

ATL CAPITAL BEST MANAGERS, FI

Nº Registro CNMV: 3280

Informe Semestral del Primer Semestre 2021

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: Baa2((Moody's))

Fondo por compartimentos: SI

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

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

Dirección

CL MONTALBAN 9 28014 MADRID

Correo Electrónico

mdiaz@atlcapital.es

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

ATL CAPITAL BEST MANAGERS / FLEXIBLE

Fecha de registro: 04/11/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Global

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

Descripción general

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

Fondo de Fondos

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

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

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

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

Al ser un fondo global

con una gestión dinámica y una distribución de activos flexible, no se gestiona frente a ningún índice de referencia.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,44	0,33	0,44	0,22
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,25	0,00	-0,25	0,00

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	593.414,22	607.053,66	138,00	139,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO
L	48.810,86	34.830,37	28,00	23,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
A	EUR	7.802	7.418	11.663	25.321
L	EUR	655	432	395	433

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
A	EUR	13,1471	12,2189	12,2360	11,4569
L	EUR	13,4097	12,4166	12,3611	11,5161

(*)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	0,62		0,62	0,62		0,62	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
L	al fondo	0,25		0,25	0,25		0,25	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	7,60	2,90	4,56	8,07	1,88	-0,14	6,80	-8,42	-2,16

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,96	11-05-2021	-1,02	27-01-2021	-5,78	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,80	05-05-2021	0,80	01-03-2021	3,97	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,97	5,26	6,61	9,08	7,73	14,44	5,03	4,96	6,93
Ibex-35	15,37	13,76	17,00	25,95	21,33	34,23	12,56	13,59	26,65
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,08	0,17	0,22	0,10	0,49	0,15	0,42	0,47
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,53	5,53	5,67	5,83	5,38	5,83	3,74	3,46	3,23

(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.

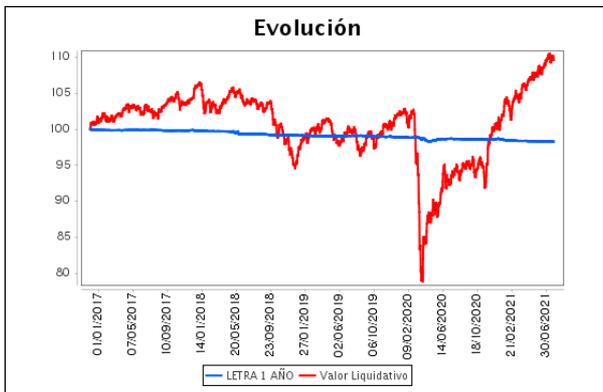
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	1,02	0,49	0,53	0,60	0,61	2,46	2,51	2,48	0,86

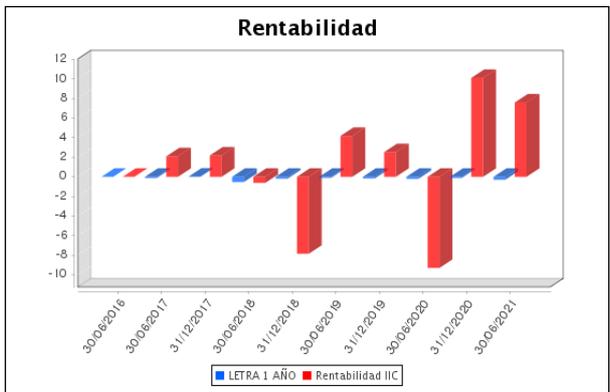
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



A) Individual L .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	8,00	3,09	4,76	8,27	2,05	0,45	7,34		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,96	11-05-2021	-1,02	27-01-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,80	05-05-2021	0,80	01-03-2021		

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,98	5,26	6,62	9,09	7,73	14,44	5,03		
Ibex-35	15,37	13,76	17,00	25,95	21,33	34,23	12,56		
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,08	0,17	0,22	0,10	0,49	0,15		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,58	6,58	6,88	7,14	6,71	7,14	4,04		

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

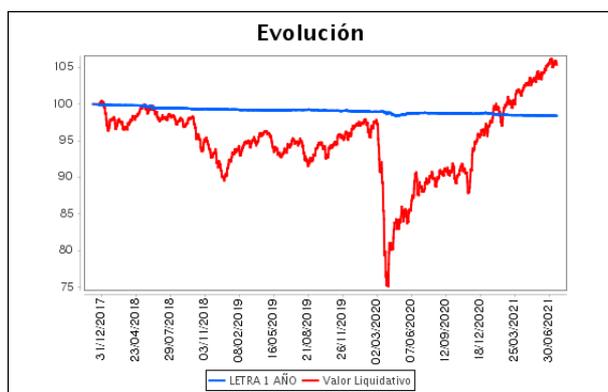
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,64	0,30	0,34	0,41	0,44	1,86	2,01	1,96	

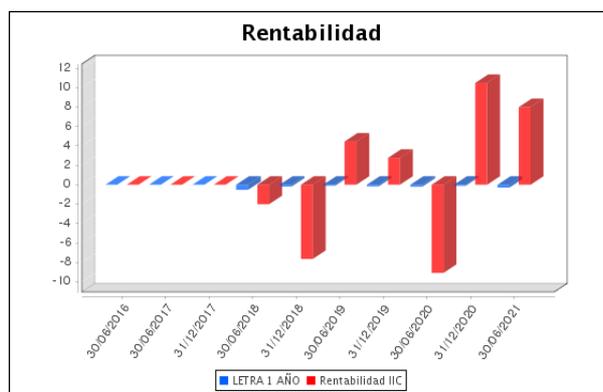
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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 Semestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0
Renta Fija Internacional	52.117	1.068	0
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	69.489	736	3
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	61.415	799	5
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	64.457	1.477	11
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	57.354	522	7
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 Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	25.296	352	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	330.128	4.954	4,77

*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	6.929	81,94	7.005	89,24
* Cartera interior	3.232	38,22	2.233	28,45
* Cartera exterior	3.697	43,72	4.772	60,79
* 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)	1.526	18,05	849	10,82
(+/-) RESTO	0	0,00	-4	-0,05
TOTAL PATRIMONIO	8.456	100,00 %	7.850	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)	7.850	7.980	7.850	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,14	-11,24	0,14	-101,25
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	7,37	9,60	7,37	732,42
(+) Rendimientos de gestión	7,96	10,19	7,96	524,98
+ Intereses	-0,11	-0,02	-0,11	544,88
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	8,07	10,21	8,07	-19,90
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,74	-0,69	-0,74	88,09
- Comisión de gestión	-0,59	-0,61	-0,59	-2,01
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-0,05
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,03	5,76
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	84,39
- Otros gastos repercutidos	-0,07	0,00	-0,07	0,00
(+) Ingresos	0,15	0,10	0,15	119,35
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,04	0,02	0,04	72,45

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,11	0,08	0,11	46,90
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	8.456	7.850	8.456	

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

3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	2.199	26,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	2.199	26,00	0	0,00
TOTAL IIC	1.034	12,22	2.233	28,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.232	38,22	2.233	28,44
TOTAL IIC	3.697	43,72	4.772	60,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.697	43,72	4.772	60,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.929	81,94	7.005	89,24

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

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

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Anexo: Una entidad del grupo de la gestora, Atl 12 Capital Inversiones AV SA, es oficina virtual de Bankinter, percibiendo por este motivo ingresos que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por el fondo. El compartimento ha realizado Repos a través de su Depositario por importe de 208.443 miles de Euros. El compartimento ha pagado a una entidad del grupo, Atl 12 Capital Inversio es AV SA 1.361,21 € en concepto de gastos de análisis.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICABLE

9. Anexo explicativo del informe periódico

VISIÓN DE LA GESTORA Semestre muy positivo para los mercados de renta variable, continuando la tendencia iniciada en abril del año pasado y confirmada en noviembre con la aprobación de las primeras vacunas contra el Covid-19. Por primera vez en mucho tiempo hemos asistido a una subida sincronizada de los índices en ambos lados del Atlántico, con rentabilidades del 15.15% para el Stoxx 600 y del 14.41% para el SP 500. El índice global MSCI World en euros ha terminado el semestre con un 16.64%, gracias a la subida semestral del USD frente al Eur del 2.94%. Los mercados emergentes se han quedado algo atrás, con una subida del 10.86%, muy similar a la obtenida por el mercado español, que finaliza el semestre con un 10.51%. Tras una primera parte del período con un claro comportamiento positivo del estilo value frente al growth, en las últimas semanas se han ido igualando, cerrando el semestre con una mínima diferencia. En cuanto a los mercados de deuda, podemos decir que hemos tenido un mal semestre para los bonos gubernamentales y buen período para los mercados de crédito. La subida de los tipos nominales ha sido generalizada, con mayor énfasis en Estados Unidos, donde hemos pasado del 0.91% al 1.47% a finales de junio, y en menor medida en Europa. Los mercados emergentes también han tenido un mal comportamiento en el período. Japón, por su parte, se ha mantenido

estable por la política de control de la curva. Los grandes beneficiados han sido los mercados de crédito, donde hemos asistido a reducciones de spread en prácticamente todos los activos. Cuanto más abajo nos vayamos en la estructura de capital más altas han sido las rentabilidades en el semestre, destacando el 2.26% del mercado global de high yield (en euros con divisa cubierta). En cuanto a las materias primas, fuertes subidas para el crudo, cobre y aluminio, propio de un entorno de reflación y caídas para el oro. Decisiones de inversión adoptadas por la gestora en base a la situación de los mercados: En base a la situación de los mercados en la gestora hemos mantenido posiciones y exposición a los mercados, con carácter general, realizando ajustes en función de mejor expectativa de valoración de los mercados europeos. Los ajustes han sido con la venta de algún fondo que no cumplía las expectativas del equipo gestor y la incorporación de algún fondo más direccional europeo. ¿Cómo han influido los mercados en el comportamiento del fondo? El proceso de normalización que estamos asistiendo en los mercados financieros, y el buen comportamiento de los mercados de crédito nos ha permitido mantener el fondo en positivo en el periodo a pesar de las caídas en los mercados de deuda soberana.

EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO, PARTICIPES Y RENTABILIDAD A lo largo del periodo, el patrimonio del fondo se ha incrementado en un 5.18% en la clase A y ha subido un 51.35% en la clase I hasta situarse en los 7.80 millones de Euros la clase A y 0.65 millones la clase L. El número de partícipes se ha reducido en 1 en la clase A y se ha incrementado en 5 en la clase L, acabando el periodo en 138 y 28 respectivamente. La rentabilidad del fondo en el trimestre ha sido del 7.6% en la clase A y del 8% en la clase I, siendo la rentabilidad de las Letras del Tesoro en el mismo periodo del -0.30%. Principales activos que han contribuido a explicar la rentabilidad de la IIC en el periodo: Los principales activos que han contribuido a una mayor rentabilidad han sido las posiciones más agresivas en AZ Valor, Bellevue Entrepreneur, Magallanes, Blackrock y NAO Sustainable Europe. Los principales activos que han contribuido a una menor rentabilidad han sido las posiciones de renta fija, con el fondo de Nordea. En comparación con el resto de fondos gestionados por la Gestora, la rentabilidad del fondo se sitúa en la parte media alta, acorde a su nivel de renta variable en el rango medio de los productos de la gestora.

GASTOS Los gastos soportados por el fondo, tanto directos como indirectos, en el trimestre han sido de un 1.02% en la clase A y de un 0.64% en la clase I, de su patrimonio respectivo. La liquidez ha tenido un coste del -0.25%

INVERSIONES Y DESINVERSIONES EN EL PERIODO Las principales compras han sido en fondos de Blackrock, Aberdeen y DB. Las principales desinversiones realizadas en el periodo han sido la venta de participaciones de fondos de las gestoras Cartesio, Mellon, M&G y Dunas Capital. El resultado ha sido positivo en el período.

INFORMACIÓN SOBRE OPERATIVA DE PRÉSTAMO DE VALORES. N/A

COMISIÓN DE ÉXITO N/A

INVERSIONES DEL ART. 48.1.j DEL RIIC (INVERSIÓN LIBRE) N/A

INVERSIONES EN CIRCUNSTANCIAS EXCEPCIONALES N/A

INVERSIÓN EN PRODUCTOS ESTRUCTURADOS N/A

INVERSIÓN EN IICS El fondo tiene cerca del 56% de su patrimonio invertido en IIC. Las Gestoras en cuyas IIC gestionadas se invierte un porcentaje significativo del patrimonio son Bellevue, AZ Valor, Nordea, DB, Magallanes, Blackrock y NAO.

OPERATIVA EN DERIVADOS El objetivo perseguido con la operativa en derivados es de inversión y cobertura. Durante el trimestre no se han utilizado instrumentos derivados.

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.

RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO El riesgo asumido por el fondo, medido en términos de su volatilidad, ha sido de 7.6% para ambos compartimentos La volatilidad del IBEX 35 en el mismo periodo ha sido de 15.37% y la de las Letras del Tesoro del 0,13%, La diferencia se debe a la menor exposición a renta variable.

ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE CNMV N/A

INVERSIONES DE BAJA CALIDAD CREDITICIA El fondo puede invertir hasta un 100% de su patrimonio en valores de baja calidad crediticia por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado. El fondo no ha superado su límite de inversión en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia.

CARTERA DE RENTA FIJA N/A

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.

ANÁLISIS FINANCIERO SOBRE INVERSIONES Una entidad del grupo, Atl 12 Capital inversiones AV SA ha prestado al fondo servicio de análisis financiero sobre inversiones por el que le ha facturado 1.361,21€. En concreto, este servicio nos informó del pobre desempeño del fondo de M&G y la oportunidad de los mercados europeos. Además, colabora con la gestora en la selección de ETF's en distintas zonas geográficas.

PERSPECTIVAS Perspectivas de mercado según la Gestora.

