

ATL CAPITAL BEST MANAGERS, FI

Nº Registro CNMV: 3280

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2020

Gestora: 1) ATL 12 CAPITAL GESTION S.G.I.I.C, S.A. **Depositario:** BANKINTER, S.A. **Auditor:** ERNST & YOUNG, S.L.

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 dis- tribución 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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,15	0,00	0,05	0,24
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	664.794,09	689.602,88	147,00	162,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO
L	29.095,58	29.138,36	18,00	17,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
A	EUR	7.516	11.663	25.321	28.134
L	EUR	334	395	433	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
A	EUR	11,3060	12,2360	11,4569	12,5097
L	EUR	11,4677	12,3611	11,5161	0,0000

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
A	al fondo	0,31		0,31	0,94		0,94	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio
L	al fondo	0,15		0,15	0,52		0,52	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad IIC	-7,60	1,88	8,83	-16,66	2,99	6,80	-8,42	4,32	3,87

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,71	21-09-2020	-5,78	12-03-2020	-1,16	06-12-2018
Rentabilidad máxima (%)	1,10	28-09-2020	3,97	24-03-2020	1,13	04-01-2019

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	15,80	7,73	12,90	22,63	5,41	5,03	4,96	3,59	7,15
Ibex-35	36,40	21,33	32,18	50,19	13,16	12,56	13,59	13,07	22,11
Letra Tesoro 1 año	0,55	0,10	0,56	0,77	0,21	0,15	0,42	0,13	0,23
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,38	5,38	5,55	5,40	3,74	3,74	3,46	2,90	3,45

(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.

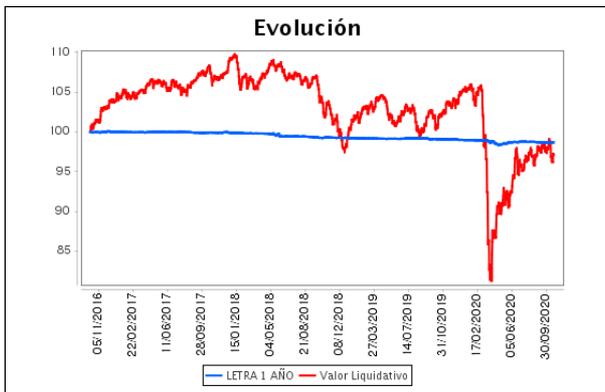
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	1,87	0,61	0,63	0,62	0,63	2,51	2,48	1,14	1,09

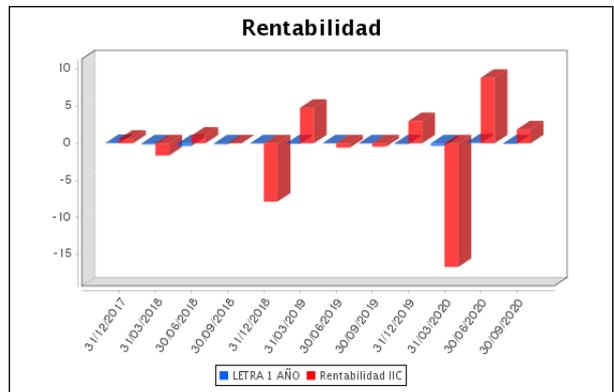
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



A) Individual L .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-7,23	2,05	8,97	-16,57	3,10	7,34			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,71	21-09-2020	-5,78	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	1,11	28-09-2020	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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	2017	2015
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	15,80	7,73	12,91	22,64	5,41	5,03			
Ibex-35	36,40	21,33	32,18	50,19	13,16	12,56		0,00	0,00
Letra Tesoro 1 año	0,55	0,10	0,56	0,77	0,21	0,15		0,00	0,00
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,71	6,71	7,01	7,02	4,04	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.

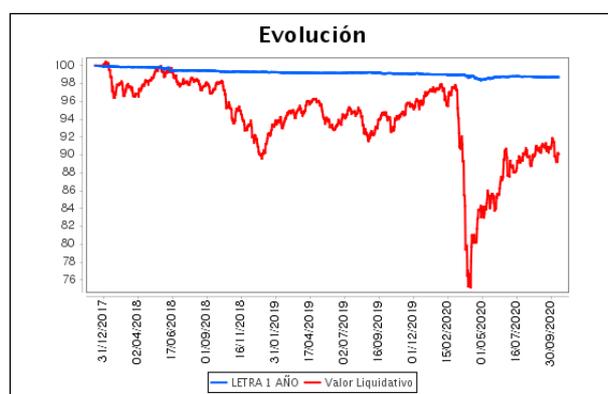
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,45	0,44	0,51	0,50	0,50	2,01	1,96		

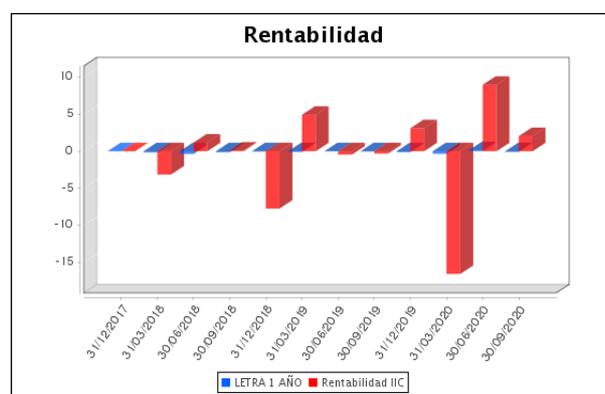
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0
Renta Fija Internacional	35.979	638	1
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	64.876	716	1
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	47.060	745	2
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	48.857	1.285	4
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	57.561	625	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	35.093	428	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	289.427	4.437	1,37

*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	6.521	83,07	7.814	97,92
* Cartera interior	1.922	24,48	1.930	24,19
* Cartera exterior	4.599	58,59	5.884	73,73
* 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)	1.350	17,20	222	2,78
(+/-) RESTO	-21	-0,27	-55	-0,69
TOTAL PATRIMONIO	7.850	100,00 %	7.980	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)	7.980	8.465	12.058	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,52	-14,43	-37,19	-76,86
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,88	8,70	-9,61	60,90
(+) Rendimientos de gestión	2,21	9,03	-8,63	-51,27
+ Intereses	-0,01	0,00	-0,01	25,42
+ 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)	2,22	9,03	-8,62	-76,69
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,35	-0,34	-1,03	-18,48
- Comisión de gestión	-0,31	-0,31	-0,92	-4,84
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-4,13
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,04	-14,01
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	4,50
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,02	0,01	0,05	130,65
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,04	130,65

	% 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	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	7.850	7.980	7.850	

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

3. Inversiones financieras

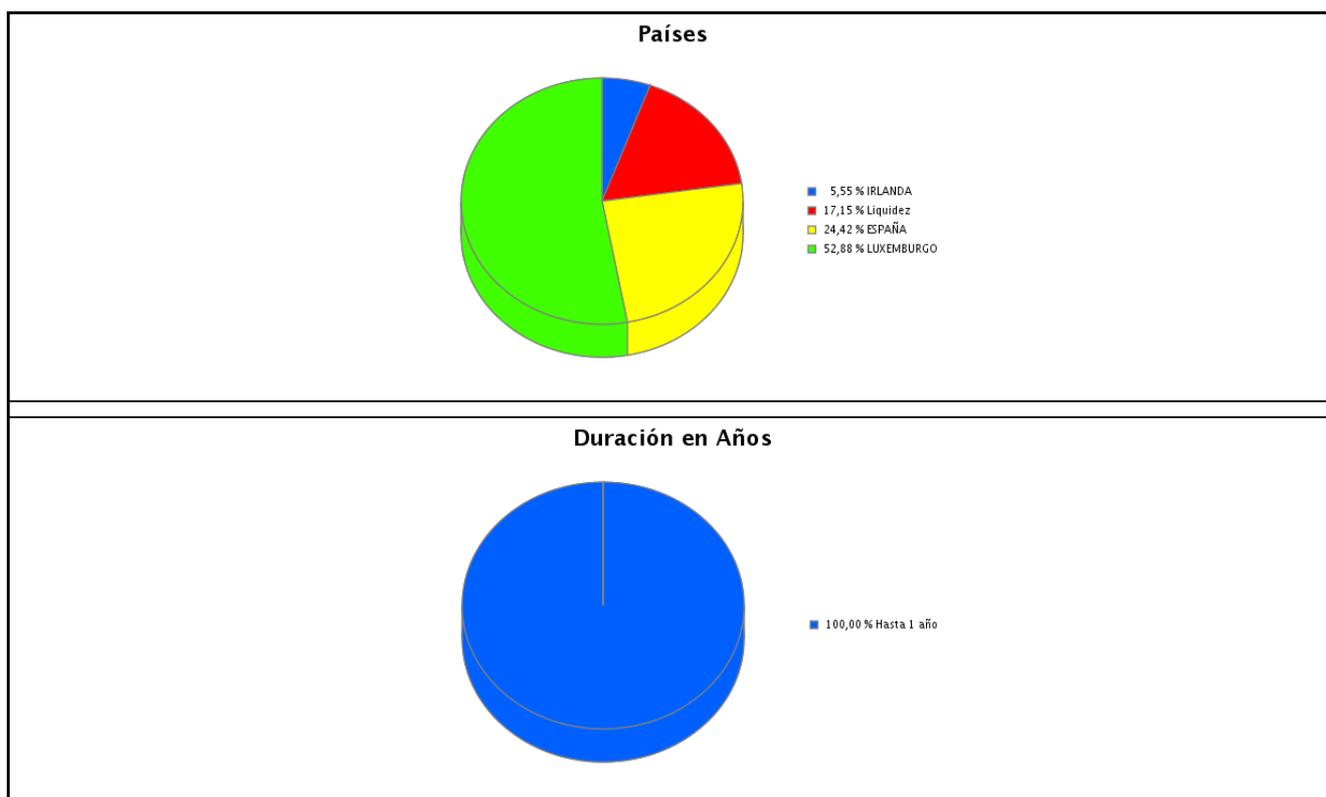
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC	1.922	24,49	1.930	24,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.922	24,49	1.930	24,19
TOTAL IIC	4.599	58,58	5.884	73,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.599	58,58	5.884	73,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.521	83,07	7.814	97,91

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

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

	SI	NO
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Con fecha 1 de agosto se produjo la reducción de la comisión de gestión de la clase L, siendo la nueva comisión 0,50%.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Anexo: Una entidad del grupo de la gestora, Atl 12 Capital Inversiones AV SA, es oficina virtual de Bankinter, percibiendo por este motivo ingresos que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por el fondo. El compartimento ha realizado Repos a través de su Depositario por importe de 100 miles de Euros. El compartimento ha pagado a una entidad del grupo, Atl 12 Capital Inversio es AV SA 614,56 € 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 Visión de la gestora sobre la situación de los mercados: El resumen de los mercados durante el tercer trimestre de 2020 sigue marcado por el COVID 19, que ha influido decisivamente en todos los activos financieros. Trimestre mixto en los mercados de renta variable, con correcciones en algunos de los índices europeos, con la excepción de Alemania, siendo mayores para los mercados periféricos y Londres. Las mayores subidas las hemos vivido en los mercados de Estados Unidos, mercado emergentes y Japón. El índice mundial MSCI World subió durante el período un 6.22%. En el caso de EEUU la tecnología volvió a ser el motor de los ascensos, mientras que en los emergentes la debilidad del dólar animó a los compradores. El mercado se ha movido entre la esperanza de los programas de estímulo y el miedo al efecto económico de los repuntes de la pandemia. En cuanto a los mercados de deuda hemos asistido a un buen trimestre, donde ha seguido la normalización de los diferenciales de crédito y de la deuda emergente tras las fuertes correcciones del final del primer trimestre y los bonos soberanos han seguido su senda descendente por la fuerte presión compradora de los bancos centrales. Así el bono alemán pasaba del -045% al -0.52% y el bono español caía desde los 47 puntos básicos hasta los 25. En la renta fija privada y la de alto rendimiento hemos visto reducciones de diferenciales proporcionales al riesgo del emisor, todo ello provocado por la acción de los Bancos Centrales con sus programas de

compras de activos. En cuanto a las materias primas subidas moderadas para el crudo y el oro, aunque este último corrigió en la parte final del trimestre después de alcanzar máximos plurianuales en el mes de agosto. Por último, pero no menos importante, hemos asistido a una apreciación significativa del euro frente al USD. Durante el período la moneda europea sube un 4.34%. 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. ¿Cómo han influido los mercados en el comportamiento del fondo? Después de la fuerte volatilidad de los mercados durante la primera parte del año, en este período la normalidad y los resultados positivos han sido la nota principal. Las subidas generalizadas en los índices han supuesto un resultado positivo para el fondo, algo que creemos puede continuar en el corto y medio plazo.

EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO, PARTÍCIPES Y RENTABILIDAD A lo largo del periodo, el patrimonio del fondo se ha reducido en un 1.79% en la clase A y ha subido un 1.9% en la clase I hasta situarse en los 7.5 millones de Euros la clase A y 0.33 millones la clase L. El número de partícipes se ha reducido en 15 en la clase A y se ha incrementado en 1 en la clase L, acabando el periodo en 147 y 18 respectivamente. La rentabilidad del fondo en el trimestre ha sido del 1.88% en la clase A y del 2.05% en la clase I, siendo la rentabilidad de las Letras del Tesoro en el mismo periodo del -0.09%.

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 y algún fondo con estrategia de market neutral, como el Blackrock European Absolute Return, el Blackrock European Extension, Bellevue Entrepreneur y NAO Sustainable Europe. También destaca el fondo Mellon Global Real Return. Los principales activos que han contribuido a una menor rentabilidad han sido las posiciones en España y en moneda noruega. El fondo Mutuafono España, Cartesio Y y Dunas Flexible destacan por su pobre comportamiento. En comparación con el resto de fondos gestionados por la Gestora, la rentabilidad del fondo se sitúa en la parte media, acorde a su nivel de renta variable en el rango medio de los productos de la gestora.

