

ATL CAPITAL BEST MANAGERS, FI

Nº Registro CNMV: 3280

Informe Trimestral del Tercer 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.

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

Dirección

CL MONTALBAN 9 28014 MADRID

Correo Electrónico

mdiaz@atlcapital.es

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

ATL CAPITAL BEST MANAGERS / FLEXIBLE

Fecha de registro: 04/11/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Global

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

Descripción general

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

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

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

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

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

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,35	0,22
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,33	-0,29	-0,28	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	595.401,51	593.414,22	147,00	138,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO
L	56.041,33	48.810,86	32,00	28,00	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	7.857	7.418	11.663	25.321
L	EUR	756	432	395	433

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
A	EUR	13,1955	12,2189	12,2360	11,4569
L	EUR	13,4837	12,4166	12,3611	11,5161

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

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

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	7,99	0,37	2,90	4,56	8,07	-0,14	6,80	-8,42	-2,16

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,30	19-07-2021	-1,30	19-07-2021	-5,78	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,94	21-07-2021	0,94	21-07-2021	3,97	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,21	6,64	5,26	6,61	9,08	14,44	5,03	4,96	6,93
Ibex-35	15,63	16,21	13,76	17,00	25,95	34,23	12,56	13,59	26,65
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,14	0,08	0,17	0,22	0,49	0,15	0,42	0,47
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,56	5,56	5,53	5,67	5,83	5,83	3,74	3,46	3,23

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

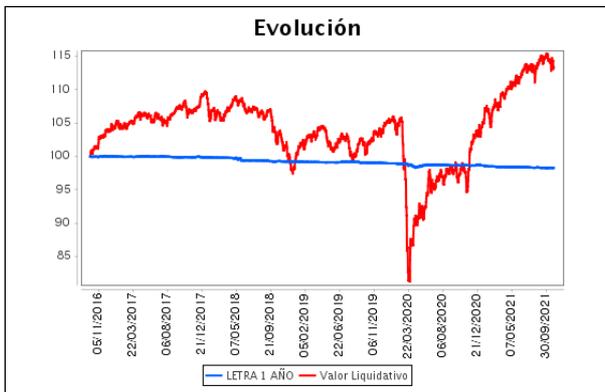
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

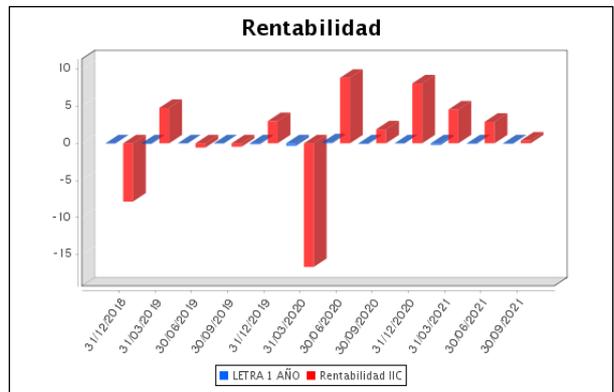
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	8,59	0,55	3,09	4,76	8,27	0,45	7,34		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,30	19-07-2021	-1,30	19-07-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,94	21-07-2021	0,94	21-07-2021		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,21	6,64	5,26	6,62	9,09	14,44	5,03		
Ibex-35	15,63	16,21	13,76	17,00	25,95	34,23	12,56		
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,14	0,08	0,17	0,22	0,49	0,15		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,38	6,38	6,58	6,88	7,14	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.

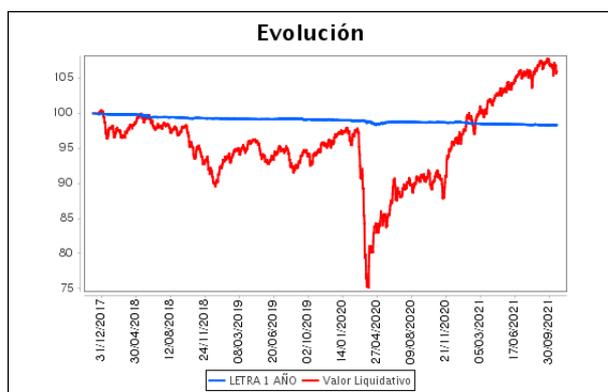
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,95	0,31	0,30	0,34	0,41	1,86	2,01	1,96	

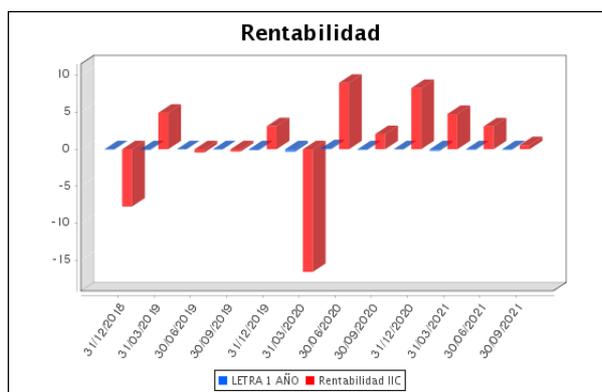
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	56.467	1.242	0
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	73.936	769	0
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	77.394	867	0
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	75.046	1.606	1
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	49.216	414	-1
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	20.485	306	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	352.545	5.204	0,21