Evolución previsible de su índice de referencia: Comienza la segunda parte del año con grandes esperanzas de que los resultados empresariales justifiquen las buenas evoluciones de los mercados de renta variable y los estrechamientos de los diferenciales de crédito. Estaremos muy atentos a las modificaciones que puedan realizar los bancos centrales en sus políticas monetarias, ya que serán clave para determinar el ánimo inversor. A nivel global, seguimos esperando un buen comportamiento de los valores cíclicos y Europa frente a los valores de crecimiento y USA, ya que las valoraciones de estos últimos nos parecen bastante ajustadas. En el caso de la renta fija también esperamos que los diferenciales se mantengan en los niveles actuales y que no haya un repunte adicional por las compras reiteradas por parte de los bancos centrales. Seguimos muy positivos con los mercados europeos. Comportamiento previsible del fondo. ¿Cómo le afectará la evolución de los mercados?: En base a estas perspectivas, mantenemos una posición neutral al riesgo en la cartera. En cuanto a mercados, esperamos mantener o ampliar la exposición a Europa y , en menor medida, a emergentes si el mercado nos da la oportunidad, claros beneficiados de una vuelta a la normalidad. En renta fija, mantendremos posiciones y estaremos atentos a cualquier cambio consistente en las expectativas de inflación para cambiar la composición. En cualquier caso, y en base a nuestro escenario central, la subida de los mercados de renta variable y una reducción o mantenimiento de los diferenciales de crédito tendrá un impacto positivo en el valor liquidativo del fondo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012H58 - REPO BANKINTER 0,540 2021-07-01	EUR	999	11,82	0	0,00
ES00000128E2 - REPO BANKINTER 0,540 2021-07-01	EUR	1.199	14,18	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		2.199	26,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		2.199	26,00	0	0,00
ES0182527038 - Participaciones CARTESIO Y - ACCIONES F.I.	EUR	0	0,00	534	6,80
ES0112611001 - Participaciones AZVALOR ASSET MANAGEMENT SA	EUR	226	2,67	301	3,84
ES0165144033 - Participaciones MUTUAFONDO ESPAÑA D	EUR	371	4,39	477	6,07
ES0175316001 - Participaciones INVERSEGUROS	EUR	0	0,00	565	7,19
ES0159259029 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS	EUR	436	5,16	357	4,55
TOTAL IIC		1.034	12,22	2.233	28,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.232	38,22	2.233	28,44
IE00B4Z6MP99 - Participaciones MELLON FINANCIAL CORP.	EUR	0	0,00	463	5,90
LU1111643042 - Participaciones LEMANIK ASSET MANAGEMENT SA	EUR	547	6,47	478	6,10
LU1582988561 - Participaciones M&G LUX INVESTMENT FUNDS	EUR	0	0,00	449	5,71
LU0173786863 - Participaciones NORDEA SICAV	EUR	374	4,43	361	4,60
LU0264598268 - Participaciones HENDERSON GLOBAL INVESTORS LTD	EUR	0	0,00	305	3,89
LU1904671127 - Participaciones FUNDPARTNER SOLUTIONS EUROPE	EUR	630	7,45	545	6,95
LU1998017088 - Participaciones ABERDEEN SICAV LUXEMBURGO	EUR	268	3,17	0	0,00
LU0328475792 - Participaciones DB X-TRACKERS	EUR	1.045	12,36	179	2,28
LU0638557586 - Participaciones INVESCO SICAV LUXEMBURGO	GBP	0	0,00	502	6,39
LU0418791066 - Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA	EUR	393	4,65	568	7,23
LU0411704413 - Participaciones BSF	EUR	0	0,00	504	6,42
LU0494761835 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG	EUR	0	0,00	418	5,32
LU0631859229 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG	EUR	219	2,59	0	0,00
LU0072462186 - Participaciones MERRIL LYNCH SICAV LUXEMBURGO	EUR	221	2,61	0	0,00
TOTAL IIC		3.697	43,72	4.772	60,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.697	43,72	4.772	60,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		6.929	81,94	7.005	89,24

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

ATL CAPITAL BEST MANAGERS / DINAMICO

Fecha de registro: 04/11/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,62	0,69	0,62	1,25
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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	35.000,35	35.180,84	17,00	16,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO
I	182.307,35	182.307,35	3,00	3,00	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
A	EUR	404	372	557	604
I	EUR	2.199	2.010	2.025	1.734

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
A	EUR	11,5295	10,5831	10,7515	9,2840
I	EUR	12,0625	11,0254	11,1071	9,5092

(*)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	0,62		0,62	0,62		0,62	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
I	al fondo	0,20		0,20	0,20		0,20	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Rentabilidad IIC	8,94	3,93	4,83	4,75	1,84	-1,57	15,81	-11,49	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,20	11-05-2021	-1,20	11-05-2021	-6,60	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,70	05-05-2021	1,18	01-03-2021	4,54	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,40	5,69	7,05	6,91	6,95	15,38	6,01	6,87	
Ibex-35	15,37	13,76	17,00	25,95	21,33	34,23	12,56	13,59	
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,08	0,17	0,22	0,10	0,49	0,15	0,42	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,93	5,93	6,13	6,30	6,34	6,30	4,39	4,26	

(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.

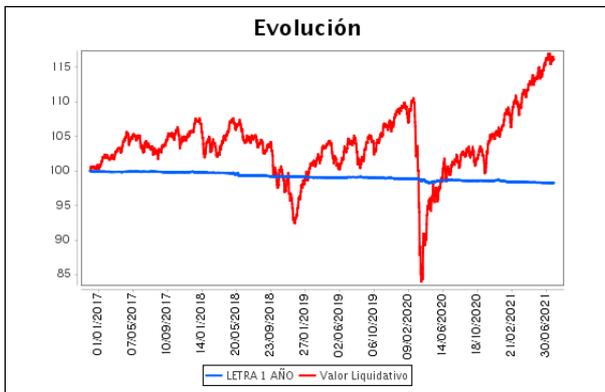
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	1,21	0,60	0,61	0,59	0,58	2,33	2,43	2,59	0,27

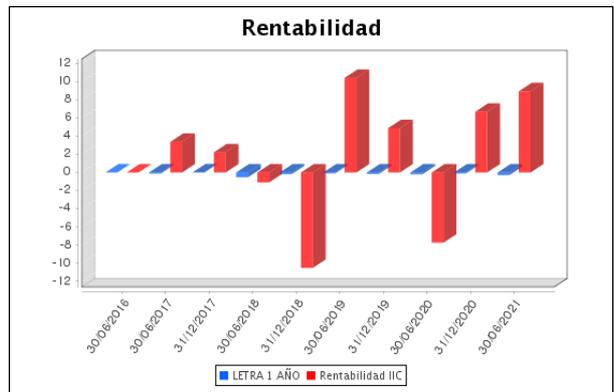
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



A) Individual / Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Rentabilidad IIC	9,41	4,15	5,05	4,98	2,06	-0,74	16,80	-10,70	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,19	11-05-2021	-1,19	11-05-2021	-6,59	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,71	05-05-2021	1,18	01-03-2021	4,55	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,41	5,69	7,06	6,91	6,95	15,39	6,01	6,86	
Ibex-35	15,37	13,76	17,00	25,95	21,33	34,23	12,56	13,59	
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,08	0,17	0,22	0,10	0,49	0,15	0,42	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,92	5,92	6,12	6,30	6,34	6,30	4,38	4,29	

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

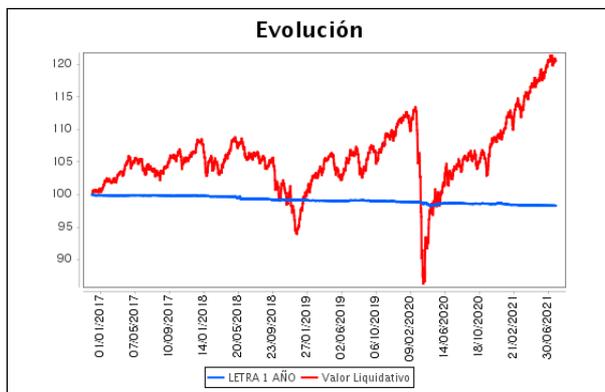
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,79	0,39	0,40	0,37	0,37	1,48	1,58	1,74	0,09

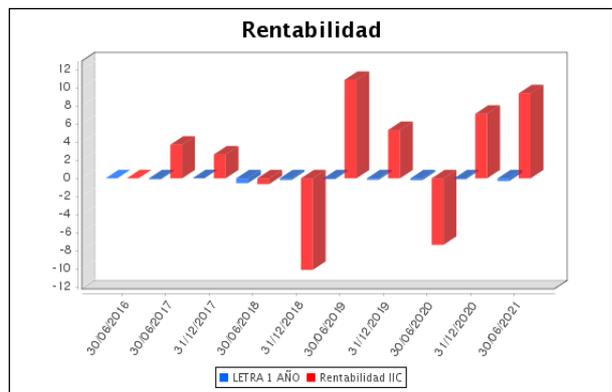
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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 Semestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0
Renta Fija Internacional	52.117	1.068	0
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	69.489	736	3
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	61.415	799	5
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	64.457	1.477	11
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	57.354	522	7
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 Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	25.296	352	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	330.128	4.954	4,77

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.424	93,12	2.233	93,74
* Cartera interior	172	6,61	172	7,22
* Cartera exterior	2.252	86,52	2.061	86,52
* 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)	189	7,26	151	6,34
(+/-) RESTO	-11	-0,42	-1	-0,04
TOTAL PATRIMONIO	2.603	100,00 %	2.382	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.382	2.246	2.382	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,08	-0,95	-0,08	-91,01
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	8,87	6,85	8,87	130.494,93
(+) Rendimientos de gestión	9,31	7,22	9,31	120.752,86
+ Intereses	-0,02	-0,02	-0,02	7,99
+ Dividendos	0,11	0,01	0,11	1.631,68
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,24	0,13	0,24	100,16
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	8,99	7,11	8,99	37,19
± Otros resultados	-0,01	-0,01	-0,01	-24,16
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	119.000,00
(-) Gastos repercutidos	-0,48	-0,40	-0,48	9.633,77
- Comisión de gestión	-0,26	-0,27	-0,26	6,08
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	7,07
- Gastos por servicios exteriores	-0,08	-0,08	-0,08	1,51
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	65,05
- Otros gastos repercutidos	-0,09	0,00	-0,09	9.554,06
(+) Ingresos	0,04	0,03	0,04	108,30
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,03	0,03	0,03	18,36

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,01	0,00	0,01	89,94
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.603	2.382	2.603	

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

3. Inversiones financieras

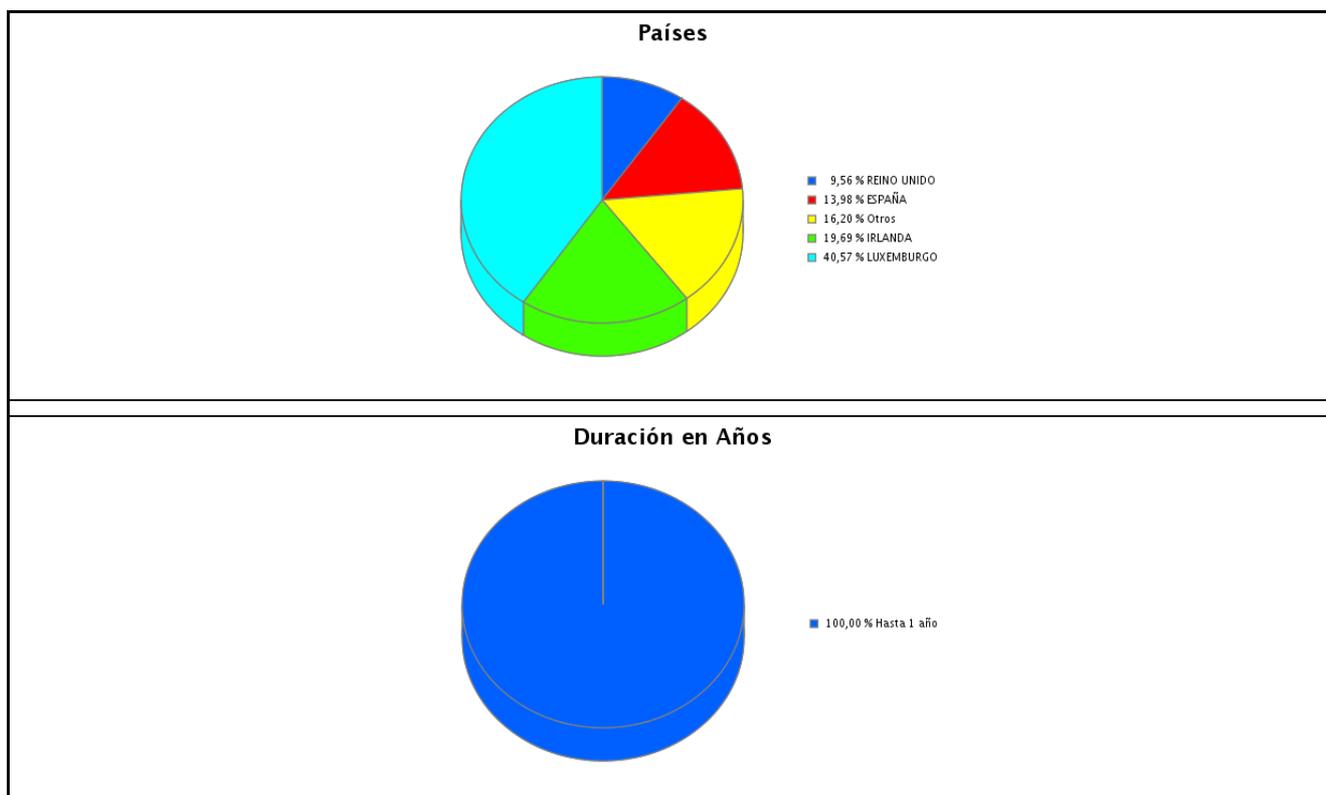
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC	172	6,62	172	7,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	172	6,62	172	7,23
TOTAL RV COTIZADA	250	9,60	265	11,11
TOTAL RENTA VARIABLE	250	9,60	265	11,11
TOTAL IIC	2.002	76,92	1.796	75,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.252	86,53	2.061	86,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.424	93,14	2.233	93,72

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

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

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

NO APLICA.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Anexo: Una entidad del grupo de la gestora, Atl 12 Capital Inversiones AV SA, es oficina virtual de Bankinter, percibiendo por este motivo ingresos que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por el fondo. El compartimento ha pagado a una entidad del grupo de la gestora, Atl 12 Capital Inversiones AV SA, 1.073,28€ en concepto de gastos de análisis. Un partícipe tiene un 28,65% del patrimonio del fondo y otro el 54,40%. El compartimento ha realizado operaciones de compra-venta de divisa a través de su Depositario por 115 miles de €.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICABLE.

9. Anexo explicativo del informe periódico

VISIÓN DE LA GESTORA Semestre muy positivo para los mercados de renta variable, continuando la tendencia iniciada en abril del año pasado y confirmada en noviembre con la aprobación de las primeras vacunas contra el Covid-19. Por primera vez en mucho tiempo hemos asistido a una subida sincronizada de los índices en ambos lados del Atlántico, con rentabilidades del 15.15% para el Stoxx 600 y del 14.41% para el SP 500. El índice global MSCI World en euros ha terminado el semestre con un 16.64%, gracias a la subida semestral del USD frente al Eur del 2.94%. Los mercados emergentes se han quedado algo atrás, con una subida del 10.86%, muy similar a la obtenida por el mercado español, que finaliza el semestre con un 10.51%. Tras una primera parte del período con un claro comportamiento positivo del estilo value frente al growth, en las últimas semanas se han ido igualando, cerrando el semestre con una mínima diferencia. En cuanto a los mercados de deuda, podemos decir que hemos tenido un mal semestre para los bonos gubernamentales y buen período para los mercados de crédito. La subida de los tipos nominales ha sido generalizada, con mayor énfasis en Estados Unidos, donde hemos pasado del 0.91% al 1.47% a finales de junio, y en menor medida en Europa. Los

mercados emergentes también han tenido un mal comportamiento en el período. Japón, por su parte, se ha mantenido estable por la política de control de la curva. Los grandes beneficiados han sido los mercados de crédito, donde hemos asistido a reducciones de spread en prácticamente todos los activos. Cuanto más abajo nos vayamos en la estructura de capital más altas han sido las rentabilidades en el semestre, destacando el 2.26% del mercado global de high yield (en euros con divisa cubierta). En cuanto a las materias primas, fuertes subidas para el crudo, cobre y aluminio, propio de un entorno de reflación y caídas para el oro. Decisiones de inversión adoptadas por la gestora en base a la situación de los mercados: En base a la situación de los mercados en la gestora hemos mantenido posiciones y exposición a los mercados, con carácter general, realizando pequeños ajustes en función de la evolución de las cotizaciones. Los ajustes han sido con la venta de algún fondo que no cumplía las expectativas del equipo gestor y el cambio de algún fondo con ligero sesgo value. Hemos ido modificando la posición en renta fija en función de la evolución de los tipos de interés.

¿Cómo han influido los mercados en el comportamiento del fondo? El proceso de normalización que estamos asistiendo en los mercados financieros, y el buen comportamiento de los mercados de crédito nos ha permitido mantener el fondo en positivo en el periodo a pesar de las caídas en los mercados de deuda soberana.

EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO, PARTICIPES Y RENTABILIDAD A lo largo del periodo, el patrimonio del fondo se ha incrementado en un 8.38% en la clase A y ha subido un 9.41% en la clase I hasta situarse en los 0.40 millones de Euros la clase A y 22 millones la clase L. El número de partícipes se ha incrementado en 1 en la clase A y se ha mantenido en la clase L, acabando el periodo en 17 y 3 respectivamente. La rentabilidad del fondo en el período ha sido del 8.94% en la clase A y del 9.41% en la clase I, siendo la rentabilidad de las Letras del Tesoro en el mismo periodo del -0.30%. Principales activos que han contribuido a explicar la rentabilidad de la IIC en el periodo: Los principales activos que han contribuido a una mayor rentabilidad han sido las posiciones en activos riesgo de renta variable. Destaca las posiciones en AZ Valor, Cobas, Magallanes y Harris. Los principales activos que han contribuido a una menor rentabilidad han sido las posiciones en algunos fondos muy concretos de renta fija, como el de Jupiter y Flossbach. La posición en Etf de renta fija tampoco aportó de manera positiva. En comparación con el resto de fondos gestionados por la Gestora, la rentabilidad del fondo se sitúa en la parte media alta, acorde a su nivel de renta variable en el rango medio de los productos de la gestora.

GASTOS Los gastos soportados por el fondo, tanto directos como indirectos, en el trimestre han sido de un 1.20% en la clase A y de un 0,78% en la clase I, de su patrimonio respectivo. La liquidez ha tenido un coste del 0,0%

INVERSIONES Y DESINVERSIONES EN EL PERIODO Las principales inversiones realizadas en el periodo han sido la compra de participaciones de fondos de la gestora Harris y Eleva, con un resultado positivo a la fecha. También hemos tomado posiciones en el fondo Trojan y hemos aumentado posiciones en el MFS Prudent Wealth. Por últimos hemos tomado posiciones en ETF's de valor USA y pequeñas compañías europeas. Las principales desinversiones realizadas en el periodo han sido la venta de participaciones de fondos de las gestoras Flossbach, Jupiter y Blackrock. El resultado, en términos generales ha sido negativo en el trimestre. También se han vendido posiciones en el fondo de Bellevue, con resultado positivo para el fondo.

INFORMACIÓN SOBRE OPERATIVA DE PRÉSTAMO DE VALORES. N/A COMISIÓN DE ÉXITO N/A INVERSIONES DEL ART. 48.1.j DEL RIIC (INVERSIÓN LIBRE) N/A INVERSIONES EN CIRCUNSTANCIAS EXCEPCIONALES N/A INVERSIÓN EN PRODUCTOS ESTRUCTURADOS N/A INVERSIÓN EN IICS El fondo tiene más del 86% de su patrimonio invertido en IIC. Las Gestoras en cuyas IIC gestionadas se invierte un porcentaje significativo del patrimonio son Blackrock, Cobas, AZ Valor, Lonvia, Magallanes y MFS.

OPERATIVA EN DERIVADOS El objetivo perseguido con la operativa en derivados es de inversión y cobertura. A cierre del trimestre no se tenían posiciones abiertas en instrumentos derivados.

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.

RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO El riesgo asumido por el fondo, medido en términos de su volatilidad, ha sido de 6.40% para ambos compartimentos. La volatilidad del IBEX 35 en el mismo periodo ha sido de 15.37% y la de las Letras del Tesoro del 0,13%. La diferencia se debe a la menor exposición a renta variable.

ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE CNMV N/A INVERSIONES DE BAJA CALIDAD CREDITICIA El compartimento puede invertir hasta un 60% en valores de baja calidad crediticia por lo que tiene riesgo de crédito muy elevado. El fondo no ha superado su límite de inversión en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia.

CARTERA DE RENTA FIJA N/A 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. ANÁLISIS FINANCIERO SOBRE INVERSIONES Una entidad del grupo, Atl 12 Capital inversiones AV SA ha prestado al fondo servicio de análisis financiero sobre inversiones por el que le ha facturado 1.073,28€. En concreto, este servicio nos recomendó la reducción de la posición en renta fija y en la posición de fondos de gestión alternativa. Además, colabora con la gestora en la selección de ETF´s en distintas zonas geográficas. PERSPECTIVAS Perspectivas de mercado según la Gestora. Evolución previsible de su índice de referencia: Comienza la segunda parte del año con grandes esperanzas de que los resultados empresariales justifiquen las buenas evoluciones de los mercados de renta variable y los estrechamientos de los diferenciales de crédito. Estaremos muy atentos a las modificaciones que puedan realizar los bancos centrales en sus políticas monetarias, ya que serán clave para determinar el ánimo inversor. A nivel global, seguimos esperando un buen comportamiento de los valores cíclicos y Europa frente a los valores de crecimiento y USA, ya que las valoraciones de estos últimos nos parecen bastante ajustadas. En el caso de la renta fija también esperamos que los diferenciales se mantengan en los niveles actuales y que no haya un repunte adicional por las compras reiteradas por parte de los bancos centrales. Comportamiento previsible del fondo. ¿Cómo le afectará la evolución de los mercados?: En base a estas perspectivas, mantenemos una posición neutral o ligeramente sobreponderada al riesgo en la cartera. En cuanto a mercados, esperamos la oportunidad de ampliar la posición en Europa, por su atractiva valoración y su mayor componente value. En cualquier caso, y en base a nuestro escenario central, la subida de los mercados de renta variable y una reducción de los diferenciales de crédito tendrá un impacto positivo en el valor liquidativo del fondo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0124037005 - Participaciones COBAS	EUR	65	2,51	81	3,40
ES0126841032 - Acciones AZVALOR VAL SELECTION SICAV	EUR	107	4,10	91	3,84
TOTAL IIC		172	6,62	172	7,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		172	6,62	172	7,23
GB00B00FH282 - Acciones GOLD BULLION SEC.LTD ETF	EUR	250	9,60	206	8,64
US0846707026 - Acciones BERKSHIRE HATWAY	USD	0	0,00	59	2,47
TOTAL RV COTIZADA		250	9,60	265	11,11
TOTAL RENTA VARIABLE		250	9,60	265	11,11
IE00BH480R51 - Participaciones QQG GLOBAL	USD	115	4,41	133	5,60
IE00B3VWN518 - Participaciones BLACK ROCK INC	USD	137	5,27	76	3,18
IE00B7MR5575 - Participaciones J O HAMBRO CAPITAL MANAGEMENT	EUR	125	4,80	111	4,65
LU2240056288 - Participaciones LONVIA CAPITAL	EUR	65	2,50	0	0,00
LU0130103749 - Participaciones NATIXIS GLOBAL ASSOCIATES	USD	114	4,40	0	0,00
LU1330191385 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS	EUR	122	4,69	100	4,21
LU1330191971 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS	EUR	71	2,72	72	3,02
LU0290357929 - Participaciones XTRACKERS	EUR	134	5,15	96	4,02
LU0360482987 - Participaciones MORGAN STANLEY	USD	74	2,83	100	4,21
LU1481584016 - Participaciones FLOSSBACH	EUR	0	0,00	69	2,91
LU1111643042 - Participaciones LEMANIK ASSET MANAGEMENT SA	EUR	161	6,17	134	5,64
LU0322253906 - Participaciones DB PLATINUM	EUR	106	4,06	0	0,00
LU0583243455 - Participaciones MFS INTERNATIONAL	EUR	134	5,15	89	3,74
LU1904671127 - Participaciones FUNDPARTNER SOLUTIONS EUROPE	EUR	103	3,95	89	3,74
LU0895805017 - Participaciones JUPITER	EUR	0	0,00	46	1,91
LU1135865084 - Participaciones LYXOR INT ASSET MANAGEMENT	EUR	69	2,65	57	2,41
LU0326949186 - Participaciones SCHRODER SICAV LUXEMBURGO	USD	150	5,76	137	5,75
LU0418791066 - Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA	EUR	0	0,00	109	4,58
US4642876639 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	100	3,85	0	0,00
US92189F1066 - Participaciones MARKET VECTORS ETF TRUST	USD	29	1,10	29	1,24
LU0411704413 - Participaciones BSF	EUR	0	0,00	71	2,97
LU0631859229 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG	EUR	0	0,00	91	3,83
FR0013306404 - Participaciones SEXTANT	EUR	0	0,00	80	3,37
IE00B81TMV64 - Participaciones ALGEBRIS	EUR	0	0,00	47	1,98
LU1240780673 - Participaciones UBS SICAV LUXEMBURGO	EUR	57	2,18	58	2,44
IE00B6T42S66 - Participaciones TROJAN	EUR	138	5,29	0	0,00
TOTAL IIC		2.002	76,92	1.796	75,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.252	86,53	2.061	86,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.424	93,14	2.233	93,72

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

ATL CAPITAL BEST MANAGERS / MIXTO

Fecha de registro: 04/11/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,03	0,22	0,03	0,43
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

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

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
P0	EUR	5.962	5.308	4.749	2.654

Valor liquidativo

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

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

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

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Rentabilidad IIC	7,88	4,03	3,70	6,88	3,38	8,85	13,58	-7,81	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,86	11-05-2021	-1,16	27-01-2021	-5,12	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,63	14-05-2021	1,23	01-03-2021	3,74	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,11	4,82	7,21	7,71	7,57	13,73	4,85	6,44	
Ibex-35	15,37	13,76	17,00	25,95	21,33	34,23	12,56	13,59	
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,08	0,17	0,22	0,10	0,49	0,15	0,42	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,39	5,39	5,57	5,74	5,55	5,74	3,77	3,80	

(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.

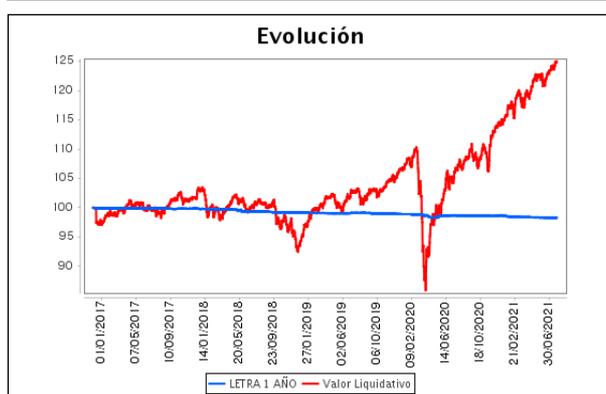
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,92	0,46	0,46	0,45	0,44	1,77	1,88	2,21	2,07

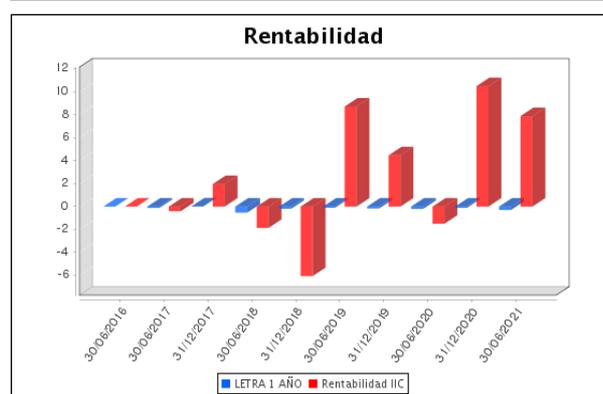
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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 Semestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0
Renta Fija Internacional	52.117	1.068	0
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	69.489	736	3
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	61.415	799	5
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	64.457	1.477	11
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	57.354	522	7
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	25.296	352	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	330.128	4.954	4,77

*Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	5.339	89,55	4.736	89,22
* Cartera interior	196	3,29	0	0,00
* Cartera exterior	5.143	86,26	4.736	89,22
* 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)	595	9,98	535	10,08
(+/-) RESTO	27	0,45	37	0,70
TOTAL PATRIMONIO	5.962	100,00 %	5.308	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)	5.308	4.844	5.308	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	4,10	-0,79	4,10	-682,07
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	7,54	10,03	7,54	-240,07
(+) Rendimientos de gestión	8,06	10,56	8,06	-367,35
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-283,51
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	19,03
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,04	2,18	1,04	-46,80
± Resultado en IIC (realizados o no)	6,92	8,53	6,92	-9,50
± Otros resultados	0,10	-0,15	0,10	-176,57
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	130,00
(-) Gastos repercutidos	-0,57	-0,57	-0,57	95,79
- Comisión de gestión	-0,40	-0,40	-0,40	10,03
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	10,03
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,04	-0,04	5,42
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	70,34
- Otros gastos repercutidos	-0,08	-0,08	-0,08	-0,03
(+) Ingresos	0,05	0,04	0,05	31,49
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,05	0,04	0,05	31,49
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	5.962	5.308	5.962	

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

3. Inversiones financieras

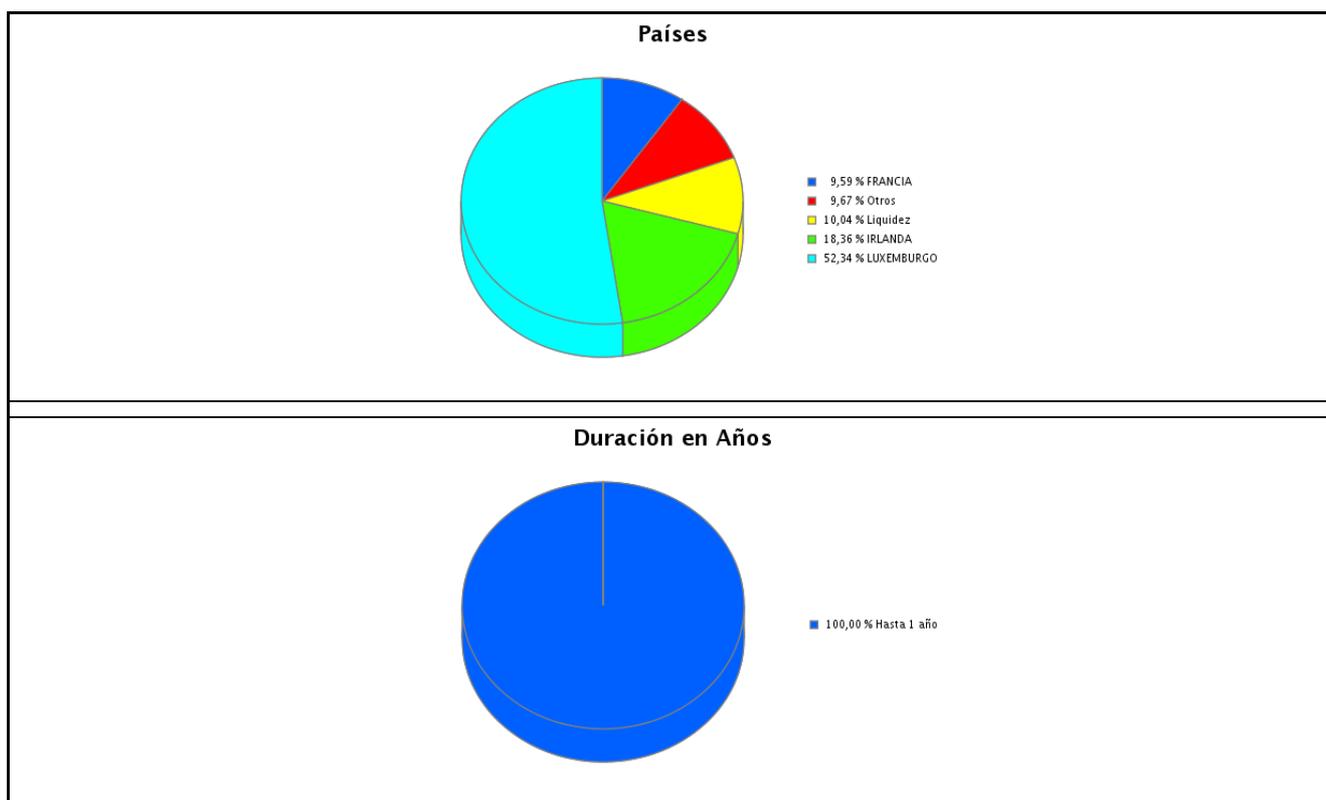
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC	96	1,61	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	100	1,68	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	196	3,28	0	0,00
TOTAL IIC	5.138	86,18	4.734	89,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.138	86,18	4.734	89,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.334	89,47	4.734	89,18

