,31	-0,94	1,82
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	1,82
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	27,74
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	139,65
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	-0,01	-30,32
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,05	7,46
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,05	7,46

	% 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)	21.646	22.524	21.646	

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

3. Inversiones financieras

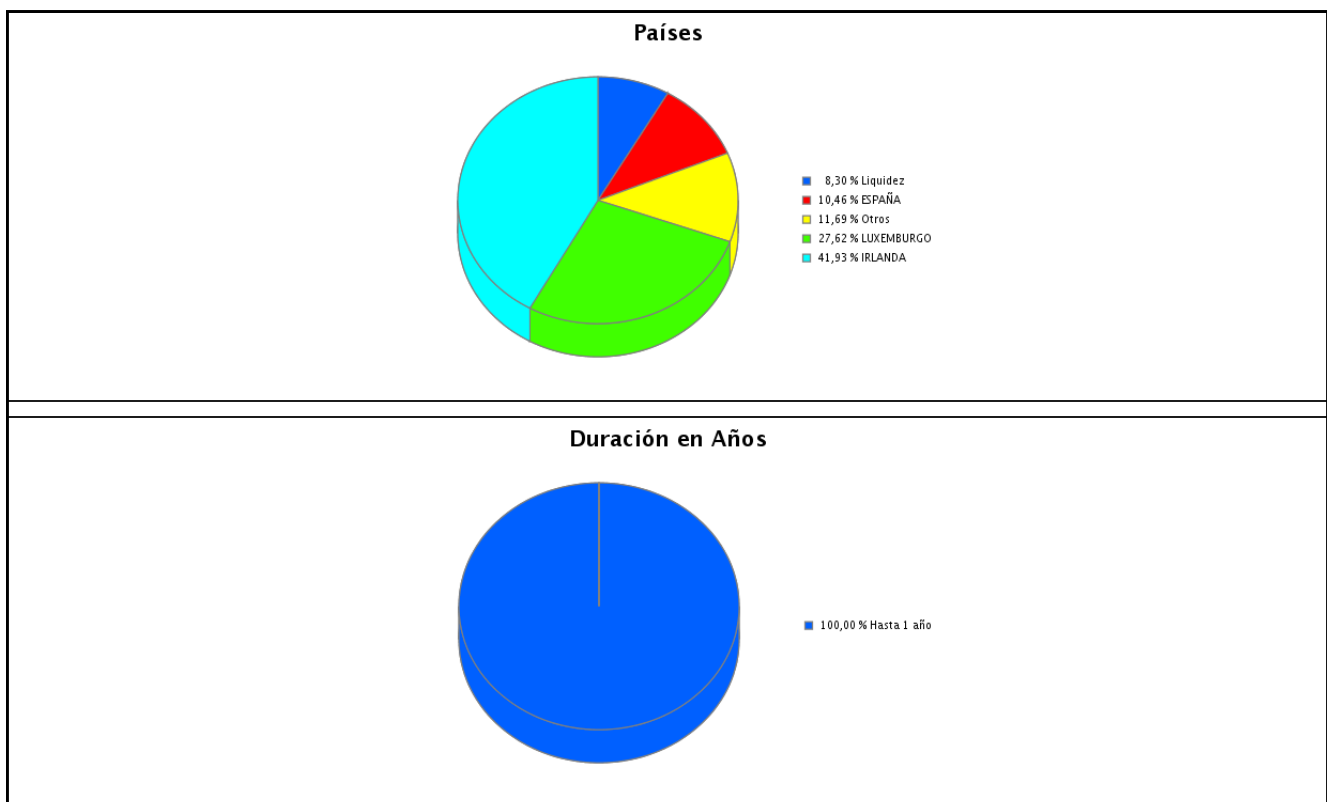
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	764	3,53	870	3,86
TOTAL RENTA VARIABLE	764	3,53	870	3,86
TOTAL IIC	1.502	6,94	1.564	6,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.266	10,47	2.434	10,81
TOTAL RV COTIZADA	2.534	11,70	2.626	11,66
TOTAL RENTA VARIABLE	2.534	11,70	2.626	11,66
TOTAL IIC	15.061	69,58	15.056	66,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	17.595	81,29	17.682	78,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	19.860	91,75	20.117	89,31

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	1.583	Cobertura
Total subyacente renta variable		1583	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EUR DOLAR CURRENCY	Compra Futuro EUR DOLAR CURRENCY 125000	2.514	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		2514	
TOTAL OBLIGACIONES		4098	