GASTOS Los gastos soportados por el fondo, tanto directos como indirectos, en el trimestre han sido de un 0.6% en la clase A y de un 0.44% en la clase I, de su patrimonio respectivo. La liquidez ha tenido un coste del 0,0%

INVERSIONES Y DESINVERSIONES EN EL PERIODO No se han realizado compras durante el período. Las principales desinversiones realizadas en el periodo han sido la venta de participaciones de fondos de las gestoras M&G, Alken, Legg Mason. El resultado ha sido negativo, ya que todas las ventas se han producido con pérdidas en el período.

INFORMACIÓN SOBRE OPERATIVA DE PRÉSTAMO DE VALORES No aplica.

INVERSIONES DEL ART. 48.1.j DEL RIIC (INVERSIÓN LIBRE) No aplica.

INVERSIONES EN CIRCUNSTANCIAS EXCEPCIONALES No aplica.

INVERSIÓN EN PRODUCTOS ESTRUCTURADOS No aplica.

INVERSIÓN EN IICS El fondo tiene más del 83% de su patrimonio invertido en IIC. Las Gestoras en cuyas IIC gestionadas se invierte un porcentaje significativo del patrimonio son Bellevue, AZ Valor, Cartesio, Magallanes, M&G, BNY Mellon y Dunas.

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 7.73% para ambos compartimentos. La volatilidad del IBEX 35 en el mismo periodo ha sido de 21.33% y la de las Letras del Tesoro del 0,1%. La diferencia se debe a la menor exposición a renta variable.

ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE CNMV No aplica.

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

CARTERA DE RENTA FIJA No aplica.

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 614€. En concreto, este servicio nos informó del pobre desempeño de los productos de la gestora Alken. 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: El último trimestre debe suponer la confirmación de la recuperación

económica tras la recesión sufrida en los dos primeros trimestres del ejercicio, aunque la segunda ola del virus en Europa y EEUU pone en cuestión esta recuperación. La situación en Asia parece más controlada. Además, en el trimestre tenemos dos eventos geopolíticos importantes: uno son las elecciones en EEUU y el otro es el desenlace final del acuerdo comercial entre Reino Unido y la Unión Europea. Además, los resultados del tercer trimestre y las perspectivas para 2021 serán importantes. En este entorno esperamos un buen comportamiento de los mercados, que especialmente en Europa están "baratos", algo que también sería favorable para el índice de referencia. En el caso de la renta fija también esperamos que los diferenciales se mantengan y que no haya un repunte importante de las tises por las compras reiteradas por parte de los bancos centrales. El comportamiento previsible del fondo en este entorno sería de ligeras subidas que acompañarían a las de mercado. La posición del fondo ligeramente infraponderada en renta variable nos servirá de protección si nos equivocamos y los mercados caen. En este supuesto incrementaríamos nuestra exposición a renta variable. En cualquier caso, creemos que la infravaloración de los mercados europeos, principal foco de inversión actual del fondo, hará más resiliente la rentabilidad futura del fondo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0182527038 - Participaciones CARTESIO Y - ACCIONES F.I.	EUR	462	5,89	474	5,94
ES0112611001 - Participaciones AZVALOR ASSET MANAGEMENT SA	EUR	242	3,09	241	3,02
ES0165144033 - Participaciones MUTUA FONDOS ESPAÑA D	EUR	387	4,93	394	4,94
ES0175316001 - Participaciones INVERSEGUROS	EUR	526	6,70	537	6,73
ES0159259029 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS	EUR	305	3,88	284	3,56
TOTAL IIC		1.922	24,49	1.930	24,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.922	24,49	1.930	24,19
IE00BZ973H42 - Participaciones LEGG MASON	EUR	0	0,00	455	5,71
IE00B4Z6MP99 - Participaciones MELLON FINANCIAL CORP.	EUR	437	5,57	423	5,29
LU1111643042 - Participaciones LEMANIK ASSET MANAGEMENT SA	EUR	435	5,54	420	5,26
LU1582988561 - Participaciones M&G LUX INVESTMENT FUNDS	EUR	407	5,18	482	6,03
LU0173786863 - Participaciones NORDEA SICAV	EUR	340	4,33	422	5,29
LU0264598268 - Participaciones HENDERSON GLOBAL INVESTORS LTD	EUR	298	3,79	357	4,48
LU0414666189 - Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA	EUR	521	6,63	579	7,26
LU1904671127 - Participaciones FUNDPARTNER SOLUTIONS EUROPE	EUR	477	6,07	449	5,63
LU0494762056 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG	EUR	395	5,03	477	5,97
LU0415391944 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG	EUR	297	3,79	358	4,48
LU0866838229 - Participaciones ALKEN EUROPEAN	EUR	0	0,00	274	3,44
LU0866838575 - Participaciones ALKEN EUROPEAN	EUR	0	0,00	244	3,06
LU0638557586 - Participaciones INVENCO SICAV LUXEMBURGO	GBP	468	5,96	463	5,81
LU0418791066 - Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA	EUR	525	6,69	480	6,02
TOTAL IIC		4.599	58,58	5.884	73,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.599	58,58	5.884	73,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		6.521	83,07	7.814	97,91

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO
ATL CAPITAL BEST MANAGERS / DINAMICO

Fecha de registro: 04/11/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,15	0,35	0,72	0,77
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	36.141,57	37.309,87	17,00	17,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO
I	182.307,35	182.307,35	3,00	3,00	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
A	EUR	365	557	604	682
I	EUR	1.915	2.025	1.734	1.941

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
A	EUR	10,1029	10,7515	9,2840	10,4886
I	EUR	10,5029	11,1071	9,5092	10,6481

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
A	al fondo	0,31		0,31	0,94		0,94	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio
I	al fondo	0,10		0,10	0,30		0,30	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Rentabilidad IIC	-6,03	1,84	9,92	-16,06	3,84	15,81	-11,49	5,65	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,45	21-09-2020	-6,60	12-03-2020	-1,58	05-08-2019
Rentabilidad máxima (%)	0,88	02-07-2020	4,54	24-03-2020	1,18	04-01-2019

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	17,31	6,95	13,65	25,60	5,91	6,01	6,87	4,20	
Ibex-35	36,40	21,33	32,18	50,19	13,16	12,56	13,59	13,07	
Letra Tesoro 1 año	0,55	0,10	0,56	0,77	0,21	0,15	0,42	0,13	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,34	6,34	6,54	6,46	4,39	4,39	4,26	1,64	

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

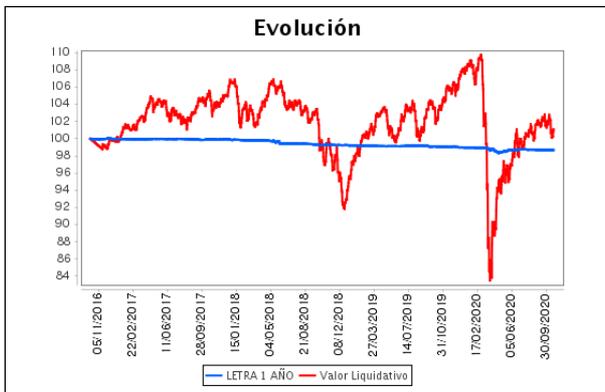
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,74	0,58	0,58	0,58	0,61	2,43	2,59	1,61	

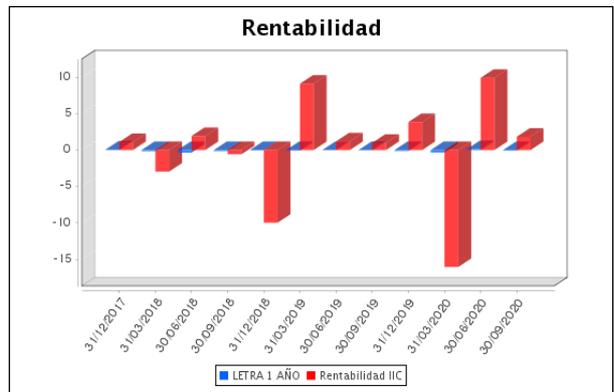
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual / Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Rentabilidad IIC	-5,44	2,06	10,15	-15,89	4,07	16,80	-10,70	6,45	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,45	21-09-2020	-6,59	12-03-2020	-1,58	05-08-2019
Rentabilidad máxima (%)	0,88	02-07-2020	4,55	24-03-2020	1,18	04-01-2019

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	17,31	6,95	13,66	25,60	5,91	6,01	6,86	4,20	
Ibex-35	36,40	21,33	32,18	50,19	13,16	12,56	13,59	13,07	
Letra Tesoro 1 año	0,55	0,10	0,56	0,77	0,21	0,15	0,42	0,13	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,34	6,34	6,56	6,48	4,38	4,38	4,29	1,64	

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

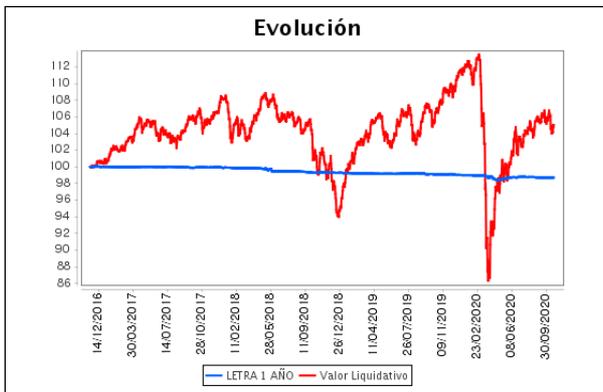
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,11	0,37	0,37	0,37	0,39	1,58	1,74	0,76	

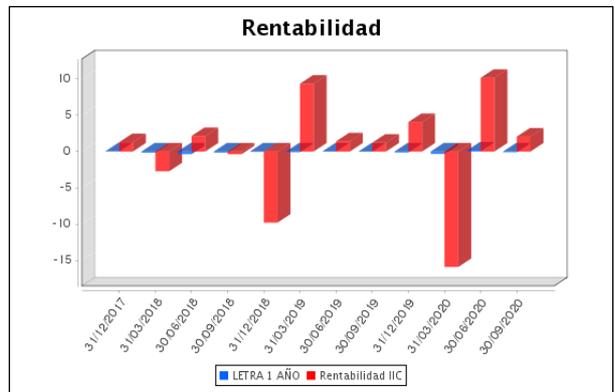
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0
Renta Fija Internacional	35.979	638	1
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	64.876	716	1
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	47.060	745	2
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	48.857	1.285	4
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	57.561	625	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	35.093	428	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	289.427	4.437	1,37

*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	1.932	84,74	2.021	89,98
* Cartera interior	211	9,25	218	9,71
* Cartera exterior	1.721	75,48	1.802	80,23
* 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)	350	15,35	212	9,44
(+/-) RESTO	-2	-0,09	13	0,58
TOTAL PATRIMONIO	2.280	100,00 %	2.246	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)	2.246	2.093	2.582	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,52	-2,69	-7,18	-80,03
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,97	9,55	-5,87	69,33
(+) Rendimientos de gestión	2,16	9,74	-5,32	31,18
+ Intereses	-0,01	0,00	-0,01	137,93
+ Dividendos	0,00	0,00	0,12	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,51	0,67	1,58	-21,63
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,19	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,68	9,09	-7,17	-81,01
± Otros resultados	-0,02	-0,02	-0,03	-4,11
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,21	-0,20	-0,61	-37,60
- Comisión de gestión	-0,14	-0,14	-0,42	0,83
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	3,81
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,04	-0,12	6,48
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-48,72
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,02	0,01	0,06	75,75
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,01	0,06	75,75

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.280	2.246	2.280	

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

3. Inversiones financieras

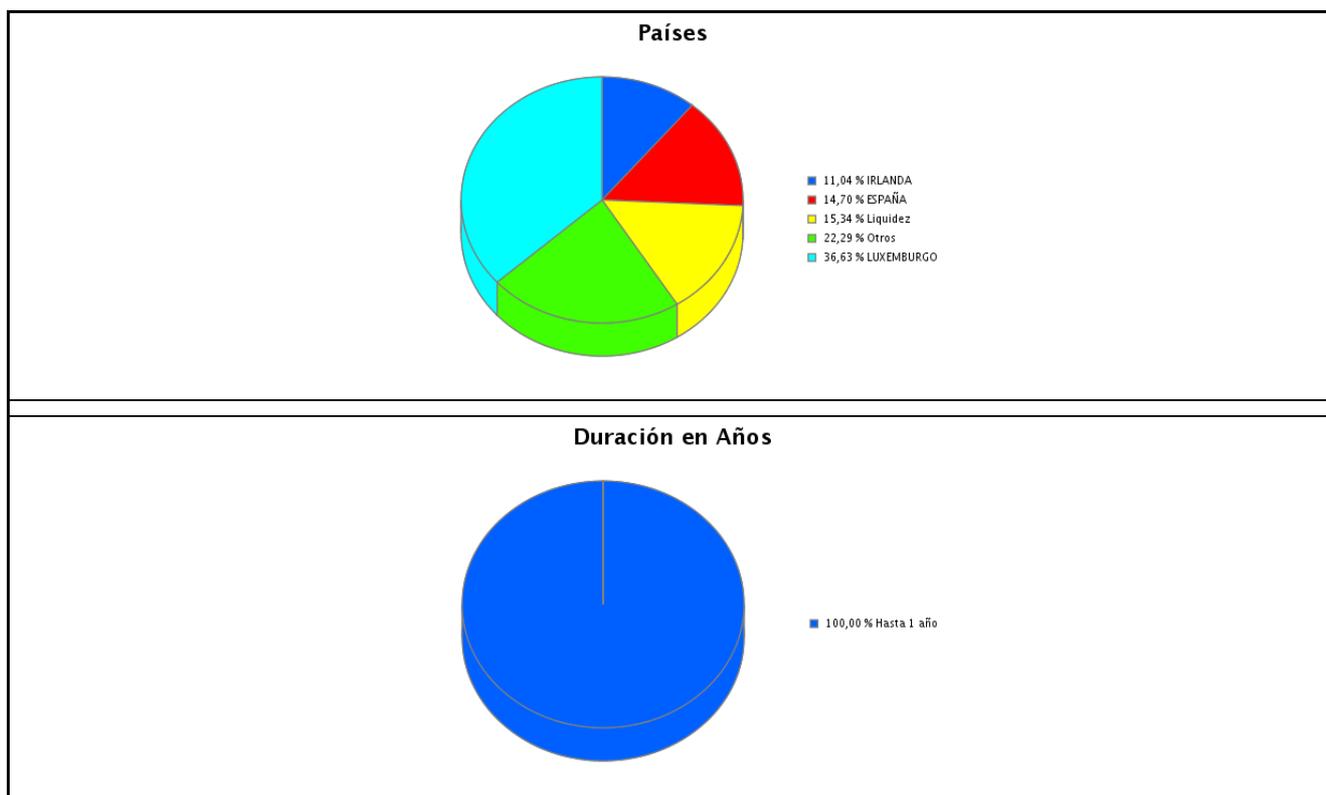
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC	211	9,25	218	9,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	211	9,25	218	9,73
TOTAL RV COTIZADA	273	11,99	273	12,17
TOTAL RENTA VARIABLE	273	11,99	273	12,17
TOTAL IIC	1.447	63,48	1.529	68,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.721	75,47	1.802	80,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.932	84,72	2.021	89,96

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 pagado a una entidad del grupo de la gestora, Atl 12 Capital Inversiones AV SA, 516,12€ en concepto de gastos de análisis. Un partícipe tiene un 28,47% del patrimonio del fondo y otro el 54,07%. El compartimento ha realizado operaciones de compra-venta de divisa a través de su Depositario por 55 miles €.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICABLE.

