

## ATL CAPITAL BEST MANAGERS, FI

Nº Registro CNMV: 3280

**Informe** Trimestral del Primer Trimestre 2021

**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](http://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](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

ATL CAPITAL BEST MANAGERS / FLEXIBLE

Fecha de registro: 04/11/2016

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Global

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

#### Descripción general

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

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

inversión del fondo es la apreciación del capital en el medio-largo plazo, tratando de obtener rentabilidades anuales positivas de manera constante a lo largo del tiempo. Para ello invertirá mayoritariamente (más

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

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

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

#### Operativa en instrumentos derivados

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

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

|                                                  | Periodo actual | Periodo anterior | 2021  | 2020 |
|--------------------------------------------------|----------------|------------------|-------|------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,53           | 0,18             | 0,53  | 0,22 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,21          | 0,00             | -0,21 | 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     | 594.093,57            | 607.053,66       | 142,00           | 139,00           | EUR    | 0,00                                             | 0,00             | 10,00 Euros      | NO                    |
| L     | 47.826,54             | 34.830,37        | 28,00            | 23,00            | EUR    | 0,00                                             | 0,00             | 10,00 Euros      | NO                    |

#### Patrimonio (en miles)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2020 | Diciembre 2019 | Diciembre 2018 |
|-------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| A     | EUR    | 7.590                | 7.418          | 11.663         | 25.321         |
| L     | EUR    | 622                  | 432            | 395            | 433            |

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2020 | Diciembre 2019 | Diciembre 2018 |
|-------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| A     | EUR    | 12,7766              | 12,2189        | 12,2360        | 11,4569        |
| L     | EUR    | 13,0075              | 12,4166        | 12,3611        | 11,5161        |

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

#### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| CLASE | Sist. Imputac. | Comisión de gestión     |              |       |              |              |       | Comisión de depositario |                         |           |                 |
|-------|----------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-------------------------|-------------------------|-----------|-----------------|
|       |                | % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       | Base de cálculo         | % 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  | 0,31         |              | 0,31  | patrimonio              | 0,02                    | 0,02      | Patrimonio      |
| L     | al fondo       | 0,12                    |              | 0,12  | 0,12         |              | 0,12  | patrimonio              | 0,02                    | 0,02      | Patrimonio      |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual A .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2021 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |       |       |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|-------|-------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020  | 2019 | 2018  | 2016  |
| <b>Rentabilidad IIC</b>        | 4,56           | 4,56            | 8,07   | 1,88   | 8,83   | -0,14 | 6,80 | -8,42 | -2,16 |

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%)                           | Acumulado 2021 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |       |
|-------------------------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
|                                                 |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020  | 2019  | 2018  | 2016  |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>                      |                |                 |        |        |        |       |       |       |       |
| <b>Valor liquidativo</b>                        | 6,61           | 6,61            | 9,08   | 7,73   | 12,90  | 14,44 | 5,03  | 4,96  | 6,93  |
| <b>Ibex-35</b>                                  | 17,00          | 17,00           | 25,95  | 21,33  | 32,18  | 34,23 | 12,56 | 13,59 | 26,65 |
| <b>Letra Tesoro 1 año</b>                       | 0,17           | 0,17            | 0,22   | 0,10   | 0,56   | 0,49  | 0,15  | 0,42  | 0,47  |
| <b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b> | 5,67           | 5,67            | 5,83   | 5,38   | 5,55   | 5,83  | 3,74  | 3,46  | 3,23  |

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

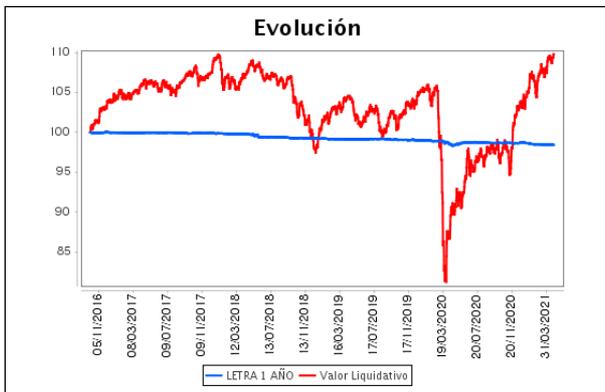
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2021 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020  | 2019 | 2018 | 2016 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,53           | 0,53            | 0,60   | 0,61   | 0,63   | 2,46  | 2,51 | 2,48 | 0,86 |

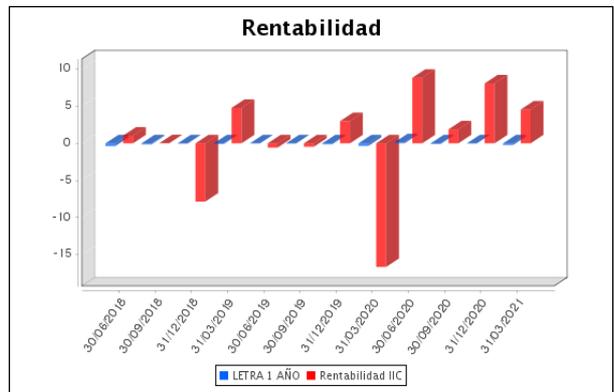
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



**A) Individual L .Divisa EUR**

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2021 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020  | 2019 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 4,76           | 4,76            | 8,27   | 2,05   | 8,97   | 0,45  | 7,34 |         |         |

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%)                    | Acumulado 2021 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |         |         |
|------------------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|
|                                          |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020  | 2019  | Año t-3 | Año t-5 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>               |                |                 |        |        |        |       |       |         |         |
| Valor liquidativo                        | 6,62           | 6,62            | 9,09   | 7,73   | 12,91  | 14,44 | 5,03  |         |         |
| Ibex-35                                  | 17,00          | 17,00           | 25,95  | 21,33  | 32,18  | 34,23 | 12,56 |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,17           | 0,17            | 0,22   | 0,10   | 0,56   | 0,49  | 0,15  |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 6,88           | 6,88            | 7,14   | 6,71   | 7,01   | 7,14  | 4,04  |         |         |

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

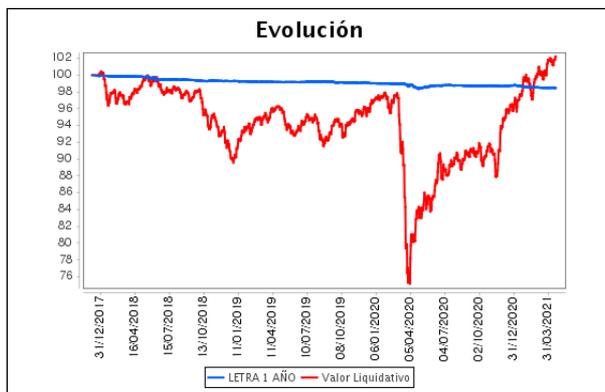
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2021 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020  | 2019 | 2018 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,34           | 0,34            | 0,41   | 0,44   | 0,51   | 1,86  | 2,01 | 1,96 |         |

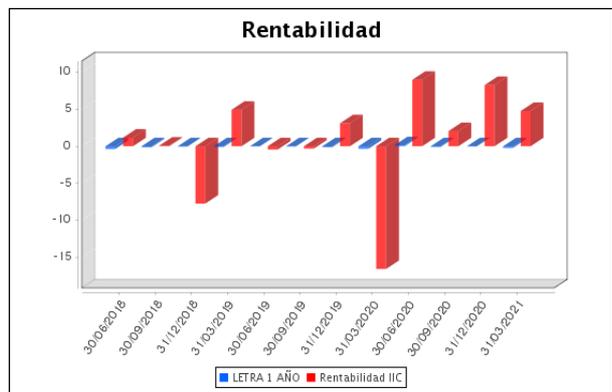
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad 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                                   | 48.005                                  | 921               | -1                              |
| Renta Fija Mixta Euro                                      | 0                                       | 0                 | 0                               |
| Renta Fija Mixta Internacional                             | 68.195                                  | 724               | 2                               |
| Renta Variable Mixta Euro                                  | 0                                       | 0                 | 0                               |
| Renta Variable Mixta Internacional                         | 53.468                                  | 773               | 3                               |
| Renta Variable Euro                                        | 0                                       | 0                 | 0                               |
| Renta Variable Internacional                               | 61.072                                  | 1.419             | 6                               |
| 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                                                     | 56.467                                  | 516               | 4                               |
| 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                              | 27.387                                  | 372               | 0                               |
| IIC que Replica un Índice                                | 0                                       | 0                 | 0                               |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 0                                       | 0                 | 0                               |
| Total fondos                                             | 314.593                                 | 4.725             | 2,58                            |

\*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                 | 6.776              | 82,50              | 7.005                | 89,24              |
| * Cartera interior                          | 3.283              | 39,97              | 2.233                | 28,45              |
| * Cartera exterior                          | 3.493              | 42,53              | 4.772                | 60,79              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 1.442              | 17,56              | 849                  | 10,82              |
| (+/-) RESTO                                 | -6                 | -0,07              | -4                   | -0,05              |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 8.213              | 100,00 %           | 7.850                | 100,00 %           |

Notas:

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

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

### 2.4 Estado de variación patrimonial

|                                                  | % sobre patrimonio medio     |                                |                           | % variación respecto fin periodo anterior |
|--------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|-------------------------------------------|
|                                                  | Variación del período actual | Variación del periodo anterior | Variación acumulada anual |                                           |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)   | 7.850                        | 7.850                          | 7.850                     |                                           |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | 0,05                         | -7,76                          | 0,05                      | -100,66                                   |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | 4,56                         | 7,76                           | 4,56                      | 588,99                                    |
| (+) Rendimientos de gestión                      | 4,83                         | 8,03                           | 4,83                      | 330,23                                    |
| + Intereses                                      | -0,05                        | -0,01                          | -0,05                     | 369,85                                    |
| + 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)             | 4,88                         | 8,04                           | 4,88                      | -39,62                                    |
| ± Otros resultados                               | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,38                        | -0,35                          | -0,38                     | 45,94                                     |
| - Comisión de gestión                            | -0,30                        | -0,31                          | -0,30                     | -4,03                                     |
| - Comisión de depositario                        | -0,02                        | -0,03                          | -0,02                     | -2,58                                     |
| - Gastos por servicios exteriores                | -0,01                        | -0,01                          | -0,01                     | 5,23                                      |
| - Otros gastos de gestión corriente              | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 47,32                                     |
| - Otros gastos repercutidos                      | -0,05                        | 0,00                           | -0,05                     | 0,00                                      |
| (+) Ingresos                                     | 0,11                         | 0,08                           | 0,11                      | 212,82                                    |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Comisiones retrocedidas                        | 0,03                         | 0,01                           | 0,03                      | 199,35                                    |

|                                              | % sobre patrimonio medio     |                                |                           | % variación respecto fin periodo anterior |
|----------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|-------------------------------------------|
|                                              | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual |                                           |
| + Otros ingresos                             | 0,08                         | 0,07                           | 0,08                      | 13,47                                     |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 8.213                        | 7.850                          | 8.213                     |                                           |

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

### 3. Inversiones financieras

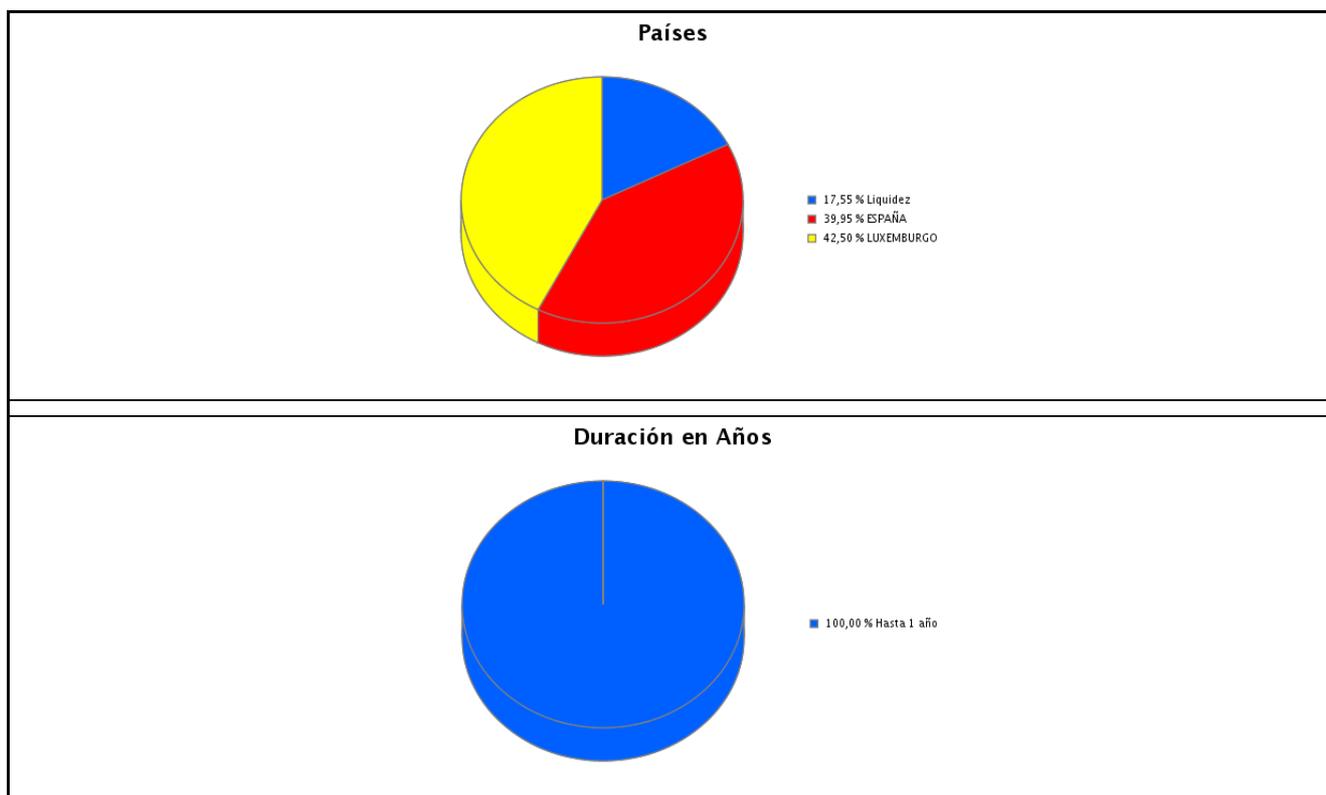
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor   | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|----------------------------------------|------------------|-------|------------------|-------|
|                                        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS  | 2.300            | 28,00 | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA FIJA                       | 2.300            | 28,00 | 0                | 0,00  |
| TOTAL IIC                              | 984              | 11,98 | 2.233            | 28,44 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 3.283            | 39,98 | 2.233            | 28,44 |
| TOTAL IIC                              | 3.493            | 42,53 | 4.772            | 60,79 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 3.493            | 42,53 | 4.772            | 60,79 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS          | 6.776            | 82,51 | 7.005            | 89,24 |

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

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

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



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

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

### 4. Hechos relevantes

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

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

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

|                                                                                                                                                                                                                                                                    | SI | NO |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|----|
| a. 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 77.676 miles de Euros. El compartimento ha pagado a una entidad del grupo, Atl 12 Capital Inversio es AV SA 676,89 € 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 Trimestre muy positivo para la renta variable a nivel global, destacando las subidas en Europa, cercanas al 10%. En EEUU y en los mercados emergentes también hemos sido testigos de subidas relevantes, entorno al 6%. La rentabilidad del índice mundial en euros se ha acercado al 9%, teniendo en cuenta que el USD se ha apreciado cerca del 4% durante el trimestre. Las causas de la subida las encontramos en el avance del proceso de vacunación en todo el mundo, los nuevos programas de expansión fiscal como el "next generation" en Europa o el "Americas Job Plan" de los EEUU. El proceso de normalización que hemos visto en los mercados financieros desde el pasado mes de noviembre ha cogido impulso en esta primera parte del año. En cuanto a la renta fija, hemos asistido a repuntes de tipos de interés en las distintas áreas geográficas, aunque más acusados en los EEUU, por el temor a un repunte brusco de la inflación que recorte los estímulos implantados por gobiernos y bancos centrales, o a un recalentamiento de la economía que convierta la inflación puntual en algo permanente. El bono a 10 años en USA que pasaba del 0,92% al 1,74%. En Europa también subidas acusadas, pero desde niveles inferiores. Así el bono español pasaba del 0,05% al 0,34% y el Bund alemán del -0,57% al -0.29%. Estos movimientos al alza de tipos han provocado pérdidas en la mayoría de los

índices de deuda soberana, tanto de países desarrollados como emergentes. En los mercados de crédito, al haber asistido a una compresión de los diferenciales de crédito durante el período, los retornos en el trimestre han sido algo mejores, teniendo incluso mercados en positivo, como el High Yield. En cuanto a las materias primas, claras subidas en el crudo, recortes en el oro ante las menores tensiones, y comportamientos mixtos y moderados del resto de "commodities", excepto el crudo que subía casi un 20% en el trimestre. Por último, debilidad del Euro frente al billete verde y la libra que se deprecia algo más de un 4% frente a ambas durante el trimestre. En base a la situación de los mercados en la gestora hemos mantenido posiciones y exposición a los mercados, con carácter general, realizando ajustes en función de mejor expectativa de valoración de los mercados europeos. Los ajustes han sido con la venta de algún fondo que no cumplía las expectativas del equipo gestor y la incorporación de algún fondo más direccional europeo. ¿Cómo han influido los mercados en el comportamiento del fondo? El proceso de normalización que estamos asistiendo en los mercados financieros, y el buen comportamiento de los mercados de crédito nos ha permitido mantener el fondo en positivo en el periodo a pesar de las caídas en los mercados de deuda soberana.

**EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO, PARTÍCIPES Y RENTABILIDAD** A lo largo del periodo, el patrimonio del fondo se ha incrementado en un 2.33% en la clase A y ha subido un 43.85% en la clase I hasta situarse en los 7.4 millones de Euros la clase A y 0.62 millones la clase L. El número de partícipes se ha incrementado en 3 en la clase A y se ha incrementado en 5 en la clase L, acabando el periodo en 142 y 28 respectivamente. La rentabilidad del fondo en el trimestre ha sido del 4.56% en la clase A y del 4.76% en la clase I, siendo la rentabilidad de las Letras del Tesoro en el mismo periodo del -0.23%. Principales activos que han contribuido a explicar la rentabilidad de la IIC en el periodo: Los principales activos que han contribuido a una mayor rentabilidad han sido las posiciones más agresivas en AZ Valor, Bellevue Entrepreneur y NAO Sustainable Europe. También destaca el fondo de Nordea. Los principales activos que han contribuido a una menor rentabilidad han sido las posiciones en España, con el fondo de Mutuactivos. En comparación con el resto de fondos gestionados por la Gestora, la rentabilidad del fondo se sitúa en la parte media alta, acorde a su nivel de renta variable en el rango medio de los productos de la gestora.

**GASTOS** Los gastos soportados por el fondo, tanto directos como indirectos, en el trimestre han sido de un 0.53% en la clase A y de un 0.34% en la clase I, de su patrimonio respectivo. La liquidez ha tenido un coste del -0.21%

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

**INFORMACIÓN SOBRE OPERATIVA DE PRÉSTAMO DE VALORES. N/A**

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

**INVERSIONES EN CIRCUNSTANCIAS EXCEPCIONALES N/A**

**INVERSIÓN EN PRODUCTOS ESTRUCTURADOS N/A**

**INVERSIÓN EN IICS** El fondo tiene más del 53% de su patrimonio invertido en IIC. Las Gestoras en cuyas IIC gestionadas se invierte un porcentaje significativo del patrimonio son Bellevue, AZ Valor, Magallanes, DB y Aberdeen.