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. El fondo ha efectuado Repos a través de su Depositario por 997 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 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: En base a esta situación, durante el trimestre hemos incrementado la exposición a renta variable hasta niveles del 97-98% ¿Cómo han influido los mercados en el comportamiento del fondo? La caída generalizada de los diferentes mercados de renta variable ha influido de forma negativa en el comportamiento del fondo al tener una exposición elevada a renta variable tanto europea como americana. 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, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. A lo largo del periodo, el patrimonio del fondo ha disminuido un 4.19% en la clase A y un 1.69% en la clase L hasta situarse en los 19.07 millones de euros en la clase A y en 2.57 millones de euros en la clase L. El número de participes ha disminuido en 14 en la clase A y se ha mantenido en la clase L, acabando el periodo en 540 en la clase A y en 53 en la clase L. La rentabilidad del fondo en el trimestre ha sido del -4.65%, en la clase A y del -4.46% en la clase L, siendo la rentabilidad de las Letras del Tesoro en el mismo periodo del -0.30%. La rentabilidad del índice de referencia ha sido del -4.68%. La diferencia entre la rentabilidad del fondo y la de su índice de referencia no ha sido relevante. 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 USD, el ETF de energía, Bellevue, Tripadvisor y Pershing Square. Los principales activos que han contribuido a una menor rentabilidad han sido Adidas, grifols ,Baidu, Alibaba y Tencent Gastos Los gastos soportados por el fondo, tanto directos como indirectos, en el trimestre han sido de un 0.52% de su patrimonio para la clase A y de un 0.31% para la clase L. La liquidez ha sido remunerada al -0.16% Comisión de éxito No se ha devengado comisión de éxito 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 una exposición mayor a renta variable. 2 INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Las principales inversiones realizadas en el periodo han sido el etf de energía, un fondo de ishares de renta variable global y acciones de línea directa con un resultado de negativo No ha habido desinversiones en el periodo 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, para ello, el fondo ha realizado las siguientes operaciones: compra y venta de futuros sobre el S&P 500 Los resultados obtenidos han sido negativos debido a la caída del mercado americano Operativa de cobertura. Los activos cubiertos son el 12% , el grado de cobertura es100% Operativa de inversión. El grado de apalancamiento medio es 7% del patrimonio medio del periodo. 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 77% de su patrimonio invertido en IIC. Las Gestoras en cuyas IIC gestionadas se invierte un porcentaje significativo del patrimonio son Blackrock, Xtrackers y GQG. 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 NA 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 14.35% para la clase A y del 14.32% para la clase L La volatilidad del IBEX 35 en el mismo periodo ha sido del 16.65% y la de las Letras del Tesoro del 0,80%. La diferencia se debe a una composición geográfica y de riesgo muy diferente. La volatilidad del índice de referencia ha sido del 15.66% siendo la diferencia con la del fondo motivada por un grado de inversión inferior al 100% y a la exposición a divisa USD. 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 1.007,72 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. 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	%
ES0130960018 - Acciones ENAGAS	EUR	32	0,15	42	0,19
ES0173516115 - Acciones REPSOL	EUR	94	0,44	112	0,50
ES0157261019 - Acciones LABORATORIOS ROVI	EUR	28	0,13	37	0,16
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	87	0,40	89	0,39
ES0105065009 - Acciones TALGO SA	EUR	28	0,13	36	0,16
ES0171996095 - Acciones GRIFOLS	EUR	96	0,44	168	0,75
ES0105130001 - Acciones GLOBAL DOMINION ACCESS SA	EUR	60	0,28	75	0,33
ES0105223004 - Acciones GESTAMP	EUR	48	0,22	52	0,23
ES0105546008 - Acciones LÍNEA DIRECTA ASEGURADORA SA	EUR	125	0,58	101	0,45
ES0105563003 - Acciones ACCIONA ENERGIAS	EUR	165	0,76	158	0,70
TOTAL RV COTIZADA		764	3,53	870	3,86
TOTAL RENTA VARIABLE		764	3,53	870	3,86
ES0119199026 - Participaciones COBAS	EUR	813	3,76	857	3,81
ES0159259029 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS	EUR	688	3,18	707	3,14
TOTAL IIC		1.502	6,94	1.564	6,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.266	10,47	2.434	10,81
DE000A1EWWW0 - Acciones ADIDAS INTERNATIONAL BV	EUR	48	0,22	68	0,30
FR0000120271 - Acciones TOTAL SA	EUR	58	0,27	60	0,27
FR0000121667 - Acciones ESSILOR INTERNATIONAL	EUR	105	0,49	107	0,48
GB00BDCPN049 - Acciones COCA COLA COMPANY	EUR	66	0,31	73	0,33
GG00BPFJTF46 - Acciones PERSHING SQUARE CAPITAL MANAGE	USD	184	0,85	170	0,75
GG00B1YQ7219 - Acciones THIRD POINT LLC	USD	437	2,02	465	2,07
NL0009538784 - Acciones INXP SEMICONDUCTORS NV	USD	90	0,42	85	0,38