9. Anexo explicativo del informe periódico

VISIÓN DE LA GESTORA Visión de la gestora sobre la situación de los mercados: El resumen de los mercados durante el tercer trimestre de 2020 sigue marcado por el COVID 19, que ha influido decisivamente en todos los activos financieros. Trimestre mixto en los mercados de renta variable, con correcciones en algunos de los índices europeos, con la excepción de Alemania, siendo mayores para los mercados periféricos y Londres. Las mayores subidas las hemos vivido en los mercados de Estados Unidos, mercado emergentes y Japón. El índice mundial MSCI World subió durante el período un 6.22%. En el caso de EEUU la tecnología volvió a ser el motor de los ascensos, mientras que en los emergentes la debilidad del dólar animó a los compradores. El mercado se ha movido entre la esperanza de los programas de estímulo y el miedo al efecto económico de los repuntes de la pandemia. En cuanto a los mercados de deuda hemos asistido a un buen trimestre, donde ha seguido la normalización de los diferenciales de crédito y de la deuda emergente tras las fuertes correcciones del final del primer trimestre y los bonos soberanos han seguido su senda descendente por la fuerte presión compradora de los bancos centrales. Así el bono alemán pasaba del -045% al -0.52% y el bono español caía desde los 47

puntos básicos hasta los 25. En la renta fija privada y la de alto rendimiento hemos visto reducciones de diferenciales proporcionales al riesgo del emisor, todo ello provocado por la acción de los Bancos Centrales con sus programas de compras de activos. En cuanto a las materias primas subidas moderadas para el crudo y el oro, aunque este último corrigió en la parte final del trimestre después de alcanzar máximos plurianuales en el mes de agosto. Por último, pero no menos importante, hemos asistido a una apreciación significativa del euro frente al USD. Durante el período la moneda europea sube un 4.34%. 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. ¿Cómo han influido los mercados en el comportamiento del fondo? Después de la fuerte volatilidad de los mercados durante la primera parte del año, en este período la normalidad y los resultados positivos han sido la nota principal. Las subidas generalizadas en los índices han supuesto un resultado positivo para el fondo, algo que creemos puede continuar en el corto y medio plazo. La posición en oro y renta fija han contribuido de manera positiva.

EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO, PARTÍCIPES Y RENTABILIDAD A lo largo del periodo, el patrimonio del fondo se ha reducido en un 1.35% en la clase A y ha subido un 2.06% en la clase I hasta situarse en los 0.36 millones de Euros la clase A y 1.91 millones la clase L. El número de partícipes se ha mantenido 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 1.84% en la clase A y del 2.06% en la clase I, siendo la rentabilidad de las Letras del Tesoro en el mismo periodo del -0.09%. 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 Schroder, Blackrock y las acciones de Berkshire Hathaway. Los principales activos que han contribuido a una menor rentabilidad han sido las posiciones en algunos fondos muy concretos de renta variable, como el JO Hambro Global Opportunities. En comparación con el resto de fondos gestionados por la Gestora, la rentabilidad de la sicav se sitúa en la parte media, 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 0.58% en la clase A y de un 0,37% 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 GQG, con un resultado positivo a la fecha. Las principales desinversiones realizadas en el periodo han sido la venta de participaciones de fondos de las gestoras DPAM, Bellevue, Morgan Stanley y MFS. El resultado, en términos generales ha sido positivo

INFORMACIÓN SOBRE OPERATIVA DE PRÉSTAMO DE VALORES No aplica. **INVERSIONES DEL ART. 48.1.j DEL RIIC (INVERSIÓN LIBRE)** No aplica. **INVERSIONES EN CIRCUNSTANCIAS EXCEPCIONALES** No aplica. **INVERSIÓN EN PRODUCTOS ESTRUCTURADOS** No aplica. **INVERSIÓN EN IICS** El fondo tiene más del 75% de su patrimonio invertido en IIC. Las Gestoras en cuyas IIC gestionadas se invierte un porcentaje significativo del patrimonio son Blackrock, Cobas, AZ Valor, Cartesio, Magallanes y MFS. **OPERATIVA EN DERIVADOS** El objetivo perseguido con la operativa en derivados es de inversión y cobertura. Durante el trimestre no se han realizado operaciones. Operativa de 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 6.95% para ambos compartimentos La volatilidad del IBEX 35 en el mismo periodo ha sido de 21.33% y la de las Letras del Tesoro del 0,10%, La diferencia se debe a la menor exposición a renta variable. **ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE CNMV** No aplica. **INVERSIONES DE BAJA CALIDAD CREDITICIA** El fondo puede invertir hasta un 60% en renta fija de baja calidad crediticia por lo que tiene un alto riesgo de crédito. El fondo no ha superado su límite de inversión en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia. **CARTERA DE RENTA FIJA** No aplica. **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 516.12€. En concreto, este servicio nos recomendó la reducción de

la posición en bonos soberanos. Además colabora con la gestora en la selección de ETF's en distintas zona geográficas. PERSPECTIVAS Perspectivas de mercado según la Gestora. Evolución previsible de su índice de referencia: El último trimestre debe suponer la confirmación de la recuperación económica tras la recesión sufrida en los dos primeros trimestres del ejercicio, aunque la segunda ola del virus en Europa y EEUU pone en cuestión esta recuperación. La situación en Asia parece más controlada. Además en el trimestre tenemos dos eventos geopolíticos importantes: uno son las elecciones en EEUU y el otro es el desenlace final del acuerdo comercial entre Reino Unido y la Unión Europea. Además, los resultados del tercer trimestre y las perspectivas para 2021 serán importantes. En este entorno esperamos un buen comportamiento de los mercados, que especialmente en Europa están "baratos", algo que también sería favorable para el índice de referencia. En el caso de la renta fija también esperamos que los diferenciales se mantengan y que no haya un repunte importante de las tires por las compras reiteradas por parte de los bancos centrales. Comportamiento previsible del fondo. ¿Cómo le afectará la evolución de los mercados?: El comportamiento previsible del fondo en este entorno sería de ligeras subidas que acompañarían a las de mercado. La posición del fondo ligeramente infraponderada en renta variable nos servirá de protección si nos equivocamos y los mercados caen. En este supuesto incrementaríamos nuestra exposición a renta variable. A medida que los mercados de renta fija privada disminuyan sus diferenciales iremos vendiendo las posiciones para posicionarnos en estrategias más flexibles.

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	63	2,78	65	2,88
ES0126841032 - Acciones AZVALOR VAL SELECTION SICAV	EUR	76	3,35	77	3,44
ES0108637028 - Participaciones ALTAIR FINANCE ASSET MGMNT	EUR	71	3,12	77	3,41
TOTAL IIC		211	9,25	218	9,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		211	9,25	218	9,73
GB00B00FH282 - Acciones GOLD BULLION SEC.LTD ETF	EUR	217	9,52	224	9,98
US0846707026 - Acciones BERKSHIRE HATWAY	USD	56	2,47	49	2,19
TOTAL RV COTIZADA		273	11,99	273	12,17
TOTAL RENTA VARIABLE		273	11,99	273	12,17
BE0948502365 - Participaciones PETERCAM	EUR	0	0,00	66	2,92
DE000A1C5D13 - Participaciones UNIVERSAL INVESTMENT GMB	EUR	79	3,45	87	3,88
FR0011253624 - Participaciones ROTHSCHILD AM (EDMOND)	EUR	65	2,83	69	3,09
IE00BH480R51 - Participaciones GQG GLOBAL	USD	94	4,12	0	0,00
IE00B3VWN518 - Participaciones BLACK ROCK INC	USD	80	3,51	121	5,40
IE00B7MR5575 - Participaciones J O HAMBRO CAPITAL MANAGEMENT	EUR	78	3,42	80	3,57
LU1330191385 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS	EUR	66	2,89	61	2,73
LU1330191971 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS	EUR	59	2,57	60	2,65
LU0290357929 - Participaciones XTRACKERS	EUR	95	4,15	94	4,18
LU0360482987 - Participaciones MORGAN STANLEY	USD	70	3,08	75	3,34
LU1882461848 - Participaciones AMUNDI LU	EUR	34	1,51	36	1,59
LU0583243455 - Participaciones MFS INTERNATIONAL	EUR	88	3,87	98	4,34
LU0414666189 - Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA	EUR	73	3,21	70	3,13
LU1904671127 - Participaciones FUNDPARTNER SOLUTIONS EUROPE	EUR	67	2,93	69	3,08
LU0415391514 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG	EUR	0	0,00	56	2,51
LU1135865084 - Participaciones LYXOR INT ASSET MANAGEMENT	EUR	54	2,37	57	2,53
LU1966822444 - Participaciones PARETURN CARTESIO	EUR	47	2,06	48	2,15
LU0326949186 - Participaciones SCHRODER SICAV LUXEMBURGO	USD	121	5,30	121	5,41
LU0418791066 - Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA	EUR	101	4,43	102	4,53
US92189F1066 - Participaciones MARKET VECTORS ETF TRUST	USD	17	0,73	0	0,00
FR0013306404 - Participaciones SEXTANT	EUR	75	3,31	75	3,34
LU0227757233 - Participaciones ROBECO LUX-O-RENTE SICAV	EUR	85	3,74	83	3,69
TOTAL IIC		1.447	63,48	1.529	68,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.721	75,47	1.802	80,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.932	84,72	2.021	89,96

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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,05	0,11	0,26	0,38
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	-0,01

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 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
P0	EUR	4.953	4.749	2.654	2.136

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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,85	3,38	12,33	-12,30	3,08	13,58	-7,81	1,57	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,28	21-09-2020	-5,12	12-03-2020	-2,46	12-01-2017
Rentabilidad máxima (%)	1,03	28-09-2020	3,74	24-03-2020	1,19	05-04-2018

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	15,23	7,57	12,91	21,56	4,21	4,85	6,44	4,40	
Ibex-35	36,40	21,33	32,18	50,19	13,16	12,56	13,59	13,07	
Letra Tesoro 1 año	0,55	0,10	0,56	0,77	0,21	0,15	0,42	0,13	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,55	5,55	5,68	5,41	3,77	3,77	3,80	2,91	

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

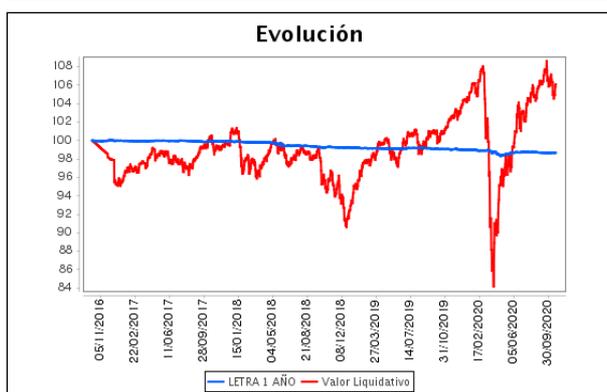
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,33	0,44	0,44	0,44	0,45	1,88	2,21	1,53	

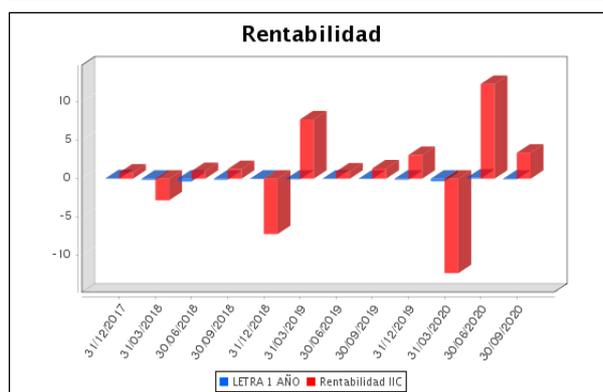
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0
Renta Fija Internacional	35.979	638	1
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	64.876	716	1
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	47.060	745	2
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	48.857	1.285	4
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	57.561	625	0
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	35.093	428	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	289.427	4.437	1,37

*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	4.437	89,58	4.560	94,14
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	4.437	89,58	4.560	94,14
* 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)	471	9,51	233	4,81
(+/-) RESTO	45	0,91	50	1,03
TOTAL PATRIMONIO	4.953	100,00 %	4.844	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)	4.844	4.312	4.749	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,08	0,00	2,52	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,29	11,43	1,74	-39.200,44
(+) Rendimientos de gestión	3,53	11,66	2,44	-45.013,61
+ Intereses	0,00	0,00	-0,01	-101,15
+ Dividendos	0,00	0,00	0,01	-5,15
± 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)	0,92	1,96	1,62	-49,90
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,56	9,70	0,69	-72,00
± Otros resultados	0,05	0,00	0,13	-44.734,13
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-51,28
(-) Gastos repercutidos	-0,27	-0,24	-0,76	5.671,04
- Comisión de gestión	-0,20	-0,20	-0,60	7,34
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	7,34
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,07	0,05
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-7,79
- Otros gastos repercutidos	-0,02	0,00	-0,02	5.664,10
(+) Ingresos	0,03	0,01	0,06	142,13
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,03	0,01	0,06	142,13
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.953	4.844	4.953	