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 EUROSTOXX	Compra Opcion INDICE EUROSTOXX 10	780	Cobertura
Total subyacente renta variable		780	
TOTAL DERECHOS		780	
INDICE EUROSTOXX	Emisión Opcion INDICE EUROSTOXX 10	730	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE STANDARD&POORS	Compra Futuro INDICE STANDARD&POORS 50	525	Cobertura
INDICE STOXX 600	Compra Futuro INDICE STOXX 600 50	114	Cobertura
Total subyacente renta variable		1369	
EUR DOLAR CURRENCY	Compra Futuro EUR DOLAR CURRENCY 125000	502	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		502	
BON US TREASURY 0,375% 30/11/2025	Compra Futuro BON US TREASURY 0,375% 30/11/2025 10	164	Cobertura
BON US TREASURY 2,875% 15/05/2028	Compra Futuro BON US TREASURY 2,875% 15/05/2028 10	246	Cobertura
Total otros subyacentes		410	
TOTAL OBLIGACIONES		2282	

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	

	SI	NO
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Anexo: Una entidad del grupo de la gestora, Atl 12 Capital Inversiones AV SA, es oficina virtual de Bankinter, percibiendo por este motivo ingresos que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por el fondo. El compartimento ha pagado a una entidad del grupo de su gestora, Atl 12 Capital Inversiones AV SA, 1.160,25 € en concepto de gastos de análisis. Un partícipe tiene el 88,82% del patrimonio del Compartimento. El fondo ha realizado operaciones de compra-venta de divisa a través de su Depositario por 100 miles de Euros.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICA

9. Anexo explicativo del informe periódico

VISIÓN DE LA GESTORA Semestre muy positivo para los mercados de renta variable, continuando la tendencia iniciada en abril del año pasado y confirmada en noviembre con la aprobación de las primeras vacunas contra el Covid-19. Por primera vez en mucho tiempo hemos asistido a una subida sincronizada de los índices en ambos lados del Atlántico, con rentabilidades del 15.15% para el Stoxx 600 y del 14.41% para el SP 500. El índice global MSCI World en euros ha terminado el semestre con un 16.64%, gracias a la subida semestral del USD frente al Eur del 2.94%. Los mercados emergentes se han quedado algo atrás, con una subida del 10.86%, muy similar a la obtenida por el mercado español, que finaliza el semestre con un 10.51%. Tras una primera parte del período con un claro comportamiento positivo del estilo value frente al growth, en las últimas semanas se han ido igualando, cerrando el semestre con una mínima diferencia. En cuanto a los mercados de deuda, podemos decir que hemos tenido un mal semestre para los bonos gubernamentales y buen período para los mercados de crédito. La subida de los tipos nominales ha sido generalizada, con mayor énfasis en Estados Unidos, donde hemos pasado del 0.91% al 1.47% a finales de junio, y en menor medida en Europa. Los mercados emergentes también han tenido un mal comportamiento en el período. Japón, por su parte, se ha mantenido estable por la política de control de la curva. Los grandes beneficiados han sido los mercados de crédito, donde hemos asistido a reducciones de spread en prácticamente todos los activos. Cuanto más abajo nos vayamos en la estructura de capital más altas han sido las rentabilidades en el semestre, destacando el 2.26% del mercado global de high yield (en euros con divisa cubierta). En cuanto a las materias primas, fuertes subidas para el crudo, cobre y aluminio, propio de un entorno de reflación y caídas para el oro. Decisiones de inversión adoptadas por la gestora en base a la situación de los mercados. En este entorno, la actuación de la gestora ha ido encaminada a mantener la exposición a renta variable en niveles cercanos al 48% y aprovechar el repunte de los tipos en EEUU para cambiar la posición en el 2 años por el 5 años. ¿Cómo han influido los mercados en el comportamiento del fondo? El buen comportamiento en general de los activos de riesgo, tanto renta variable como crédito, ha repercutido de forma positiva en el comportamiento del fondo, así como la apreciación del USD frente al EUR. Por el contrario, la parte de cartera expuesta a bonos del gobierno ha sufrido más. EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO, PARTÍCIPES Y RENTABILIDAD A lo largo del periodo, el patrimonio del fondo ha aumentado un 12.23% hasta situarse en 5,96 millones de Euros. El número de partícipes se ha mantenido, acabando el periodo en 20. La rentabilidad del fondo en el semestre ha sido del 7.88%, siendo la rentabilidad de las Letras del Tesoro

en el mismo periodo del -0,30%. Principales activos que han contribuido a explicar la rentabilidad de la IIC en el periodo: Los principales activos que han contribuido a una mayor rentabilidad han sido las participaciones en el fondo europeo de JP Morgan, el fondo de Goldman US Core y el ETF de defensa y aeroespacial. Los principales activos que han contribuido a una menor rentabilidad han sido el fondo de renta fija emergente, el alternativo Codex y la exposición al 10 años americano. En comparación con el resto de fondos gestionados por la Gestora, la rentabilidad del fondo ha sido similar a la media. GASTOS Los gastos soportados por el fondo, tanto directos como indirectos, en el trimestre han sido de un 0,92% de su patrimonio. La liquidez ha sido remunerada al 0% INVERSIONES Y DESINVERSIONES EN EL PERIODO Las principales inversiones realizadas en el periodo han sido la compra y renovación de futuros del bono a 2, 5 y 10 años americano con resultado negativo, así como la compra de futuros del S&P 500 y del stoxx 600, con resultado positivo. También se ha comprado un fondo de gestión cuantitativa con resultado negativo y un fondo de convertibles con resultado positivo. Se ha invertido en un fondo de activos reales gestionado por JP Morgan. En cuanto a desinversiones, un fondo de Blackrock y otro de JP Morgan con resultado positivo en ambos casos. INFORMACIÓN SOBRE OPERATIVA DE PRÉSTAMO DE VALORES. N/A INVERSIONES DEL ART. 48.1.j DEL RIIC (INVERSIÓN LIBRE) El fondo tiene comprometidos 250.000€ de los cuales a cierre de semestre, había desembolsado 100.000€. INVERSIONES EN CIRCUNSTANCIAS EXCEPCIONALES N/A INVERSIÓN EN PRODUCTOS ESTRUCTURADOS N/A INVERSIÓN EN IICS El fondo tiene un 89% de su patrimonio invertido en IIC. Las Gestoras en cuyas IIC gestionadas se invierte un porcentaje significativo del patrimonio son Lazard, Bellevue y Seilern. OPERATIVA EN DERIVADOS El objetivo perseguido con la operativa en derivados es de inversión, para ello, el fondo ha realizado las siguientes operaciones: compras y renovaciones de posición en futuros del mini S&P y del stoxx600. Los resultados obtenidos han sido positivos debido a la subida de los mercados. Compras y renovaciones de posición en futuros del 2, 5 y 10 años americano con resultado negativo debido a la subida en tir del subyacente. Con el objetivo de cobertura, se han comprado futuros sobre el tipo de cambio EUR/USD obteniendo un resultado negativo debido a la depreciación del USD frente al EUR. Con el objetivo de cobertura se ha comprado una estrategia PUT spread con vencimiento a septiembre el Eurostoxx 50 Operativa de cobertura. Los activos cubiertos son 8%, el grado de cobertura es 100% y en renta variable el 13% con grado de cobertura 68%. Operativa de inversión. El grado de apalancamiento medio es 18% del patrimonio medio del periodo. 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. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO El riesgo asumido por el fondo, medido en términos de su volatilidad, ha sido de 6.11%. La volatilidad del IBEX 35 en el mismo periodo ha sido del 15.37% y la de las Letras del Tesoro del 0,13%. La diferencia se debe a una composición geográfica y de riesgo muy diferente. ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE CNMV N/A INVERSIONES DE BAJA CALIDAD CREDITICIA El fondo puede invertir hasta un 100% de su patrimonio en emisores de baja calidad crediticia. A lo largo del periodo no ha superado este límite. CARTERA DE RENTA FIJA A la fecha de referencia (30/06/2021) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 5,60 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 1,04%. 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. ANÁLISIS FINANCIERO SOBRE INVERSIONES Una entidad del grupo, Atl 12 Capital inversiones AV SA ha prestado al fondo servicio de análisis financiero sobre inversiones por el que le ha facturado 1160.25€ En concreto, este servicio nos informó de niveles técnicos del 5 años americano así como del estrechamiento de los diferenciales de crédito y del repunte de la inflación en diferentes zonas geográficas. PERSPECTIVAS Perspectivas de mercado según la Gestora. Evolución previsible de su índice de referencia: Comienza la segunda parte del año con grandes esperanzas de que los resultados empresariales justifiquen las buenas evoluciones de los mercados de renta variable y los estrechamientos de los diferenciales de crédito. Estaremos muy atentos a las modificaciones que puedan realizar los bancos centrales en sus políticas monetarias, ya que serán clave para determinar el ánimo inversor. A nivel global, seguimos esperando un buen comportamiento de los valores cíclicos y Europa frente a los valores de crecimiento y USA, ya que las valoraciones de estos últimos nos parecen bastante ajustadas. En el caso de la renta fija también esperamos que los diferenciales se mantengan en los niveles

actuales y que no haya un repunte adicional por las compras reiteradas por parte de los bancos centrales. Comportamiento previsible del fondo. ¿Cómo le afectará la evolución de los mercados? De producirse este escenario, es previsible que el fondo registre una rentabilidad positiva. En caso de que la reapertura se retrase por la aparición de nuevas variantes o los bancos centrales drenen liquidez del sistema., podría producirse una caída en el valor liquidativo que se vería mitigada en parte por las posiciones en renta fija gubernamental americana y la posición de cobertura en opciones sobre Eurostoxx 50.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0119251009 - Participaciones CODEX	EUR	96	1,61	0	0,00
TOTAL IIC		96	1,61	0	0,00
ES0161717030 - Participaciones MCH PRIVATE EQUITY INVESTMENTS	EUR	100	1,68	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		100	1,68	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		196	3,28	0	0,00
FR0010429068 - Participaciones SOCIETE GENERALE A	EUR	123	2,07	111	2,10
IE00BMW2TD31 - Participaciones LAZARD FRERES GESTION	EUR	155	2,59	0	0,00
IE00BQSBX418 - Participaciones GAM	EUR	140	2,34	137	2,58
IE00BYP55026 - Participaciones PRINCIPAL GLOBAL INVESTOR LMT	EUR	134	2,25	135	2,53
IE0032590923 - Participaciones PRINCIPAL GLOBAL INVESTOR LMT	USD	102	1,70	97	1,82
IE00B3ZW0K18 - Participaciones BLACK ROCK INC	EUR	140	2,36	122	2,30
IE00B5ST2S55 - Participaciones STRYX	USD	344	5,77	293	5,53
LU1670724704 - Participaciones M&G LUX INVESTMENT FUNDS	EUR	145	2,43	142	2,67
LU0490769915 - Participaciones HENDERSON GLOBAL INVESTORS LTD	EUR	157	2,64	153	2,88
LU0691314768 - Participaciones AURIGA INVESTORS	EUR	104	1,74	94	1,77
LU0351545230 - Participaciones NORDEA SICAV	EUR	106	1,78	100	1,88
LU0441852612 - Participaciones JPM FLEMING SICAV LUXEBBURGO	EUR	0	0,00	38	0,72
LU0322253906 - Participaciones DB PLATINUM	EUR	70	1,17	61	1,14
LU0333226826 - Participaciones MERRILL LYNCH FINANCIAL SV	EUR	150	2,52	141	2,66
LU1893893708 - Participaciones ARTEMIS FUND MANAGERS	USD	179	3,00	154	2,90
LU0243957668 - Participaciones INVESCO SICAV LUXEMBURGO	EUR	182	3,05	175	3,29
LU0234571999 - Participaciones GOLDMAN SICAV LUXEMBURGO	USD	283	4,75	235	4,43
LU1295568887 - Participaciones CAPITAL INTERNATIONAL MGMNT	EUR	242	4,07	218	4,11
LU0895805017 - Participaciones JUPITER	EUR	172	2,88	171	3,22
LU0328475792 - Participaciones DB X-TRACKERS	EUR	328	5,50	286	5,40
US4642887602 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	49	0,82	41	0,77
LU0411704413 - Participaciones BSF	EUR	0	0,00	101	1,90
LU0599946893 - Participaciones DWS SICAV	EUR	165	2,77	155	2,93
LU0494761835 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG	EUR	176	2,96	176	3,32
LU0631859229 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG	EUR	187	3,13	160	3,02
LU0289214545 - Participaciones JPM FLEMING SICAV LUXEBBURGO	EUR	128	2,14	107	2,01
IE00B87KCF77 - Participaciones PIMCO SICAV IRLANDA	USD	229	3,84	218	4,11
FI0008812011 - Participaciones EVLI	EUR	155	2,59	152	2,86
FR0013311438 - Participaciones LAZARD FRERES GESTION	EUR	291	4,88	286	5,39
LU0658025209 - Participaciones AXA IM	EUR	155	2,60	152	2,87
LU1893893294 - Participaciones ARTEMIS	EUR	214	3,59	191	3,61
LU0227757233 - Participaciones ROBECO LUX-O-RENTE SICAV	EUR	135	2,26	132	2,48
TOTAL IIC		5.138	86,18	4.734	89,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.138	86,18	4.734	89,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		5.334	89,47	4.734	89,18

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

ATL CAPITAL BEST MANAGERS/CONSERVADOR

Fecha de registro: 02/12/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,53	0,31	0,53	0,20
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	-0,07	0,00	-0,08

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

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

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
P0	EUR	3.171	3.604	4.079	4.593

Valor liquidativo

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

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

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

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,34	1,40	0,92	1,55	0,73	-1,08	4,40		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,26	18-06-2021	-0,35	27-01-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,22	06-04-2021	0,40	01-03-2021		

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,07	1,62	2,46	1,65	1,41	3,60	1,58		
Ibex-35	15,37	13,76	17,00	25,95	21,33	34,23	12,56		
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,08	0,17	0,22	0,10	0,49	0,15		
INDICE COMPUESTO 06G	1,67	1,55	1,80	1,82	1,90	3,56	1,55		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,81	2,81	2,96	3,13	3,25	3,13	2,29		

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

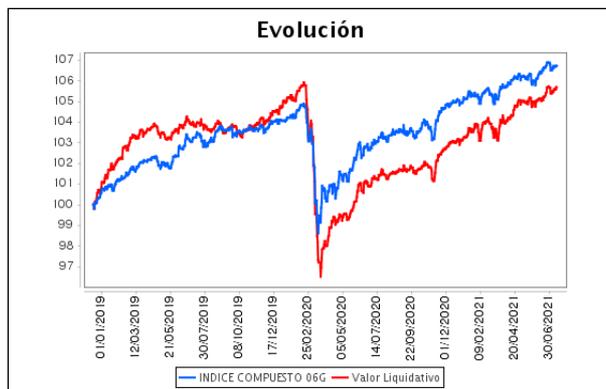
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,85	0,42	0,43	0,41	0,40	1,59	1,55	1,78	0,23

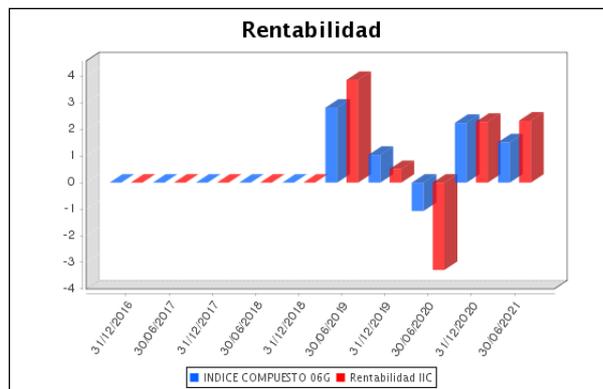
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 14 de Septiembre de 2018 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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 Semestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0
Renta Fija Internacional	52.117	1.068	0
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	69.489	736	3
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	61.415	799	5
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	64.457	1.477	11
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	57.354	522	7
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	25.296	352	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	330.128	4.954	4,77