**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 6.61% para ambos compartimentos. La volatilidad del IBEX 35 en el mismo periodo ha sido de 17% y la de las Letras del Tesoro del 0,17%, La diferencia se debe a la menor exposición a renta variable.

**ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE CNMV N/A**

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

**CARTERA DE RENTA FIJA N/A**

**METODOLOGÍA DEL COMPROMISO** En el supuesto de realizar operaciones a plazo según la norma, pero a contado en el mercado donde se realizan, así como derivados que no generen exposición adicional, la gestora operará a través de entidades consolidadas a los efectos de minimizar el riesgo de contrapartida.

**ANÁLISIS FINANCIERO SOBRE INVERSIONES** Una entidad del grupo, Atl 12 Capital inversiones AV SA ha prestado al fondo servicio de análisis financiero sobre inversiones por el que le ha facturado 676.89€. En concreto, este servicio nos informó del pobre desempeño del fondo de M&G y la oportunidad de los mercados europeos. Además, colabora con la gestora en la selección de ETF's en distintas zonas geográficas.

**PERSPECTIVAS** Perspectivas de mercado según la Gestora.

Evolución previsible de su índice de referencia: Los próximos dos trimestres deberían ser los de la confirmación de la recuperación económica, de la mano de las vacunaciones masivas en la gran mayoría de los países occidentales. Además, los resultados del primer trimestre y las perspectivas para el resto de 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 en los niveles actuales y que no haya un repunte adicional al visto en el primer trimestre 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 neutral en renta variable nos proporciona una posición muy cómoda en el momento del ciclo actual. Si nos equivocamos en las proyecciones y los mercados caen, incrementaremos nuestra exposición a renta variable, ya que pensamos que son temporales.

## 10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor                          | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|---------------------------------------------------------------|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|                                                               |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| ES0000012F92 - REPO BANKINTER 0,520 2021-04-06                | EUR    | 500              | 6,09         | 0                | 0,00         |
| ES0000012H58 - REPO BANKINTER 0,520 2021-04-06                | EUR    | 1.800            | 21,91        | 0                | 0,00         |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>                  |        | <b>2.300</b>     | <b>28,00</b> | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                       |        | <b>2.300</b>     | <b>28,00</b> | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| ES0182527038 - Participaciones CARTESIO Y - ACCIONES F.I.     | EUR    | 0                | 0,00         | 534              | 6,80         |
| ES0112611001 - Participaciones AZVALOR ASSET MANAGEMENT SA    | EUR    | 214              | 2,60         | 301              | 3,84         |
| ES0165144033 - Participaciones MUTUA FONDOS ESPAÑA D          | EUR    | 357              | 4,35         | 477              | 6,07         |
| ES0175316001 - Participaciones INVERSEGUROS                   | EUR    | 0                | 0,00         | 565              | 7,19         |
| ES0159259029 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS     | EUR    | 413              | 5,02         | 357              | 4,55         |
| <b>TOTAL IIC</b>                                              |        | <b>984</b>       | <b>11,98</b> | <b>2.233</b>     | <b>28,44</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>                 |        | <b>3.283</b>     | <b>39,98</b> | <b>2.233</b>     | <b>28,44</b> |
| IE00B4Z6MP99 - Participaciones MELLON FINANCIAL CORP.         | EUR    | 0                | 0,00         | 463              | 5,90         |
| LU1111643042 - Participaciones LEMANIK ASSET MANAGEMENT SA    | EUR    | 513              | 6,25         | 478              | 6,10         |
| LU1582988561 - Participaciones M&G LUX INVESTMENT FUNDS       | EUR    | 0                | 0,00         | 449              | 5,71         |
| LU0173786863 - Participaciones NORDEA SICAV                   | EUR    | 380              | 4,63         | 361              | 4,60         |
| LU0264598268 - Participaciones HENDERSON GLOBAL INVESTORS LTD | EUR    | 0                | 0,00         | 305              | 3,89         |
| LU1904671127 - Participaciones FUNDPARTNER SOLUTIONS EUROPE   | EUR    | 608              | 7,41         | 545              | 6,95         |
| LU1998017088 - Participaciones ABERDEEN SICAV LUXEMBURGO      | EUR    | 249              | 3,03         | 0                | 0,00         |
| LU0328475792 - Participaciones DB X-TRACKERS                  | EUR    | 981              | 11,95        | 179              | 2,28         |
| LU0638557586 - Participaciones INVESCO SICAV LUXEMBURGO       | GBP    | 0                | 0,00         | 502              | 6,39         |
| LU0418791066 - Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA        | EUR    | 345              | 4,20         | 568              | 7,23         |
| LU0411704413 - Participaciones BSF                            | EUR    | 0                | 0,00         | 504              | 6,42         |
| LU0494761835 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG              | EUR    | 0                | 0,00         | 418              | 5,32         |
| LU0631859229 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG              | EUR    | 204              | 2,48         | 0                | 0,00         |
| LU0072462186 - Participaciones MERRILL LYNCH SICAV LUXEMBURGO | EUR    | 212              | 2,59         | 0                | 0,00         |
| <b>TOTAL IIC</b>                                              |        | <b>3.493</b>     | <b>42,53</b> | <b>4.772</b>     | <b>60,79</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>                 |        | <b>3.493</b>     | <b>42,53</b> | <b>4.772</b>     | <b>60,79</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                          |        | <b>6.776</b>     | <b>82,51</b> | <b>7.005</b>     | <b>89,24</b> |

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

**INFORMACIÓN COMPARTIMENTO**  
ATL CAPITAL BEST MANAGERS / DINAMICO

Fecha de registro: 04/11/2016

## 1. Política de inversión y divisa de denominación

### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

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

### Descripción general

Política de inversión: Vocación del fondo y objetivo de gestión: Renta Variable Internacional Fondo de Fondos

Atlas Capital Best Managers FI invierte su

patrimonio de manera principal y mayoritaria en otras IIC nacionales y extranjeras.

El objetivo de

inversión del fondo es la apreciación del capital en el medio-largo plazo, tratando de obtener rentabilidades anuales

positivas de manera constante a lo largo del tiempo.

Para ello invertirá mayoritariamente (más

del 50% en otras IICs, admitidas a negociación en mercados de países OCDE en número, en condiciones normales,

entre 10 y 20) en IIC nacionales y extranjeras cuya filosofía principal de inversión sea la gestión dinámica y activa del

patrimonio mediante una distribución de activos flexible y acorde a las expectativas de cada gestora.

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

monetarios.

### Operativa en instrumentos derivados

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

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

|                                                  | Periodo actual | Periodo anterior | 2021 | 2020 |
|--------------------------------------------------|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,21           | 0,54             | 0,21 | 1,25 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,00           | 0,00             | 0,00 | 0,00 |

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

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| CLASE | Nº de participaciones |                  | Nº de partícipes |                  | Divisa | Beneficios brutos distribuidos por participación |                  | Inversión mínima   | Distribuye dividendos |
|-------|-----------------------|------------------|------------------|------------------|--------|--------------------------------------------------|------------------|--------------------|-----------------------|
|       | Periodo actual        | Periodo anterior | Periodo actual   | Periodo anterior |        | Periodo actual                                   | Periodo anterior |                    |                       |
| A     | 35.000,35             | 35.180,84        | 17,00            | 16,00            | EUR    | 0,00                                             | 0,00             | 10,00 Euros        | NO                    |
| I     | 182.307,35            | 182.307,35       | 3,00             | 3,00             | EUR    | 0,00                                             | 0,00             | 1.000.000,00 Euros | NO                    |

### Patrimonio (en miles)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2020 | Diciembre 2019 | Diciembre 2018 |
|-------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| A     | EUR    | 388                  | 372            | 557            | 604            |
| I     | EUR    | 2.112                | 2.010          | 2.025          | 1.734          |

### Valor liquidativo de la participación (\*)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2020 | Diciembre 2019 | Diciembre 2018 |
|-------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| A     | EUR    | 11,0939              | 10,5831        | 10,7515        | 9,2840         |
| I     | EUR    | 11,5821              | 11,0254        | 11,1071        | 9,5092         |

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

### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| CLASE | Sist. Imputac. | Comisión de gestión     |              |       |              |              |       | Comisión de depositario |                         |           |                 |
|-------|----------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-------------------------|-------------------------|-----------|-----------------|
|       |                | % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       | Base de cálculo         | % 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  | 0,31         |              | 0,31  | patrimonio              | 0,02                    | 0,02      | Patrimonio      |
| I     | al fondo       | 0,10                    |              | 0,10  | 0,10         |              | 0,10  | patrimonio              | 0,02                    | 0,02      | Patrimonio      |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual A .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2021 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |        |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|--------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020  | 2019  | 2018   | Año t-5 |
| <b>Rentabilidad IIC</b>        | 4,83           | 4,83            | 4,75   | 1,84   | 9,92   | -1,57 | 15,81 | -11,49 |         |

| Rentabilidades extremas (i)    | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                                | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| <b>Rentabilidad mínima (%)</b> | -1,01            | 26-02-2021 | -1,01      | 26-02-2021 | -6,60          | 12-03-2020 |
| <b>Rentabilidad máxima (%)</b> | 1,18             | 01-03-2021 | 1,18       | 01-03-2021 | 4,54           | 24-03-2020 |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%)                           | Acumulado 2021 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |         |
|-------------------------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
|                                                 |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020  | 2019  | 2018  | Año t-5 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>                      |                |                 |        |        |        |       |       |       |         |
| <b>Valor liquidativo</b>                        | 7,05           | 7,05            | 6,91   | 6,95   | 13,65  | 15,38 | 6,01  | 6,87  |         |
| <b>Ibex-35</b>                                  | 17,00          | 17,00           | 25,95  | 21,33  | 32,18  | 34,23 | 12,56 | 13,59 |         |
| <b>Letra Tesoro 1 año</b>                       | 0,17           | 0,17            | 0,22   | 0,10   | 0,56   | 0,49  | 0,15  | 0,42  |         |
| <b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b> | 6,13           | 6,13            | 6,30   | 6,34   | 6,54   | 6,30  | 4,39  | 4,26  |         |

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

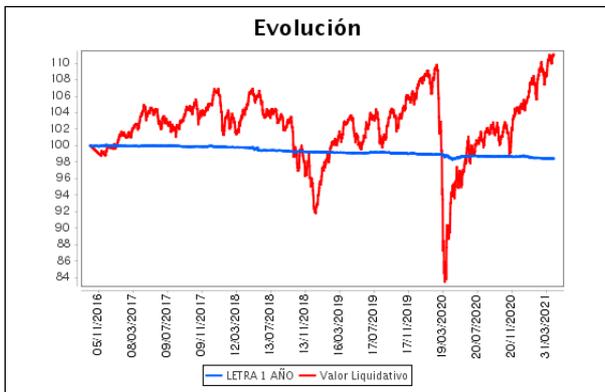
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

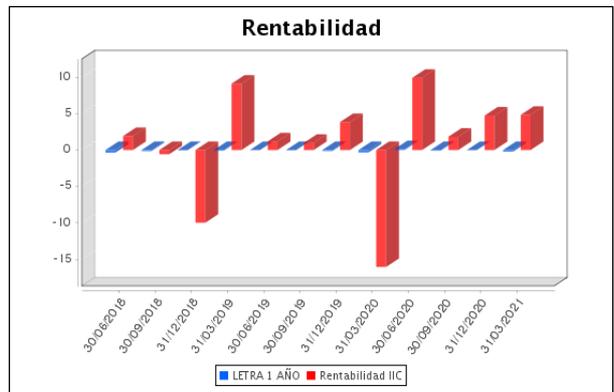
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



## A) Individual / Divisa EUR

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

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | -1,01            | 26-02-2021 | -1,01      | 26-02-2021 | -6,59          | 12-03-2020 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 1,18             | 01-03-2021 | 1,18       | 01-03-2021 | 4,55           | 24-03-2020 |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%)                    | Acumulado 2021 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |         |
|------------------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
|                                          |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020  | 2019  | 2018  | Año t-5 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>               |                |                 |        |        |        |       |       |       |         |
| Valor liquidativo                        | 7,06           | 7,06            | 6,91   | 6,95   | 13,66  | 15,39 | 6,01  | 6,86  |         |
| Ibex-35                                  | 17,00          | 17,00           | 25,95  | 21,33  | 32,18  | 34,23 | 12,56 | 13,59 |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,17           | 0,17            | 0,22   | 0,10   | 0,56   | 0,49  | 0,15  | 0,42  |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 6,12           | 6,12            | 6,30   | 6,34   | 6,56   | 6,30  | 4,38  | 4,29  |         |

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

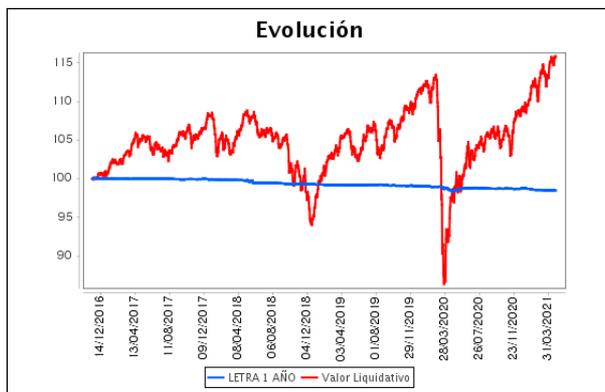
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

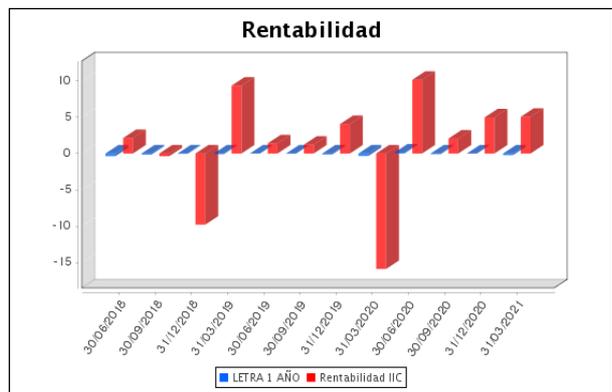
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad 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                                   | 48.005                                  | 921               | -1                              |
| Renta Fija Mixta Euro                                      | 0                                       | 0                 | 0                               |
| Renta Fija Mixta Internacional                             | 68.195                                  | 724               | 2                               |
| Renta Variable Mixta Euro                                  | 0                                       | 0                 | 0                               |
| Renta Variable Mixta Internacional                         | 53.468                                  | 773               | 3                               |
| Renta Variable Euro                                        | 0                                       | 0                 | 0                               |
| Renta Variable Internacional                               | 61.072                                  | 1.419             | 6                               |
| 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                                                     | 56.467                                  | 516               | 4                               |
| 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                              | 27.387                                  | 372               | 0                               |
| IIC que Replica un Índice                                | 0                                       | 0                 | 0                               |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 0                                       | 0                 | 0                               |
| Total fondos                                             | 314.593                                 | 4.725             | 2,58                            |

\*Medias.

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

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

| Distribución del patrimonio                 | Fin periodo actual |                    | Fin periodo anterior |                    |
|---------------------------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|                                             | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS                 | 2.215              | 88,60              | 2.233                | 93,74              |
| * Cartera interior                          | 200                | 8,00               | 172                  | 7,22               |
| * Cartera exterior                          | 2.015              | 80,60              | 2.061                | 86,52              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 286                | 11,44              | 151                  | 6,34               |
| (+/-) RESTO                                 | -1                 | -0,04              | -1                   | -0,04              |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 2.500              | 100,00 %           | 2.382                | 100,00 %           |

Notas:

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

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

### 2.4 Estado de variación patrimonial

|                                                  | % sobre patrimonio medio     |                                |                           | % variación respecto fin periodo anterior |
|--------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|-------------------------------------------|
|                                                  | Variación del período actual | Variación del periodo anterior | Variación acumulada anual |                                           |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)   | 2.382                        | 2.280                          | 2.382                     |                                           |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | -0,08                        | -0,43                          | -0,08                     | -80,38                                    |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | 4,89                         | 4,84                           | 4,89                      | 6.910,97                                  |
| (+) Rendimientos de gestión                      | 5,09                         | 5,03                           | 5,09                      | 1.323,69                                  |
| + Intereses                                      | -0,01                        | -0,01                          | -0,01                     | -39,31                                    |
| + Dividendos                                     | 0,10                         | 0,01                           | 0,10                      | 1.529,26                                  |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | -0,11                        | -0,38                          | -0,11                     | -69,57                                    |
| ± 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)             | 5,11                         | 5,40                           | 5,11                      | -0,67                                     |
| ± Otros resultados                               | 0,00                         | 0,01                           | 0,00                      | -96,02                                    |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,24                        | -0,20                          | -0,24                     | 5.038,66                                  |
| - Comisión de gestión                            | -0,13                        | -0,13                          | -0,13                     | 2,66                                      |
| - Comisión de depositario                        | -0,02                        | -0,03                          | -0,02                     | 3,12                                      |
| - Gastos por servicios exteriores                | -0,04                        | -0,04                          | -0,04                     | 0,99                                      |
| - Otros gastos de gestión corriente              | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,05                                      |
| - Otros gastos repercutidos                      | -0,05                        | 0,00                           | -0,05                     | 5.031,84                                  |
| (+) Ingresos                                     | 0,04                         | 0,01                           | 0,04                      | 548,62                                    |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Comisiones retrocedidas                        | 0,03                         | 0,01                           | 0,03                      | 322,78                                    |

|                                              | % 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                      | 225,84                                    |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 2.500                        | 2.382                          | 2.500                     |                                           |

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

### 3. Inversiones financieras

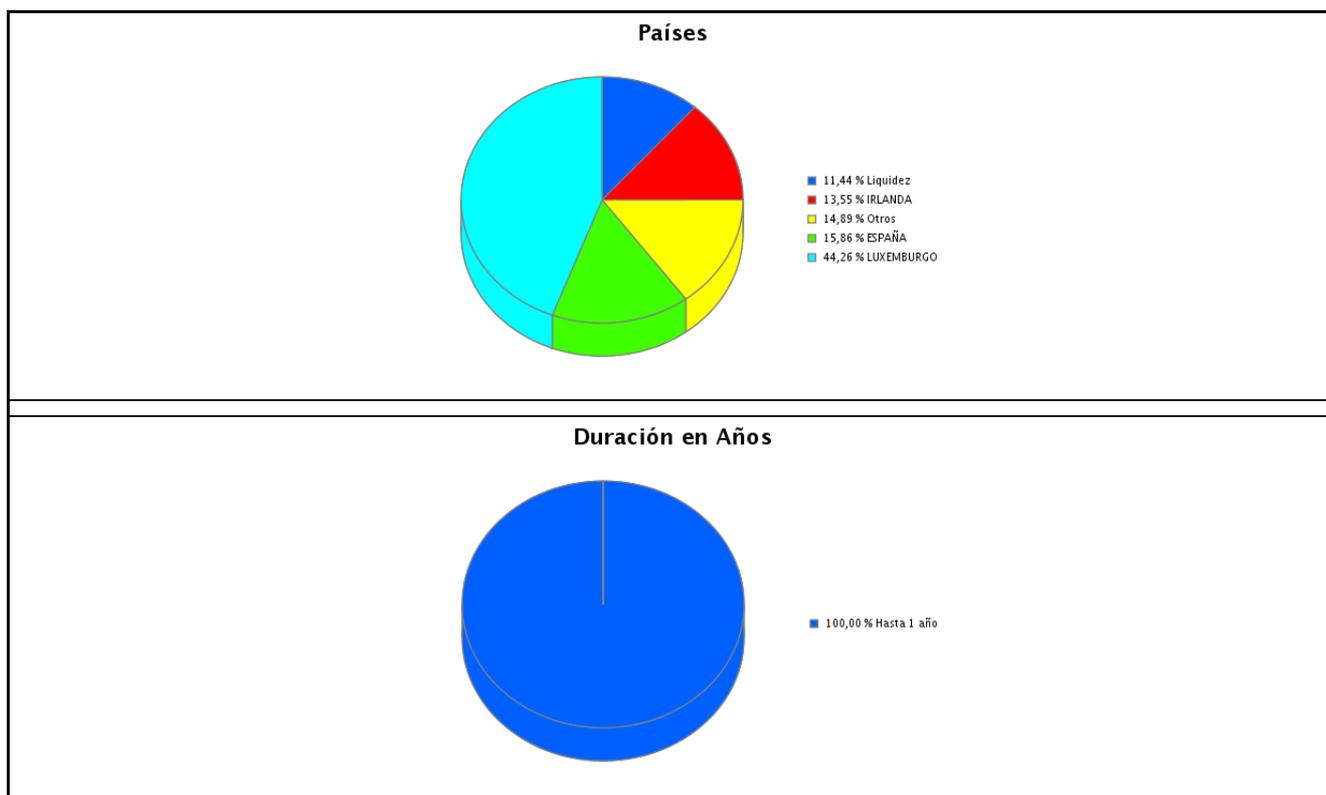
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor   | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|----------------------------------------|------------------|-------|------------------|-------|
|                                        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL IIC                              | 200              | 8,01  | 172              | 7,23  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 200              | 8,01  | 172              | 7,23  |
| TOTAL RV COTIZADA                      | 262              | 10,48 | 265              | 11,11 |
| TOTAL RENTA VARIABLE                   | 262              | 10,48 | 265              | 11,11 |
| TOTAL IIC                              | 1.753            | 70,12 | 1.796            | 75,39 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 2.015            | 80,60 | 2.061            | 86,49 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS          | 2.215            | 88,60 | 2.233            | 93,72 |

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

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

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



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

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

### 4. Hechos relevantes

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

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

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

NO APLICA.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

|                                                                                                                                                                                                                                                                    | SI | NO |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|----|
| a. 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, 533,65€ en concepto de gastos de análisis. Un partícipe tiene un 28,64% del patrimonio del fondo y otro el 54,38%. El compartimento ha realizado operaciones de compra-venta de divisa a través de su Depositario por 30 miles .