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

3. Inversiones financieras

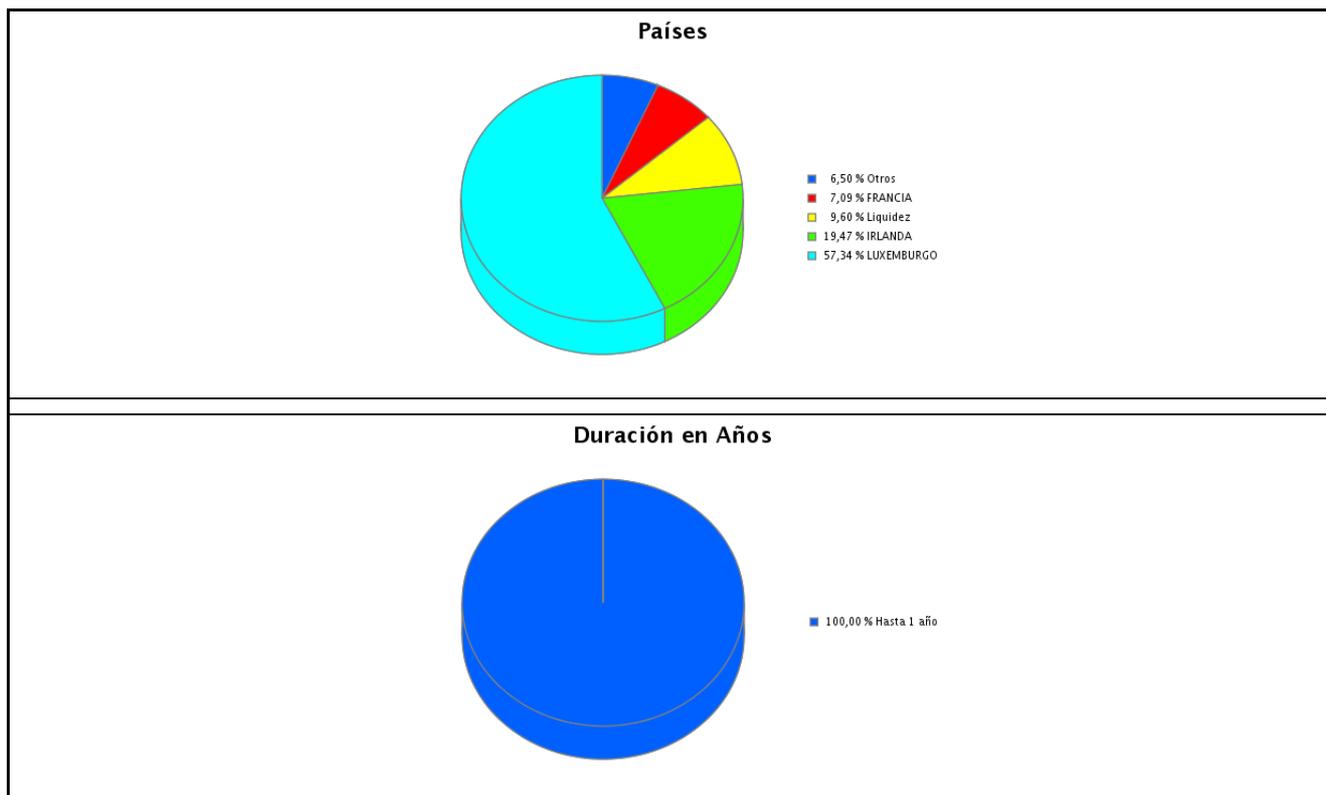
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC	4.435	89,53	4.554	94,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.435	89,53	4.554	94,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.435	89,53	4.554	94,03

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
AC TESLA MOTORS INC	Compra Opcion AC TESLA MOTORS INC 100	628	Cobertura
Total subyacente renta variable		628	
TOTAL DERECHOS		628	
AC TESLA MOTORS INC	Emisión Opcion AC TESLA MOTORS INC 100	503	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE STANDARD&POORS	Compra Futuro INDICE STANDARD&POORS 50	431	Cobertura
INDICE STOXX 600	Compra Futuro INDICE STOXX 600 50	93	Cobertura
Total subyacente renta variable		1027	
EUR DOLAR CURRENCY	Compra Futuro EUR DOLAR CURRENCY 125000	501	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		501	
BON US TREASURY 1,5% 15/09/2022	Compra Futuro BON US TREASURY 1,5% 15/09/2022 2000	335	Cobertura
BON US TREASURY 2,25% 15/08/2027	Compra Futuro BON US TREASURY 2,25% 15/08/2027 100	251	Cobertura
Total otros subyacentes		587	
TOTAL OBLIGACIONES		2115	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X

	SI	NO
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Anexo: Una entidad del grupo de la gestora, Atl 12 Capital Inversiones AV SA, es oficina virtual de Bankinter, percibiendo por este motivo ingresos que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por el fondo. El compartimento ha pagado a una entidad del grupo de su gestora, Atl 12 Capital Inversiones AV SA, 515,20 € en concepto de gastos de análisis. Un partícipe tiene el 89,05% 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 Trimestre mixto en los mercados de renta variable, con correcciones en Europa, con la excepción de Alemania, mayores para los periféricos y Londres, y subidas tanto para los mercados Usa como para los emergentes. En el caso de EEUU la tecnología volvió a ser el motor de los ascensos, en Emergentes la debilidad del dólar animó a los compradores y a las divisas locales. El mercado se ha movido entre la esperanza de los programas de estímulo y el miedo al efecto económico de los repuntes de la pandemia. En cuanto a los mercados de deuda buen trimestre donde ha seguido la normalización de los diferenciales de crédito y de la deuda emergente tras las fuertes correcciones del final del primer trimestre, así el bono alemán pasaba del -045€ al -0.52%, el bono español caía desde los 47 puntos básicos hasta los 25. En la renta fija privada y la de alto rendimiento hemos visto reducciones de diferenciales proporcionales al riesgo del emisor, todo ello provocado por la acción de los Bancos Centrales con sus programas de compras de activos. En cuanto a las materias primas subidas moderadas para el crudo y el oro, aunque este último corrigió en la parte final del trimestre después de alcanzar máximos plurianuales en el mes de agosto. 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 deshaciendo parte del crédito comprado en el primer y segundo trimestre. 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. La apreciación del Euro frente al USD ha supuesto, por el contrario, un lastre a la rentabilidad. EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO, PARTÍCIPES Y RENTABILIDAD A lo largo del periodo, el patrimonio del fondo ha aumentado un 2.2% hasta situarse en 4,95 millones de Euros. El número de partícipes ha disminuido en 1 en la clase acabando el periodo en 20. La rentabilidad del fondo en el trimestre ha sido del 3.38%, siendo la rentabilidad de las Letras del Tesoro en el mismo periodo del -0,09%. 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 futuros S&P500, en el fondo de Seilern y el de Goldman Sachs. Los principales activos que han contribuido a una menor rentabilidad han sido el el fondo de JP Morgan de Asia, ETF AEROSPACE & DEFENSE, y la exposición a USD En comparación con el resto de fondos gestionados por la Gestora, la rentabilidad del fondo ha sido superior a la media al tener un mayor grado de exposición a renta variable. GASTOS Los gastos soportados por el fondo, tanto directos como indirectos, en el trimestre han sido de un 0,44% de su patrimonio. La liquidez ha sido remunerada al 0% INVERSIONES Y DESINVERSIONES EN EL PERIODO Las principales inversiones realizadas en el periodo han sido el la compra de futuros del bono a 2 y 10 años americano con resultado positivo, así como la compra de futuros del S&P 500 y del stoxx 600, con resultado también positivo y PUTs de Tesla con resultado negativo.. En cuanto a desinversiones, Futuros del S&P500 y del stoxx 600 con resultado positivo, futuros del EURUSD y

del 2 y 10 años americano con resultado positivo y venta del ETF de crédito IG americano con resultado positivo. INFORMACIÓN SOBRE OPERATIVA DE PRÉSTAMO DE VALORES. No aplica. INVERSIONES DEL ART. 48.1.j DEL RIIC (INVERSIÓN LIBRE) No aplica. INVERSIONES EN CIRCUNSTANCIAS EXCEPCIONALES No aplica. INVERSIÓN EN PRODUCTOS ESTRUCTURADOS No aplica. INVERSIÓN EN IICS El fondo tiene un 89.5% de su patrimonio invertido en IIC. Las Gestoras en cuyas IIC gestionadas se invierte un porcentaje significativo del patrimonio son BlackRock y Xtrackers 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 y 10 años americano con resultado positivo debido a la caída en tir del subyacente. Con el objetivo de cobertura, se han comprado futuros sobre el tipo de cambio EUR/USD obteniendo un resultado positivo debido a la depreciación del USD frente al EUR. Operativa de cobertura. Los activos cubiertos son 10%, el grado de cobertura es 100% Operativa de inversión. El grado de apalancamiento medio es 15% 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 7,57%. La volatilidad del IBEX 35 en el mismo periodo ha sido del 21,33% y la de las Letras del Tesoro del 0,10%. La diferencia se debe a una composición geográfica y de riesgo muy diferente. ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE CNMV No aplicar. INVERSIONES DE BAJA CALIDAD CREDITICIA El fondo puede invertir hasta un 100% en renta fija de baja calidad crediticia por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado. En el trimestre no ha superado el límite. CARTERA DE RENTA FIJA A la fecha de referencia (30/09/2020) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,77 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 2,04%. 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 515,20€ En concreto, este servicio nos informó de niveles técnicos del índice de crédito americano grado de inversión. PERSPECTIVAS El último trimestre debe suponer la confirmación de la recuperación económica tras la recesión sufrida en los dos primeros trimestres del ejercicio, aunque la segunda ola del virus en Europa y EEUU pone en cuestión esta recuperación, la situación en Asia parece más controlada. Además en el trimestre tenemos dos eventos geopolíticos importantes uno son las elecciones en EEUU y el otro es el desenlace final del acuerdo comercial entre Reino Unido y la Unión Europea. Además, los resultados del tercer trimestre y las perspectivas para 2021 serán importantes. En este entorno esperamos un buen comportamiento de los mercados de renta variable. En el caso de la renta fija también esperamos que los diferenciales se mantengan y que no haya un repunte importante de las tirs por las compras reiteradas por parte de los bancos centrales. Comportamiento previsible del fondo. ¿Cómo le afectará la evolución de los mercados? En este escenario, el comportamiento previsible del fondo es de ligeras subidas por el devengo de cupón y una expectativa de rentabilidad moderada de renta variable. Mientras que si la velocidad de la recuperación es más lenta, es previsible que los mercados corrijan ligeramente y el fondo presenta una caída en su valor liquidativo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0010429068 - Participaciones SOCIETE GENERALE A	EUR	98	1,98	93	1,91
IE00BQSBX418 - Participaciones GAM	EUR	136	2,74	132	2,73
IE00BYP55026 - Participaciones PRINCIPAL GLOBAL INVESTOR LMT	EUR	126	2,54	125	2,59
IE00BYXYJ35 - Participaciones BLACK ROCK INC	USD	0	0,00	252	5,21
IE0032590923 - Participaciones PRINCIPAL GLOBAL INVESTOR LMT	USD	97	1,96	98	2,02
IE00B3ZW0K18 - Participaciones BLACK ROCK INC	EUR	111	2,23	101	2,09
IE00B5ST2S55 - Participaciones STRYX	USD	270	5,44	253	5,23
LU1670724704 - Participaciones M&G LUX INVESTMENT FUNDS	EUR	136	2,74	133	2,76

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0490769915 - Participaciones HENDERSON GLOBAL INVESTORS LTD	EUR	152	3,06	152	3,13
LU0691314768 - Participaciones AURIGA INVESTORS	EUR	82	1,66	83	1,71
LU0351545230 - Participaciones NORDEA SICAV	EUR	98	1,97	97	2,00
LU0441852612 - Participaciones JPM FLEMING SICAV LUXEBBURGO	EUR	33	0,66	35	0,72
LU0631859062 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG	EUR	143	2,89	135	2,78
LU0322253906 - Participaciones DB PLATINUM	EUR	52	1,04	49	1,00
LU0333226826 - Participaciones MERRILL LYNCH FINANCIAL SV	EUR	138	2,78	137	2,83
LU1893893708 - Participaciones ARTEMIS FUND MANAGERS	USD	143	2,90	135	2,79
LU0243957668 - Participaciones INVESCO SICAV LUXEMBURGO	EUR	166	3,35	163	3,36
LU0234571999 - Participaciones GOLDMAN SICAV LUXEMBURGO	USD	225	4,55	213	4,39
LU0414666189 - Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA	EUR	105	2,11	100	2,07
LU0494762056 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG	EUR	167	3,36	168	3,46
LU1295556887 - Participaciones CAPITAL INTERNATIONAL MGMNT	EUR	189	3,82	171	3,53
LU0895805017 - Participaciones JUPITER	EUR	168	3,39	166	3,42
LU0328475792 - Participaciones DB X-TRACKERS	EUR	256	5,17	254	5,25
US4642887602 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	36	0,72	39	0,80
LU0599946893 - Participaciones DWS SICAV	EUR	151	3,04	152	3,13
LU0289214545 - Participaciones JPM FLEMING SICAV LUXEBBURGO	EUR	99	2,00	98	2,03
IE00B87KCF77 - Participaciones PIMCO SICAV IRLANDA	USD	216	4,36	219	4,53
FI0008812011 - Participaciones EVLI	EUR	149	3,01	146	3,01
FR0013311438 - Participaciones LAZARD FRERES GESTION	EUR	250	5,04	233	4,81
LU0658025209 - Participaciones AXA IM	EUR	148	2,99	146	3,01
LU1893893294 - Participaciones ARTEMIS	EUR	172	3,47	155	3,21
LU0227757233 - Participaciones ROBECO LUX-O-RENTE SICAV	EUR	126	2,54	122	2,53
TOTAL IIC		4.435	89,53	4.554	94,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.435	89,53	4.554	94,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.435	89,53	4.554	94,03

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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,03	0,00	0,00	2,34
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,08	-0,12	-0,09	-0,03

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 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
P0	EUR	3.549	4.079	4.593	4.495

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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,59	0,73	2,76	-5,89	0,54	4,40			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,22	21-09-2020	-1,56	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,23	15-07-2020	0,45	24-03-2020		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,05	1,41	2,35	6,34	1,39	1,58			
Ibex-35	36,40	21,33	32,18	50,19	13,16	12,56			
Letra Tesoro 1 año	0,55	0,10	0,56	0,77	0,21	0,15			
INDICE COMPUESTO 06G	3,97	1,90	3,16	5,82	1,48	1,55			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,25	3,25	3,50	3,75	2,29	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.