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.799	88,27	2.903	80,55
* Cartera interior	611	19,27	591	16,40
* Cartera exterior	2.187	68,97	2.310	64,10
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	3	0,08
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	370	11,67	701	19,45
(+/-) RESTO	2	0,06	0	0,00
TOTAL PATRIMONIO	3.171	100,00 %	3.604	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	3.604	3.523	3.604	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-14,94	0,05	-14,94	-26.893,97
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,33	2,25	2,33	5.597,33
(+) Rendimientos de gestión	2,74	2,69	2,74	5.413,92
+ Intereses	0,18	0,18	0,18	-0,10
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,28	0,28	0,28	-2,32
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,24	0,00	0,24	5.539,06
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,17	-0,13	-0,17	23,01
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,18	2,45	2,18	-13,15
± Otros resultados	0,03	-0,09	0,03	-132,58
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,50	-0,49	-0,50	35,54
- Comisión de gestión	-0,37	-0,38	-0,37	-3,80
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-3,80
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,06	-0,06	2,54
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	40,60
- Otros gastos repercutidos	-0,02	0,00	-0,02	0,00
(+) Ingresos	0,09	0,05	0,09	147,87
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,05	0,03	0,05	95,05
+ Otros ingresos	0,04	0,02	0,04	52,82
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.171	3.604	3.171	

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

3. Inversiones financieras

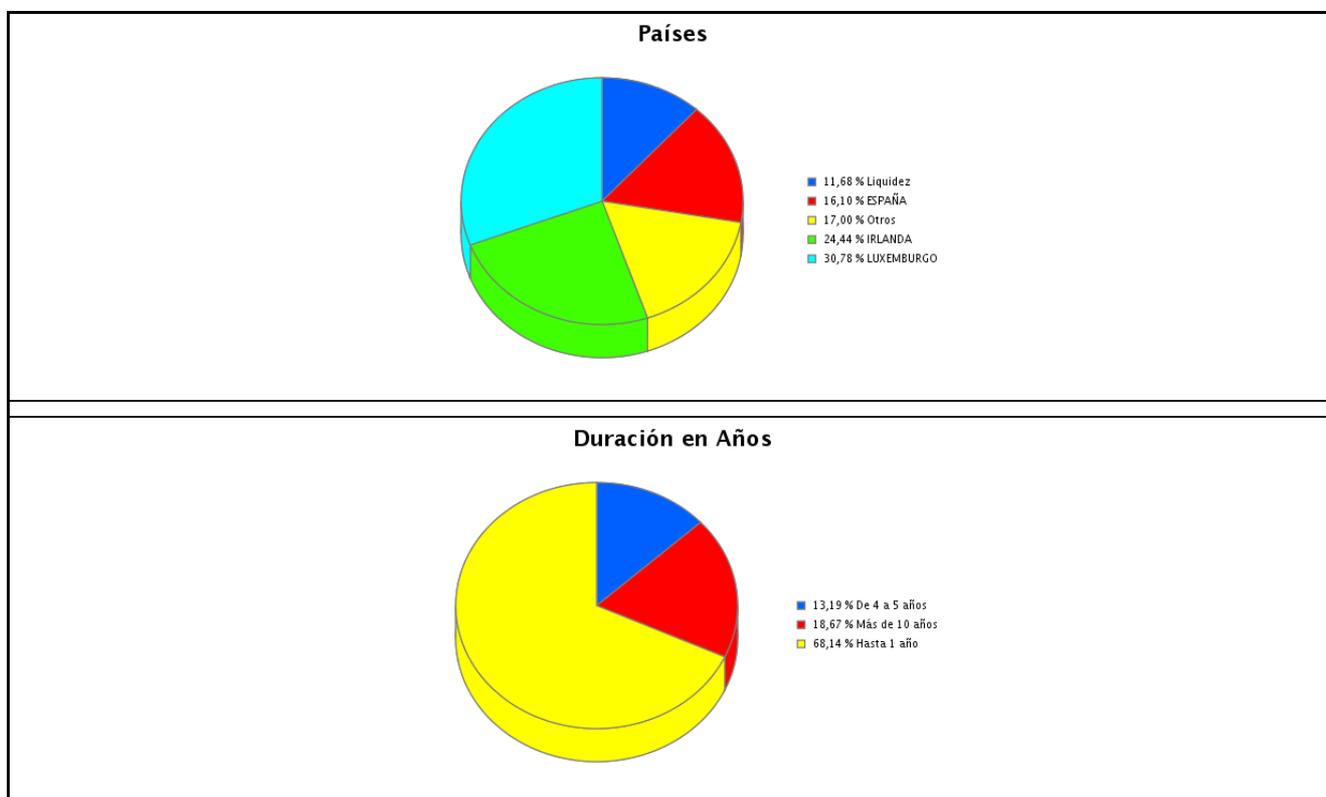
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	173	5,45	161	4,46
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	49	1,37
TOTAL RENTA FIJA	173	5,45	210	5,83
TOTAL RV COTIZADA	50	1,58	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	50	1,58	0	0,00
TOTAL IIC	388	12,25	381	10,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	611	19,27	591	16,39
TOTAL RV COTIZADA	67	2,11	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	67	2,11	0	0,00
TOTAL IIC	2.120	66,85	2.310	64,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.187	68,96	2.310	64,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.798	88,24	2.900	80,47

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BON US TREASURY 2,625% 30/06/2023	Compra Futuro BON US TREASURY 2,625% 30/06/2023 20	328	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BON US TREASURY 2,875% 15/05/2028	Compra Futuro BON US TREASURY 2,875% 15/05/2028 10	164	Cobertura
Total otros subyacentes		492	
TOTAL OBLIGACIONES		492	

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 compartimento ha pagado a una entidad del grupo de su gestora, Atl 12 Capital Inversiones AV SA, 981,10 € en concepto de gastos de análisis. El fondo ha realizado Repos a través de su Depositario por importe de 249 miles de Euros. El compartimento ha realizado operaciones de compra-venta de divisa a través de su Depositario por 19 miles de Euros. Un partícipe tiene el 23,98% del patrimonio del compartimento.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICA

9. Anexo explicativo del informe periódico

VISIÓN DE LA GESTORA Semestre muy positivo para los mercados de renta variable, continuando la tendencia iniciada en abril del año pasado y confirmada en noviembre con la aprobación de las primeras vacunas contra el Covid-19. Por primera vez en mucho tiempo hemos asistido a una subida sincronizada de los índices en ambos lados del Atlántico, con rentabilidades del 15.15% para el Stoxx 600 y del 14.41% para el SP 500. El índice global MSCI World en euros ha terminado el semestre con un 16.64%, gracias a la subida semestral del USD frente al Eur del 2.94%. Los mercados emergentes se han quedado algo atrás, con una subida del 10.86%, muy similar a la obtenida por el mercado español, que finaliza el semestre con un 10.51%. Tras una primera parte del período con un claro comportamiento positivo del estilo value frente al growth, en las últimas semanas se han ido igualando, cerrando el semestre con una mínima diferencia. En cuanto a los mercados de deuda, podemos decir que hemos tenido un mal semestre para los bonos gubernamentales y buen período para los mercados de crédito. La subida de los tipos nominales ha sido generalizada, con mayor énfasis en Estados Unidos, donde hemos pasado del 0.91% al 1.47% a finales de junio, y en menor medida en Europa. Los mercados emergentes también han tenido un mal comportamiento en el período. Japón, por su parte, se ha mantenido estable por la política de control de la curva. Los grandes beneficiados han sido los mercados de crédito, donde hemos asistido a reducciones de spread en prácticamente todos los activos. Cuanto más abajo nos vayamos en la estructura de capital más altas han sido las rentabilidades en el semestre, destacando el 2.26% del mercado global de high yield (en euros con divisa cubierta). En cuanto a las materias primas, fuertes subidas para el crudo, cobre y aluminio, propio de un entorno de reflación y caídas para el oro. En base a esta situación de los mercados hemos mantenido en términos generales estable la inversión en renta variable entorno a su nivel medio del 20% en renta fija hemos reestructurado la cartera para estar más defensivos debido a los bajos diferenciales. ¿Cómo han influido los mercados en el comportamiento de la sociedad? La importante subida sufrida por los mercados de renta variable en términos globales ha supuesto ganancias en el valor de la sociedad, correspondientes a su nivel de inversión. EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO, PARTICIPES Y RENTABILIDAD A lo largo del periodo, el patrimonio del fondo se ha reducido un 12,03%, hasta situarse en 3,17 millones de Euros. El número de partícipes también se ha reducido en el periodo en 2, terminando en 33 partícipes. La rentabilidad del fondo en el semestre ha sido del 2,34%, siendo la rentabilidad de las Letras del Tesoro en el mismo periodo del -0,30%. La diferencia se debe a la exposición a renta variable. Principales activos que han contribuido a explicar la rentabilidad de la IIC en el periodo: Los principales activos que han contribuido a una mayor rentabilidad han sido las acciones como Apple e Indra, los fondos de Nordea y Evli. También los ETF´s sobre el s&P500 y el Stoxx 600 Los principales activos que han contribuido a una menor rentabilidad han sido. Fondos con vocación inversora de renta fija, como los de Pimco, Jupiter o los bonos del Santander y las acciones de Iberdrola En comparación con el resto de fondos gestionados por la Gestora, la rentabilidad del fondo se ha situado en la zona baja, por su menor componente de renta variable. GASTOS Los gastos soportados por el fondo, tanto directos como indirectos, en el semestre han sido de un 0,85% de su patrimonio. La liquidez ha sido remunerada al -0,04% INVERSIONES Y DESINVERSIONES EN EL PERIODO Las principales inversiones realizadas en el periodo han sido compras de ETF´s del MSCI World y del Stoxx 600, también alguna compra de valores, como Apple, Indra o Iberdrola. Las principales desinversiones realizadas en el periodo han sido la venta de algunos de los ETF´s previamente comprados para ajustar los porcentajes de inversión en renta variable y algunos fondos de renta fija cuyo potencial considerábamos ya agotado como el GAM Star Merger Arbitrage o el Henderson UK Absolute Return. INFORMACIÓN SOBRE OPERATIVA DE PRÉSTAMO DE VALORES. N/A INVERSIONES DEL ART. 48.1.j DEL RIIC (INVERSIÓN LIBRE) N/A INVERSIONES EN CIRCUNSTANCIAS EXCEPCIONALES N/A INVERSIÓN EN PRODUCTOS ESTRUCTURADOS N/A INVERSIÓN EN IICS El fondo tiene un 79.10% de su patrimonio invertido en IIC. Las Gestoras en cuyas IIC gestionadas se invierte un porcentaje significativo del patrimonio son Fonbusa, Nordea, BMO y Pimco. OPERATIVA EN DERIVADOS El objetivo perseguido con la operativa en derivados es de cobertura para ello, el fondo ha realizado las siguientes operaciones, compra de futuros de US Treasury, tanto a 2 como a 10 años. Los resultados obtenidos han sido negativos por la subida de las tires. Operativa de cobertura.

Los activos cubiertos son un 12,5%, el grado de cobertura es 100% 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. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO El riesgo asumido por el fondo, medido en términos de su volatilidad, ha sido de 2,07%. La volatilidad del IBEX 35 en el mismo periodo ha sido de 15.37 y la de las Letras del Tesoro del 0,13. La diferencia se debe a la exposición a renta variable. ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE CNMV N/A INVERSIONES DE BAJA CALIDAD CREDITICIA El fondo puede invertir un porcentaje del 20% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado. El fondo no ha superado su límite de inversión en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia. CARTERA DE RENTA FIJA A la fecha de referencia 30/06/2021 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 4,981 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 2,656%. 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. ANÁLISIS FINANCIERO SOBRE INVERSIONES Una entidad del grupo, Atl 12 Capital inversiones AV SA ha prestado al fondo servicio de análisis financiero sobre inversiones por el que le ha facturado 981,10€. En concreto, este servicio nos informó de la posibilidad de entrada en Apple tras la ligera corrección y de la oportunidad de compra de Indra tras la injustificada corrección. PERSPECTIVAS Comienza la segunda parte del año con grandes esperanzas de que los resultados empresariales justifiquen las buenas evoluciones de los mercados de renta variable y los estrechamientos de los diferenciales de crédito. Estaremos muy atentos a las modificaciones que puedan realizar los bancos centrales en sus políticas monetarias, ya que serán clave para determinar el ánimo inversor. A nivel global, seguimos esperando un buen comportamiento de los valores cíclicos y Europa frente a los valores de crecimiento y USA, ya que las valoraciones de estos últimos nos parecen bastante ajustadas. En el caso de la renta fija también esperamos que los diferenciales se mantengan en los niveles actuales y que no haya un repunte adicional por las compras reiteradas por parte de los bancos centrales. Comportamiento previsible del fondo. ¿Cómo le afectará la evolución de los mercados?: En base a estas perspectivas, mantenemos una posición neutral al riesgo en la cartera. En cuanto a mercados, esperamos mantener o ampliar la exposición a Europa y emergentes si el mercado nos da la oportunidad, claros beneficiados de una vuelta a la normalidad. En renta fija, mantendremos posiciones y estaremos atentos a cualquier cambio consistente en las expectativas de inflación para reducir riesgos. En cualquier caso, y en base a nuestro escenario central, la subida de los mercados de renta variable y una reducción o mantenimiento de los diferenciales de crédito tendrá un impacto positivo en el valor liquidativo del fondo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1206510569 - Bonos OBRASCON 2,750 2023-03-15	EUR	0	0,00	58	1,61
XS1107291541 - Bonos BANCO SANTANDER CENT 1,562 2049-09-11	EUR	101	3,19	103	2,85
XS2356570239 - Bonos OBRASCON 6,600 2026-03-31	EUR	72	2,26	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		173	5,45	161	4,46
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		173	5,45	161	4,46
ES0000012G26 - REPO BANKINTER 0,520 2021-01-04	EUR	0	0,00	49	1,37
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	49	1,37
TOTAL RENTA FIJA		173	5,45	210	5,83
ES0118594417 - Acciones INDRA SISTEMAS SA	EUR	19	0,60	0	0,00
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA	EUR	31	0,97	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		50	1,58	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		50	1,58	0	0,00
ES0138592037 - Participaciones FONBUSA MIXTO FI	EUR	195	6,16	187	5,20
ES0138784030 - Participaciones FONBUSA FI	EUR	193	6,09	193	5,36
TOTAL IIC		388	12,25	381	10,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		611	19,27	591	16,39
US0378331005 - Acciones APPLE COMPUTER	USD	67	2,11	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		67	2,11	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		67	2,11	0	0,00
IE00B3ZW0K18 - Participaciones BLACK ROCK INC	EUR	9	0,30	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE0033758917 - Participaciones MUZINICH FUNDS	EUR	159	5,00	157	4,35
IE00B441G979 - Participaciones BLACK ROCK INC	EUR	18	0,57	0	0,00
IE00B5ST2S55 - Participaciones STRYX	USD	48	1,52	41	1,14
IE00B7V30396 - Participaciones BMO	EUR	215	6,77	212	5,89
IE00B80G9288 - Participaciones PIMCO SICAV IRLANDA	EUR	325	10,26	162	4,51
LU0490769915 - Participaciones HENDERSON GLOBAL INVESTORS LTD	EUR	0	0,00	103	2,86
LU0451400914 - Participaciones AXA IM	EUR	0	0,00	202	5,61
LU0351545230 - Participaciones NORDEA SICAV	EUR	151	4,76	142	3,93
LU0243957668 - Participaciones INVESCO SICAV LUXEMBURGO	EUR	142	4,47	136	3,77
LU0174545367 - Participaciones PETERCAM	EUR	151	4,75	0	0,00
LU0895805017 - Participaciones JUPITER	EUR	109	3,42	108	3,00
LU0826416298 - Participaciones NORDEA SICAV	EUR	0	0,00	160	4,43
LU0328475792 - Participaciones DB X-TRACKERS	EUR	26	0,81	112	3,10
LU0411704413 - Participaciones BSF	EUR	0	0,00	172	4,76
LU0494761835 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG	EUR	126	3,97	126	3,49
LU1694214633 - Participaciones NORDEA SICAV	EUR	260	8,21	260	7,21
FI0008812011 - Participaciones EVLI	EUR	210	6,63	207	5,73
LU1797814339 - Participaciones M&G INTERNATIONAL INVESTMENTS	EUR	160	5,05	0	0,00
LU1893893294 - Participaciones ARTEMIS	EUR	11	0,36	10	0,28
TOTAL IIC		2.120	66,85	2.310	64,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.187	68,96	2.310	64,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.798	88,24	2.900	80,47

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

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

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,91	0,44	0,91	0,91
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,09	-0,23	-0,09	-0,21

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	267.831,40	286.836,78	32,00	34,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO
I	100.464,83	116.266,93	1,00	1,00	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
A	EUR	2.736	2.803	3.261	3.051
I	EUR	1.067	1.178	1.204	1.133

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
A	EUR	10,2149	9,7721	10,0597	9,5345
I	EUR	10,6211	10,1338	10,3544	9,7411

(*)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	0,62	0,01	0,63	0,62	0,01	0,63	mixta	0,05	0,05	Patrimonio
I	al fondo	0,25	0,12	0,37	0,25	0,12	0,37	mixta	0,05	0,05	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,53	2,27	2,21	2,31	1,23	-2,86	5,51	-6,53	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,56	11-05-2021	-0,78	27-01-2021	-2,35	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,49	20-05-2021	0,82	01-03-2021	1,12	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,26	3,36	5,01	2,96	2,49	6,04	2,69	4,78	
Ibex-35	15,37	13,76	17,00	25,95	21,33	34,23	12,56	13,59	
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,08	0,17	0,22	0,10	0,49	0,15	0,42	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,33	3,33	3,43	3,48	3,54	3,48	2,54	2,73	

(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.