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICABLE.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

VISIÓN DE LA GESTORA Trimestre muy positivo para la renta variable a nivel global, destacando las subidas en Europa, cercanas al 10%. En EEUU y en los mercados emergentes también hemos sido testigos de subidas relevantes, entorno al 6%. La rentabilidad del índice mundial en euros se ha acercado al 9%, teniendo en cuenta que el USD se ha apreciado cerca del 4% durante el trimestre. Las causas de la subida las encontramos en el avance del proceso de vacunación en todo el mundo, los nuevos programas de expansión fiscal como el "next generation" en Europa o el "Americas Job Plan" de los EEUU. El proceso de normalización que hemos visto en los mercados financieros desde el pasado mes de noviembre ha cogido impulso en esta primera parte del año. En cuanto a la renta fija, hemos asistido a repuntes de tipos de interés en las distintas áreas geográficas, aunque más acusados en los EEUU, por el temor a un repunte brusco de la inflación que recorte los estímulos implantados por gobiernos y bancos centrales, o a un recalentamiento de la economía que convierta la inflación puntual en algo permanente. El bono a 10 años en USA que pasaba del 0,92% al 1,74%. En Europa también subidas acusadas, pero desde niveles inferiores. Así el bono español pasaba del 0,05% al 0,34% y el

Bund alemán del -0,57% al -0.29%. Estos movimientos al alza de tipos han provocado pérdidas en la mayoría de los índices de deuda soberana, tanto de países desarrollados como emergentes. En los mercados de crédito, al haber asistido a una compresión de los diferenciales de crédito durante el período, los retornos en el trimestre han sido algo mejores, teniendo incluso mercados en positivo, como el High Yield. En cuanto a las materias primas, claras subidas en el crudo, recortes en el oro ante las menores tensiones, y comportamientos mixtos y moderados del resto de "commodities", excepto el crudo que subía casi un 20% en el trimestre. Por último, debilidad del Euro frente al billete verde y la libra que se deprecia algo más de un 4% frente a ambas durante el trimestre. Decisiones de inversión adoptadas por la gestora en base a la situación de los mercados: En base a la situación de los mercados en la gestora hemos mantenido posiciones y exposición a los mercados, con carácter general, realizando pequeños ajustes en función de la evolución de las cotizaciones. Los ajustes han sido con la venta de algún fondo que no cumplía las expectativas del equipo gestor y el cambio de algún fondo con ligero sesgo value. ¿Cómo han influido los mercados en el comportamiento del fondo? El proceso de normalización que estamos asistiendo en los mercados financieros, y el buen comportamiento de los mercados de crédito nos ha permitido mantener el fondo en positivo en el periodo a pesar de las caídas en los mercados de deuda soberana. EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO, PARTICIPES Y RENTABILIDAD A lo largo del periodo, el patrimonio del fondo se ha incrementado en un 4.29% en la clase A y ha subido un 5.05% en la clase I hasta situarse en los 0.38 millones de Euros la clase A y 2.11 millones la clase L . El número de partícipes se ha incrementado en uno 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 4.83% en la clase A y del 5.05% en la clase I, siendo la rentabilidad de las Letras del Tesoro en el mismo periodo del -0.23%. Principales activos que han contribuido a explicar la rentabilidad de la IIC en el periodo: Los principales activos que han contribuido a una mayor rentabilidad han sido las posiciones en activos riesgo de renta variable. Destaca las posiciones en AZ Valor, Cobas, Magallanes y Harris. Los principales activos que han contribuido a una menor rentabilidad han sido las posiciones en algunos fondos muy concretos de renta fija, como el de Jupiter y Flossbach. La posición en Etf de renta fija tampoco aportó de manera positiva En comparación con el resto de fondos gestionados por la Gestora, la rentabilidad del fondo se sitúa en la parte media alta, acorde a su nivel de renta variable en el rango medio de los productos de la gestora. GASTOS Los gastos soportados por el fondo, tanto directos como indirectos, en el trimestre han sido de un 0.61% en la clase A y de un 0,40% en la clase I, de su patrimonio respectivo. La liquidez ha tenido un coste del 0,0% INVERSIONES Y DESINVERSIONES EN EL PERIODO Las principales inversiones realizadas en el periodo han sido la compra de participaciones de fondos de la gestora Harris y Eleva, con un resultado positivo a la fecha. Las principales desinversiones realizadas en el periodo han sido la venta de participaciones de fondos de las gestoras Flossbach, Jupiter y Blackrock. El resultado, en términos generales ha sido negativo en el trimestre. INFORMACIÓN SOBRE OPERATIVA DE PRÉSTAMO DE VALORES. N/A INVERSIONES DEL ART. 48.1.j DEL RIIC (INVERSIÓN LIBRE) N/A INVERSIONES EN CIRCUNSTANCIAS EXCEPCIONALES N/A INVERSIÓN EN PRODUCTOS ESTRUCTURADOS N/A INVERSIÓN EN IICS El fondo tiene más del 78% 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. 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 7.05% para ambos compartimentos La volatilidad del IBEX 35 en el mismo periodo ha sido de 17% y la de las Letras del Tesoro del 0,17%, La diferencia se debe a la menor exposición a renta variable. ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE CNMV N/A INVERSIONES DE BAJA CALIDAD CREDITICIA El compartimento puede invertir hasta un 60% de su patrimonio en renta fija de baja calidad crediticia por lo que tiene un riesgo de crédito muy alto. El fondo no ha superado su límite de inversión en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia. CARTERA DE RENTA FIJA N/A METODOLOGÍA DEL COMPROMISO En el supuesto de realizar operaciones a plazo según la norma, pero a contado en el mercado donde se realizan, así como derivados que no generen exposición adicional, la gestora operará a través de entidades consolidadas a los efectos de minimizar el riesgo de contrapartida. ANÁLISIS FINANCIERO SOBRE INVERSIONES Una entidad del grupo, Atl 12 Capital inversiones AV SA ha prestado al

fondo servicio de análisis financiero sobre inversiones por el que le ha facturado 533.652€. En concreto, este servicio nos recomendó la reducción de la posición en renta fija y en la posición de fondos de gestión alternativa. Además, colabora con la gestora en la selección de ETF's en distintas zona geográficas. PERSPECTIVAS Perspectivas de mercado según la Gestora. Evolución previsible de su índice de referencia: Los próximos dos trimestres deberían ser los de la confirmación de la recuperación económica, de la mano de las vacunaciones masivas en la gran mayoría de los países occidentales. Además, los resultados del primer trimestre y las perspectivas para el resto de 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 en los niveles actuales y que no haya un repunte adicional al visto en el primer trimestre 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?: El comportamiento previsible del fondo en este entorno sería de ligeras subidas que acompañarían a las de mercado. La posición del fondo neutral en renta variable nos proporciona una posición muy cómoda en el momento del ciclo actual. Podemos esperar alguna rotación sectorial o de estilo en el caso de que se produzca un giro al alza de las expectativas de crecimiento. Si nos equivocamos en las proyecciones y los mercados caen, incrementaremos nuestra exposición a renta variable, ya que pensamos que son temporales.

## 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    | 97               | 3,87  | 81               | 3,40  |
| ES0126841032 - Acciones AZVALOR VAL SELECTION SICAV          | EUR    | 103              | 4,14  | 91               | 3,84  |
| <b>TOTAL IIC</b>                                             |        | 200              | 8,01  | 172              | 7,23  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>                |        | 200              | 8,01  | 172              | 7,23  |
| GB00B00FHZ82 - Acciones GOLD BULLION SEC.LTD ETF             | EUR    | 194              | 7,78  | 206              | 8,64  |
| US0846707026 - Acciones BERKSHIRE HATWAY                     | USD    | 68               | 2,70  | 59               | 2,47  |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                                     |        | 262              | 10,48 | 265              | 11,11 |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                                  |        | 262              | 10,48 | 265              | 11,11 |
| IE00BH480R51 - Participaciones GQG GLOBAL                    | USD    | 105              | 4,18  | 133              | 5,60  |
| IE00B3VWN518 - Participaciones BLACK ROCK INC                | USD    | 74               | 2,98  | 76               | 3,18  |
| IE00B7MR5575 - Participaciones J O HAMBRO CAPITAL MANAGEMENT | EUR    | 120              | 4,78  | 111              | 4,65  |
| LU2240056288 - Participaciones LONVIA CAPITAL                | EUR    | 59               | 2,35  | 0                | 0,00  |
| LU0130103749 - Participaciones NATIXIS GLOBAL ASSOCIATES     | USD    | 108              | 4,34  | 0                | 0,00  |
| LU1330191385 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS    | EUR    | 116              | 4,62  | 100              | 4,21  |
| LU1330191971 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS    | EUR    | 81               | 3,24  | 72               | 3,02  |
| LU0290357929 - Participaciones XTRACKERS                     | EUR    | 56               | 2,26  | 96               | 4,02  |
| LU0360482987 - Participaciones MORGAN STANLEY                | USD    | 68               | 2,74  | 100              | 4,21  |
| LU1481584016 - Participaciones FLOSSBACH                     | EUR    | 42               | 1,70  | 69               | 2,91  |
| LU111643042 - Participaciones LEMANIK ASSET MANAGEMENT SA    | EUR    | 175              | 6,99  | 134              | 5,64  |
| LU0583243455 - Participaciones MFS INTERNATIONAL             | EUR    | 92               | 3,68  | 89               | 3,74  |
| LU1904671127 - Participaciones FUNDPARTNER SOLUTIONS EUROPE  | EUR    | 99               | 3,97  | 89               | 3,74  |
| LU0895805017 - Participaciones JUPITER                       | EUR    | 37               | 1,49  | 46               | 1,91  |
| LU1135865084 - Participaciones LYXOR INT ASSET MANAGEMENT    | EUR    | 64               | 2,57  | 57               | 2,41  |
| LU0326949186 - Participaciones SCHRODER SICAV LUXEMBURGO     | USD    | 149              | 5,96  | 137              | 5,75  |
| LU0418791066 - Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA       | EUR    | 0                | 0,00  | 109              | 4,58  |
| US92189F1066 - Participaciones MARKET VECTORS ETF TRUST      | USD    | 28               | 1,11  | 29               | 1,24  |
| LU0411704413 - Participaciones BSF                           | EUR    | 0                | 0,00  | 71               | 2,97  |
| LU0631859229 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG             | EUR    | 99               | 3,97  | 91               | 3,83  |
| FR0013306404 - Participaciones SEXTANT                       | EUR    | 83               | 3,31  | 80               | 3,37  |
| IE00B81TMV64 - Participaciones ALGEBRIS                      | EUR    | 40               | 1,61  | 47               | 1,98  |
| LU1240780673 - Participaciones UBS SICAV LUXEMBURGO          | EUR    | 57               | 2,28  | 58               | 2,44  |
| <b>TOTAL IIC</b>                                             |        | 1.753            | 70,12 | 1.796            | 75,39 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>                |        | 2.015            | 80,60 | 2.061            | 86,49 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                         |        | 2.215            | 88,60 | 2.233            | 93,72 |

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

|  |
|--|
|  |
|--|

### INFORMACIÓN COMPARTIMENTO ATL CAPITAL BEST MANAGERS / MIXTO

Fecha de registro: 04/11/2016

#### 1. Política de inversión y divisa de denominación

##### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

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

##### Descripción general

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

##### Operativa en instrumentos derivados

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

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

|                                                  | Periodo actual | Periodo anterior | 2021 | 2020 |
|--------------------------------------------------|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,06           | 0,17             | 0,06 | 0,43 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,00           | 0,00             | 0,00 | 0,00 |

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

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

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

#### Patrimonio (en miles)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2020 | Diciembre 2019 | Diciembre 2018 |
|-------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| P0    | EUR    | 5.478                | 5.308          | 4.749          | 2.654          |

#### Valor liquidativo

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

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

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

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2021 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020  | 2019  | 2018  | Año t-5 |
| <b>Rentabilidad IIC</b>        | 3,70           | 3,70            | 6,88   | 3,38   | 12,33  | 8,85  | 13,58 | -7,81 |         |

| Rentabilidades extremas (i)    | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                                | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| <b>Rentabilidad mínima (%)</b> | -1,16            | 27-01-2021 | -1,16      | 27-01-2021 | -5,12          | 12-03-2020 |
| <b>Rentabilidad máxima (%)</b> | 1,23             | 01-03-2021 | 1,23       | 01-03-2021 | 3,74           | 24-03-2020 |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%)                           | Acumulado 2021 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |         |
|-------------------------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
|                                                 |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020  | 2019  | 2018  | Año t-5 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>                      |                |                 |        |        |        |       |       |       |         |
| <b>Valor liquidativo</b>                        | 7,21           | 7,21            | 7,71   | 7,57   | 12,91  | 13,73 | 4,85  | 6,44  |         |
| <b>Ibex-35</b>                                  | 17,00          | 17,00           | 25,95  | 21,33  | 32,18  | 34,23 | 12,56 | 13,59 |         |
| <b>Letra Tesoro 1 año</b>                       | 0,17           | 0,17            | 0,22   | 0,10   | 0,56   | 0,49  | 0,15  | 0,42  |         |
| <b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b> | 5,57           | 5,57            | 5,74   | 5,55   | 5,68   | 5,74  | 3,77  | 3,80  |         |

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

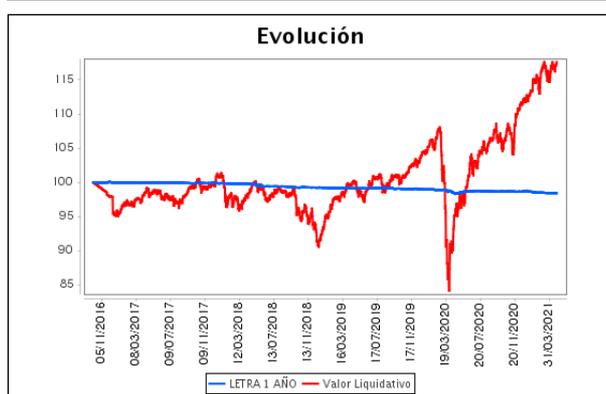
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

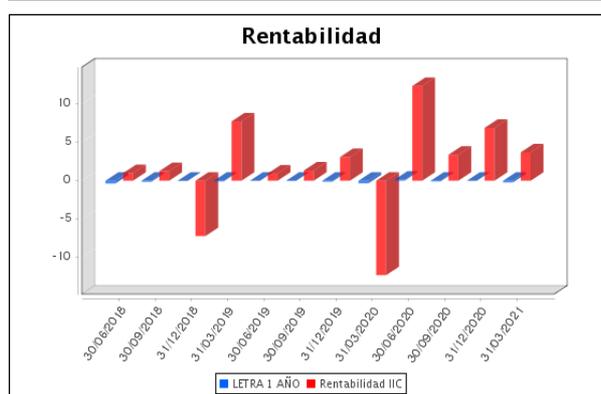
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad 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                                   | 48.005                                  | 921               | -1                              |
| Renta Fija Mixta Euro                                      | 0                                       | 0                 | 0                               |
| Renta Fija Mixta Internacional                             | 68.195                                  | 724               | 2                               |
| Renta Variable Mixta Euro                                  | 0                                       | 0                 | 0                               |
| Renta Variable Mixta Internacional                         | 53.468                                  | 773               | 3                               |
| Renta Variable Euro                                        | 0                                       | 0                 | 0                               |
| Renta Variable Internacional                               | 61.072                                  | 1.419             | 6                               |
| 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                                                     | 56.467                                  | 516               | 4                               |
| 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                                | 27.387                                  | 372               | 0                               |
| IIC que Replica un Índice                                  | 0                                       | 0                 | 0                               |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado   | 0                                       | 0                 | 0                               |
| <b>Total fondos</b>                                        | <b>314.593</b>                          | <b>4.725</b>      | <b>2,58</b>                     |

\*Medias.