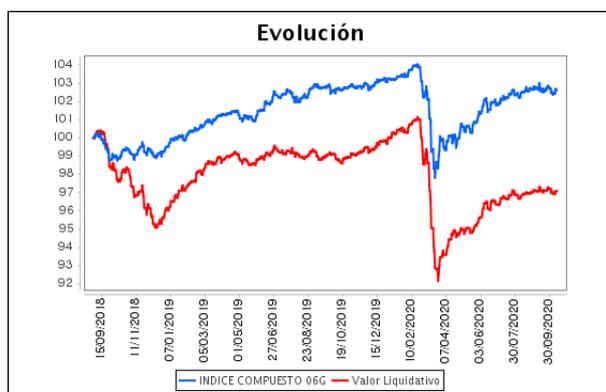
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,18	0,40	0,39	0,39	0,40	1,55	1,78	1,21	

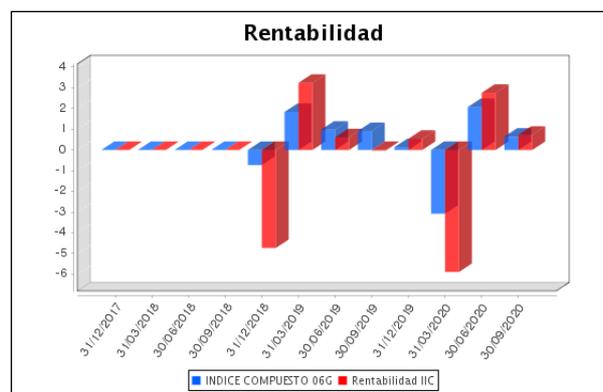
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0
Renta Fija Internacional	35.979	638	1
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	64.876	716	1
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	47.060	745	2
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	48.857	1.285	4
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	57.561	625	0
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	35.093	428	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	289.427	4.437	1,37

*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	2.882	81,21	2.802	79,53
* Cartera interior	720	20,29	579	16,43
* Cartera exterior	2.162	60,92	2.220	63,01
* Intereses de la cartera de inversión	1	0,03	3	0,09
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	666	18,77	720	20,44
(+/-) RESTO	1	0,03	2	0,06
TOTAL PATRIMONIO	3.549	100,00 %	3.523	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)	3.523	4.219	4.079	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,00	-21,14	-10,71	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,72	2,81	-3,09	-153,78
(+) Rendimientos de gestión	0,95	3,04	-2,42	-354,71
+ Intereses	0,09	0,07	0,36	14,00
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,06	0,27	-0,85	-121,27
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,02	-0,37	-76,38
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,03	0,02	0,61	-232,02
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,00	2,68	-2,09	-65,19
± Otros resultados	-0,05	-0,02	-0,08	126,15
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,25	-0,24	-0,71	5,98
- Comisión de gestión	-0,19	-0,19	-0,56	-5,76
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-5,76
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,08	-8,40
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	25,90
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,02	0,01	0,04	194,95
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,01	0,04	194,95
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.549	3.523	3.549	

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

3. Inversiones financieras

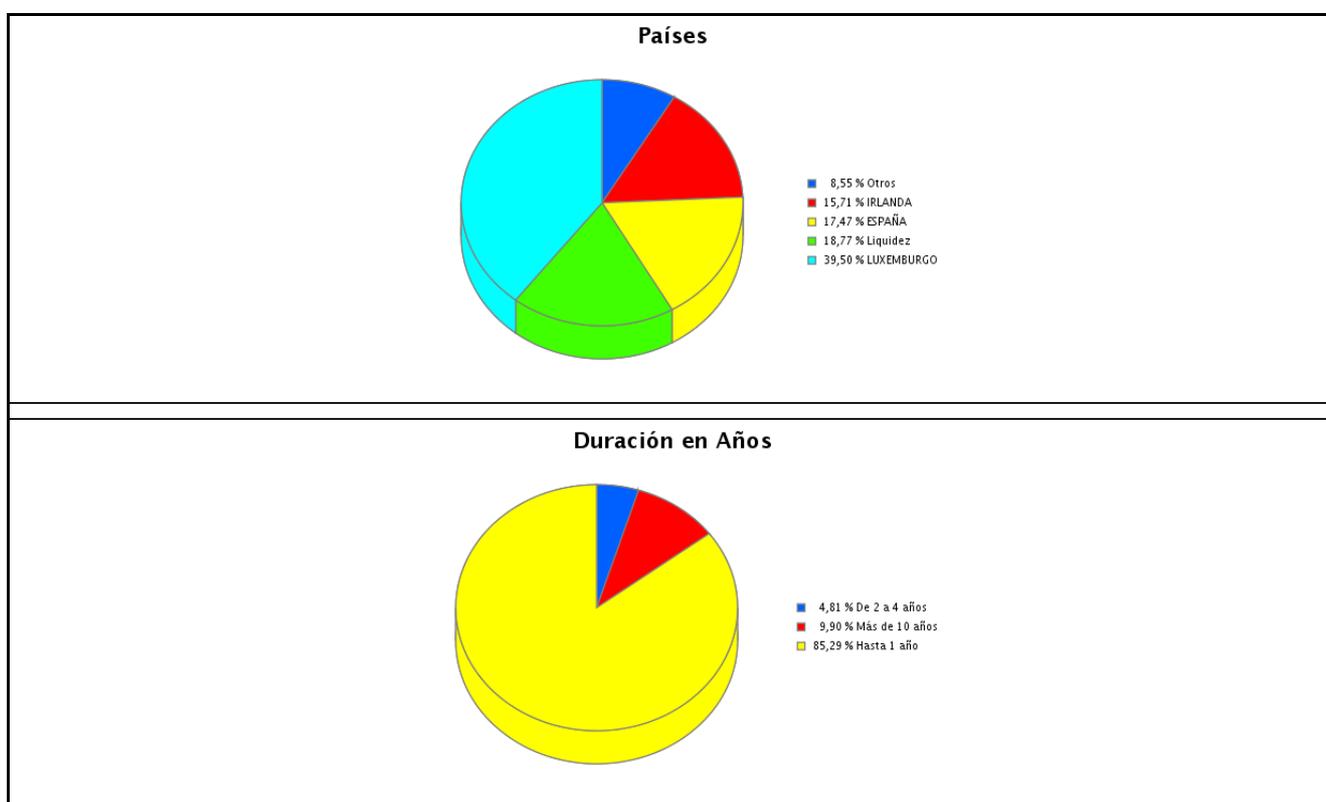
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	149	4,19	149	4,24
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	200	5,64	49	1,40
TOTAL RENTA FIJA	349	9,82	199	5,64
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	3	0,08
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	3	0,08
TOTAL IIC	371	10,46	377	10,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	720	20,28	579	16,44
TOTAL IIC	2.162	60,92	2.220	63,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.162	60,92	2.220	63,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.882	81,20	2.799	79,46

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BON US TREASURY 1,5% 15/09/2022	Compra Futuro BON US TREASURY 1,5% 15/09/2022 2000	335	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BON US TREASURY 2,25% 15/08/2027	Compra Futuro BON US TREASURY 2,25% 15/08/2027 100	168	Cobertura
Total otros subyacentes		503	
TOTAL OBLIGACIONES		503	

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, 458,16 € en concepto de gastos de análisis. El fondo ha realizado Repos a través de su Depositario por importe de 8.517 miles de Euros. Un partícipe tiene el 21,25% 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 Trimestre mixto en los mercados de renta variable, con correcciones en Europa, con la excepción de Alemania, mayores para los periféricos y Londres, y subidas tanto para los mercados Usa como para los emergentes. En el caso de EEUU la tecnología volvió a ser el motor de los ascensos, en Emergentes la debilidad del dólar animó a los compradores y a las divisas locales. El mercado se ha movido entre la esperanza de los programas de estímulo y el miedo al efecto económico de los repuntes de la pandemia. En cuanto a los mercados de deuda buen trimestre donde ha seguido la normalización de los diferenciales de crédito y de la deuda emergente tras las fuertes correcciones del final del primer trimestre, así el bono alemán pasaba del -045€ al -0.52%, el bono español caía desde los 47 puntos básicos hasta los 25. En la renta fija privada y la de alto rendimiento hemos visto reducciones de diferenciales proporcionales al riesgo del emisor, todo ello provocado por la acción de los Bancos Centrales con sus programas de compras de activos. En cuanto a las materias primas subidas moderadas para el crudo y el oro, aunque este último corrigió en la parte final del trimestre después de alcanzar máximos plurianuales en el mes de agosto. 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 valor como Quabit o la venta de algún fondo que no cumplía las expectativas del equipo gestor. En renta fija mantenemos la apuesta sobre la curva americana. ¿Cómo han influido los mercados en el comportamiento del fondo? El proceso de globalización de la cartera y el buen comportamiento de la renta fija nos ha permitido mantener el fondo en positivo en el periodo a pesar de las caídas en algunos mercados y activos que forman parte de la cartera. EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO, PARTICIPES Y RENTABILIDAD A lo largo del periodo, el patrimonio del fondo se ha incrementado un 0,73 hasta situarse en los 3.55 millones de Euros. El número de partícipes se ha mantenido, acabando el periodo en 36. La rentabilidad del fondo en el período ha sido del 0.73%, siendo la rentabilidad de las Letras del Tesoro en el mismo periodo del -0.09%. La rentabilidad del índice de referencia ha sido del 0.64%. La diferencia entre la rentabilidad del fondo y la de su índice de referencia se debe a la mayor exposición a renta variable en el periodo y a la ampliación de los diferenciales de crédito. Principales activos que han contribuido a explicar la rentabilidad de la IIC en el periodo: Los principales activos que han contribuido a una mayor rentabilidad han sido los fondos de BMO, Stryxx y Blackrock. Los principales activos que han contribuido a una menor rentabilidad han sido los fondos de Fonbusa y el bono de OHL. En comparación con el resto de fondos gestionados por la Gestora, la rentabilidad del fondo se sitúa en la parte media, debido a su menor porcentaje de exposición a renta variable. GASTOS Los gastos soportados por el fondo, tanto directos como indirectos, en el período han sido de un 0,40%, de su patrimonio. La liquidez ha tenido un coste del -0,08% INVERSIONES Y DESINVERSIONES EN EL PERIODO Las inversiones y desinversiones realizadas durante el periodo han sido escasas solo para ajustar algunos aspectos de la cartera, por la confianza que nos genera la misma. Hemos vendido Quabit asumiendo las pérdidas por la pérdida de la confianza en la compañía y la situación de la pandemia. También hemos vendido parcialmente los fondos de Stryxx y Artemis para reducir riesgo ante la volatilidad. INFORMACIÓN SOBRE OPERATIVA DE PRÉSTAMO DE VALORES. No aplica. INVERSIONES DEL ART. 48.1.j DEL RIIC (INVERSIÓN LIBRE) No aplica. INVERSIONES EN CIRCUNSTANCIAS EXCEPCIONALES No aplica. INVERSIÓN EN PRODUCTOS ESTRUCTURADOS No aplica. INVERSIÓN EN IICS El fondo tiene un 71,38% de su patrimonio invertido en IIC. Las Gestoras en cuyas IIC gestionadas se invierte un porcentaje significativo del patrimonio son Gesbusa, Axa, Nordea y Pimco. OPERATIVA EN DERIVADOS El objetivo perseguido con la operativa en derivados es de inversión, para ello, el fondo ha realizado las siguientes operaciones: compra de futuros de US Treasury con resultados positivos. Operativa de inversión. Los activos cubiertos son el 5% de la cartera, el grado de cobertura es bajo 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 del 1,41% La volatilidad del IBEX 35 en el mismo periodo ha sido del 21,33% y la de las Letras del Tesoro del 0,10%. La volatilidad del índice de referencia ha sido del 1,90% siendo la diferencia con la del fondo motivada por la menor exposición del fondo a renta variable. ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE CNMV No aplica. 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. A 30 de septiembre no superaba el límite. CARTERA DE RENTA FIJA A la fecha de referencia 30/09/2020 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 4,784 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,982%. 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 458,16. En concreto, este servicio nos informó del riesgo aumento del riesgo de mercado y la posibilidad de cerrar posiciones en Quabit por pérdida de confianza en la ejecución. PERSPECTIVAS El último trimestre debe suponer la confirmación de la recuperación económica tras la recesión sufrida en los dos primeros trimestres del ejercicio, aunque la segunda hola del virus en Europa y EEUU pone en cuestión esta recuperación, la situación en Asia parece más controlada. Además, en el trimestre tenemos dos eventos geopolíticos importantes uno son las elecciones en EEUU y el otro es el desenlace final del acuerdo comercial entre Reino Unido y la Unión Europea. Además, los resultados del tercer trimestre y las perspectivas para 2021 serán importantes. En este entorno esperamos un buen comportamiento de los mercados, que especialmente en Europa están "baratos" esto también sería favorable para el índice de referencia. En el caso de la renta fija también esperamos que los diferenciales se mantengan y que no haya un repunte importante de las tires por las compras reiteradas por parte de los bancos centrales El comportamiento previsible del fondo en este entorno, serían ligeras subidas que acompañarían a las de mercado. La posición del fondo ligeramente infraponderada en renta variable nos servirá de protección si nos equivocamos y los mercados caen. En este supuesto incrementaríamos nuestra exposición a renta variable. El índice de referencia es meramente informativo sin que en ningún caso condicione la libertad del gestor en la selección de activos.