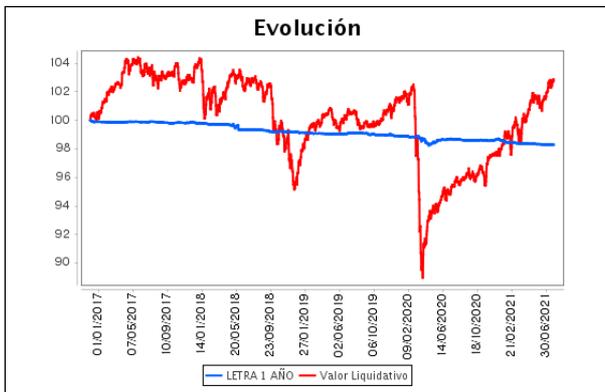
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	1,07	0,53	0,53	0,52	0,52	2,09	2,18	2,19	0,12

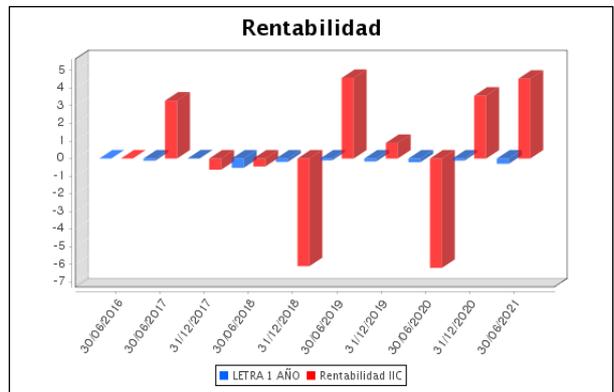
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



A) Individual / Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,81	2,35	2,40	2,50	1,42	-2,13	6,30	-5,82	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,53	11-05-2021	-0,77	27-01-2021	-2,35	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,47	20-05-2021	0,82	01-03-2021	1,12	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,20	3,21	5,00	2,94	2,50	6,03	2,69	4,78	
Ibex-35	15,37	13,76	17,00	25,95	21,33	34,23	12,56	13,59	
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,08	0,17	0,22	0,10	0,49	0,15	0,42	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,26	3,26	3,36	3,42	3,48	3,42	2,48	2,67	

(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.

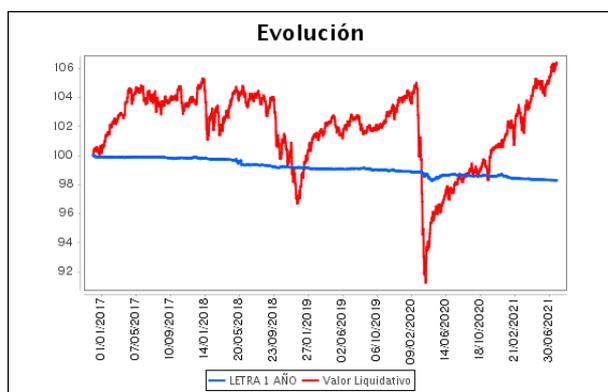
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,69	0,34	0,35	0,34	0,33	1,34	1,43	1,44	0,15

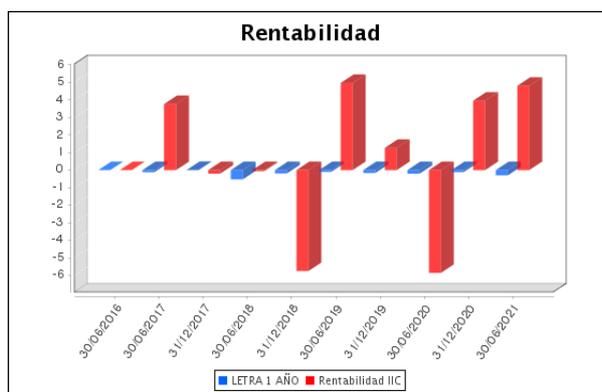
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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 Semestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0
Renta Fija Internacional	52.117	1.068	0
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	69.489	736	3
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	61.415	799	5
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	64.457	1.477	11
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	57.354	522	7
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 Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	25.296	352	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	330.128	4.954	4,77

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	3.141	82,59	3.233	81,21
* Cartera interior	315	8,28	399	10,02
* Cartera exterior	2.826	74,31	2.833	71,16
* 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)	702	18,46	747	18,76
(+/-) RESTO	-41	-1,08	1	0,03
TOTAL PATRIMONIO	3.803	100,00 %	3.981	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	3.981	3.816	3.981	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-9,00	0,63	-9,00	-1.573,16
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,53	3,63	4,53	-274,34
(+) Rendimientos de gestión	5,14	4,18	5,14	-452,89
+ Intereses	-0,03	-0,05	-0,03	-33,82
+ Dividendos	0,06	0,00	0,06	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,02	0,01	-0,02	-316,54
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,13	-0,11	-0,13	23,78
± Resultado en IIC (realizados o no)	5,08	4,90	5,08	7,10
± Otros resultados	0,18	-0,57	0,18	-133,41
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,71	-0,62	-0,71	70,69
- Comisión de gestión	-0,55	-0,52	-0,55	9,82
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	1,84
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,05	-0,05	3,62
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	55,41
- Otros gastos repercutidos	-0,06	0,00	-0,06	0,00
(+) Ingresos	0,10	0,07	0,10	107,86
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,06	0,05	0,06	17,92

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,04	0,02	0,04	89,94
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.803	3.981	3.803	

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

3. Inversiones financieras

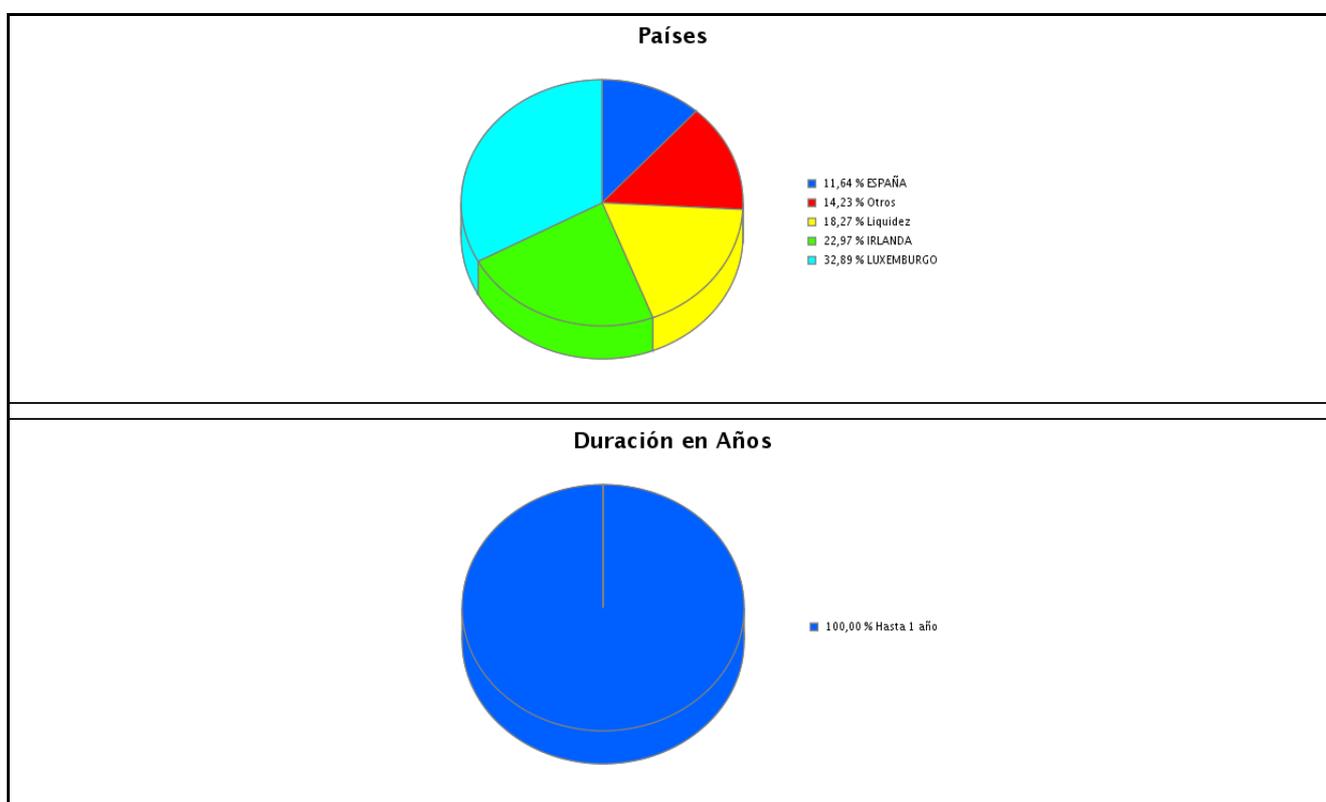
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	199	5,23	399	10,03
TOTAL RENTA FIJA	199	5,23	399	10,03
TOTAL RV COTIZADA	116	3,05	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	116	3,05	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	315	8,29	399	10,03
TOTAL RV COTIZADA	229	6,03	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	229	6,03	0	0,00
TOTAL IIC	2.596	68,27	2.833	71,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.826	74,30	2.833	71,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.141	82,59	3.232	81,19

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BON US TREASURY 2,875% 15/05/2028	Compra Futuro BON US TREASURY 2,875% 15/05/2028 10	164	Cobertura
Total otros subyacentes		164	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL OBLIGACIONES		164	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

NO APLICA.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Anexo: Una entidad del grupo de la gestora, Atl 12 Capital Inversiones AV SA, es oficina virtual de Bankinter, percibiendo por este motivo ingresos que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por el fondo. Un partícipe tiene el 28,06% del patrimonio del fondo. El compartimento ha pagado a una entidad del grupo de su gestora, Atl 12 Capital Inversiones AV SA, 993,65 € en concepto de gastos de análisis. El fondo ha realizado Repos a través de su Depositario por 17.971 miles €.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICA