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

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

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

| Distribución del patrimonio                 | Fin período actual |                    | Fin período anterior |                    |
|---------------------------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|                                             | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS                 | 5.043              | 92,06              | 4.736                | 89,22              |
| * Cartera interior                          | 97                 | 1,77               | 0                    | 0,00               |
| * Cartera exterior                          | 4.946              | 90,29              | 4.736                | 89,22              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 397                | 7,25               | 535                  | 10,08              |
| (+/-) RESTO                                 | 37                 | 0,68               | 37                   | 0,70               |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 5.478              | 100,00 %           | 5.308                | 100,00 %           |

Notas:

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

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

## 2.4 Estado de variación patrimonial

|                                                  | % sobre patrimonio medio     |                                |                           | % variación respecto fin período anterior |
|--------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|-------------------------------------------|
|                                                  | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual |                                           |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)   | 5.308                        | 4.953                          | 5.308                     |                                           |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | -0,47                        | 0,27                           | -0,47                     | -280,49                                   |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | 3,63                         | 6,65                           | 3,63                      | -262,77                                   |
| (+) Rendimientos de gestión                      | 3,89                         | 6,96                           | 3,89                      | -293,11                                   |
| + Intereses                                      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -42,99                                    |
| + Dividendos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 48,52                                     |
| ± 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)       | 0,11                         | 1,25                           | 0,11                      | -91,10                                    |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | 3,64                         | 5,91                           | 3,64                      | -35,17                                    |
| ± Otros resultados                               | 0,14                         | -0,20                          | 0,14                      | -172,37                                   |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,28                        | -0,32                          | -0,28                     | -34,93                                    |
| - Comisión de gestión                            | -0,20                        | -0,20                          | -0,20                     | 3,14                                      |
| - Comisión de depositario                        | -0,02                        | -0,03                          | -0,02                     | 3,14                                      |
| - Gastos por servicios exteriores                | -0,02                        | -0,02                          | -0,02                     | 4,95                                      |
| - Otros gastos de gestión corriente              | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -3,91                                     |
| - Otros gastos repercutidos                      | -0,04                        | -0,07                          | -0,04                     | -42,25                                    |
| (+) Ingresos                                     | 0,02                         | 0,01                           | 0,02                      | 65,27                                     |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Comisiones retrocedidas                        | 0,02                         | 0,01                           | 0,02                      | 65,27                                     |
| + Otros ingresos                                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)     | 5.478                        | 5.308                          | 5.478                     |                                           |

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

### 3. Inversiones financieras

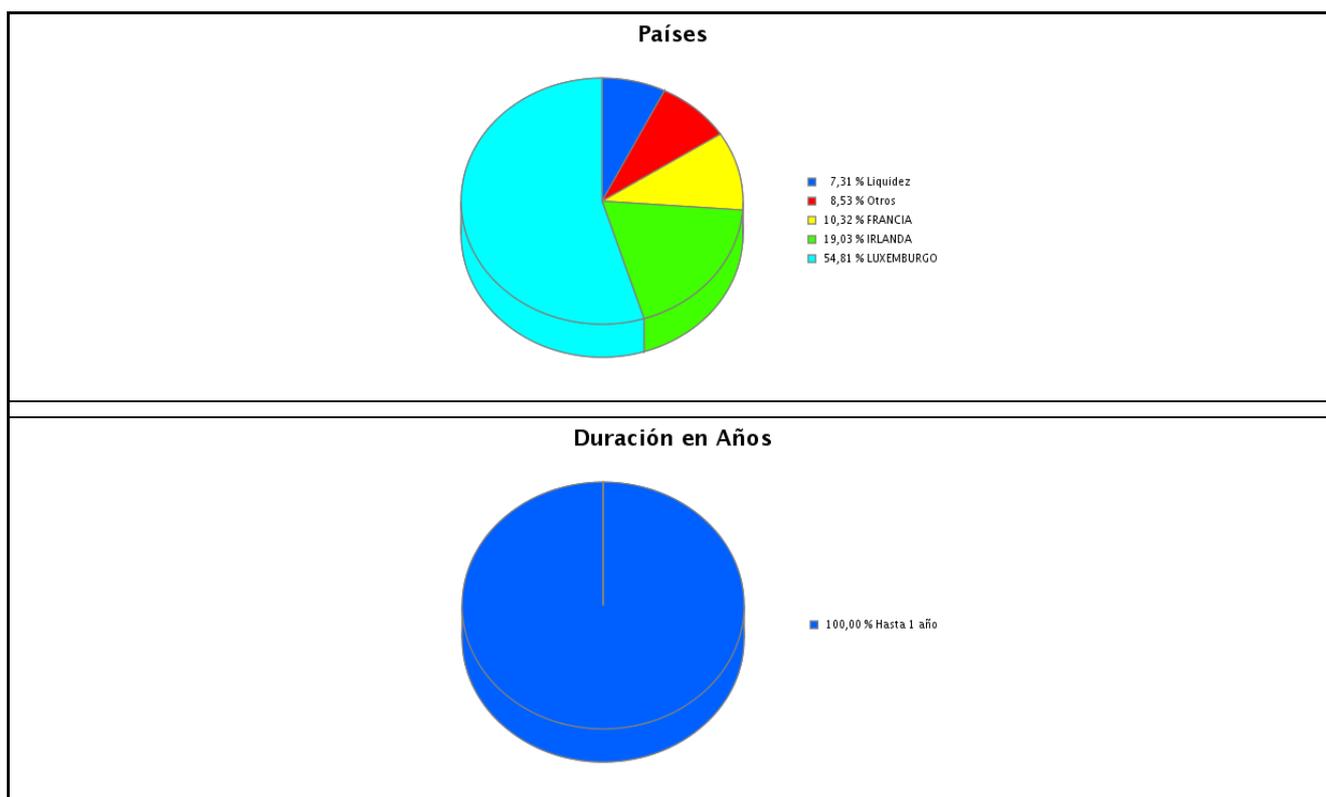
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor   | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|----------------------------------------|------------------|-------|------------------|-------|
|                                        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL IIC                              | 97               | 1,77  | 0                | 0,00  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 97               | 1,77  | 0                | 0,00  |
| TOTAL IIC                              | 4.945            | 90,26 | 4.734            | 89,18 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 4.945            | 90,26 | 4.734            | 89,18 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS          | 5.042            | 92,03 | 4.734            | 89,18 |

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

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

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



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

| Subyacente                      | Instrumento                            | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|----------------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| INDICE STANDARD&POORS           | Compra Futuro INDICE STANDARD&POORS 50 | 499                          | Cobertura                |
| INDICE STOXX 600                | Compra Futuro INDICE STOXX 600 50      | 105                          | Cobertura                |
| Total subyacente renta variable |                                        | 604                          |                          |

| Subyacente                        | Instrumento                                        | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|-----------------------------------|----------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| EUR DOLAR CURRENCY                | Compra Futuro EUR DOLAR CURRENCY 125000            | 502                          | Cobertura                |
| Total subyacente tipo de cambio   |                                                    | 502                          |                          |
| BON US TREASURY 0,250% 31/08/2025 | Compra Futuro BON US TREASURY 0,250% 31/08/2025 10 | 166                          | Cobertura                |
| BON US TREASURY 2,75% 15/02/2028  | Compra Futuro BON US TREASURY 2,75% 15/02/2028 100 | 246                          | Cobertura                |
| Total otros subyacentes           |                                                    | 412                          |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>         |                                                    | <b>1518</b>                  |                          |

#### 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, 576,94 € en concepto de gastos de análisis. Un partícipe tiene el 88,30% del patrimonio del Compartimento. El fondo ha realizado operaciones de compra-venta de divisa a través de su Depositario por 100 miles de Euros.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICA

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

VISIÓN DE LA GESTORA Trimestre muy positivo para la renta variable a nivel global, destacando las subidas en Europa, cercanas al 10%. En EEUU y en los mercados emergentes también hemos sido testigos de subidas relevantes, entorno al 6%. La rentabilidad del índice mundial en euros se ha acercado al 9%, teniendo en cuenta que el USD se ha apreciado cerca del 4% durante el trimestre. Las causas de la subida las encontramos en el avance del proceso de vacunación en todo el mundo, los nuevos programas de expansión fiscal como el "next generation" en Europa o el "Americas Job Plan" de los EEUU. El proceso de normalización que hemos visto en los mercados financieros desde el pasado mes de Noviembre ha cogido impulso en esta primera parte del año. En cuanto a la renta fija, hemos asistido a repuntes de tipos de interés en las distintas áreas geográficas, aunque más acusados en los EEUU, por el temor a un repunte brusco de la inflación que recorte los estímulos implantados por gobiernos y bancos centrales, o a un recalentamiento de la economía que convierta la inflación puntual en algo permanente. El bono a 10 años en USA que pasaba del 0,92% al 1,74%. En Europa también subidas acusadas, pero desde niveles inferiores. Así el bono español pasaba del 0,05% al 0,34% y el Bund alemán del -0,57% al -0,29%. Estos movimientos al alza de tipos han provocado pérdidas en la mayoría de los índices de deuda soberana, tanto de países desarrollados como emergentes. En los mercados de crédito, al haber asistido a una compresión de los diferenciales de crédito durante el período, los retornos en el trimestre han sido algo mejores, teniendo incluso mercados en positivo, como el High Yield. En cuanto a las materias primas, claras subidas en el crudo, recortes en el oro ante las menores tensiones, y comportamientos mixtos y moderados del resto de "commodities", excepto el crudo que subía casi un 20% en el trimestre. Por último, debilidad del Euro frente al billete verde y la libra que se deprecia algo más de un 4% frente a ambas durante el trimestre. 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 47% y aprovechar el repunte de los tipos en EEUU para cambiar la posición en el 2 años por el 5 años. El buen comportamiento en general de los activos de riesgo, tanto renta variable como crédito, ha repercutido de forma positiva en el comportamiento del fondo, así como la apreciación del USD frente al EUR. Por el contrario, la parte de cartera expuesta a bonos del gobierno ha sufrido más. EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO, PARTICIPES Y RENTABILIDAD A lo largo del periodo, el patrimonio del fondo ha aumentado un 3,2% hasta situarse en 5,48 millones de Euros. El número de partícipes se ha mantenido, acabando el periodo en 20. La rentabilidad del fondo en el trimestre ha sido del 3,70%, siendo la rentabilidad de las Letras del Tesoro en el mismo periodo del -0,23%. 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 el fondo europeo de JP Morgan, el ETF de defensa y aeroespacial Los principales activos que han contribuido a una menor rentabilidad han sido el fondo de renta fija emergente, el de Jupiter y la exposición al 10 años americano. En comparación con el resto de fondos gestionados por la Gestora, la rentabilidad del fondo ha sido similar a la media. GASTOS Los gastos soportados por el fondo, tanto directos como indirectos, en el trimestre han sido de un 0,45% 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 negativo, así como la compra de futuros del S&P 500 y

del stoxx 600, con resultado positivo. También se ha comprado un fondo de gestión cuantitativa con resultado negativo y un fondo de convertibles con resultado positivo. En cuanto a desinversiones, un fondo de Blackrock y otro de JP mOrgan con resultado positivo en ambos casos. INFORMACIÓN SOBRE OPERATIVA DE PRÉSTAMO DE VALORES. N/A INVERSIONES DEL ART. 48.1.j DEL RIIC (INVERSIÓN LIBRE) N/A INVERSIONES EN CIRCUNSTANCIAS EXCEPCIONALES N/A INVERSIÓN EN PRODUCTOS ESTRUCTURADOS N/A INVERSIÓN EN IICS El fondo tiene un 92% de su patrimonio invertido en IIC. Las Gestoras en cuyas IIC gestionadas se invierte un porcentaje significativo del patrimonio son Lazard, Bellevue y Xtrackers. OPERATIVA EN DERIVADOS El objetivo perseguido con la operativa en derivados es de inversión, para ello, el fondo ha realizado las siguientes operaciones: compras y renovaciones de posición en futuros del mini S&P y del stoxx600. Los resultados obtenidos han sido positivos debido a la subida de los mercados. Compras y renovaciones de posición en futuros del 2, 5 y 10 años americano con resultado negativo debido a la subida en tir del subyacente. Con el objetivo de cobertura, se han comprado futuros sobre el tipo de cambio EUR/USD obteniendo un resultado negativo debido a la depreciación del USD frente al EUR. Operativa de cobertura. Los activos cubiertos son 9%, el grado de cobertura es 100% Operativa de inversión. El grado de apalancamiento medio es 18% del patrimonio medio del periodo. EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOS En relación al ejercicio de derechos políticos, como regla general se delegará el derecho de asistencia y voto en las Juntas Generales en el Presidente u otro miembro del Consejo, sin indicación del sentido del voto. No obstante, cuando la Gestora lo considere oportuno para la mejor defensa de los derechos de los partícipes, asistirá a las Juntas Generales y ejercerá el voto en beneficio exclusivo de dichos partícipes. En todo caso asistirá siempre que se haya establecido una prima de asistencia o cualquier otro beneficio ligado a la misma. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO El riesgo asumido por el fondo, medido en términos de su volatilidad, ha sido de 7,21%. La volatilidad del IBEX 35 en el mismo periodo ha sido del 17% y la de las Letras del Tesoro del 0,17%. La diferencia se debe a una composición geográfica y de riesgo muy diferente. ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE CNMV N/A INVERSIONES DE BAJA CALIDAD CREDITICIA El compartimento puede invertir hasta un 100% de su patrimonio en renta fija de baja calidad crediticia por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado. El fondo no ha superado su límite de inversión en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia. CARTERA DE RENTA FIJA A la fecha de referencia (31/03/2021) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 5,60 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 1,15%. 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 576,94€ En concreto, este servicio nos informó de niveles técnicos del 5 años americano. PERSPECTIVAS Perspectivas de mercado según la Gestora. Evolución previsible de su índice de referencia: Los próximos meses estarán marcados por el devenir en la velocidad de inmunización de la población que permita una reapertura de las economías, junto con la llegada de los estímulos fiscales en Europa. En este entorno, esperamos un comportamiento positivo en los mercados de referencia del fondo si bien es esperable que lo hagan a un ritmo más pausado que en el trimestre actual. Comportamiento previsible del fondo. ¿Cómo le afectará la evolución de los mercados? De producirse este escenario, es previsible que el fondo registre una rentabilidad positiva. En caso de que la reapertura avance peor de lo esperado, podría producirse una caída en el valor liquidativo si bien esperamos que quede amortiguada al haber incrementado la posición en tesoro americano, activo que se debería comportar bien en este caso.

## 10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor                         | Divisa | Periodo actual   |      | Periodo anterior |      |
|--------------------------------------------------------------|--------|------------------|------|------------------|------|
|                                                              |        | Valor de mercado | %    | Valor de mercado | %    |
| ES0119251009 - Participaciones CODEX                         | EUR    | 97               | 1,77 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL IIC</b>                                             |        | 97               | 1,77 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>                |        | 97               | 1,77 | 0                | 0,00 |
| FR0010429068 - Participaciones SOCIETE GENERALE A            | EUR    | 119              | 2,18 | 111              | 2,10 |
| IE00BMW2TD31 - Participaciones LAZARD FRERES GESTION         | EUR    | 155              | 2,83 | 0                | 0,00 |
| IE00BQSBX418 - Participaciones GAM                           | EUR    | 139              | 2,54 | 137              | 2,58 |
| IE00BYP55026 - Participaciones PRINCIPAL GLOBAL INVESTOR LMT | EUR    | 132              | 2,40 | 135              | 2,53 |
| IE0032590923 - Participaciones PRINCIPAL GLOBAL INVESTOR LMT | USD    | 100              | 1,83 | 97               | 1,82 |
| IE00B3ZW0K18 - Participaciones BLACK ROCK INC                | EUR    | 130              | 2,38 | 122              | 2,30 |
| IE00B5ST2S55 - Participaciones STRYX                         | USD    | 307              | 5,61 | 293              | 5,53 |
| LU1670724704 - Participaciones M&G LUX INVESTMENT FUNDS      | EUR    | 143              | 2,62 | 142              | 2,67 |

| Descripción de la inversión y emisor                          | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|---------------------------------------------------------------|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|                                                               |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| LU0490769915 - Participaciones HENDERSON GLOBAL INVESTORS LTD | EUR    | 155              | 2,83  | 153              | 2,88  |
| LU0691314768 - Participaciones AURIGA INVESTORS               | EUR    | 100              | 1,83  | 94               | 1,77  |
| LU0351545230 - Participaciones NORDEA SICAV                   | EUR    | 103              | 1,88  | 100              | 1,88  |
| LU0441852612 - Participaciones JPM FLEMING SICAV LUXEBBURGO   | EUR    | 0                | 0,00  | 38               | 0,72  |
| LU0322253906 - Participaciones DB PLATINUM                    | EUR    | 66               | 1,21  | 61               | 1,14  |
| LU0333226826 - Participaciones MERRILL LYNCH FINANCIAL SV     | EUR    | 146              | 2,67  | 141              | 2,66  |
| LU1893893708 - Participaciones ARTEMIS FUND MANAGERS          | USD    | 171              | 3,12  | 154              | 2,90  |
| LU0243957668 - Participaciones INVESCO SICAV LUXEMBURGO       | EUR    | 178              | 3,25  | 175              | 3,29  |
| LU0234571999 - Participaciones GOLDMAN SICAV LUXEMBURGO       | USD    | 263              | 4,81  | 235              | 4,43  |
| LU1295556887 - Participaciones CAPITAL INTERNATIONAL MGMNT    | EUR    | 225              | 4,11  | 218              | 4,11  |
| LU0895805017 - Participaciones JUPITER                        | EUR    | 167              | 3,05  | 171              | 3,22  |
| LU0328475792 - Participaciones DB X-TRACKERS                  | EUR    | 308              | 5,62  | 286              | 5,40  |
| US4642887602 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS        | USD    | 47               | 0,86  | 41               | 0,77  |
| LU0411704413 - Participaciones BSF                            | EUR    | 0                | 0,00  | 101              | 1,90  |
| LU0599946893 - Participaciones DWS SICAV                      | EUR    | 163              | 2,98  | 155              | 2,93  |
| LU0494761835 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG              | EUR    | 175              | 3,19  | 176              | 3,32  |
| LU0631859229 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG              | EUR    | 174              | 3,18  | 160              | 3,02  |
| LU0289214545 - Participaciones JPM FLEMING SICAV LUXEBBURGO   | EUR    | 120              | 2,19  | 107              | 2,01  |
| IE00B87KCF77 - Participaciones PIMCO SICAV IRLANDA            | USD    | 227              | 4,14  | 218              | 4,11  |
| FI0008812011 - Participaciones EVLI                           | EUR    | 153              | 2,80  | 152              | 2,86  |
| FR0013311438 - Participaciones LAZARD FRERES GESTION          | EUR    | 287              | 5,24  | 286              | 5,39  |
| LU0658025209 - Participaciones AXA IM                         | EUR    | 153              | 2,80  | 152              | 2,87  |
| LU1893893294 - Participaciones ARTEMIS                        | EUR    | 203              | 3,71  | 191              | 3,61  |
| LU0227757233 - Participaciones ROBECO LUX-O-RENTE SICAV       | EUR    | 132              | 2,41  | 132              | 2,48  |
| <b>TOTAL IIC</b>                                              |        | 4.945            | 90,26 | 4.734            | 89,18 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>                 |        | 4.945            | 90,26 | 4.734            | 89,18 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                          |        | 5.042            | 92,03 | 4.734            | 89,18 |

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

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

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

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

#### Descripción general

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

**Operativa en instrumentos derivados**

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

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

**Divisa de denominación EUR**

## 2. Datos económicos

|                                                  | Periodo actual | Periodo anterior | 2021 | 2020  |
|--------------------------------------------------|----------------|------------------|------|-------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,23           | 0,29             | 0,23 | 0,20  |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,00           | -0,05            | 0,00 | -0,08 |

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

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

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

#### Patrimonio (en miles)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2020 | Diciembre 2019 | Diciembre 2018 |
|-------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| P0    | EUR    | 3.423                | 3.604          | 4.079          | 4.593          |

#### Valor liquidativo

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

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

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

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2021 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020  | 2019 | Año t-3 | Año t-5 |
| <b>Rentabilidad IIC</b>        | 0,92           | 0,92            | 1,55   | 0,73   | 2,76   | -1,08 | 4,40 |         |         |

| Rentabilidades extremas (i)    | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                                | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| <b>Rentabilidad mínima (%)</b> | -0,35            | 27-01-2021 | -0,35      | 27-01-2021 |                |       |
| <b>Rentabilidad máxima (%)</b> | 0,40             | 01-03-2021 | 0,40       | 01-03-2021 |                |       |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%)                           | Acumulado 2021 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |         |         |
|-------------------------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|
|                                                 |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020  | 2019  | Año t-3 | Año t-5 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>                      |                |                 |        |        |        |       |       |         |         |
| <b>Valor liquidativo</b>                        | 2,46           | 2,46            | 1,65   | 1,41   | 2,35   | 3,60  | 1,58  |         |         |
| <b>Ibex-35</b>                                  | 17,00          | 17,00           | 25,95  | 21,33  | 32,18  | 34,23 | 12,56 |         |         |
| <b>Letra Tesoro 1 año</b>                       | 0,17           | 0,17            | 0,22   | 0,10   | 0,56   | 0,49  | 0,15  |         |         |
| <b>INDICE COMPUESTO 06G</b>                     | 1,80           | 1,80            | 1,82   | 1,90   | 3,16   | 3,56  | 1,55  |         |         |
| <b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b> | 2,96           | 2,96            | 3,13   | 3,25   | 3,50   | 3,13  | 2,29  |         |         |