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	48	1,36	53	1,51
XS1107291541 - Bonos BANCO SANTANDER CENT 1,562 2049-09-11	EUR	100	2,82	96	2,72
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		149	4,19	149	4,24
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		149	4,19	149	4,24
ES0000012E51 - REPO BANKINTER 0,488 2020-10-01	EUR	200	5,64	0	0,00
ES0000012F84 - REPO BANKINTER 0,478 2020-07-01	EUR	0	0,00	49	1,40
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		200	5,64	49	1,40
TOTAL RENTA FIJA		349	9,82	199	5,64
ES0110944172 - Acciones QUABIT INMOBILIARIA SA	EUR	0	0,00	3	0,08
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	3	0,08
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	3	0,08
ES0138592037 - Participaciones FONBUSA MIXTO FI	EUR	178	5,03	184	5,23
ES0138784030 - Participaciones FONBUSA FI	EUR	193	5,43	193	5,48
TOTAL IIC		371	10,46	377	10,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		720	20,28	579	16,44
IE0031724234 - Participaciones STRYX	EUR	37	1,04	81	2,29
IE0033758917 - Participaciones MUZINICH FUNDS	EUR	153	4,31	150	4,26
IE00B80G9288 - Participaciones PIMCO SICAV IRLANDA	EUR	155	4,37	151	4,29
LU0490769915 - Participaciones HENDERSON GLOBAL INVESTORS LTD	EUR	102	2,88	102	2,90
LU0451400914 - Participaciones AXA IM	EUR	201	5,67	200	5,66
LU0351545230 - Participaciones NORDEA SICAV	EUR	139	3,92	138	3,91
LU0243957668 - Participaciones INVESCO SICAV LUXEMBURGO	EUR	129	3,64	127	3,60
LU0414666189 - Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA	EUR	177	4,99	170	4,83
LU0494762056 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG	EUR	119	3,34	119	3,39
LU0895805017 - Participaciones JUPITER	EUR	106	3,00	105	2,98
LU0826416298 - Participaciones NORDEA SICAV	EUR	160	4,49	158	4,47
LU1694214633 - Participaciones NORDEA SICAV	EUR	259	7,30	258	7,33
FI0008812011 - Participaciones EVLI	EUR	203	5,72	198	5,63
LU1893893294 - Participaciones ARTEMIS	EUR	9	0,26	54	1,54
IE00B7WC3B40 - Participaciones BMO	EUR	213	5,99	209	5,95
TOTAL IIC		2.162	60,92	2.220	63,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.162	60,92	2.220	63,02

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.882	81,20	2.799	79,46

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,02	0,00	0,50	3,41
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,24	-0,23	-0,20	-0,06

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	284.074,34	284.353,64	33,00	34,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO
I	116.266,93	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 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
A	EUR	2.713	3.261	3.051	3.406
I	EUR	1.149	1.204	1.133	1.202

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
A	EUR	9,5512	10,0597	9,5345	10,2011
I	EUR	9,8865	10,3544	9,7411	10,3425

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
A	al fondo	0,31	0,00	0,31	0,94	0,00	0,94	mixta	0,03	0,07	Patrimonio
I	al fondo	0,13	0,00	0,13	0,37	0,00	0,37	mixta	0,03	0,07	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Rentabilidad IIC	-5,05	1,23	3,55	-9,42	1,33	5,51	-6,53	2,64	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,44	21-09-2020	-2,35	12-03-2020	-1,04	06-12-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,38	02-09-2020	1,12	24-03-2020	0,83	04-01-2019

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,76	2,49	3,88	10,59	2,71	2,69	4,78	2,98	
Ibex-35	36,40	21,33	32,18	50,19	13,16	12,56	13,59	13,07	
Letra Tesoro 1 año	0,55	0,10	0,56	0,77	0,21	0,15	0,42	0,13	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,54	3,54	3,67	3,76	2,54	2,54	2,73	1,37	

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

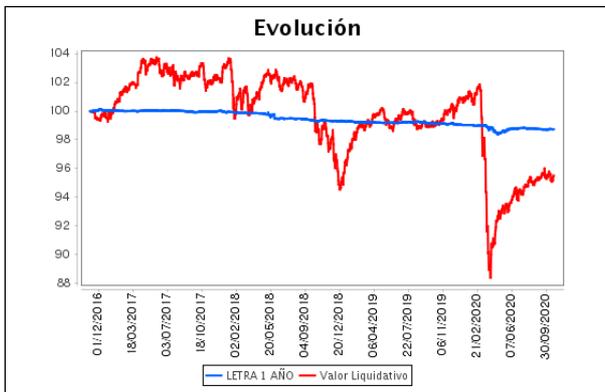
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,56	0,52	0,52	0,52	0,54	2,18	2,19	1,78	

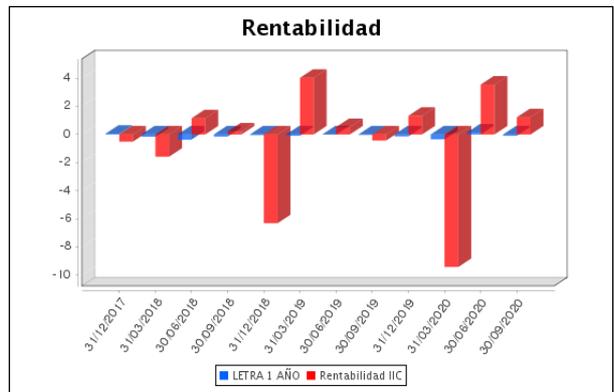
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual / Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Rentabilidad IIC	-4,52	1,42	3,74	-9,25	1,52	6,30	-5,82	3,56	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,43	21-09-2020	-2,35	12-03-2020	-1,04	06-12-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,38	02-09-2020	1,12	24-03-2020	0,84	04-01-2019

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,74	2,50	3,89	10,55	2,70	2,69	4,78	2,98	
Ibex-35	36,40	21,33	32,18	50,19	13,16	12,56	13,59	13,07	
Letra Tesoro 1 año	0,55	0,10	0,56	0,77	0,21	0,15	0,42	0,13	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,48	3,48	3,61	3,70	2,48	2,48	2,67	1,31	

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

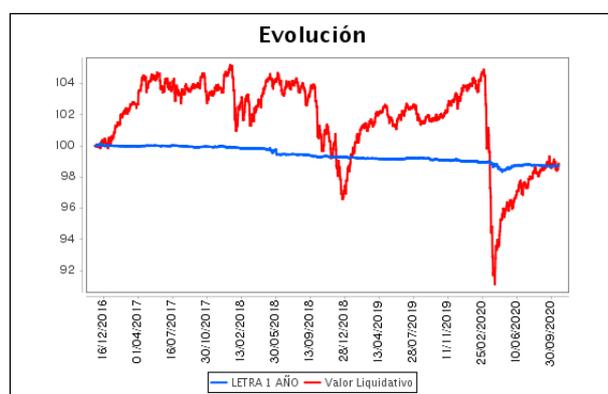
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,00	0,33	0,34	0,34	0,35	1,43	1,44	1,03	

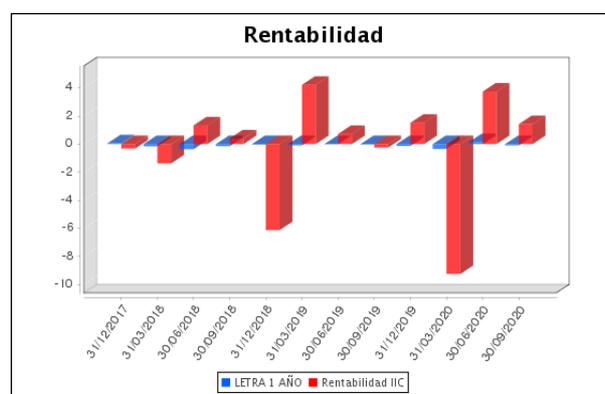
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0
Renta Fija Internacional	35.979	638	1
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	64.876	716	1
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	47.060	745	2
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	48.857	1.285	4
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	57.561	625	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	35.093	428	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	289.427	4.437	1,37

*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	3.076	79,63	3.089	80,95
* Cartera interior	700	18,12	705	18,47
* Cartera exterior	2.376	61,51	2.384	62,47
* 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)	786	20,35	728	19,08
(+/-) RESTO	1	0,03	-1	-0,03
TOTAL PATRIMONIO	3.863	100,00 %	3.816	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)	3.816	3.941	4.465	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,07	-6,72	-9,05	-99,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,26	3,58	-5,81	23,68
(+) Rendimientos de gestión	1,54	3,88	-4,93	-209,53
+ Intereses	-0,03	-0,02	-0,05	6,51
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,01	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,01	0,02	-0,85	-67,68
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,02	0,02	0,30	-220,26
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,88	3,99	-4,02	-53,92
± Otros resultados	-0,30	-0,13	-0,32	125,82
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,32	-0,31	-0,94	-17,03
- Comisión de gestión	-0,26	-0,26	-0,78	-2,27
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-1,31
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,09	-18,08
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	4,63
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,04	0,01	0,06	250,24
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,04	0,01	0,06	250,24

	% 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)	3.863	3.816	3.863	

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

3. Inversiones financieras

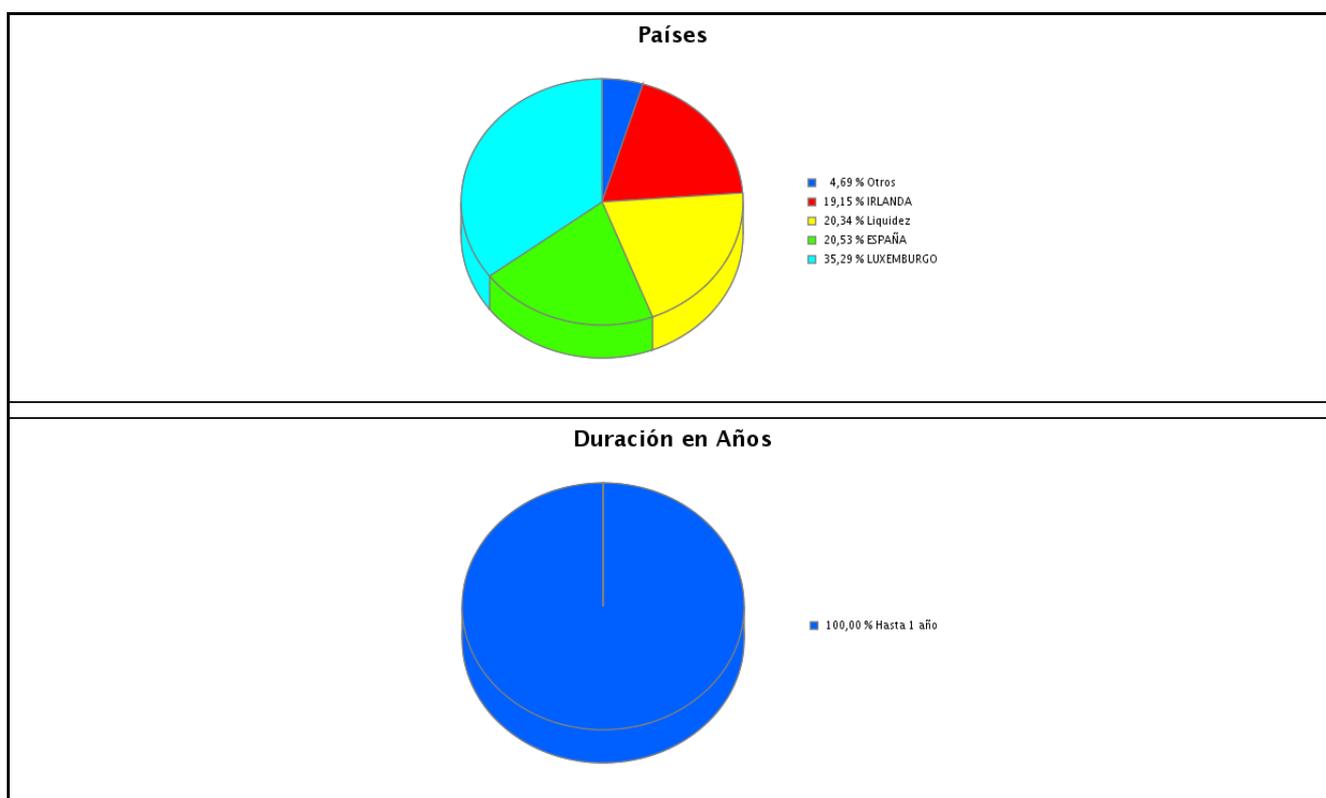
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	700	18,13	699	18,33
TOTAL RENTA FIJA	700	18,13	699	18,33
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	6	0,16
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	6	0,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	700	18,13	705	18,48
TOTAL IIC	2.376	61,52	2.384	62,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.376	61,52	2.384	62,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.076	79,64	3.089	80,95

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 2,25% 15/08/2027	Compra Futuro BON US TREASURY 2,25% 15/08/2027 100	168	Cobertura
Total otros subyacentes		168	
TOTAL OBLIGACIONES		168	

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 29,76% del patrimonio del fondo. El compartimento ha pagado a una entidad del grupo de su gestora, Atl 12 Capital Inversiones AV SA, 453,56 € en concepto de gastos de análisis. El fondo ha realizado Repos a través de su Depositario por 46.177 miles €.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICA

9. Anexo explicativo del informe periódico

VISIÓN DE LA GESTORA Trimestre mixto en los mercados de renta variable, con correcciones en Europa, con la excepción de Alemania, mayores para los periféricos y Londres, y subidas tanto para los mercados Usa como para los

emergentes. En el caso de EEUU la tecnología volvió a ser el motor de los ascensos, en Emergentes la debilidad del dólar animó a los compradores y a las divisas locales. El mercado se ha movido entre la esperanza de los programas de estímulo y el miedo al efecto económico de los repuntes de la pandemia. En cuanto a los mercados de deuda buen trimestre donde ha seguido la normalización de los diferenciales de crédito y de la deuda emergente tras las fuertes correcciones del final del primer trimestre, así el bono alemán pasaba del -045€ al -0.52%, el bono español caía desde los 47 puntos básicos hasta los 25. En la renta fija privada y la de alto rendimiento hemos visto reducciones de diferenciales proporcionales al riesgo del emisor, todo ello provocado por la acción de los Bancos Centrales con sus programas de compras de activos. En cuanto a las materias primas subidas moderadas para el crudo y el oro, aunque este último corrigió en la parte final del trimestre después de alcanzar máximos plurianuales en el mes de agosto. 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 valor como Quabit o la venta de algún fondo que no cumplía las expectativas del equipo gestor. En renta fija mantenemos la apuesta sobre la curva americana. ¿Cómo han influido los mercados en el comportamiento del fondo? El proceso de globalización de la cartera y el buen comportamiento de la renta fija nos ha permitido mantener el fondo en positivo en el periodo a pesar de las caídas en algunos mercados y activos que forman parte de la cartera. EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO, PARTÍCIPES Y RENTABILIDAD A lo largo del periodo, el patrimonio del fondo se ha incrementado un 1,13% en la clase A y un 1,42% en la I hasta situarse en los 3,86 y los 2,71 millones de Euros respectivamente. El número de partícipes se ha reducido en 1 en la clase A y se ha mantenido en la clase I acabando el periodo en 33 y 1. La rentabilidad del fondo en el trimestre ha sido del 1,23% en la clase A y del 1,42% en la I, siendo la rentabilidad de las Letras del Tesoro en el mismo periodo del -0.09%. Principales activos que han contribuido a explicar la rentabilidad de la IIC en el periodo: Los principales activos que han contribuido a una mayor rentabilidad han sido los fondos de Stryxx, y Artemis Los principales activos que han contribuido a una menor rentabilidad han sido los fondos de Bellevue y Principal En comparación con el resto de fondos gestionados por la Gestora, la rentabilidad del fondo esta en la parte media por su composición geográfica que favorece algo más Europa GASTOS Los gastos soportados por el fondo en el semestre han sido de un 0,52% de su patrimonio en la clase A y, un 0,33% en la clase I En comparación con el resto de fondos gestionados por la Gestora, la rentabilidad del fondo está en la parte media alta. La liquidez ha sido remunerada al -0.24% INVERSIONES Y DESINVERSIONES EN EL PERIODO Las inversiones y desinversiones realizadas durante el periodo han sido escasas solo para ajustar algunos aspectos de la cartera, por la confianza que nos genera la misma. Hemos vendido Quabit asumiendo las pérdidas por la pérdida de la confianza en la compañía y la situación de la pandemia. También hemos vendido el fondo de Memmon por el mal comportamiento relativo. INFORMACIÓN SOBRE OPERATIVA DE PRÉSTAMO DE VALORES. No aplica. INVERSIONES DEL ART. 48.1.j DEL RIIC (INVERSIÓN LIBRE) No aplica. INVERSIONES EN CIRCUNSTANCIAS EXCEPCIONALES No aplica. INVERSIÓN EN PRODUCTOS ESTRUCTURADOS No aplica. INVERSIÓN EN IICS El Fondo tiene un 61.53% de su patrimonio invertido en IIC. Las Gestoras en cuyas IIC gestionadas se invierte un porcentaje significativo del patrimonio son Axa, Bellevue, Nordea, Pimco y Principal . OPERATIVA EN DERIVADOS El objetivo perseguido con la operativa en derivados es de inversión, para ello, el fondo ha realizado las siguientes operaciones: compra de futuros de US Treasury con resultados positivos. Operativa de inversión. Los activos cubiertos son el 5% de la cartera, el grado de cobertura es bajo 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 2.50 en la clase A y de 2.49 en la I. La volatilidad del IBEX 35 en el mismo periodo ha sido de 21,33 y la de las Letras del Tesoro del 0,10. La diferencias con el fondo a pesar de la mayor exposición a renta variable del índice. ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE CNMV No aplicar. 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. No ha superado este límite. CARTERA DE RENTA FIJA A la fecha de referencia 30/09/2020 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 6,405 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 0,47%. 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 453,56. En concreto, este servicio nos informó del riesgo aumento del riesgo de mercado y la posibilidad de cerrar posiciones en Quabit por pérdida de confianza en la ejecución. PERSPECTIVAS El último trimestre debe suponer la confirmación de la recuperación económica tras la recesión sufrida en los dos primeros trimestres del ejercicio, aunque la segunda hola del virus en Europa y EEUU pone en cuestión esta recuperación, la situación en Asia parece mas controlada. Además en el trimestre tenemos dos eventos geopolíticos importantes uno son las elecciones en EEUU y el otro es el desenlace final del acuerdo comercial entre Reino Unido y la Unión Europea. Además, los resultados del tercer trimestre y las perspectivas para 2021 serán importantes. En este entorno esperamos un buen comportamiento de los mercados, que especialmente en Europa están "baratos" esto también sería favorable para el índice de referencia. En el caso de la renta fija también esperamos que los diferenciales se mantengan y que no haya un repunte importante de las tirs por las compras reiteradas por parte de los bancos centrales El comportamiento previsible del fondo en este entorno serían ligeras subidas que acompañarían a las de mercado. La posición del fondo ligeramente infraponderada en renta variable nos servirá de protección si nos equivocamos y los mercados caen. En este supuesto incrementaríamos nuestra exposición a renta variable.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012G26 - REPO BANKINTER 0,478 2020-07-01	EUR	0	0,00	699	18,33
ES00000128E2 - REPO BANKINTER 0,488 2020-10-01	EUR	700	18,13	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		700	18,13	699	18,33
TOTAL RENTA FIJA		700	18,13	699	18,33
ES0110944172 - Acciones QUABIT INMOBILIARIA SA	EUR	0	0,00	6	0,16
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	6	0,16
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	6	0,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		700	18,13	705	18,48
FR0011844034 - Participaciones LAZARD FRERES GESTION	EUR	79	2,05	76	2,00
IE00BYP55026 - Participaciones PRINCIPAL GLOBAL INVESTOR LMT	EUR	126	3,27	126	3,30
IE00BZ973H42 - Participaciones LEGG MASON	EUR	81	2,09	79	2,06
IE00B00Z9M92 - Participaciones PRINCIPAL GLOBAL INVESTOR LMT	EUR	89	2,30	86	2,25
IE0031724234 - Participaciones STRYX	EUR	125	3,23	114	2,99
IE00B80G9288 - Participaciones PIMCO SICAV IRLANDA	EUR	154	4,00	151	3,94
IE00B841P542 - Participaciones UBS	EUR	69	1,79	65	1,70
LU1330191385 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS	EUR	93	2,40	86	2,26
LU0490769915 - Participaciones HENDERSON GLOBAL INVESTORS LTD	EUR	93	2,40	93	2,42
LU0451400914 - Participaciones AXA IM	EUR	100	2,58	99	2,59
LU0351545230 - Participaciones NORDEA SICAV	EUR	93	2,41	92	2,41
LU1111643042 - Participaciones LEMANIK ASSET MANAGEMENT SA	EUR	100	2,60	97	2,54
LU0243957668 - Participaciones INVESCO SICAV LUXEMBURGO	EUR	78	2,01	76	2,00
LU0264598268 - Participaciones HENDERSON GLOBAL INVESTORS LTD	EUR	61	1,57	57	1,49
LU0414666189 - Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA	EUR	130	3,37	125	3,28
LU0494762056 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG	EUR	83	2,16	84	2,20
LU0415391514 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG	EUR	104	2,69	98	2,57
LU0895805017 - Participaciones JUPITER	EUR	66	1,71	65	1,70
LU0826416298 - Participaciones NORDEA SICAV	EUR	101	2,61	100	2,61
LU1536788554 - Participaciones ZADIG GESTION LUSEMBURGO SA	EUR	0	0,00	80	2,09
LU1438036433 - Participaciones GAM UNIVERSAL D.MARK FIM	EUR	108	2,81	108	2,82
FI0008812011 - Participaciones EVLI	EUR	102	2,64	99	2,61
LU0658025209 - Participaciones AXA IM	EUR	163	4,21	160	4,19
LU1893893294 - Participaciones ARTEMIS	EUR	84	2,17	76	1,99
IE00B7WC3B40 - Participaciones BMO	EUR	95	2,46	94	2,46
TOTAL IIC		2.376	61,52	2.384	62,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.376	61,52	2.384	62,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.076	79,64	3.089	80,95

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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,17	0,09	0,56	0,81
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	34.443,33	34.443,33	16,00	16,00	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 2019	Diciembre 2018	Diciembre 20__
A	EUR	363	655	0	
I	EUR	8.299	8.258	7.710	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 20__
A	EUR	10,5511	10,5403	9,8700	
I	EUR	10,1831	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	0,23		0,23	0,68		0,68	patrimonio	0,02	0,06	Patrimonio
I	al fondo	0,10		0,10	0,30		0,30	patrimonio	0,02	0,06	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,10	2,15	8,17	-9,40	1,39	6,79			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,75	21-09-2020	-3,07	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,49	02-07-2020	1,75	24-03-2020		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,48	3,44	6,54	12,45	1,76	2,05			
Ibex-35	36,40	21,33	32,18	50,19	13,16	12,56	0,00		
Letra Tesoro 1 año	0,55	0,10	0,56	0,77	0,21	0,15	0,00		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,79	4,79	5,18	5,29	1,72	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.

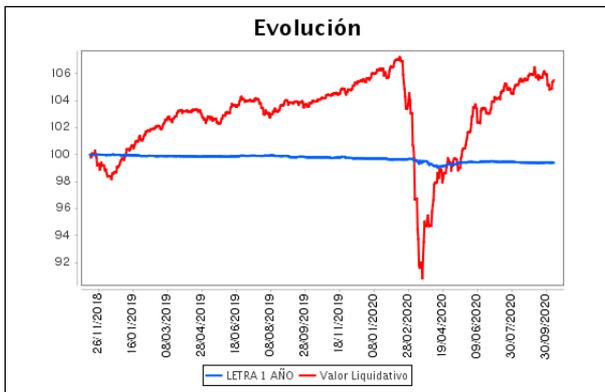
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,32	0,43	0,43	0,45	0,47	1,90	0,50		

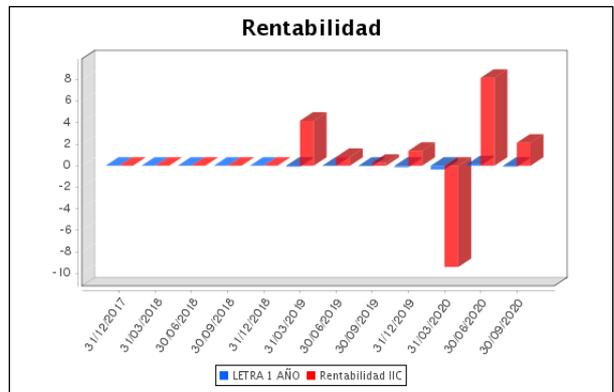
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



A) Individual / Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,49	2,28	8,30	-9,28	1,51	7,12			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,76	21-09-2020	-3,07	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,49	02-07-2020	1,75	24-03-2020		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,51	3,46	6,53	12,51	1,76	2,05			
Ibex-35	36,40	21,33	32,18	50,19	13,16	12,56	0,00		
Letra Tesoro 1 año	0,55	0,10	0,56	0,77	0,21	0,15	0,00		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,59	4,59	4,87	4,81	2,35	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.

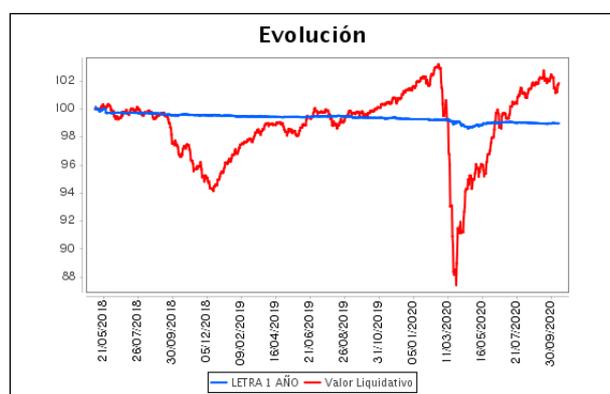
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,95	0,31	0,31	0,33	0,36	1,45	0,99		

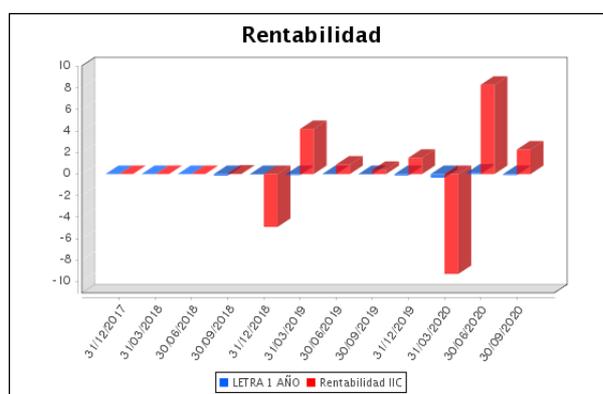
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0
Renta Fija Internacional	35.979	638	1
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	64.876	716	1
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	47.060	745	2
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	48.857	1.285	4
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	57.561	625	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	35.093	428	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	289.427	4.437	1,37

*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	8.070	93,15	7.900	93,27
* Cartera interior	555	6,41	557	6,58
* Cartera exterior	7.508	86,67	7.336	86,61
* Intereses de la cartera de inversión	8	0,09	7	0,08
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	470	5,43	557	6,58
(+/-) RESTO	123	1,42	13	0,15
TOTAL PATRIMONIO	8.663	100,00 %	8.470	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)	8.470	7.737	8.914	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,00	1,07	-3,52	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,23	7,90	0,55	500,52
(+) Rendimientos de gestión	2,36	8,03	0,94	166,06
+ Intereses	0,10	0,11	0,32	0,60
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,05	0,40	-0,52	-87,19
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,07	0,00	-0,07	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,19	0,42	1,03	-52,02
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,11	7,13	0,15	-68,66
± Otros resultados	-0,02	-0,03	0,03	-18,10
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	391,43
(-) Gastos repercutidos	-0,15	-0,13	-0,43	3,64
- Comisión de gestión	-0,11	-0,10	-0,32	7,50
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	6,81
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,04	-3,68
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-6,99
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	0,00
(+) Ingresos	0,02	0,00	0,04	330,82
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,00	0,04	330,82