9. Anexo explicativo del informe periódico

VISIÓN DE LA GESTORA Semestre muy positivo para los mercados de renta variable, continuando la tendencia iniciada en abril del año pasado y confirmada en noviembre con la aprobación de las primeras vacunas contra el Covid-19. Por primera vez en mucho tiempo hemos asistido a una subida sincronizada de los índices en ambos lados del Atlántico, con rentabilidades del 15.15% para el Stoxx 600 y del 14.41% para el SP 500. El índice global MSCI World en euros ha terminado el semestre con un 16.64%, gracias a la subida semestral del USD frente al Eur del 2.94%. Los mercados emergentes se han quedado algo atrás, con una subida del 10.86%, muy similar a la obtenida por el mercado español, que finaliza el semestre con un 10.51%. Tras una primera parte del período con un claro comportamiento positivo del estilo value frente al growth, en las últimas semanas se han ido igualando, cerrando el semestre con una mínima diferencia. En cuanto a los mercados de deuda, podemos decir que hemos tenido un mal semestre para los bonos gubernamentales y buen período para los mercados de crédito. La subida de los tipos nominales ha sido generalizada, con mayor énfasis en Estados Unidos, donde hemos pasado del 0.91% al 1.47% a finales de junio, y en menor medida en Europa. Los mercados emergentes también han tenido un mal comportamiento en el período. Japón, por su parte, se ha mantenido estable por la política de control de la curva. Los grandes beneficiados han sido los mercados de crédito, donde hemos asistido a reducciones de spread en prácticamente todos los activos. Cuanto más abajo nos vayamos en la estructura de capital más altas han sido las rentabilidades en el semestre, destacando el 2.26% del mercado global de high yield (en euros con divisa cubierta). En cuanto a las materias primas, fuertes subidas para el crudo, cobre y aluminio, propio de un entorno de reflación y caídas para el oro. En base a esta situación de los mercados hemos mantenido en términos generales estable la inversión en renta variable entorno a su nivel medio del 40% en renta fija hemos reestructurado la cartera para estar más defensivos debido a los bajos diferenciales. ¿Cómo han influido los mercados en el comportamiento de la sociedad? La importante subida sufrida por los mercados de renta variable en términos globales ha supuesto ganancias en el valor de la sociedad, correspondientes a su nivel de inversión. EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO, PARTICIPES Y RENTABILIDAD A lo largo del periodo, el patrimonio del fondo se ha reducido un 2,39% en la clase de A y un 9,44 en la clase I, hasta situarse en 2,74 millones de Euros y 1,07 millones en la clase I El número de partícipes se ha reducido en el periodo en dos, terminando en 32 partícipes en la clase A y en 1 en la I que se mantiene. La rentabilidad del fondo en el semestre ha sido del 4,53% en la clase A y del 4,81% en la clase I, siendo la rentabilidad de las Letras del Tesoro en el mismo periodo del -0,3%. La diferencia se debe a la exposición a renta variable. Principales activos que han contribuido a explicar la rentabilidad de la IIC en el periodo: Los principales activos que han contribuido a una mayor rentabilidad han sido las acciones como Apple e Indra, los fondos de Magallanes y Lemanik. También los ETF's sobre el s&P500 y el Stoxx 600 Los principales activos que han contribuido a una menor rentabilidad han sido. Fondos con vocación inversora de renta fija, como los de Principal, Jupiter o Lazard y las acciones de Iberdrola. En comparación con el resto de fondos gestionados por la Gestora, la rentabilidad del fondo se ha situado en la zona media, por su componente mixto de renta variable. GASTOS Los gastos soportados por el fondo, tanto directos como indirectos, en el semestre han sido de un 1,07% de su patrimonio en la clase A y del 0,69% en la clase I. La liquidez ha sido remunerada al -0,09% INVERSIONES Y DESINVERSIONES EN EL PERIODO Las principales inversiones realizadas en el periodo han sido compras de ETF's del MSCI World y del Stoxx 600, también alguna compra de valores, como Apple o Iberdrola, BMW, Atos o Prosegur entre otras.. Las principales desinversiones realizadas en el periodo han sido la venta de algunos de los ETF's previamente comprados para ajustar los porcentajes de inversión en renta variable INFORMACIÓN SOBRE OPERATIVA DE PRÉSTAMO DE VALORES N/A INVERSIONES DEL ART. 48.1.j DEL RIIC (INVERSIÓN LIBRE) N/A INVERSIONES EN CIRCUNSTANCIAS EXCEPCIONALES N/A INVERSIÓN EN PRODUCTOS ESTRUCTURADOS N/A INVERSIÓN EN IICS El fondo tiene un 68.25% de su patrimonio invertido en IIC. Las Gestoras en cuyas IIC gestionadas se invierte un porcentaje significativo del patrimonio son Blackrock, Axa, Bellevue y Stryx. OPERATIVA EN DERIVADOS El objetivo perseguido con la operativa en derivados es de cobertura para ello, el fondo ha realizado las siguientes operaciones, compra de futuros de US Treasury. Los resultados obtenidos han sido negativos por la subida de las tires. Operativa de cobertura. Los activos cubiertos son un 5%, el grado de cobertura es 100% 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. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO El riesgo asumido por el fondo, medido en términos de su volatilidad, ha sido de 4,26% y la de la clase I es de 4,20% La volatilidad del IBEX 35 en el mismo periodo ha sido de 15,37 y la de las Letras del Tesoro del 0,13. La diferencia se debe a la exposición a renta variable. ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE CNMV N/A INVERSIONES DE BAJA CALIDAD CREDITICIA El fondo puede invertir un porcentaje del 100% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado. El fondo no ha superado su límite de inversión en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia. CARTERA DE RENTA FIJA A la fecha de referencia 30/06/2021 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 6,308 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 1,189%. 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. ANÁLISIS FINANCIERO SOBRE INVERSIONES Una entidad del grupo, Atl 12 Capital inversiones AV SA ha prestado al fondo servicio de análisis financiero sobre inversiones por el que le ha facturado 993,65€. En concreto, este servicio nos informó de la posibilidad de entrada en Apple tras la ligera corrección. También colaboro en la confección de una cartera de acciones infravaloradas. PERSPECTIVAS Comienza la segunda parte del año con grandes esperanzas de que los resultados empresariales justifiquen las buenas evoluciones de los mercados de renta variable y los estrechamientos de los diferenciales de crédito. Estaremos muy atentos a las modificaciones que puedan realizar los bancos centrales en sus políticas monetarias, ya que serán clave para determinar el ánimo inversor. A nivel global, seguimos esperando un buen comportamiento de los valores cíclicos y Europa frente a los valores de crecimiento y USA, ya que las valoraciones de estos últimos nos parecen bastante ajustadas. En el caso de la renta fija también esperamos que los diferenciales se mantengan en los niveles actuales y que no haya un repunte adicional por las compras reiteradas por parte de los bancos centrales. Comportamiento previsible del fondo. ¿Cómo le afectará la evolución de los mercados?: En base a estas perspectivas, mantenemos una posición neutral al riesgo en la cartera. En cuanto a mercados, esperamos mantener o ampliar la exposición a Europa y emergentes si el mercado nos da la oportunidad, claros beneficiados de una vuelta a la normalidad. En renta fija, mantendremos posiciones y estaremos atentos a cualquier cambio consistente en las expectativas de inflación para reducir riesgos. En cualquier caso, y en base a nuestro escenario central, la subida de los mercados de renta variable y una reducción o mantenimiento de los diferenciales de crédito tendrá un impacto positivo en el valor liquidativo del fondo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012C46 - REPO BANKINTER 0,520 2021-01-04	EUR	0	0,00	399	10,03
ES0000012I24 - REPO BANKINTER 0,540 2021-07-01	EUR	199	5,23	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		199	5,23	399	10,03
TOTAL RENTA FIJA		199	5,23	399	10,03
ES0118594417 - Acciones INDRA SISTEMAS SA	EUR	44	1,15	0	0,00
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA	EUR	41	1,08	0	0,00
ES0175438003 - Acciones PROSEGUR	EUR	31	0,82	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		116	3,05	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		116	3,05	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		315	8,29	399	10,03
DE000BAY0017 - Acciones BAYER AG	EUR	30	0,79	0	0,00
DE0005190003 - Acciones BMW	EUR	33	0,85	0	0,00
FR0000051732 - Acciones ATOS ORIGIN SA	EUR	27	0,70	0	0,00
FR0000184798 - Acciones ORPEA	EUR	32	0,84	0	0,00
NL0013654783 - Acciones PROSUS NV	EUR	28	0,72	0	0,00
US0378331005 - Acciones APPLE COMPUTER	USD	81	2,13	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		229	6,03	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		229	6,03	0	0,00
FR0011844034 - Participaciones LAZARD FRERES GESTION	EUR	87	2,28	84	2,12
IE00BYP55026 - Participaciones PRINCIPAL GLOBAL INVESTOR LMT	EUR	135	3,54	135	3,39
IE00BZ973H42 - Participaciones LEGG MASON	EUR	0	0,00	82	2,06
IE00B00Z9M92 - Participaciones PRINCIPAL GLOBAL INVESTOR LMT	EUR	93	2,45	92	2,31
IE00B3ZWOK18 - Participaciones BLACK ROCK INC	EUR	70	1,85	0	0,00
IE00B441G979 - Participaciones BLACK ROCK INC	EUR	36	0,95	0	0,00
IE00B5ST2S55 - Participaciones STRYX	USD	163	4,28	139	3,48
IE00B7V30396 - Participaciones BMO	EUR	96	2,53	95	2,39
IE00B80G9288 - Participaciones PIMCO SICAV IRLANDA	EUR	290	7,62	162	4,06

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00B841P542 - Participaciones UBS	EUR	0	0,00	67	1,69
LU1330191385 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS	EUR	132	3,47	108	2,72
LU0490769915 - Participaciones HENDERSON GLOBAL INVESTORS LTD	EUR	0	0,00	93	2,34
LU0451400914 - Participaciones AXA IM	EUR	0	0,00	100	2,51
LU0351545230 - Participaciones NORDEA SICAV	EUR	101	2,65	95	2,38
LU1111643042 - Participaciones LEMANIK ASSET MANAGEMENT SA	EUR	126	3,32	111	2,78
LU1882461848 - Participaciones AMUNDI LU	EUR	101	2,65	0	0,00
LU0243957668 - Participaciones INVESCO SICAV LUXEMBURGO	EUR	85	2,24	82	2,05
LU0174545367 - Participaciones PETERCAM	EUR	126	3,30	0	0,00
LU0264598268 - Participaciones HENDERSON GLOBAL INVESTORS LTD	EUR	66	1,74	62	1,56
LU0895805017 - Participaciones JUPITER	EUR	67	1,77	67	1,68
LU0826416298 - Participaciones NORDEA SICAV	EUR	0	0,00	101	2,54
LU1438036433 - Participaciones GAM UNIVERSAL D.MARK FIM	EUR	0	0,00	109	2,74
LU0328475792 - Participaciones DB X-TRACKERS	EUR	102	2,69	358	8,99
LU0411704413 - Participaciones BSF	EUR	0	0,00	126	3,16
LU0415391431 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG	EUR	126	3,31	112	2,82
LU0494761835 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG	EUR	89	2,33	89	2,22
FI0008812011 - Participaciones EVLI	EUR	105	2,77	104	2,60
LU1797814339 - Participaciones M&G INTERNATIONAL INVESTMENTS	EUR	125	3,29	0	0,00
LU0658025209 - Participaciones AXA IM	EUR	170	4,47	167	4,20
LU1893893294 - Participaciones ARTEMIS	EUR	104	2,75	93	2,35
TOTAL IIC		2.596	68,27	2.833	71,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.826	74,30	2.833	71,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.141	82,59	3.232	81,19

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

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

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,30	0,52	0,30	0,91
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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	67.545,08	30.881,20	22,00	18,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO
I	815.000,00	815.000,00	1,00	1,00	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
A	EUR	762	339	655	0
I	EUR	8.904	8.652	8.258	7.710

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
A	EUR	11,2787	10,9849	10,5403	9,8700
I	EUR	10,9249	10,6163	10,1331	9,4597

(*)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	0,45		0,45	0,45		0,45	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
I	al fondo	0,20		0,20	0,20		0,20	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,67	2,02	0,64	4,11	2,15	4,22	6,79		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,41	11-05-2021	-0,50	27-01-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,33	01-04-2021	0,66	01-03-2021		

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,01	2,46	3,47	3,63	3,44	7,56	2,05		
Ibex-35	15,37	13,76	17,00	25,95	21,33	34,23	12,56		
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,08	0,17	0,22	0,10	0,49	0,15		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,14	4,14	4,40	4,66	4,79	4,66	1,72		

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

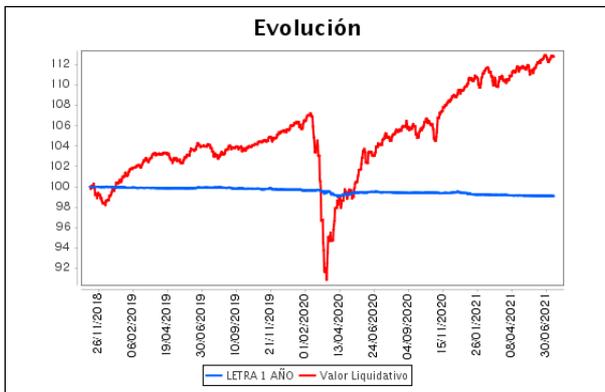
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,94	0,47	0,47	0,45	0,44	1,78	1,90	0,50	

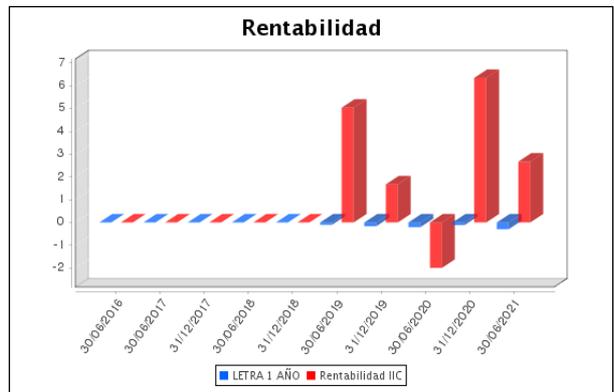
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



A) Individual / Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,91	2,14	0,75	4,25	2,28	4,77	7,12		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,40	11-05-2021	-0,50	27-01-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,33	01-04-2021	0,66	01-03-2021		

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,01	2,47	3,46	3,64	3,46	7,59	2,05		
Ibex-35	15,37	13,76	17,00	25,95	21,33	34,23	12,56		
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,08	0,17	0,22	0,10	0,49	0,15		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,10	4,10	4,32	4,53	4,59	4,53	2,35		

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

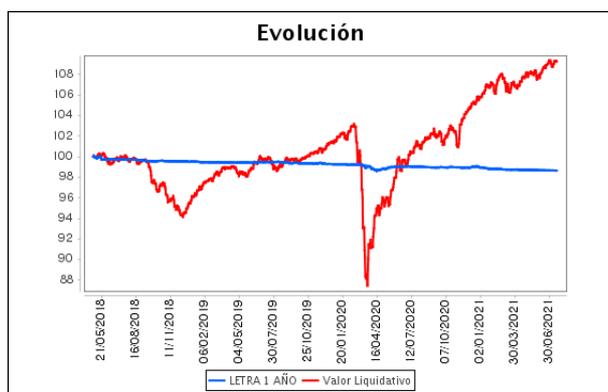
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,69	0,34	0,34	0,32	0,31	1,27	1,45	0,99	

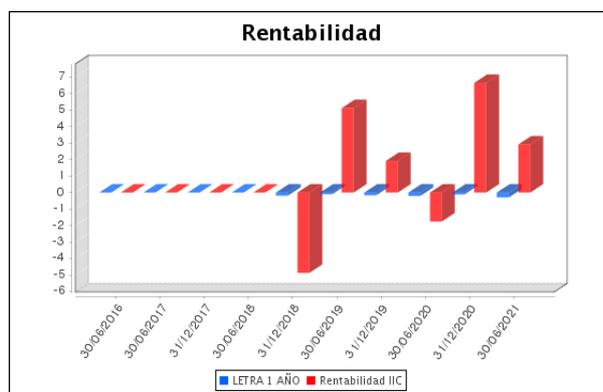
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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 Semestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0
Renta Fija Internacional	52.117	1.068	0
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	69.489	736	3
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	61.415	799	5
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	64.457	1.477	11
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	57.354	522	7
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 Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	25.296	352	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	330.128	4.954	4,77

*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	8.567	88,63	8.444	93,91
* Cartera interior	412	4,26	566	6,29
* Cartera exterior	8.154	84,36	7.870	87,52
* Intereses de la cartera de inversión	1	0,01	9	0,10
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.088	11,26	541	6,02
(+/-) RESTO	10	0,10	7	0,08
TOTAL PATRIMONIO	9.666	100,00 %	8.992	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	8.992	8.470	8.992	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	4,33	-0,45	4,33	-1.132,27
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,89	6,42	2,89	-433,39
(+) Rendimientos de gestión	3,15	6,73	3,15	-583,25
+ Intereses	0,14	0,21	0,14	-27,87
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,05	0,23	0,05	-78,64
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,08	-0,13	-0,08	-37,41
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,07	0,37	-0,07	-120,91
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,95	6,15	2,95	-48,68
± Otros resultados	0,16	-0,10	0,16	-269,74
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,31	-0,33	-0,31	32,81
- Comisión de gestión	-0,21	-0,21	-0,21	8,26
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	5,71
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,03	9,33
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	44,52
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,05	-0,03	-35,01
(+) Ingresos	0,05	0,02	0,05	117,05
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,05	0,02	0,05	117,05