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

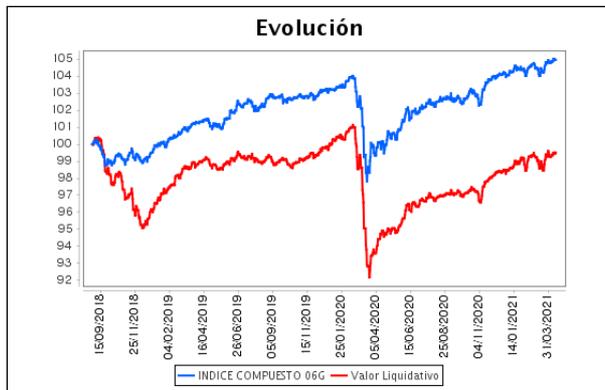
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio)    | Acumulado 2021 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|-----------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                   |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020  | 2019 | 2018 | 2016 |
| <b>Ratio total de gastos (iv)</b> | 0,43           | 0,43            | 0,41   | 0,40   | 0,39   | 1,59  | 1,55 | 1,78 | 0,23 |

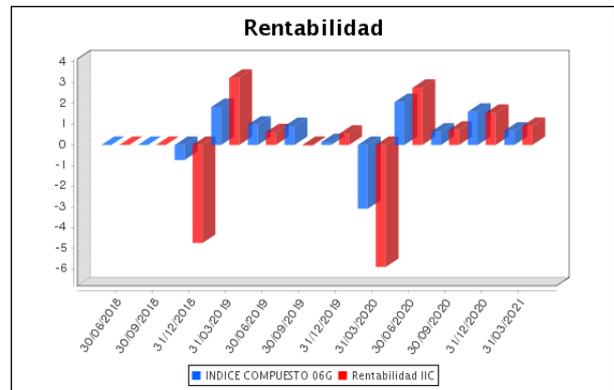
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad 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                                   | 48.005                                  | 921               | -1                              |
| Renta Fija Mixta Euro                                      | 0                                       | 0                 | 0                               |
| Renta Fija Mixta Internacional                             | 68.195                                  | 724               | 2                               |
| Renta Variable Mixta Euro                                  | 0                                       | 0                 | 0                               |
| Renta Variable Mixta Internacional                         | 53.468                                  | 773               | 3                               |
| Renta Variable Euro                                        | 0                                       | 0                 | 0                               |
| Renta Variable Internacional                               | 61.072                                  | 1.419             | 6                               |
| 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                                                     | 56.467                                  | 516               | 4                               |
| 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                                | 27.387                                  | 372               | 0                               |
| IIC que Replica un Índice                                  | 0                                       | 0                 | 0                               |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado   | 0                                       | 0                 | 0                               |
| <b>Total fondos</b>                                        | <b>314.593</b>                          | <b>4.725</b>      | <b>2,58</b>                     |

\*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                 | 2.866              | 83,73              | 2.903                | 80,55              |
| * Cartera interior                          | 591                | 17,27              | 591                  | 16,40              |
| * Cartera exterior                          | 2.274              | 66,43              | 2.310                | 64,10              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 1                  | 0,03               | 3                    | 0,08               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 555                | 16,21              | 701                  | 19,45              |
| (+/-) RESTO                                 | 1                  | 0,03               | 0                    | 0,00               |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 3.423              | 100,00 %           | 3.604                | 100,00 %           |

Notas:

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

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

## 2.4 Estado de variación patrimonial

|                                                  | % sobre patrimonio medio     |                                |                           | % variación respecto fin período anterior |
|--------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|-------------------------------------------|
|                                                  | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual |                                           |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)   | 3.604                        | 3.549                          | 3.604                     |                                           |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | -6,21                        | 0,06                           | -6,21                     | -11.147,57                                |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | 0,94                         | 1,51                           | 0,94                      | 212,73                                    |
| (+) Rendimientos de gestión                      | 1,13                         | 1,73                           | 1,13                      | -65,88                                    |
| + Intereses                                      | 0,09                         | 0,09                           | 0,09                      | 0,72                                      |
| + Dividendos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | 0,32                         | 0,34                           | 0,32                      | -9,91                                     |
| ± 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)       | -0,26                        | -0,10                          | -0,26                     | 150,89                                    |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | 0,88                         | 1,45                           | 0,88                      | -40,65                                    |
| ± Otros resultados                               | 0,03                         | -0,05                          | 0,03                      | -166,93                                   |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,25                        | -0,25                          | -0,25                     | -12,30                                    |
| - Comisión de gestión                            | -0,19                        | -0,19                          | -0,19                     | -3,87                                     |
| - Comisión de depositario                        | -0,02                        | -0,03                          | -0,02                     | -3,88                                     |
| - Gastos por servicios exteriores                | -0,03                        | -0,03                          | -0,03                     | 2,10                                      |
| - Otros gastos de gestión corriente              | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -6,65                                     |
| - Otros gastos repercutidos                      | -0,01                        | 0,00                           | -0,01                     | 0,00                                      |
| (+) Ingresos                                     | 0,06                         | 0,03                           | 0,06                      | 290,91                                    |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Comisiones retrocedidas                        | 0,04                         | 0,01                           | 0,04                      | 314,00                                    |
| + Otros ingresos                                 | 0,02                         | 0,02                           | 0,02                      | -23,09                                    |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)     | 3.423                        | 3.604                          | 3.423                     |                                           |

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

### 3. Inversiones financieras

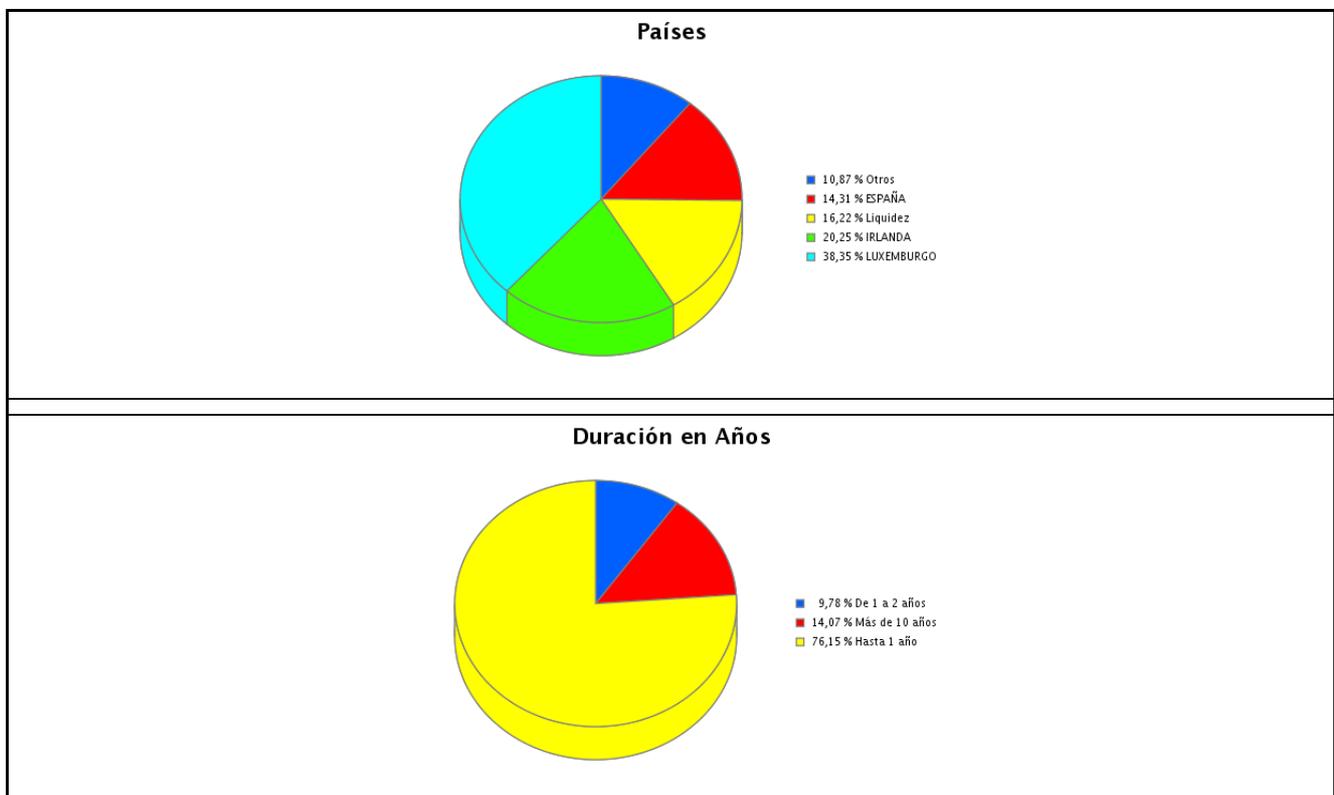
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor   | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|----------------------------------------|------------------|-------|------------------|-------|
|                                        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA              | 173              | 5,06  | 161              | 4,46  |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS  | 0                | 0,00  | 49               | 1,37  |
| TOTAL RENTA FIJA                       | 173              | 5,06  | 210              | 5,83  |
| TOTAL RV COTIZADA                      | 33               | 0,96  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA VARIABLE                   | 33               | 0,96  | 0                | 0,00  |
| TOTAL IIC                              | 385              | 11,26 | 381              | 10,56 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 591              | 17,28 | 591              | 16,39 |
| TOTAL RV COTIZADA                      | 60               | 1,76  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA VARIABLE                   | 60               | 1,76  | 0                | 0,00  |
| TOTAL IIC                              | 2.214            | 64,69 | 2.310            | 64,08 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 2.274            | 66,45 | 2.310            | 64,08 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS          | 2.866            | 83,73 | 2.900            | 80,47 |

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

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

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



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

| Subyacente                      | Instrumento                                        | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|----------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| BON US TREASURY 2,5% 31/03/2023 | Compra Futuro BON US TREASURY 2,5% 31/03/2023 2000 | 328                          | Cobertura                |

| Subyacente                       | Instrumento                                        | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|----------------------------------|----------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| BON US TREASURY 2,75% 15/02/2028 | Compra Futuro BON US TREASURY 2,75% 15/02/2028 100 | 164                          | Cobertura                |
| Total otros subyacentes          |                                                    | 492                          |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>        |                                                    | 492                          |                          |

#### 4. Hechos relevantes

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

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

|            |
|------------|
| NO APLICA. |
|------------|

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

#### 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Anexo: Una entidad del grupo de la gestora, Atl 12 Capital Inversiones AV SA, es oficina virtual de Bankinter, percibiendo por este motivo ingresos que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por el fondo. El compartimento ha pagado a una entidad del grupo de su gestora, Atl 12 Capital Inversiones AV SA, 487,88 € en concepto de gastos de análisis. El fondo ha realizado Repos a través de su Depositario por importe de 50 miles de Euros. El compartimento ha realizado operaciones de compra-venta de divisa a través de su Depositario por 19 miles de Euros. Un partícipe tiene el 22,28% 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 muy positivo para la renta variable a nivel global, destacan las subidas en Europa, cercanas al 10%, En EEUU también subidas relevantes, entorno al 6% y los mercados emergentes que acompañan, aunque con menores subidas propulsados por la debilidad del dólar. Las causas de la subida las encontramos en el avance del proceso de vacunación en todo el mundo, los nuevos programas de expansión como el "next generation" en Europa o el "Americas Job Plan" de los EEUU. Hemos asistido a repuntes de tipos de interés en las distintas áreas geográficas, aunque más acusados en los EEUU, por el temor a un repunte brusco de la inflación que recorte los estímulos o un recalentamiento de la economía que convierta la inflación puntual en permanente. En cuanto a las materias primas claras subidas en el crudo, recortes en el oro ante las menores tensiones y comportamientos mixtos y moderados del resto de "comodities", excepto el crudo que subía casi un 20% en el trimestre. En renta fija subidas relevantes en los tipos de interés, sobre todo en el bono 10<sup>a</sup> USA que pasaba de el 0,92% al 1,74%. En Europa también subidas acusadas pero desde niveles inferiores así el bono español pasaba del 0,05% al 0,34% y el Bund alemán del -0,57% al -0,29%, por la esperanza de una recuperación económica que además pueda generar algo de inflación. Por último, debilidad del Euro frente al billete verde y la libra que se deprecia algo más de un 4,5% frente a ambos. Decisiones de inversión adoptadas por la gestora en base a la situación de los mercados: Hemos mantenido los niveles de inversión entorno a la neutralidad, realizando solo operaciones puntuales con etf's o valores para incrementa o disminuir la exposición a mercado en función de las expectativas del equipo gestor. ¿Cómo han influido los mercados en el comportamiento del fondo? El buen comportamiento de la renta variable, con subidas cercanas al doble dígito en algunos mercados y la mínima exposición a renta fija gubernamental en las carteras nos ha permitido tener buenos retornos siempre medidos frente al nivel de riesgo medio de las carteras. EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO, PARTÍCIPES Y RENTABILIDAD A lo largo del periodo, el patrimonio del fondo se ha reducido un 5,05%, hasta situarse en 3,42 millones de Euros. El número de partícipes también se ha reducido en el periodo en 2, terminando en 33 partícipes. La rentabilidad del fondo en el trimestre ha sido del 0,92%, siendo la rentabilidad de las Letras del Tesoro en el mismo periodo del -0,23%. La diferencia se debe a la exposición a renta variable. Principales activos que han contribuido a explicar la rentabilidad de la IIC en el periodo: Los principales activos que han contribuido a una mayor rentabilidad han sido las acciones como Apple, los fondos de Nordea y Evli. También los ETF's sobre el s&P500 y el Stoxx 600 Los principales activos que han contribuido a una menor rentabilidad han sido. Fondos con vocación inversora de renta fija, como los de Pimco, Jupiter o los bonos del Santander En comparación con el resto de fondos gestionados por la Gestora, la rentabilidad del fondo se ha situado en la zona baja, por su componente menor de renta variable. GASTOS Los gastos soportados por el fondo, tanto directos como indirectos, en el trimestre han sido de un 0,43% de su patrimonio. La liquidez ha sido remunerada al -0,08% INVERSIONES Y DESINVERSIONES EN EL PERIODO Las principales inversiones realizadas en el periodo han sido compras de ETF's del MSCI World y del Stoxx 600, también alguna compra de valores, como Apple o Iberdrola. Las principales desinversiones realizadas en el periodo han sido la venta de algunos de los ETF's previamente comprados para ajustar los porcentajes de inversión en renta variable INFORMACIÓN SOBRE OPERATIVA DE PRÉSTAMO DE VALORES. N/A INVERSIONES DEL ART. 48.1.j DEL RIIC (INVERSIÓN LIBRE) N/A INVERSIONES EN CIRCUNSTANCIAS EXCEPCIONALES N/A INVERSIÓN EN PRODUCTOS ESTRUCTURADOS N/A INVERSIÓN EN IICS El fondo tiene un 75.95% de su patrimonio invertido en IIC. Las Gestoras en cuyas IIC gestionadas se invierte un porcentaje significativo del patrimonio son Fonbusa, Nordea, BMO y Pimco. OPERATIVA EN DERIVADOS El objetivo perseguido con la operativa en derivados es de cobertura para ello, el fondo ha realizado las siguientes operaciones, compra de futuros de US Treasury, tanto a 2 como a 10 años. Los resultados obtenidos han sido negativos por la subida de las tires. Operativa de cobertura. Los activos cubiertos son un 7,5%, el grado de cobertura es 100% EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOS En relación al ejercicio de derechos políticos, como regla general se delegará el derecho de asistencia y voto en las Juntas Generales en el Presidente u otro miembro del Consejo, sin indicación del sentido del voto. No obstante, cuando la Gestora lo considere oportuno para la mejor defensa de los derechos de los partícipes, asistirá a las Juntas Generales y ejercerá el voto en

beneficio exclusivo de dichos partícipes. En todo caso asistirá siempre que se haya establecido una prima de asistencia o cualquier otro beneficio ligado a la misma. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO El riesgo asumido por el fondo, medido en términos de su volatilidad, ha sido de 2,46%. La volatilidad del IBEX 35 en el mismo periodo ha sido de 17 y la de las Letras del Tesoro del 0,17. La diferencia se debe a la exposición a renta variable. ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE CNMV N/A INVERSIONES DE BAJA CALIDAD CREDITICIA El fondo puede invertir un porcentaje del 20% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado. El fondo no ha superado su límite de inversión en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia. CARTERA DE RENTA FIJA A la fecha de referencia 31/03/2021 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 4,786 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 4,078%. 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 487,88€. En concreto, este servicio nos informó de la posibilidad de entrada en Apple tras la ligera corrección. PERSPECTIVAS Para el resto del semestre esperamos que la evolución de la pandemia siga marcando el comportamiento de los mercados. El avance del proceso de vacunación será clave en el control de la enfermedad. Los Bancos Centrales mantienen sus programas de estímulo y un repunte de la inflación puntual está previsto y no debería afectar a los mercados. El gran riesgo viene por la aparición de una nueva cepa que fuera resistente a las vacunas. Es posible que se produzca una corrección de mercado, por las valoraciones alcanzadas, pero creemos que sería una buena oportunidad de entrada. En base a estas expectativas, el comportamiento previsible del fondo será mantener una exposición a mercado algo por debajo aunque con una importante variedad de sectores y si se produce la corrección antes mencionada tomar posiciones para el segundo semestre. Si los mercados se comportan como hemos mencionado deberían afectar negativamente al fondo en un primer momento, pero si somos capaces de aguantar e invertir en el momento oportuno la recuperación será más que proporcional.