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NL0010273215 - Acciones ASM LITHOGRAPHY HOLDING	EUR	54	0,25	57	0,25
NL0011279492 - Acciones FLOW TRADERS	EUR	26	0,12	38	0,17
NO0010861990 - Acciones PROSAFE SE	NOK	0	0,00	0	0,00
SE0007100581 - Acciones ASSA ABLOY AB-B	SEK	58	0,27	61	0,27
US7802871084 - Acciones ROYAL GOLD INC	USD	96	0,44	102	0,45
US88032Q1094 - Acciones TENCENT HOLDINGS	USD	64	0,30	81	0,36
US02079K1079 - Acciones ALPHABET INC-CL C	USD	49	0,23	52	0,23
US94106L1098 - Acciones WASTE MANAGEMENT INCORPORATED	USD	114	0,53	102	0,45
US26210C1045 - Acciones DROPBOX INC	USD	63	0,29	60	0,27
US19260Q1076 - Acciones COINBASE GLOBAL INC CLASS A	USD	23	0,11	16	0,07
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK	USD	135	0,62	150	0,67
US3134003017 - Acciones FREDDIE MAC	USD	1	0,01	1	0,00
US3135861090 - Acciones FANNIEMAE	USD	1	0,01	1	0,00
US68389X1054 - Acciones ORACLE CORP	USD	175	0,81	187	0,83
US6544453037 - Acciones NINTENDO CO LTD	USD	68	0,31	67	0,30
US2546871060 - Acciones WALT DISNEY	USD	96	0,44	90	0,40
US00507V1098 - Acciones ACTIVISION BLIZZARDS	USD	265	1,23	260	1,15
US8356993076 - Acciones SONY CORPORATION	USD	59	0,27	70	0,31
US01609W1027 - Acciones ALIBABA GROUP HOLDING	USD	37	0,17	49	0,22
US0567521085 - Acciones BAIDU INC	USD	18	0,08	21	0,09
US8969452015 - Acciones TRIPADVISOR	USD	72	0,33	54	0,24
US60770K1079 - Acciones MODERNA	USD	18	0,08	20	0,09
US0079031078 - Acciones ADVANCED MICRO DEVICES	USD	52	0,24	58	0,26
TOTAL RV COTIZADA		2.534	11,70	2.626	11,66
TOTAL RENTA VARIABLE		2.534	11,70	2.626	11,66
IE00BH480R51 - Participaciones GQG GLOBAL	USD	1.148	5,30	1.191	5,29
IE00BM67HM91 - Participaciones DB X-TRACKERS	EUR	235	1,09	184	0,82
IE00BNXH5G57 - Participaciones LIONTRUST INVESTMENT PARTNERS	EUR	515	2,38	523	2,32
IE00B4L5YX21 - Participaciones BLACK ROCK INC	EUR	335	1,55	332	1,48
IE00B441G979 - Participaciones BLACK ROCK INC	EUR	2.770	12,80	2.865	12,72
IE00B5ST2S55 - Participaciones STRYX	USD	846	3,91	880	3,91
IE00B55MWC15 - Participaciones POLAR CAPITAL	EUR	615	2,84	618	2,74
LU1111643042 - Participaciones LEMANIK ASSET MANAGEMENT SA	EUR	668	3,08	699	3,10
LU1453543073 - Participaciones KREDIETRUST LUXEMBOURG	EUR	645	2,98	695	3,09
LU1295556887 - Participaciones CAPITAL INTERNATIONAL MGMNT	EUR	588	2,72	618	2,74
LU0328475792 - Participaciones DB X-TRACKERS	EUR	2.949	13,62	3.083	13,69
LU0439765321 - Participaciones BANQUE DE LUXEMBOURG	EUR	145	0,67	152	0,67
LU0415391431 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG	EUR	307	1,42	300	1,33
LU1893893294 - Participaciones ARTEMIS	EUR	680	3,14	713	3,17
IE00BJ023R69 - Participaciones BLACK ROCK INC	EUR	2.615	12,08	2.202	9,78
TOTAL IIC		15.061	69,58	15.056	66,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		17.595	81,29	17.682	78,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		19.860	91,75	20.117	89,31

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)