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	9.666	8.992	9.666	

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

3. Inversiones financieras

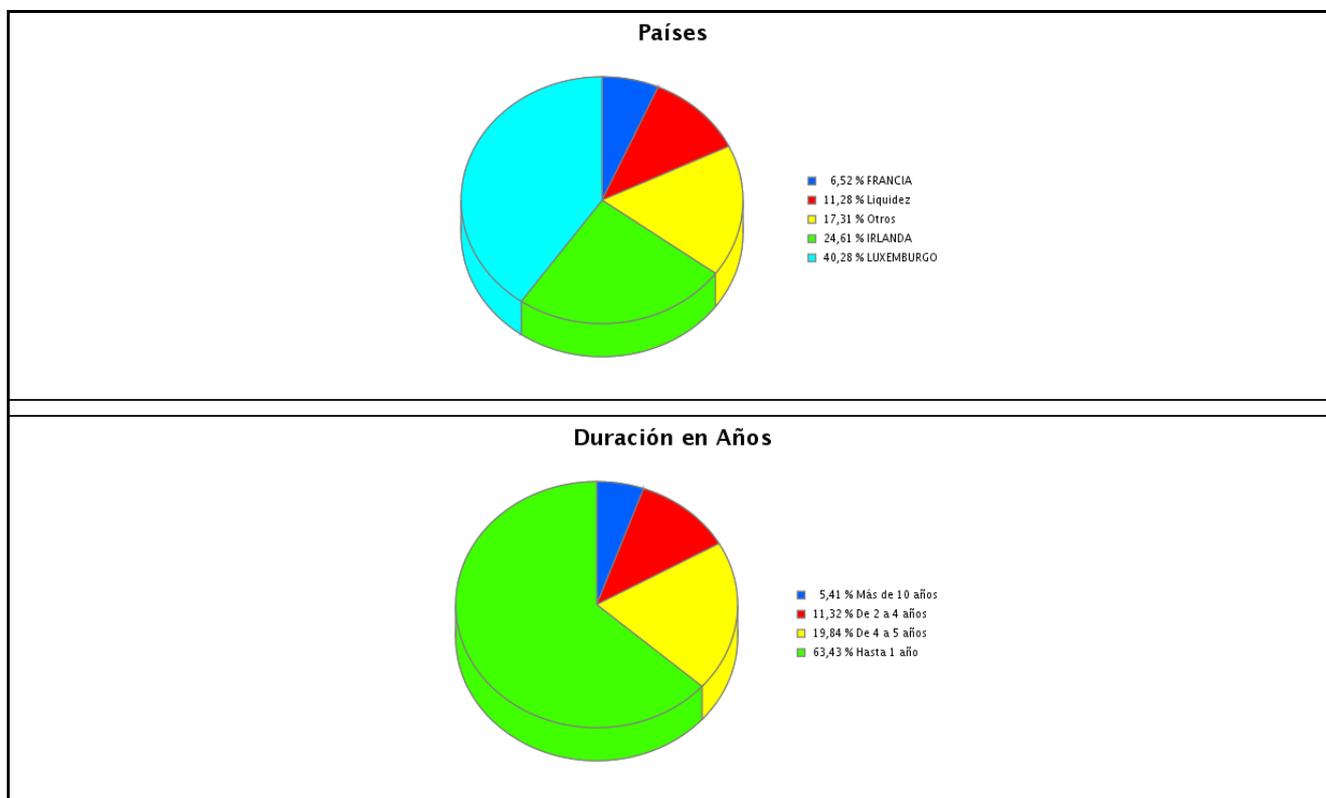
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	173	1,79	566	6,29
TOTAL RENTA FIJA	173	1,79	566	6,29
TOTAL IIC	240	2,48	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	412	4,27	566	6,29
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	612	6,33	313	3,48
TOTAL RENTA FIJA	612	6,33	313	3,48
TOTAL RV COTIZADA	174	1,80	182	2,02
TOTAL RENTA VARIABLE	174	1,80	182	2,02
TOTAL IIC	7.362	76,17	7.374	82,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	8.149	84,31	7.868	87,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	8.561	88,57	8.434	93,79

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 EUROSTOXX	Compra Opcion INDICE EUROSTOXX 10	585	Cobertura
Total subyacente renta variable		585	
TOTAL DERECHOS		585	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE EUROSTOXX	Emisión Opcion INDICE EUROSTOXX 10	548	Cobertura
INDICE STANDARD&POORS	Compra Futuro INDICE STANDARD&PO ORS 50	175	Cobertura
Total subyacente renta variable		723	
EUR DOLAR CURRENCY	Compra Futuro EUR DOLAR CURRENCY 125000	376	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		376	
BON US TREASURY 0,375% 30/11/2025	Compra Futuro BON US TREASURY 0,375% 30/11/2025 10	410	Cobertura
BON US TREASURY 2,875% 15/05/2028	Compra Futuro BON US TREASURY 2,875% 15/05/2028 10	328	Cobertura
Total otros subyacentes		738	
TOTAL OBLIGACIONES		1837	

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	

	SI	NO
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Anexo: Una entidad del grupo de la gestora, Atl 12 Capital Inversiones AV SA, es oficina virtual de Bankinter, percibiendo por este motivo ingresos que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por el fondo. Un partícipe tiene un 92,12% del patrimonio del Compartimento. El compartimento ha efectuado Repos a través de su Depositario por 199 miles de Euros. El compartimento ha pagado a una entidad del grupo de su gestora, Atl 12 Capital Inversiones AV SA, 1.409,90 € en concepto de gastos de análisis.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICA

9. Anexo explicativo del informe periódico

VISIÓN DE LA GESTORA Semestre muy positivo para los mercados de renta variable, continuando la tendencia iniciada en abril del año pasado y confirmada en noviembre con la aprobación de las primeras vacunas contra el Covid-19. Por primera vez en mucho tiempo hemos asistido a una subida sincronizada de los índices en ambos lados del Atlántico, con rentabilidades del 15.15% para el Stoxx 600 y del 14.41% para el SP 500. El índice global MSCI World en euros ha terminado el semestre con un 16.64%, gracias a la subida semestral del USD frente al Eur del 2.94%. Los mercados emergentes se han quedado algo atrás, con una subida del 10.86%, muy similar a la obtenida por el mercado español, que finaliza el semestre con un 10.51%. Tras una primera parte del período con un claro comportamiento positivo del estilo value frente al growth, en las últimas semanas se han ido igualando, cerrando el semestre con una mínima diferencia. En cuanto a los mercados de deuda, podemos decir que hemos tenido un mal semestre para los bonos gubernamentales y buen período para los mercados de crédito. La subida de los tipos nominales ha sido generalizada, con mayor énfasis en Estados Unidos, donde hemos pasado del 0.91% al 1.47% a finales de junio, y en menor medida en Europa. Los mercados emergentes también han tenido un mal comportamiento en el período. Japón, por su parte, se ha mantenido estable por la política de control de la curva. Los grandes beneficiados han sido los mercados de crédito, donde hemos asistido a reducciones de spread en prácticamente todos los activos. Cuanto más abajo nos vayamos en la estructura de capital más altas han sido las rentabilidades en el semestre, destacando el 2.26% del mercado global de high yield (en euros con divisa cubierta). En cuanto a las materias primas, fuertes subidas para el crudo, cobre y aluminio, propio de un entorno de reflación y caídas para el oro. Decisiones de inversión adoptadas por la gestora en base a la situación de los mercados. En este entorno, la actuación de la gestora ha ido encaminada a mantener la exposición a renta variable en niveles ligeramente superiores al 20%, incrementando duración en tipos EEUU tras el repunte y comprando exposición a la recuperación a través de un fondo de convertibles. También hemos reducido exposición a crédito corporativo europeo tras el buen comportamiento. El buen comportamiento en general de los activos de riesgo, tanto renta variable como crédito, junto con la apreciación de USD frente al EUR, han repercutido de forma positiva en el comportamiento del fondo. El repunte de tipos en los bonos gubernamentales ha sido el principal lastre para la rentabilidad. EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO, PARTÍCIPES Y RENTABILIDAD A lo largo del periodo, el patrimonio del fondo ha aumentado un 124% hasta situarse en 761 mil Euros en la clase A y un 2,91% hasta situarse en los 8,9 millones de Euros en la clase I. El

número de partícipes se ha incrementado en 4 hasta situarse en 22 en la clase A y se ha mantenido en 1 en la Clase I. La rentabilidad del fondo en el trimestre ha sido del 2.91% en la clase I y del 2.67% en la clase A, siendo la rentabilidad de las Letras del Tesoro en el mismo periodo del -0,30%. Principales activos que han contribuido a explicar la rentabilidad de la IIC en el periodo: Los principales activos que han contribuido a una mayor rentabilidad han sido las participaciones en Magallanes, Bellevue y Eleva Los principales activos que han contribuido a una menor rentabilidad han sido las posiciones en Oro y en el 10 años americano. En comparación con el resto de fondos gestionados por la Gestora, la rentabilidad del fondo ha sido ligeramente inferior a la media al tener menor exposición a renta variable. GASTOS Los gastos soportados por el fondo, tanto directos como indirectos, en el semestre han sido de un 0,69% de su patrimonio para la clase I y del 0,94% para la clase A. La liquidez ha sido remunerada al 0% INVERSIONES Y DESINVERSIONES EN EL PERIODO Las principales inversiones realizadas en el periodo han sido Codex Global y bono CCEP 2025 con resultado negativo y futuros del 5 años americano con resultado y MAN Target risk con resultado positivo. En cuanto a desinversiones un fondo de gestión alternativa de Blackrock con resultado positivo, y desinversiones en M&G, Invesco y Lazard con resultado también positivo. INFORMACIÓN SOBRE OPERATIVA DE PRÉSTAMO DE VALORES. N/A INVERSIONES DEL ART. 48.1.j DEL RIIC (INVERSIÓN LIBRE) N/A INVERSIONES EN CIRCUNSTANCIAS EXCEPCIONALES N/A INVERSIÓN EN PRODUCTOS ESTRUCTURADOS N/A INVERSIÓN EN IICS El fondo tiene un 78,6% de su patrimonio invertido en IIC. Las Gestoras en cuyas IIC gestionadas se invierte un porcentaje significativo del patrimonio son Invesco, Bellevue y Nordea. OPERATIVA EN DERIVADOS El objetivo perseguido con la operativa en derivados es de inversión, para ello, el fondo ha realizado las siguientes operaciones: compras y renovaciones de posición en futuros del mini S&P. Los resultados obtenidos han sido positivos debido a la subida de los mercados. Compras y renovaciones de posición en futuros del 2, 5 y 10 años americano con resultado negativo debido a la subida en tir del subyacente. Con el objetivo de cobertura, se han comprado futuros sobre el tipo de cambio EUR/USD obteniendo un resultado negativo debido a la apreciación del USD frente al EUR. Con el objetivo de cobertura se ha comprado una estrategia PUT spread con vencimiento a septiembre el Eurostoxx 50 Operativa de cobertura. Los activos cubiertos son 3% con el grado de cobertura es 100% y en renta variable 6% con grado de cobertura 50% Operativa de inversión. El grado de apalancamiento medio es 12% del patrimonio medio del periodo. 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. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO El riesgo asumido por el fondo, medido en términos de su volatilidad, ha sido de 3,01% para la clase A y del 3,01% para la clase I. La volatilidad del IBEX 35 en el mismo periodo ha sido del 13.37% y la de las Letras del Tesoro del 0,13%. La diferencia se debe a una composición geográfica y de riesgo muy diferente. ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE CNMV N/A INVERSIONES DE BAJA CALIDAD CREDITICIA El compartimento puede invertir hasta un 30% en emisores con baja calidad crediticia. 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 (30/06/2021) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 5 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 1,56%. 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. ANÁLISIS FINANCIERO SOBRE INVERSIONES Una entidad del grupo, Atl 12 Capital inversiones AV SA ha prestado al fondo servicio de análisis financiero sobre inversiones por el que le ha facturado 1409,90€ En concreto, este servicio nos informó de niveles técnicos del 5 años americano así como del estrechamiento de los diferenciales de crédito y del repunte de la inflación en diferentes zonas geográficas. PERSPECTIVAS Perspectivas de mercado según la Gestora. Evolución previsible de su índice de referencia Comienza la segunda parte del año con grandes esperanzas de que los resultados empresariales justifiquen las buenas evoluciones de los mercados de renta variable y los estrechamientos de los diferenciales de crédito. Estaremos muy atentos a las modificaciones que puedan realizar los bancos centrales en sus políticas monetarias, ya que serán clave para determinar el ánimo inversor. A nivel global, seguimos esperando un buen comportamiento de los valores cíclicos y Europa frente a los valores de crecimiento y USA, ya que las valoraciones de estos últimos nos parecen bastante ajustadas. En el caso de la renta fija también esperamos que los diferenciales se mantengan en los niveles actuales y que no haya un repunte

adicional por las compras reiteradas por parte de los bancos centrales. Comportamiento previsible del fondo. ¿Cómo le afectará la evolución de los mercados? De producirse este escenario, es previsible que el fondo registre una rentabilidad positiva. En caso de que la reapertura se retrase por la aparición de nuevas variantes o los bancos centrales drenen liquidez del sistema., podría producirse una caída en el valor liquidativo que se vería mitigada en parte por las posiciones en renta fija gubernamental americana y la posición de cobertura en opciones sobre Eurostoxx 50.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1206510569 - Bonos OBRASCON 2,750 2023-03-15	EUR	0	0,00	59	0,66
XS1107291541 - Bonos BANCO SANTANDER CENT 1,562 2049-09-11	EUR	101	1,05	103	1,14
XS2356570239 - Bonos OBRASCON 6,600 2026-03-31	EUR	72	0,74	0	0,00
XS1394911496 - Bonos BANCO BILBAO VIZ. AR 2,218 2040-04-14	EUR	0	0,00	205	2,28
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		173	1,79	366	4,07
XS1377251423 - Bonos TELEFONICA,S.A. 0,000 2021-03-09	EUR	0	0,00	199	2,22
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	199	2,22
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		173	1,79	566	6,29
TOTAL RENTA FIJA		173	1,79	566	6,29
ES0119251009 - Participaciones CODEX	EUR	240	2,48	0	0,00
TOTAL IIC		240	2,48	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		412	4,27	566	6,29
IT0005327306 - Obligaciones INSTITUTO NAZIONALE 0,725 2025-05-	EUR	212	2,19	214	2,38
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		212	2,19	214	2,38
XS2337060607 - Bonos CCEP FINANCE IRELAND 0,000 2025-09-06	EUR	300	3,11	0	0,00
XS1172947902 - Bonos PEMEX 1,875 2022-04-21	EUR	0	0,00	99	1,10
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		300	3,11	99	1,10
XS1172947902 - Bonos PEMEX 1,875 2022-04-21	EUR	100	1,04	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		100	1,04	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		612	6,33	313	3,48
TOTAL RENTA FIJA		612	6,33	313	3,48
IE00B4ND3602 - Acciones BLACK ROCK INC	USD	174	1,80	182	2,02
TOTAL RV COTIZADA		174	1,80	182	2,02
TOTAL RENTA VARIABLE		174	1,80	182	2,02
BE0948502365 - Participaciones PETERCAM	EUR	190	1,97	171	1,90
FR0011844034 - Participaciones LAZARD FRERES GESTION	EUR	0	0,00	274	3,04
IE00BMW2TD31 - Participaciones LAZARD FRERES GESTION	EUR	283	2,93	0	0,00
IE00BQSBX418 - Participaciones GAM	EUR	300	3,10	171	1,90
IE00BYP55026 - Participaciones PRINCIPAL GLOBAL INVESTOR LMT	EUR	269	2,78	270	3,00
IE00B5ST2S55 - Participaciones STRYX	USD	157	1,62	134	1,49
IE00B7V30396 - Participaciones BMO	EUR	271	2,81	268	2,99
IE00B80G9288 - Participaciones PIMCO SICAV IRLANDA	EUR	445	4,60	438	4,87
LU1580142898 - Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA	USD	224	2,32	183	2,03
LU1330191385 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS	EUR	290	3,00	238	2,64
LU1670724704 - Participaciones M&G LUX INVESTMENT FUNDS	EUR	0	0,00	261	2,91
LU0351545230 - Participaciones NORDEA SICAV	EUR	375	3,88	352	3,92
LU111643042 - Participaciones LEMANIK ASSET MANAGEMENT SA	EUR	387	4,01	294	3,27
LU0243957668 - Participaciones INVESCO SICAV LUXEMBURGO	EUR	421	4,35	553	6,15
LU0895805017 - Participaciones JUPITER	EUR	455	4,71	453	5,04
LU0411704413 - Participaciones BSF	EUR	0	0,00	368	4,09
LU0494761835 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG	EUR	438	4,53	438	4,87
LU0631859229 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG	EUR	242	2,51	208	2,31
LU1694214633 - Participaciones NORDEA SICAV	EUR	655	6,78	355	3,95
FI0008812011 - Participaciones EVLI	EUR	465	4,81	408	4,53
FR0013311438 - Participaciones LAZARD FRERES GESTION	EUR	345	3,57	340	3,78
LU0658025209 - Participaciones AXA IM	EUR	415	4,29	408	4,54
LU1893893294 - Participaciones ARTEMIS	EUR	274	2,84	200	2,23
IE00B67T5G21 - Participaciones BLACK ROCK INC	EUR	0	0,00	437	4,86
IE0033666466 - Participaciones PIMCO SICAV IRLANDA	EUR	152	1,57	153	1,70
IE00BNC0Y280 - Participaciones MAN GROUP PLC	EUR	307	3,17	0	0,00
TOTAL IIC		7.362	76,17	7.374	82,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		8.149	84,31	7.868	87,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		8.561	88,57	8.434	93,79

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)