## 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    | 71               | 2,07  | 58               | 1,61  |
| XS1107291541 - Bonos BANCO SANTANDER CENT 1,562 2049-09-11    | EUR    | 102              | 2,99  | 103              | 2,85  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año                |        | 173              | 5,06  | 161              | 4,46  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                              |        | 173              | 5,06  | 161              | 4,46  |
| ES000012G26 - REPO BANKINTER 0,520 2021-01-04                 | EUR    | 0                | 0,00  | 49               | 1,37  |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>                  |        | 0                | 0,00  | 49               | 1,37  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                       |        | 173              | 5,06  | 210              | 5,83  |
| ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA                             | EUR    | 33               | 0,96  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                                      |        | 33               | 0,96  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                                   |        | 33               | 0,96  | 0                | 0,00  |
| ES0138592037 - Participaciones FONBUSA MIXTO FI               | EUR    | 192              | 5,61  | 187              | 5,20  |
| ES0138784030 - Participaciones FONBUSA FI                     | EUR    | 193              | 5,65  | 193              | 5,36  |
| <b>TOTAL IIC</b>                                              |        | 385              | 11,26 | 381              | 10,56 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>                 |        | 591              | 17,28 | 591              | 16,39 |
| US0378331005 - Acciones APPLE COMPUTER                        | USD    | 60               | 1,76  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                                      |        | 60               | 1,76  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                                   |        | 60               | 1,76  | 0                | 0,00  |
| IE00B3ZW0K18 - Participaciones BLACK ROCK INC                 | EUR    | 52               | 1,52  | 0                | 0,00  |
| IE0033758917 - Participaciones MUZINICH FUNDS                 | EUR    | 157              | 4,60  | 157              | 4,35  |
| IE00B441G979 - Participaciones BLACK ROCK INC                 | EUR    | 67               | 1,97  | 0                | 0,00  |
| IE00B5ST2S55 - Participaciones STRYX                          | USD    | 43               | 1,26  | 41               | 1,14  |
| IE00B7V30396 - Participaciones BMO                            | EUR    | 211              | 6,16  | 212              | 5,89  |
| IE00B80G9288 - Participaciones PIMCO SICAV IRLANDA            | EUR    | 162              | 4,73  | 162              | 4,51  |
| LU0490769915 - Participaciones HENDERSON GLOBAL INVESTORS LTD | EUR    | 105              | 3,06  | 103              | 2,86  |
| LU0451400914 - Participaciones AXA IM                         | EUR    | 202              | 5,91  | 202              | 5,61  |
| LU0351545230 - Participaciones NORDEA SICAV                   | EUR    | 147              | 4,28  | 142              | 3,93  |
| LU0243957668 - Participaciones INVESCO SICAV LUXEMBURGO       | EUR    | 139              | 4,06  | 136              | 3,77  |
| LU0895805017 - Participaciones JUPITER                        | EUR    | 106              | 3,09  | 108              | 3,00  |
| LU0826416298 - Participaciones NORDEA SICAV                   | EUR    | 158              | 4,61  | 160              | 4,43  |
| LU0328475792 - Participaciones DB X-TRACKERS                  | EUR    | 60               | 1,76  | 112              | 3,10  |
| LU0411704413 - Participaciones BSF                            | EUR    | 0                | 0,00  | 172              | 4,76  |
| LU0494761835 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG              | EUR    | 125              | 3,65  | 126              | 3,49  |
| LU1694214633 - Participaciones NORDEA SICAV                   | EUR    | 261              | 7,62  | 260              | 7,21  |

| Descripción de la inversión y emisor          | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|-----------------------------------------------|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|                                               |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| FI0008812011 - Participaciones EVL            | EUR    | 209              | 6,09  | 207              | 5,73  |
| LU1893893294 - Participaciones ARTEMIS        | EUR    | 11               | 0,32  | 10               | 0,28  |
| <b>TOTAL IIC</b>                              |        | 2.214            | 64,69 | 2.310            | 64,08 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b> |        | 2.274            | 66,45 | 2.310            | 64,08 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>          |        | 2.866            | 83,73 | 2.900            | 80,47 |

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

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

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

**Categoría**  
Tipo de fondo:  
Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades  
Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional  
Perfil de Riesgo: 6 en una escala del 1 al 7

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

**Operativa en instrumentos derivados**  
La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

|                                                  | Periodo actual | Periodo anterior | 2021  | 2020  |
|--------------------------------------------------|----------------|------------------|-------|-------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,44           | 0,42             | 0,44  | 0,91  |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,07          | -0,23            | -0,07 | -0,21 |

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

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| CLASE | Nº de participaciones |                  | Nº de partícipes |                  | Divisa | Beneficios brutos distribuidos por participación |                  | Inversión mínima   | Distribuye dividendos |
|-------|-----------------------|------------------|------------------|------------------|--------|--------------------------------------------------|------------------|--------------------|-----------------------|
|       | Periodo actual        | Periodo anterior | Periodo actual   | Periodo anterior |        | Periodo actual                                   | Periodo anterior |                    |                       |
| A     | 301.173,59            | 286.836,78       | 34,00            | 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 2020 | Diciembre 2019 | Diciembre 2018 |
|-------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| A     | EUR    | 3.008                | 2.803          | 3.261          | 3.051          |
| I     | EUR    | 1.206                | 1.178          | 1.204          | 1.133          |

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2020 | Diciembre 2019 | Diciembre 2018 |
|-------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| A     | EUR    | 9,9884               | 9,7721         | 10,0597        | 9,5345         |
| I     | EUR    | 10,3769              | 10,1338        | 10,3544        | 9,7411         |

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

#### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| CLASE | Sist. Imputac. | Comisión de gestión     |              |       |              |              |       | Base de cálculo | Comisión de depositario |           |                 |
|-------|----------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-------------------------|-----------|-----------------|
|       |                | % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       |                 | % efectivamente cobrado |           | Base de cálculo |
|       |                | Periodo                 |              |       | Acumulada    |              |       |                 | Periodo                 | Acumulada |                 |
|       |                | s/patrimonio            | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |                 |                         |           |                 |
| A     | al fondo       | 0,31                    | 0,00         | 0,31  | 0,31         | 0,00         | 0,31  | mixta           | 0,02                    | 0,02      | Patrimonio      |
| I     | al fondo       | 0,12                    | 0,01         | 0,13  | 0,12         | 0,01         | 0,13  | mixta           | 0,02                    | 0,02      | Patrimonio      |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual A .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2021 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |       |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|-------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020  | 2019 | 2018  | Año t-5 |
| <b>Rentabilidad IIC</b>        | 2,21           | 2,21            | 2,31   | 1,23   | 3,55   | -2,86 | 5,51 | -6,53 |         |

| Rentabilidades extremas (i)    | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                                | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| <b>Rentabilidad mínima (%)</b> | -0,78            | 27-01-2021 | -0,78      | 27-01-2021 | -2,35          | 12-03-2020 |
| <b>Rentabilidad máxima (%)</b> | 0,82             | 01-03-2021 | 0,82       | 01-03-2021 | 1,12           | 24-03-2020 |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%)                           | Acumulado 2021 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |         |
|-------------------------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
|                                                 |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020  | 2019  | 2018  | Año t-5 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>                      |                |                 |        |        |        |       |       |       |         |
| <b>Valor liquidativo</b>                        | 5,01           | 5,01            | 2,96   | 2,49   | 3,88   | 6,04  | 2,69  | 4,78  |         |
| <b>Ibex-35</b>                                  | 17,00          | 17,00           | 25,95  | 21,33  | 32,18  | 34,23 | 12,56 | 13,59 |         |
| <b>Letra Tesoro 1 año</b>                       | 0,17           | 0,17            | 0,22   | 0,10   | 0,56   | 0,49  | 0,15  | 0,42  |         |
| <b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b> | 3,43           | 3,43            | 3,48   | 3,54   | 3,67   | 3,48  | 2,54  | 2,73  |         |

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

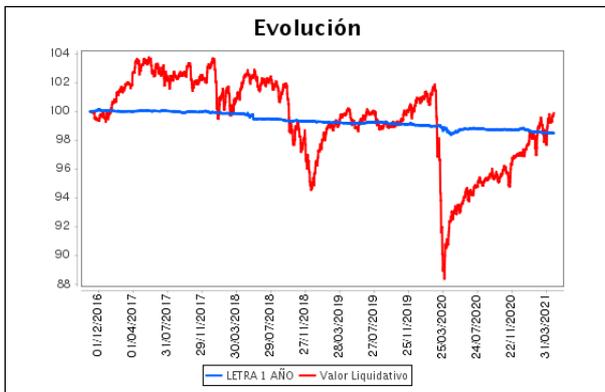
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

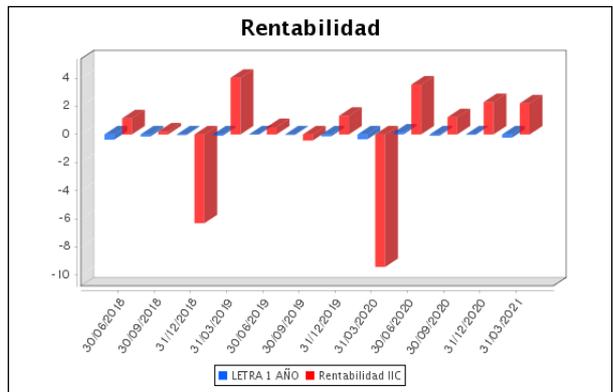
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



## A) Individual / Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2021 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |       |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|-------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020  | 2019 | 2018  | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 2,40           | 2,40            | 2,50   | 1,42   | 3,74   | -2,13 | 6,30 | -5,82 |         |

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%)                    | Acumulado 2021 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |         |
|------------------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
|                                          |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020  | 2019  | 2018  | Año t-5 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>               |                |                 |        |        |        |       |       |       |         |
| Valor liquidativo                        | 5,00           | 5,00            | 2,94   | 2,50   | 3,89   | 6,03  | 2,69  | 4,78  |         |
| Ibex-35                                  | 17,00          | 17,00           | 25,95  | 21,33  | 32,18  | 34,23 | 12,56 | 13,59 |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,17           | 0,17            | 0,22   | 0,10   | 0,56   | 0,49  | 0,15  | 0,42  |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 3,36           | 3,36            | 3,42   | 3,48   | 3,61   | 3,42  | 2,48  | 2,67  |         |

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

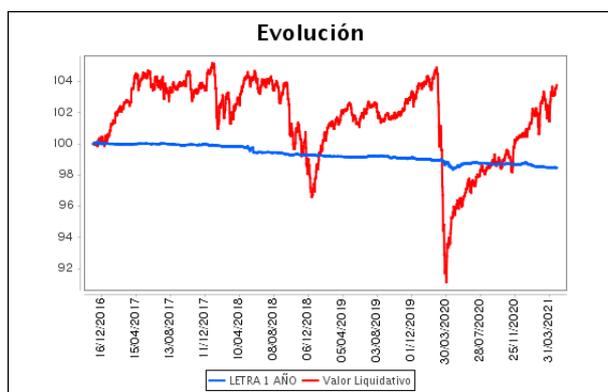
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

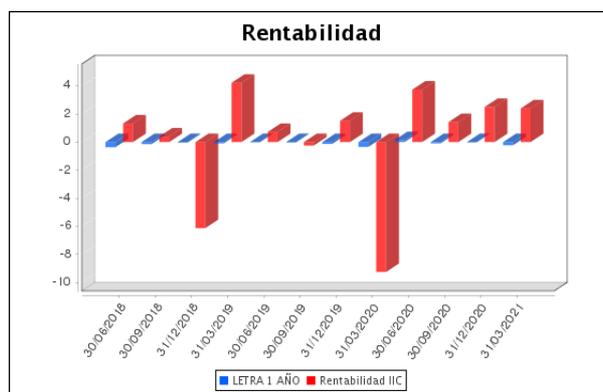
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad 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                                   | 48.005                                  | 921               | -1                              |
| Renta Fija Mixta Euro                                      | 0                                       | 0                 | 0                               |
| Renta Fija Mixta Internacional                             | 68.195                                  | 724               | 2                               |
| Renta Variable Mixta Euro                                  | 0                                       | 0                 | 0                               |
| Renta Variable Mixta Internacional                         | 53.468                                  | 773               | 3                               |
| Renta Variable Euro                                        | 0                                       | 0                 | 0                               |
| Renta Variable Internacional                               | 61.072                                  | 1.419             | 6                               |
| 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                                                     | 56.467                                  | 516               | 4                               |
| 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                              | 27.387                                  | 372               | 0                               |
| IIC que Replica un Índice                                | 0                                       | 0                 | 0                               |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 0                                       | 0                 | 0                               |
| Total fondos                                             | 314.593                                 | 4.725             | 2,58                            |

\*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                 | 3.366              | 79,86              | 3.233                | 81,21              |
| * Cartera interior                          | 443                | 10,51              | 399                  | 10,02              |
| * Cartera exterior                          | 2.923              | 69,35              | 2.833                | 71,16              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 847                | 20,09              | 747                  | 18,76              |
| (+/-) RESTO                                 | 1                  | 0,02               | 1                    | 0,03               |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 4.215              | 100,00 %           | 3.981                | 100,00 %           |

Notas:

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

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

### 2.4 Estado de variación patrimonial

|                                                  | % sobre patrimonio medio     |                                |                           | % variación respecto fin periodo anterior |
|--------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|-------------------------------------------|
|                                                  | Variación del período actual | Variación del periodo anterior | Variación acumulada anual |                                           |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)   | 3.981                        | 3.863                          | 3.981                     |                                           |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | 3,57                         | 0,69                           | 3,57                      | 429,04                                    |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | 2,26                         | 2,33                           | 2,26                      | 266,74                                    |
| (+) Rendimientos de gestión                      | 2,51                         | 2,62                           | 2,51                      | -89,57                                    |
| + Intereses                                      | -0,01                        | -0,03                          | -0,01                     | -51,95                                    |
| + 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) | 0,07                         | 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)       | -0,22                        | -0,09                          | -0,22                     | 167,80                                    |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | 2,43                         | 3,01                           | 2,43                      | -17,06                                    |
| ± Otros resultados                               | 0,24                         | -0,27                          | 0,24                      | -188,36                                   |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,33                        | -0,32                          | -0,33                     | 8,61                                      |
| - Comisión de gestión                            | -0,26                        | -0,26                          | -0,26                     | 2,03                                      |
| - Comisión de depositario                        | -0,02                        | -0,03                          | -0,02                     | 0,84                                      |
| - Gastos por servicios exteriores                | -0,03                        | -0,03                          | -0,03                     | 3,17                                      |
| - Otros gastos de gestión corriente              | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 2,57                                      |
| - Otros gastos repercutidos                      | -0,02                        | 0,00                           | -0,02                     | 0,00                                      |
| (+) Ingresos                                     | 0,08                         | 0,03                           | 0,08                      | 347,70                                    |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Comisiones retrocedidas                        | 0,04                         | 0,01                           | 0,04                      | 239,57                                    |

|                                              | % sobre patrimonio medio     |                                |                           | % variación respecto fin periodo anterior |
|----------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|-------------------------------------------|
|                                              | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual |                                           |
| + Otros ingresos                             | 0,04                         | 0,02                           | 0,04                      | 108,13                                    |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 4.215                        | 3.981                          | 4.215                     |                                           |

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

### 3. Inversiones financieras

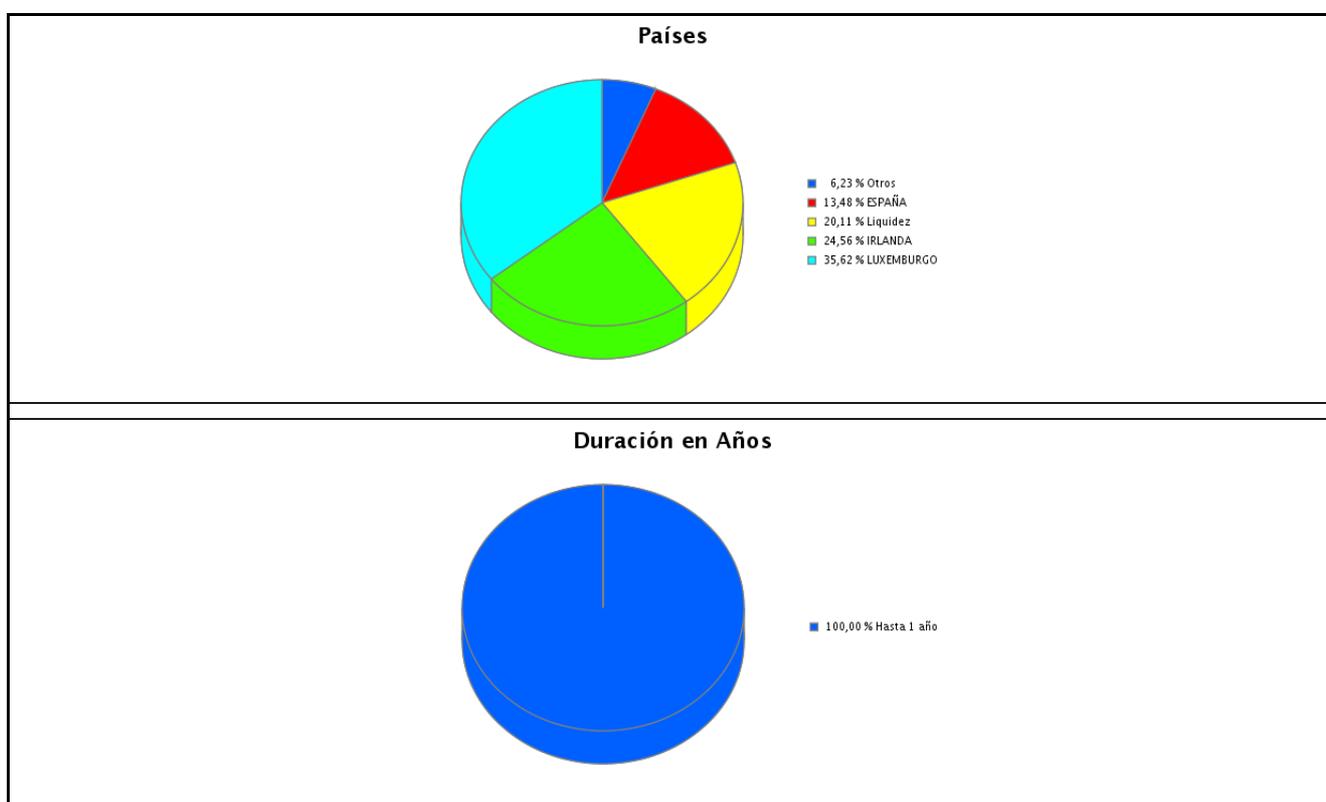
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor   | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|----------------------------------------|------------------|-------|------------------|-------|
|                                        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS  | 399              | 9,47  | 399              | 10,03 |
| TOTAL RENTA FIJA                       | 399              | 9,47  | 399              | 10,03 |
| TOTAL RV COTIZADA                      | 44               | 1,04  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA VARIABLE                   | 44               | 1,04  | 0                | 0,00  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 443              | 10,51 | 399              | 10,03 |
| TOTAL RV COTIZADA                      | 73               | 1,73  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA VARIABLE                   | 73               | 1,73  | 0                | 0,00  |
| TOTAL IIC                              | 2.851            | 67,64 | 2.833            | 71,16 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 2.924            | 69,37 | 2.833            | 71,16 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS          | 3.367            | 79,88 | 3.232            | 81,19 |

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

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

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



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

| Subyacente                       | Instrumento                                        | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|----------------------------------|----------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| BON US TREASURY 2,75% 15/02/2028 | Compra Futuro BON US TREASURY 2,75% 15/02/2028 100 | 164                          | Cobertura                |
| Total otros subyacentes          |                                                    | 164                          |                          |

| Subyacente                | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------|-------------|------------------------------|--------------------------|
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b> |             | 164                          |                          |

#### 4. Hechos relevantes

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

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

NO APLICA.

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

#### 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Anexo: Una entidad del grupo de la gestora, Atl 12 Capital Inversiones AV SA, es oficina virtual de Bankinter, percibiendo por este motivo ingresos que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por el fondo. Un partícipe tiene el 28,63% del patrimonio del fondo. El compartimento ha pagado a una entidad del grupo de su gestora, Atl 12 Capital Inversiones AV SA, 494,06 € en concepto de gastos de análisis. El fondo ha realizado Repos a través de su Depositario por 6.092 miles €.