	% 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)	8.663	8.470	8.663	

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

3. Inversiones financieras

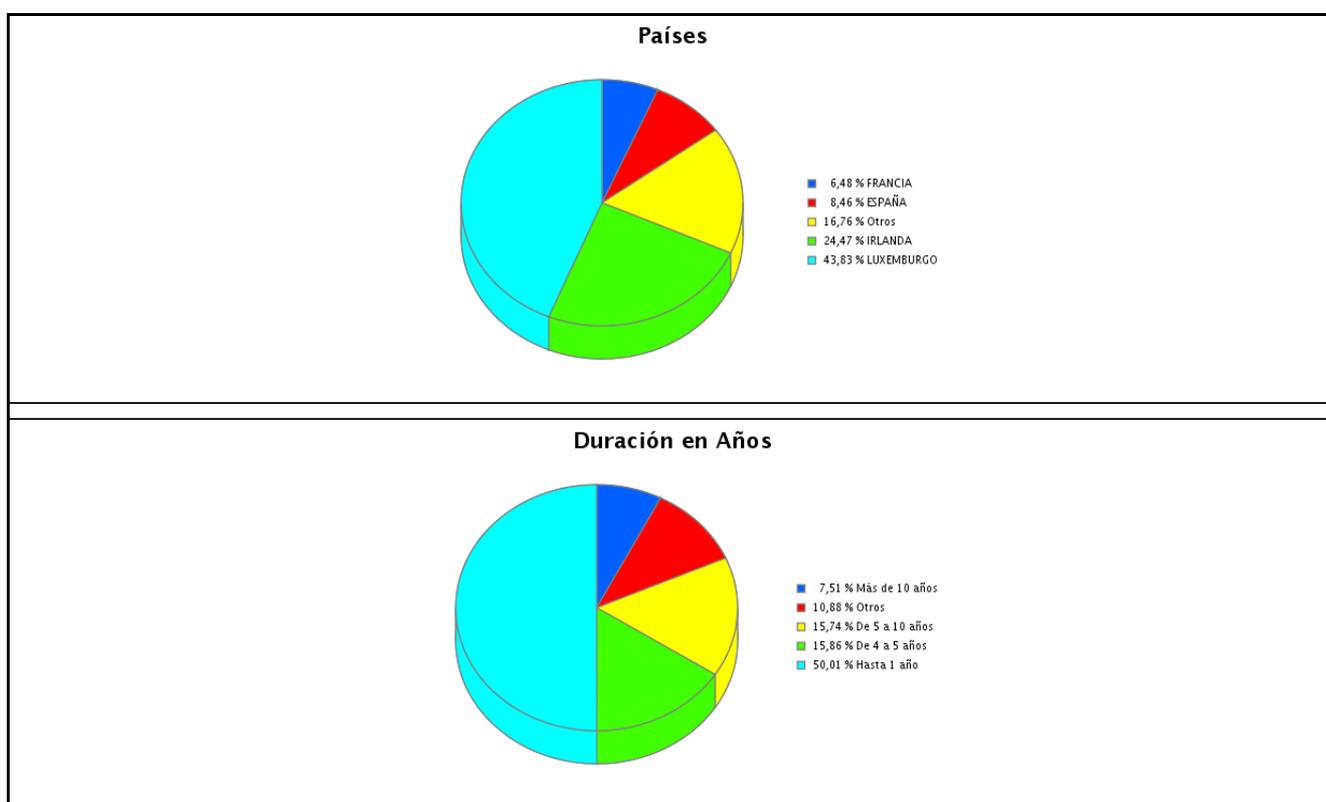
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	555	6,41	557	6,57
TOTAL RENTA FIJA	555	6,41	557	6,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	555	6,41	557	6,57
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	306	3,54	301	3,55
TOTAL RENTA FIJA	306	3,54	301	3,55
TOTAL RV COTIZADA	190	2,19	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	190	2,19	0	0,00
TOTAL IIC	7.009	80,91	7.034	83,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	7.506	86,64	7.335	86,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	8.061	93,05	7.892	93,17

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
AC TESLA MOTORS INC	Compra Opcion AC TESLA MOTORS INC 100	1.047	Cobertura
Total subyacente renta variable		1047	
TOTAL DERECHOS		1047	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
AC TESLA MOTORS INC	Emisión Opcion AC TESLA MOTORS INC 100	838	Cobertura
INDICE STANDARD&POORS	Compra Futuro INDICE STANDARD&PO ORS 50	144	Cobertura
Total subyacente renta variable		982	
EUR DOLAR CURRENCY	Compra Futuro EUR DOLAR CURRENCY 125000	376	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		376	
BON US TREASURY 1,5% 15/09/2022	Compra Futuro BON US TREASURY 1,5% 15/09/2022 2000	838	Cobertura
BON US TREASURY 2,25% 15/08/2027	Compra Futuro BON US TREASURY 2,25% 15/08/2027 100	335	Cobertura
Total otros subyacentes		1173	
TOTAL OBLIGACIONES		2531	

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 95,80% del patrimonio del Compartimento. El compartimento ha pagado a una entidad del grupo de su gestora, Atl 12 Capital Inversiones AV SA, 590,64 € 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 Trimestre mixto en los mercados de renta variable, con correcciones en Europa, con la excepción de Alemania, mayores para los periféricos y Londres, y subidas tanto para los mercados Usa como para los emergentes. En el caso de EEUU la tecnología volvió a ser el motor de los ascensos, en Emergentes la debilidad del dólar animó a los compradores y a las divisas locales. El mercado se ha movido entre la esperanza de los programas de estímulo y el miedo al efecto económico de los repuntes de la pandemia. En cuanto a los mercados de deuda buen trimestre donde ha seguido la normalización de los diferenciales de crédito y de la deuda emergente tras las fuertes correcciones del final del primer trimestre, así el bono alemán pasaba del -045€ al -0.52%, el bono español caía desde los 47 puntos básicos hasta los 25. En la renta fija privada y la de alto rendimiento hemos visto reducciones de diferenciales proporcionales al riesgo del emisor, todo ello provocado por la acción de los Bancos Centrales con sus programas de compras de activos. En cuanto a las materias primas subidas moderadas para el crudo y el oro, aunque este último corrigió en la parte final del trimestre después de alcanzar máximos plurianuales en el mes de agosto. 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 inferiores al 20%, deshaciendo parte de las posiciones de crédito compradas en el primer y segundo trimestre.. 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. La apreciación del Euro frente al USD ha supuesto, por el contrario, un lastre a la rentabilidad. EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO, PARTÍCIPES Y RENTABILIDAD A lo largo del periodo, el patrimonio del fondo ha aumentado un 2,28% hasta situarse en 8,29 millones de Euros en la clase A y un 2.15% hasta situarse en los 363 mil Euros en la clase I. El número de partícipes se ha mantenido en 16 la clase A y en 1 en la Clase I. La rentabilidad del fondo en el trimestre ha sido del 2.15% en la clase I y del 2.28% en la clase A, siendo la rentabilidad de las Letras del Tesoro en el mismo periodo del -0,09%. 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 Seilern, Lazard, Artemis y Blackrock Los principales activos que han contribuido a una menor rentabilidad han sido las posiciones de USD frente a EUR. En comparación con el resto de fondos gestionados por la Gestora, la rentabilidad del fondo ha sido ligeramente superior a la media al tener mayor exposición a crédito americano. GASTOS Los gastos soportados por el fondo, tanto directos como indirectos, en el trimestre han sido de un 0,43% de su patrimonio para la clase I y del 0,31% 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 el ETF de oro con resultado negativo, la compra de un fondo de PIMCO con resultado plano y compra de diferentes futuros sobre el bono a 2 y 10 años americano, del S&P 500 y del EURUSD, todos ellos con resultado positivo. En cuanto a desinversiones el etf de crédito corporativo americano con resultdo positivo, también futuros de rent fija a 2 y 10 años americanos y de renta variable americana con resultados positivos, al igual que el EURUSD. Se vendieron participaciones de ELEVA con resultado negativo. INFORMACIÓN SOBRE OPERATIVA DE PRÉSTAMO DE VALORES. No aplica. INVERSIONES DEL ART. 48.1.j DEL RIIC (INVERSIÓN LIBRE) No aplica. INVERSIONES EN CIRCUNSTANCIAS EXCEPCIONALES No aplica. INVERSIÓN EN PRODUCTOS ESTRUCTURADOS No aplica. INVERSIÓN EN IICS El fondo tiene un 83% de su patrimonio invertido en IIC. Las Gestoras en cuyas IIC gestionadas se invierte un porcentaje significativo del patrimonio son BlackRock y Invesco y PIMCO. 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 y 10 años americano con resultado positivo debido a la caída en tir del subyacente. Con el objetivo de cobertura, se han comprado futuros sobre el tipo de cambio EUR/USD obteniendo un resultado positivo debido a la depreciación del USD frente al EUR. Operativa de cobertura. Los activos cubiertos son 4%, el grado de cobertura es 100% Operativa de inversión. El grado de apalancamiento medio es 17% 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 3,44% para la clase A y del 3,46% para la clase I. La volatilidad del IBEX 35 en el mismo periodo ha sido del 21,33% y la de las Letras del Tesoro del 0,10%. La diferencia se debe a una composición geográfica y de riesgo muy diferente. ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE CNMV No aplicar. INVERSIONES DE BAJA CALIDAD CREDITICIA El compartimento puede invertir hasta un 30% en renta fija de baja calidad crediticia por lo que tiene un riesgo de crédito elevado. No ha superado es te límite en el trimestre. CARTERA DE RENTA FIJA A la fecha de referencia (30/09/2020) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 4,06 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,60%. 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 590.64€ En concreto, este servicio nos informó de niveles técnicos del índice de crédito americano grado de inversión. PERSPECTIVAS El último trimestre debe suponer la confirmación de la recuperación económica tras la recesión sufrida en los dos primeros trimestres del ejercicio, aunque la segunda ola del virus en Europa y EEUU pone en cuestión esta recuperación, la situación en Asia parece más controlada. Además en el trimestre tenemos dos eventos geopolíticos importantes uno son las elecciones en EEUU y el otro es el desenlace final del acuerdo comercial entre Reino Unido y la Unión Europea. Además, los resultados del tercer trimestre y las perspectivas para 2021 serán importantes. En este entorno esperamos un buen comportamiento de los mercados de renta variable. En el caso de la renta fija también esperamos que los diferenciales se mantengan y que no haya un repunte importante de las tires por las compras reiteradas por parte de los bancos centrales. Comportamiento previsible del fondo. ¿Cómo le afectará la evolución de los mercados? En este escenario, el comportamiento previsible del fondo es de ligeras subidas por el devengo de cupón de las inversiones directas e indirectas en renta fija, así como una expectativa de rentabilidad moderada de renta variable. Mientras que si la velocidad de la recuperación es más lenta, es previsible que los mercados corrijan ligeramente y el fondo presente una caída en su valor liquidativo

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%

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	49	0,56	54	0,64
XS1107291541 - Bonos BANCO SANTANDER CENT 1,562 2049-09-11	EUR	100	1,16	96	1,13
XS1394911496 - Bonos BANCO BILBAO VIZ. AR 2,218 2040-04-14	EUR	207	2,39	207	2,45
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		356	4,11	358	4,22
XS1377251423 - Bonos TELEFONICA,S.A. 0,000 2021-03-09	EUR	199	2,30	199	2,35
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		199	2,30	199	2,35
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		555	6,41	557	6,57
TOTAL RENTA FIJA		555	6,41	557	6,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		555	6,41	557	6,57
IT0005327306 - Obligaciones INSTITUTO NAZIONALE 0,725 2025-05-	EUR	211	2,43	207	2,45
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		211	2,43	207	2,45
XS1172947902 - Bonos PEMEX 1,875 2022-04-21	EUR	96	1,11	93	1,10
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		96	1,11	93	1,10
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		306	3,54	301	3,55
TOTAL RENTA FIJA		306	3,54	301	3,55
IE00B4ND3602 - Acciones BLACK ROCK INC	USD	190	2,19	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		190	2,19	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		190	2,19	0	0,00
BE0948502365 - Participaciones PETERCAM	EUR	151	1,75	0	0,00
FR0011844034 - Participaciones LAZARD FRERES GESTION	EUR	257	2,96	248	2,93
IE00BQSBX418 - Participaciones GAM	EUR	169	1,96	165	1,95
IE00BYP55026 - Participaciones PRINCIPAL GLOBAL INVESTOR LMT	EUR	253	2,92	252	2,97
IE00BYXYJ35 - Participaciones BLACK ROCK INC	USD	0	0,00	403	4,76
IE00B80G9288 - Participaciones PIMCO SICAV IRLANDA	EUR	418	4,83	408	4,81
LU1330191385 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS	EUR	263	3,04	245	2,90
LU1670724704 - Participaciones M&G LUX INVESTMENT FUNDS	EUR	250	2,89	246	2,91
LU0351545230 - Participaciones NORDEA SICAV	EUR	345	3,99	342	4,04
LU1111643042 - Participaciones LEMANIK ASSET MANAGEMENT SA	EUR	267	3,08	316	3,73
LU0631859062 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG	EUR	187	2,16	222	2,63
LU0243957668 - Participaciones INVESCO SICAV LUXEMBURGO	EUR	525	6,06	516	6,09
LU0414666189 - Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA	EUR	379	4,37	364	4,29
LU0494762056 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG	EUR	412	4,76	415	4,90
LU0895805017 - Participaciones JUPITER	EUR	446	5,15	440	5,20
LU1694214633 - Participaciones NORDEA SICAV	EUR	354	4,09	353	4,16
IE00BF5H5052 - Participaciones SEILERN IM	EUR	213	2,45	194	2,30
FI0008812011 - Participaciones EVL	EUR	400	4,62	391	4,62
FR0013311438 - Participaciones LAZARD FRERES GESTION	EUR	297	3,43	277	3,27
LU0658025209 - Participaciones AXA IM	EUR	397	4,58	390	4,60
LU1893893294 - Participaciones ARTEMIS	EUR	179	2,07	162	1,92
IE00B7WC3B40 - Participaciones BMO	EUR	268	3,09	264	3,12
IE00B67T5G21 - Participaciones BLACK ROCK INC	EUR	428	4,94	0	0,00
IE00B67T5G21 - Participaciones BLACKSTONE ALTER. INVESTING	EUR	0	0,00	420	4,96
IE0033666466 - Participaciones PIMCO SICAV IRLANDA	EUR	150	1,73	0	0,00
TOTAL IIC		7.009	80,91	7.034	83,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		7.506	86,64	7.335	86,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		8.061	93,05	7.892	93,17

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)