#### 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICA

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

VISIÓN DE LA GESTORA Trimestre muy positivo para la renta variable a nivel global, destacan las subidas en Europa, cercanas al 10%, En EEUU también subidas relevantes, entorno al 6% y los mercados emergentes que acompañan, aunque con menores subidas propulsados por la debilidad del dólar. Las causas de la subida las encontramos en el avance del proceso de vacunación en todo el mundo, los nuevos programas de expansión como el "next generation" en Europa o el "Americas Job Plan" de los EEUU. Hemos asistido a repuntes de tipos de interés en las distintas áreas geográficas, aunque más acusados en los EEUU, por el temor a un repunte brusco de la inflación que recorte los estímulos o un recalentamiento de la economía que convierta la inflación puntual en permanente. En cuanto a las materias primas claras subidas en el crudo, recortes en el oro ante las menores tensiones y comportamientos mixtos y moderados del resto de "comodities", excepto el crudo que subía casi un 20% en el trimestre. En renta fija subidas relevantes en los tipos de interés, sobre todo en el bono 10<sup>a</sup> USA que pasaba de el 0,92% al 1,74%. En Europa también subidas acusadas pero desde niveles inferiores así el bono español pasaba del 0,05% al 0,34% y el Bund alemán del -0,57% al -0,29%, por la esperanza de una recuperación económica que además pueda generar algo de inflación. Por último, debilidad del Euro frente al billete verde y la libra que se deprecia algo más de un 4,5% frente a ambos. Decisiones de inversión adoptadas por la gestora en base a la situación de los mercados: Hemos mantenido los niveles de inversión entorno a la neutralidad, realizando solo operaciones puntuales con etf's o valores para incrementa o disminuir la exposición a mercado en función de las expectativas del equipo gestor. ¿Cómo han influido los mercados en el comportamiento del fondo? El buen comportamiento de la renta variable, con subidas cercanas al doble dígito en algunos mercados y la mínima exposición a renta fija gubernamental en las carteras nos ha permitido tener buenos retornos siempre medidos frente al nivel de riesgo medio de las carteras. EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO, PARTÍCIPES Y RENTABILIDAD A lo largo del periodo, el patrimonio del fondo se ha incrementado un 7,32% en la clase de A y un 2,40 en la clase I, hasta situarse en 3,00 millones de Euros y 1,20 millones en la clase I El número de partícipes se ha mantenido en el periodo, terminando en 34 partícipes en la clase A y en 1 en la I. La rentabilidad del fondo en el trimestre ha sido del 2,21% en la clase A y del 2,4% en la clase I, siendo la rentabilidad de las Letras del Tesoro en el mismo periodo del -0,23%. La diferencia se debe a la exposición a renta variable. Principales activos que han contribuido a explicar la rentabilidad de la IIC en el periodo: Los principales activos que han contribuido a una mayor rentabilidad han sido las acciones como Apple, los fondos de Magallanes y Lemanik. También los ETF's sobre el s&P500 y el Stoxx 600 Los principales activos que han contribuido a una menor rentabilidad han sido. Fondos con vocación inversora de renta fija, como los de Principal, Jupiter o Lazard. En comparación con el resto de fondos gestionados por la Gestora, la rentabilidad del fondo se ha situado en la zona media, por su componente mixto de renta variable. GASTOS Los gastos soportados por el fondo, tanto directos como indirectos, en el trimestre han sido de un 0,53% de su patrimonio en la clase A y del 0,35% en la clase I. La liquidez ha sido remunerada al -0,21% INVERSIONES Y DESINVERSIONES EN EL PERIODO Las principales inversiones realizadas en el periodo han sido compras de ETF's del MSCI World y del Stoxx 600, también alguna compra de valores, como Apple o Iberdrola. Las principales desinversiones realizadas en el periodo han sido la venta de algunos de los ETF's previamente comprados para ajustar los porcentajes de inversión en renta variable INFORMACIÓN SOBRE OPERATIVA DE PRÉSTAMO DE VALORES. N/A INVERSIONES DEL ART. 48.1.j DEL RIIC (INVERSIÓN LIBRE) N/A INVERSIONES EN CIRCUNSTANCIAS EXCEPCIONALES N/A INVERSIÓN EN PRODUCTOS ESTRUCTURADOS N/A INVERSIÓN EN IICS El fondo tiene un 67.63% de su patrimonio invertido en IIC. Las Gestoras en cuyas IIC gestionadas se invierte un porcentaje significativo del patrimonio son Blackrock, Axa, Bellevue y DB X trackers OPERATIVA EN DERIVADOS El objetivo perseguido con la operativa en derivados es de cobertura para ello, el fondo ha realizado las siguientes operaciones, compra de futuros de US Treasury. Los resultados obtenidos han sido negativos por la subida de las tires. Operativa de cobertura. Los activos cubiertos son un 4%, el grado de cobertura es 100% EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOS En relación al ejercicio de derechos políticos, como regla general se delegará el derecho de asistencia y voto en las Juntas Generales en el Presidente u otro miembro del Consejo, sin indicación del sentido del voto. No obstante, cuando la Gestora lo considere oportuno para la mejor defensa de los derechos de los partícipes, asistirá a las Juntas Generales y ejercerá el voto en beneficio exclusivo de dichos partícipes. En todo caso asistirá siempre que se haya establecido una prima de asistencia o cualquier otro beneficio ligado a la misma. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO El riesgo asumido por el fondo, medido en términos de su volatilidad, ha sido de 5,01% y la de la clase I es de 5,00% La volatilidad del IBEX 35 en el mismo periodo ha sido de 17 y la de las Letras del Tesoro del 0,17. La diferencia se debe a la

exposición a renta variable. ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE CNMV N/A INVERSIONES DE BAJA CALIDAD CREDITICIA El fondo puede invertir un porcentaje del 100% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado. El fondo no ha superado su límite de inversión en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia. CARTERA DE RENTA FIJA A la fecha de referencia 31/03/2021 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 6,328 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 1,366%. 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 494,06€. En concreto, este servicio nos informó de la posibilidad de entrada en Apple tras la ligera corrección. PERSPECTIVAS Para el resto del semestre esperamos que la evolución de la pandemia siga marcando el comportamiento de los mercados. El avance del proceso de vacunación será clave en el control de la enfermedad. Los Bancos Centrales mantienen sus programas de estímulo y un repunte de la inflación puntual está previsto y no debería afectar a los mercados. El gran riesgo viene por la aparición de una nueva cepa que fuera resistente a las vacunas. Es posible que se produzca una corrección de mercado, por las valoraciones alcanzadas, pero creemos que sería una buena oportunidad de entrada. En base a estas expectativas, el comportamiento previsible del fondo será mantener una exposición a mercado algo por debajo aunque con una importante variedad de sectores y si se produce la corrección antes mencionada tomar posiciones para el segundo semestre. Si los mercados se comportan como hemos mencionado deberían afectar negativamente al fondo en un primer momento, pero si somos capaces de aguantar e invertir en el momento oportuno la recuperación será más que proporcional.

## 10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor                          | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|---------------------------------------------------------------|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|                                                               |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| ES0000012C46 - REPO BANKINTER 0,520 2021-01-04                | EUR    | 0                | 0,00  | 399              | 10,03 |
| ES0000012H33 - REPO BANKINTER 0,520 2021-04-06                | EUR    | 399              | 9,47  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>                  |        | 399              | 9,47  | 399              | 10,03 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                       |        | 399              | 9,47  | 399              | 10,03 |
| ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA                             | EUR    | 44               | 1,04  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                                      |        | 44               | 1,04  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                                   |        | 44               | 1,04  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>                 |        | 443              | 10,51 | 399              | 10,03 |
| US0378331005 - Acciones APPLE COMPUTER                        | USD    | 73               | 1,73  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                                      |        | 73               | 1,73  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                                   |        | 73               | 1,73  | 0                | 0,00  |
| FR0011844034 - Participaciones LAZARD FRERES GESTION          | EUR    | 85               | 2,02  | 84               | 2,12  |
| IE00BYP55026 - Participaciones PRINCIPAL GLOBAL INVESTOR LMT  | EUR    | 132              | 3,13  | 135              | 3,39  |
| IE00BZ973H42 - Participaciones LEGG MASON                     | EUR    | 82               | 1,94  | 82               | 2,06  |
| IE00B0029M92 - Participaciones PRINCIPAL GLOBAL INVESTOR LMT  | EUR    | 91               | 2,16  | 92               | 2,31  |
| IE00B3ZW0K18 - Participaciones BLACK ROCK INC                 | EUR    | 130              | 3,09  | 0                | 0,00  |
| IE00B441G979 - Participaciones BLACK ROCK INC                 | EUR    | 135              | 3,20  | 0                | 0,00  |
| IE00B5ST2S55 - Participaciones STRYX                          | USD    | 145              | 3,45  | 139              | 3,48  |
| IE00B7V30396 - Participaciones BMO                            | EUR    | 94               | 2,24  | 95               | 2,39  |
| IE00B80G9288 - Participaciones PIMCO SICAV IRLANDA            | EUR    | 161              | 3,83  | 162              | 4,06  |
| IE00B841P542 - Participaciones UBS                            | EUR    | 63               | 1,50  | 67               | 1,69  |
| LU1330191385 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS     | EUR    | 125              | 2,97  | 108              | 2,72  |
| LU0490769915 - Participaciones HENDERSON GLOBAL INVESTORS LTD | EUR    | 95               | 2,25  | 93               | 2,34  |
| LU0451400914 - Participaciones AXA IM                         | EUR    | 100              | 2,37  | 100              | 2,51  |
| LU0351545230 - Participaciones NORDEA SICAV                   | EUR    | 98               | 2,33  | 95               | 2,38  |
| LU1111643042 - Participaciones LEMANIK ASSET MANAGEMENT SA    | EUR    | 119              | 2,81  | 111              | 2,78  |
| LU0243957668 - Participaciones INVESCO SICAV LUXEMBURGO       | EUR    | 83               | 1,98  | 82               | 2,05  |
| LU0264598268 - Participaciones HENDERSON GLOBAL INVESTORS LTD | EUR    | 65               | 1,54  | 62               | 1,56  |
| LU0895805017 - Participaciones JUPITER                        | EUR    | 66               | 1,56  | 67               | 1,68  |
| LU0826416298 - Participaciones NORDEA SICAV                   | EUR    | 100              | 2,37  | 101              | 2,54  |
| LU1438036433 - Participaciones GAM UNIVERSAL D.MARK FIM       | EUR    | 110              | 2,60  | 109              | 2,74  |
| LU0328475792 - Participaciones DB X-TRACKERS                  | EUR    | 192              | 4,57  | 358              | 8,99  |
| LU0411704413 - Participaciones BSF                            | EUR    | 0                | 0,00  | 126              | 3,16  |
| LU0415391431 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG              | EUR    | 119              | 2,81  | 112              | 2,82  |
| LU0494761835 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG              | EUR    | 88               | 2,08  | 89               | 2,22  |
| FI0008812011 - Participaciones EVLI                           | EUR    | 105              | 2,48  | 104              | 2,60  |
| LU0658025209 - Participaciones AXA IM                         | EUR    | 168              | 4,00  | 167              | 4,20  |
| LU1893893294 - Participaciones ARTEMIS                        | EUR    | 99               | 2,35  | 93               | 2,35  |

| Descripción de la inversión y emisor          | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|-----------------------------------------------|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|                                               |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| <b>TOTAL IIC</b>                              |        | 2.851            | 67,64 | 2.833            | 71,16 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b> |        | 2.924            | 69,37 | 2.833            | 71,16 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>          |        | 3.367            | 79,88 | 3.232            | 81,19 |

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

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

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

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

#### Descripción general

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

#### Operativa en instrumentos derivados

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

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

**Divisa de denominación EUR**

## 2. Datos económicos

|                                                  | Periodo actual | Periodo anterior | 2021 | 2020 |
|--------------------------------------------------|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,13           | 0,35             | 0,13 | 0,91 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,00           | 0,00             | 0,00 | 0,00 |

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

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| CLASE | Nº de participaciones |                  | Nº de partícipes |                  | Divisa | Beneficios brutos distribuidos por participación |                  | Inversión mínima   | Distribuye dividendos |
|-------|-----------------------|------------------|------------------|------------------|--------|--------------------------------------------------|------------------|--------------------|-----------------------|
|       | Periodo actual        | Periodo anterior | Periodo actual   | Periodo anterior |        | Periodo actual                                   | Periodo anterior |                    |                       |
| A     | 58.365,92             | 30.881,20        | 20,00            | 18,00            | EUR    | 0,00                                             | 0,00             | 10,00 Euros        | NO                    |
| I     | 815.000,00            | 815.000,00       | 1,00             | 1,00             | EUR    | 0,00                                             | 0,00             | 1.000.000,00 Euros | NO                    |

#### Patrimonio (en miles)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2020 | Diciembre 2019 | Diciembre 2018 |
|-------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| A     | EUR    | 645                  | 339            | 655            | 0              |
| I     | EUR    | 8.717                | 8.652          | 8.258          | 7.710          |

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2020 | Diciembre 2019 | Diciembre 2018 |
|-------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| A     | EUR    | 11,0556              | 10,9849        | 10,5403        | 9,8700         |
| I     | EUR    | 10,6957              | 10,6163        | 10,1331        | 9,4597         |

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

#### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| CLASE | Sist. Imputac. | Comisión de gestión     |              |       |              |              |       | Base de cálculo | Comisión de depositario |           |                 |
|-------|----------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-------------------------|-----------|-----------------|
|       |                | % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       |                 | % efectivamente cobrado |           | Base de cálculo |
|       |                | Periodo                 |              |       | Acumulada    |              |       |                 | Periodo                 | Acumulada |                 |
|       |                | s/patrimonio            | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |                 |                         |           |                 |
| A     | al fondo       | 0,22                    |              | 0,22  | 0,22         |              | 0,22  | patrimonio      | 0,02                    | 0,02      | Patrimonio      |
| I     | al fondo       | 0,10                    |              | 0,10  | 0,10         |              | 0,10  | patrimonio      | 0,02                    | 0,02      | Patrimonio      |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual A .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2021 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020  | 2019 | Año t-3 | Año t-5 |
| <b>Rentabilidad IIC</b>        | 0,64           | 0,64            | 4,11   | 2,15   | 8,17   | 4,22  | 6,79 |         |         |

| Rentabilidades extremas (i)    | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                                | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| <b>Rentabilidad mínima (%)</b> | -0,50            | 27-01-2021 | -0,50      | 27-01-2021 |                |       |
| <b>Rentabilidad máxima (%)</b> | 0,66             | 01-03-2021 | 0,66       | 01-03-2021 |                |       |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%)                           | Acumulado 2021 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |         |         |
|-------------------------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|
|                                                 |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020  | 2019  | Año t-3 | Año t-5 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>                      |                |                 |        |        |        |       |       |         |         |
| <b>Valor liquidativo</b>                        | 3,47           | 3,47            | 3,63   | 3,44   | 6,54   | 7,56  | 2,05  |         |         |
| <b>Ibex-35</b>                                  | 17,00          | 17,00           | 25,95  | 21,33  | 32,18  | 34,23 | 12,56 |         |         |
| <b>Letra Tesoro 1 año</b>                       | 0,17           | 0,17            | 0,22   | 0,10   | 0,56   | 0,49  | 0,15  |         |         |
| <b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b> | 4,40           | 4,40            | 4,66   | 4,79   | 5,18   | 4,66  | 1,72  |         |         |

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

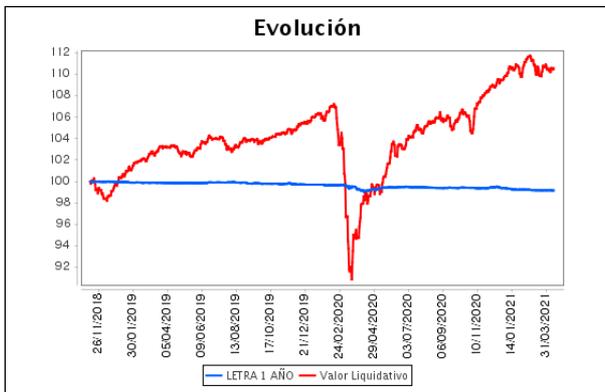
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

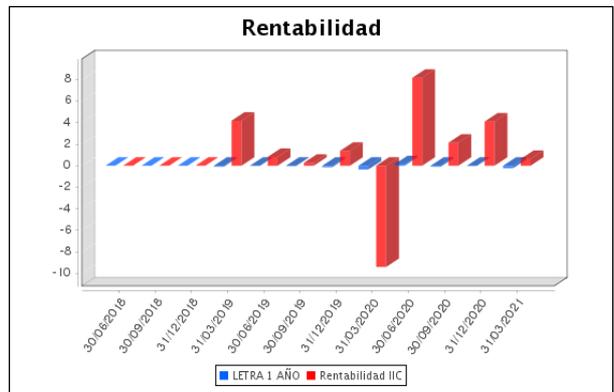
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



**A) Individual / Divisa EUR**

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2021 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020  | 2019 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 0,75           | 0,75            | 4,25   | 2,28   | 8,30   | 4,77  | 7,12 |         |         |

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%)                    | Acumulado 2021 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |         |         |
|------------------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|
|                                          |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020  | 2019  | Año t-3 | Año t-5 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>               |                |                 |        |        |        |       |       |         |         |
| Valor liquidativo                        | 3,46           | 3,46            | 3,64   | 3,46   | 6,53   | 7,59  | 2,05  |         |         |
| Ibex-35                                  | 17,00          | 17,00           | 25,95  | 21,33  | 32,18  | 34,23 | 12,56 |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,17           | 0,17            | 0,22   | 0,10   | 0,56   | 0,49  | 0,15  |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 4,32           | 4,32            | 4,53   | 4,59   | 4,87   | 4,53  | 2,35  |         |         |

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

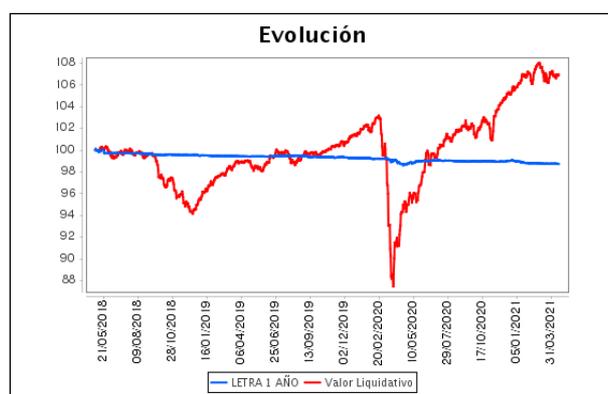
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

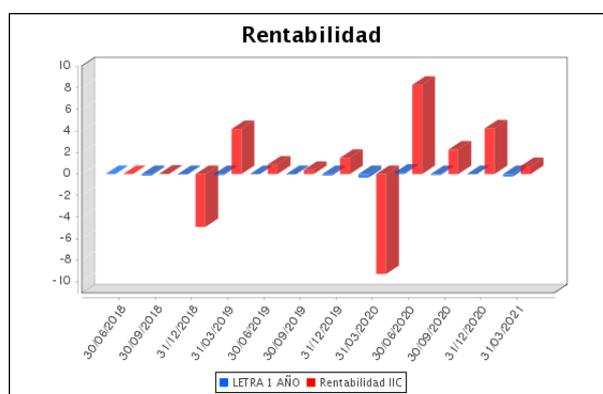
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad 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                                   | 48.005                                  | 921               | -1                              |
| Renta Fija Mixta Euro                                      | 0                                       | 0                 | 0                               |
| Renta Fija Mixta Internacional                             | 68.195                                  | 724               | 2                               |
| Renta Variable Mixta Euro                                  | 0                                       | 0                 | 0                               |
| Renta Variable Mixta Internacional                         | 53.468                                  | 773               | 3                               |
| Renta Variable Euro                                        | 0                                       | 0                 | 0                               |
| Renta Variable Internacional                               | 61.072                                  | 1.419             | 6                               |
| 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                                                     | 56.467                                  | 516               | 4                               |
| 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                              | 27.387                                  | 372               | 0                               |
| IIC que Replica un Índice                                | 0                                       | 0                 | 0                               |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 0                                       | 0                 | 0                               |
| Total fondos                                             | 314.593                                 | 4.725             | 2,58                            |

\*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                 | 8.503              | 90,82              | 8.444                | 93,91              |
| * Cartera interior                          | 616                | 6,58               | 566                  | 6,29               |
| * Cartera exterior                          | 7.878              | 84,15              | 7.870                | 87,52              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 8                  | 0,09               | 9                    | 0,10               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 848                | 9,06               | 541                  | 6,02               |
| (+/-) RESTO                                 | 11                 | 0,12               | 7                    | 0,08               |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 9.362              | 100,00 %           | 8.992                | 100,00 %           |

Notas:

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

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

### 2.4 Estado de variación patrimonial

|                                                  | % sobre patrimonio medio     |                                |                           | % variación respecto fin periodo anterior |
|--------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|-------------------------------------------|
|                                                  | Variación del período actual | Variación del periodo anterior | Variación acumulada anual |                                           |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)   | 8.992                        | 8.663                          | 8.992                     |                                           |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | 3,31                         | -0,44                          | 3,31                      | -871,78                                   |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | 0,75                         | 4,16                           | 0,75                      | -416,39                                   |
| (+) Rendimientos de gestión                      | 0,87                         | 4,33                           | 0,87                      | -481,77                                   |
| + Intereses                                      | 0,09                         | 0,10                           | 0,09                      | -5,03                                     |
| + Dividendos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | 0,07                         | 0,18                           | 0,07                      | -59,16                                    |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | -0,12                        | -0,06                          | -0,12                     | 120,78                                    |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)       | -0,32                        | 0,18                           | -0,32                     | -290,92                                   |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | 1,10                         | 4,01                           | 1,10                      | -71,70                                    |
| ± Otros resultados                               | 0,05                         | -0,08                          | 0,05                      | -175,74                                   |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,14                        | -0,18                          | -0,14                     | -114,41                                   |
| - Comisión de gestión                            | -0,10                        | -0,11                          | -0,10                     | 2,20                                      |
| - Comisión de depositario                        | -0,02                        | -0,02                          | -0,02                     | 1,58                                      |
| - Gastos por servicios exteriores                | -0,01                        | -0,01                          | -0,01                     | 8,83                                      |
| - Otros gastos de gestión corriente              | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -45,49                                    |
| - Otros gastos repercutidos                      | -0,01                        | -0,04                          | -0,01                     | -81,53                                    |
| (+) Ingresos                                     | 0,02                         | 0,01                           | 0,02                      | 179,79                                    |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Comisiones retrocedidas                        | 0,02                         | 0,01                           | 0,02                      | 179,79                                    |

|                                              | % sobre patrimonio medio     |                                |                           | % variación respecto fin periodo anterior |
|----------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|-------------------------------------------|
|                                              | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual |                                           |
| + Otros ingresos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 9.362                        | 8.992                          | 9.362                     |                                           |

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

### 3. Inversiones financieras

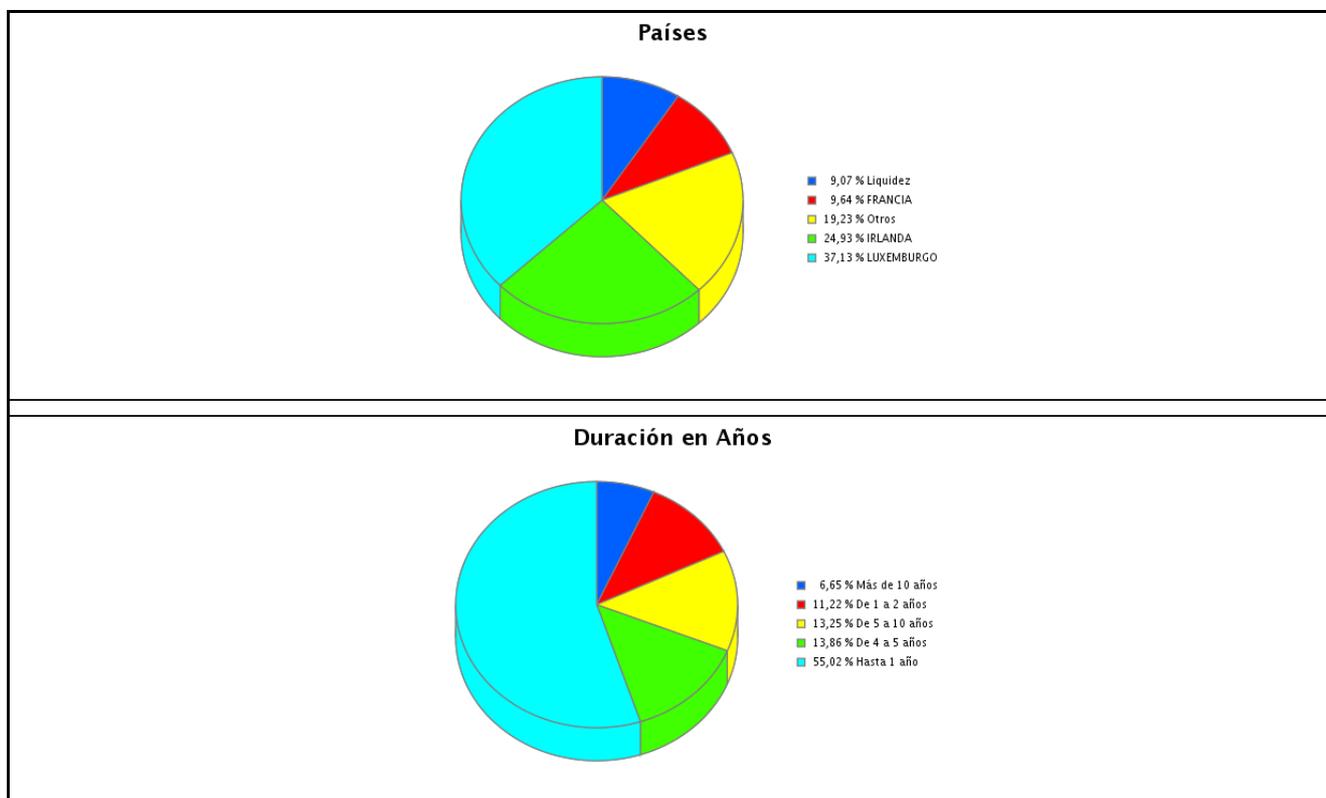
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor   | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|----------------------------------------|------------------|-------|------------------|-------|
|                                        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA              | 374              | 3,99  | 566              | 6,29  |
| TOTAL RENTA FIJA                       | 374              | 3,99  | 566              | 6,29  |
| TOTAL IIC                              | 242              | 2,59  | 0                | 0,00  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 616              | 6,58  | 566              | 6,29  |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA              | 311              | 3,33  | 313              | 3,48  |
| TOTAL RENTA FIJA                       | 311              | 3,33  | 313              | 3,48  |
| TOTAL RV COTIZADA                      | 170              | 1,82  | 182              | 2,02  |
| TOTAL RENTA VARIABLE                   | 170              | 1,82  | 182              | 2,02  |
| TOTAL IIC                              | 7.397            | 79,01 | 7.374            | 82,01 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 7.879            | 84,16 | 7.868            | 87,50 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS          | 8.495            | 90,74 | 8.434            | 93,79 |

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

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

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



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

| Subyacente                      | Instrumento                            | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|----------------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| INDICE STANDARD&POORS           | Compra Futuro INDICE STANDARD&POORS 50 | 166                          | Cobertura                |
| Total subyacente renta variable |                                        | 166                          |                          |

| Subyacente                        | Instrumento                                                    | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|-----------------------------------|----------------------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| EUR DOLAR CURRENCY                | Compra<br>Futuro EUR<br>DOLAR<br>CURRENCY 125000               | 377                          | Cobertura                |
| Total subyacente tipo de cambio   |                                                                | 377                          |                          |
| BON US TREASURY 0,250% 31/08/2025 | Compra<br>Futuro BON US<br>TREASURY<br>0,250%<br>31/08/2025 10 | 415                          | Cobertura                |
| BON US TREASURY 2,75% 15/02/2028  | Compra<br>Futuro BON US<br>TREASURY<br>2,75%<br>15/02/2028 100 | 328                          | Cobertura                |
| Total otros subyacentes           |                                                                | 743                          |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>         |                                                                | <b>1286</b>                  |                          |

#### 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 un 93,11% del patrimonio del Compartimento. El compartimento ha pagado a una entidad del grupo de su gestora, Atl 12 Capital Inversiones AV SA, 701,01 € 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 muy positivo para la renta variable a nivel global, destacando las subidas en Europa, cercanas al 10%. En EEUU y en los mercados emergentes también hemos sido testigos de subidas relevantes, entorno al 6%. La rentabilidad del índice mundial en euros se ha acercado al 9%, teniendo en cuenta que el USD se ha apreciado cerca del 4% durante el trimestre. Las causas de la subida las encontramos en el avance del proceso de vacunación en todo el mundo, los nuevos programas de expansión fiscal como el "next generation" en Europa o el "Americas Job Plan" de los EEUU. El proceso de normalización que hemos visto en los mercados financieros desde el pasado mes de Noviembre ha cogido impulso en esta primera parte del año. En cuanto a la renta fija, hemos asistido a repuntes de tipos de interés en las distintas áreas geográficas, aunque más acusados en los EEUU, por el temor a un repunte brusco de la inflación que recorte los estímulos implantados por gobiernos y bancos centrales, o a un recalentamiento de la economía que convierta la inflación puntual en algo permanente. El bono a 10 años en USA que pasaba del 0,92% al 1,74%. En Europa también subidas acusadas, pero desde niveles inferiores. Así el bono español pasaba del 0,05% al 0,34% y el Bund alemán del -0,57% al -0,29%. Estos movimientos al alza de tipos han provocado pérdidas en la mayoría de los índices de deuda soberana, tanto de países desarrollados como emergentes. En los mercados de crédito, al haber asistido a una compresión de los diferenciales de crédito durante el período, los retornos en el trimestre han sido algo mejores, teniendo incluso mercados en positivo, como el High Yield. En cuanto a las materias primas, claras subidas en el crudo, recortes en el oro ante las menores tensiones, y comportamientos mixtos y moderados del resto de "commodities", excepto el crudo que subía casi un 20% en el trimestre. Por último, debilidad del Euro frente al billete verde y la libra que se deprecia algo más de un 4% frente a ambas durante el trimestre. Decisiones de inversión adoptadas por la gestora en base a la situación de los mercados. En este entorno, la actuación de la gestora ha ido encaminada a mantener la exposición a renta variable en niveles ligeramente superiores al 20%, incrementando duración en tipos EEUU tras el repunte y comprando exposición a la recuperación a través de un fondo de convertibles. El buen comportamiento en general de los activos de riesgo, tanto renta variable como crédito, junto con la apreciación de USD frente al EUR, han repercutido de forma positiva en el comportamiento del fondo. El repunte de tipos en los bonos gubernamentales ha sido el principal lastre para la rentabilidad. EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO, PARTÍCIPES Y RENTABILIDAD A lo largo del periodo, el patrimonio del fondo ha aumentado un 90% hasta situarse en 645 mil Euros en la clase A y un 0,75% hasta situarse en los 8,7 millones de Euros en la clase I. El número de partícipes se ha incrementado en 2 hasta situarse en 20 en la clase A y se ha mantenido en 1 en la Clase I. La rentabilidad del fondo en el trimestre ha sido del 0,75% en la clase I y del 0,64% en la clase A, siendo la rentabilidad de las Letras del Tesoro en el mismo periodo del -0,23%. Principales activos que han contribuido a explicar la rentabilidad de la IIC en el periodo: Los principales activos que han contribuido a una mayor rentabilidad han sido las participaciones en Magallanes, Bellevue y ELeva Los principales activos que han contribuido a una menor rentabilidad han sido las posiciones en Oro y en el 10 años americano. En comparación con el resto de fondos gestionados por la Gestora, la rentabilidad del fondo ha sido ligeramente inferior a la media al tener menor exposición a renta variable. GASTOS Los gastos soportados por el fondo, tanto directos como indirectos, en el trimestre han sido de un 0,34% de su patrimonio para la clase I y del 0,47% para la clase A. La liquidez ha sido remunerada al 0% INVERSIONES Y DESINVERSIONES EN EL PERIODO Las principales inversiones realizadas en el periodo han sido

Codex Global y futuros del 5 años americano con resultado negativo, y MAN Target risk con resultado plano. En cuanto a desinversiones un fondo de gestión alternativa de Blackrock con resultado positivo, y desinversiones parciales en M&G e INvesco con resultado también positivo. INFORMACIÓN SOBRE OPERATIVA DE PRÉSTAMO DE VALORES. N/A INVERSIONES DEL ART. 48.1.j DEL RIIC (INVERSIÓN LIBRE) N/A INVERSIONES EN CIRCUNSTANCIAS EXCEPCIONALES N/A INVERSIÓN EN PRODUCTOS ESTRUCTURADOS N/A INVERSIÓN EN IICS El fondo tiene un 81,5% de su patrimonio invertido en IIC. Las Gestoras en cuyas IIC gestionadas se invierte un porcentaje significativo del patrimonio son BlackRock y Lazard 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, 5 y 10 años americano con resultado negativo debido a la subida en tir del subyacente. Con el objetivo de cobertura, se han comprado futuros sobre el tipo de cambio EUR/USD obteniendo un resultado negativo debido a la depreciación del USD frente al EUR. Operativa de cobertura. Los activos cubiertos son 5%, el grado de cobertura es 100% Operativa de inversión. El grado de apalancamiento medio es 10% 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 3,47% para la clase A y del 3,46% para la clase I. La volatilidad del IBEX 35 en el mismo periodo ha sido del 17% y la de las Letras del Tesoro del 0,17%. La diferencia se debe a una composición geográfica y de riesgo muy diferente. ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE CNMV N/A INVERSIONES DE BAJA CALIDAD CREDITICIA El fondo puede invertir hasta un 30% de su patrimonio en renta fija de baja calidad crediticia por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado. El fondo no ha superado su límite de inversión en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia. CARTERA DE RENTA FIJA A la fecha de referencia (31/03/2021) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 5,78 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,70%. 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 701.01€ En concreto, este servicio nos informó de niveles técnicos del 5 años americano. PERSPECTIVAS Perspectivas de mercado según la Gestora. Evolución previsible de su índice de referencia: Los próximos meses estarán marcados por el devenir en la velocidad de inmunización de la población que permita una reapertura de las economías, junto con la llegada de los estímulos fiscales en Europa. En este entorno, esperamos un comportamiento positivo en los mercados de referencia del fondo si bien es esperable que lo hagan a un ritmo más pausado que en el trimestre actual. Comportamiento previsible del fondo. ¿Cómo le afectará la evolución de los mercados? De producirse este escenario, es previsible que el fondo registre una rentabilidad positiva. En caso de que la reapertura avance peor de lo esperado, podría producirse una caída en el valor liquidativo. Si se retrasaran los estímulos fiscales, la caída en liquidativo debería compensarse, al menos en parte, por la posición incrementada en bonos de gobierno americano.

## 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    | 71               | 0,76 | 59               | 0,66 |
| XS1107291541 - Bonos BANCO SANTANDER CENT 1,562 2049-09-11 | EUR    | 102              | 1,09 | 103              | 1,14 |
| XS1394911496 - Bonos BANCO BILBAO VIZ. AR 2,218 2040-04-14 | EUR    | 201              | 2,14 | 205              | 2,28 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año             |        | 374              | 3,99 | 366              | 4,07 |
| XS1377251423 - Bonos TELEFONICA,S.A. 0,000 2021-03-09      | EUR    | 0                | 0,00 | 199              | 2,22 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año           |        | 0                | 0,00 | 199              | 2,22 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                           |        | 374              | 3,99 | 566              | 6,29 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                    |        | 374              | 3,99 | 566              | 6,29 |
| ES0119251009 - Participaciones CODEX                       | EUR    | 242              | 2,59 | 0                | 0,00 |

| Descripción de la inversión y emisor                           | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|----------------------------------------------------------------|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|                                                                |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| <b>TOTAL IIC</b>                                               |        | 242              | 2,59  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>                  |        | 616              | 6,58  | 566              | 6,29  |
| IT0005327306 - Obligaciones INSTITUTO NAZIONALE 0,725 2025-05- | EUR    | 212              | 2,27  | 214              | 2,38  |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año                      |        | 212              | 2,27  | 214              | 2,38  |
| XS1172947902 - Bonos PEMEX 1,875 2022-04-21                    | EUR    | 99               | 1,06  | 99               | 1,10  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año                 |        | 99               | 1,06  | 99               | 1,10  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                               |        | 311              | 3,33  | 313              | 3,48  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                        |        | 311              | 3,33  | 313              | 3,48  |
| IE00B4ND3602 - Acciones BLACK ROCK INC                         | USD    | 170              | 1,82  | 182              | 2,02  |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                                       |        | 170              | 1,82  | 182              | 2,02  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                                    |        | 170              | 1,82  | 182              | 2,02  |
| BE0948502365 - Participaciones PETERCAM                        | EUR    | 176              | 1,88  | 171              | 1,90  |
| FR0011844034 - Participaciones LAZARD FRERES GESTION           | EUR    | 276              | 2,95  | 274              | 3,04  |
| IE00BMW2TD31 - Participaciones LAZARD FRERES GESTION           | EUR    | 284              | 3,04  | 0                | 0,00  |
| IE00BQSBX418 - Participaciones GAM                             | EUR    | 174              | 1,86  | 171              | 1,90  |
| IE00BYP55026 - Participaciones PRINCIPAL GLOBAL INVESTOR LMT   | EUR    | 264              | 2,82  | 270              | 3,00  |
| IE00B5ST2S55 - Participaciones STRYX                           | USD    | 140              | 1,50  | 134              | 1,49  |
| IE00B7V30396 - Participaciones BMO                             | EUR    | 266              | 2,85  | 268              | 2,99  |
| IE00B80G9288 - Participaciones PIMCO SICAV IRLANDA             | EUR    | 437              | 4,67  | 438              | 4,87  |
| LU1580142898 - Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA         | USD    | 185              | 1,97  | 183              | 2,03  |
| LU1330191385 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS      | EUR    | 274              | 2,93  | 238              | 2,64  |
| LU1670724704 - Participaciones M&G LUX INVESTMENT FUNDS        | EUR    | 113              | 1,21  | 261              | 2,91  |
| LU0351545230 - Participaciones NORDEA SICAV                    | EUR    | 364              | 3,89  | 352              | 3,92  |
| LU111643042 - Participaciones LEMANIK ASSET MANAGEMENT SA      | EUR    | 315              | 3,36  | 294              | 3,27  |
| LU0243957668 - Participaciones INVESCO SICAV LUXEMBURGO        | EUR    | 412              | 4,41  | 553              | 6,15  |
| LU0895805017 - Participaciones JUPITER                         | EUR    | 444              | 4,74  | 453              | 5,04  |
| LU0411704413 - Participaciones BSF                             | EUR    | 0                | 0,00  | 368              | 4,09  |
| LU0494761835 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG               | EUR    | 434              | 4,64  | 438              | 4,87  |
| LU0631859229 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG               | EUR    | 226              | 2,41  | 208              | 2,31  |
| LU1694214633 - Participaciones NORDEA SICAV                    | EUR    | 356              | 3,80  | 355              | 3,95  |
| FI0008812011 - Participaciones EVLI                            | EUR    | 412              | 4,40  | 408              | 4,53  |
| FR0013311438 - Participaciones LAZARD FRERES GESTION           | EUR    | 341              | 3,64  | 340              | 3,78  |
| LU0658025209 - Participaciones AXA IM                          | EUR    | 411              | 4,39  | 408              | 4,54  |
| LU1893893294 - Participaciones ARTEMIS                         | EUR    | 213              | 2,27  | 200              | 2,23  |
| IE00B67T5G21 - Participaciones BLACK ROCK INC                  | EUR    | 434              | 4,63  | 437              | 4,86  |
| IE0033666466 - Participaciones PIMCO SICAV IRLANDA             | EUR    | 148              | 1,58  | 153              | 1,70  |
| IE00BNC0Y280 - Participaciones MAN GROUP PLC                   | EUR    | 298              | 3,18  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL IIC</b>                                               |        | 7.397            | 79,01 | 7.374            | 82,01 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>                  |        | 7.879            | 84,16 | 7.868            | 87,50 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                           |        | 8.495            | 90,74 | 8.434            | 93,79 |

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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