*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	6.992	81,19	6.929	81,94
* Cartera interior	3.247	37,70	3.232	38,22
* Cartera exterior	3.745	43,49	3.697	43,72
* 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)	1.619	18,80	1.526	18,05
(+/-) RESTO	1	0,01	0	0,00
TOTAL PATRIMONIO	8.612	100,00 %	8.456	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)	8.456	8.213	7.850	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,44	0,09	1,63	1.633,97
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,38	2,86	7,61	101,79
(+) Rendimientos de gestión	0,67	3,17	8,49	-69,61
+ Intereses	-0,06	-0,06	-0,17	7,11
+ 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)	0,73	3,23	8,66	-76,72
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,34	-0,36	-1,08	-137,87
- Comisión de gestión	-0,30	-0,30	-0,89	4,31
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	4,80
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,04	-10,18
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-50,49
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,03	-0,08	-86,31
(+) Ingresos	0,05	0,05	0,20	309,27
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,04	0,01	0,08	385,76

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,01	0,04	0,12	-76,49
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	8.612	8.456	8.612	

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

3. Inversiones financieras

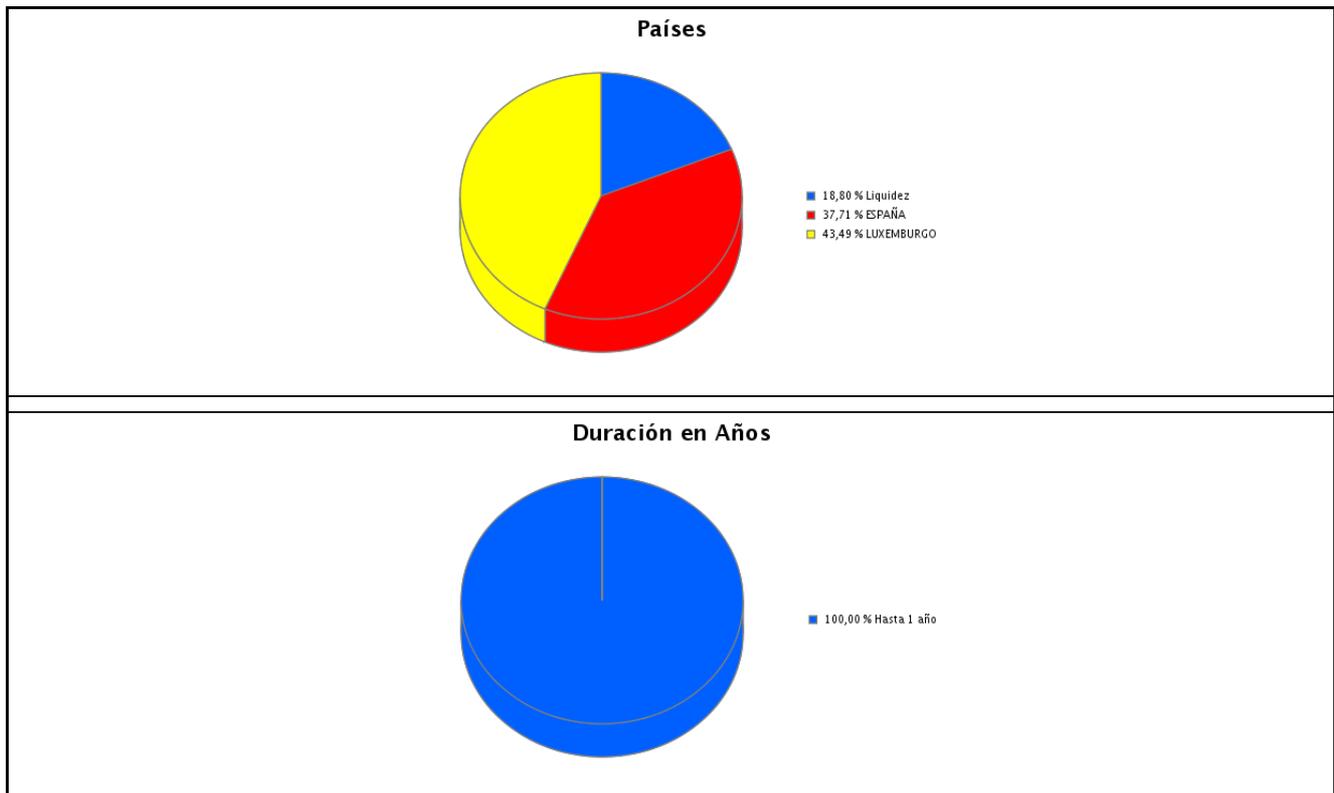
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	2.199	25,53	2.199	26,00
TOTAL RENTA FIJA	2.199	25,53	2.199	26,00
TOTAL IIC	1.048	12,17	1.034	12,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.247	37,71	3.232	38,22
TOTAL IIC	3.745	43,48	3.697	43,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.745	43,48	3.697	43,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.992	81,19	6.929	81,94

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 145.362 miles de Euros. El compartimento ha pagado a una entidad del grupo, Atl 12 Capital Inversio es AV SA 566,39 € 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 de consolidación en los mercados de renta variable, con una primera parte de ligeras subidas en julio y agosto, y un mes de septiembre de corrección, con un saldo del trimestre cercano al 0%, con mercados en positivo como el S&P 500 y el Nikkei 225, y otros con ligeros recortes como el Nasdaq, Ibex o Eurostoxx 50, todos ellos menores al 1%. Los resultados empresariales han sido buenos en el periodo, pero la principal preocupación de los inversores, y que se ha reflejado en el mercado en septiembre, ha sido la inflación y la alta probabilidad de que sea persistente en el tiempo y no circunstancial. Hemos asistido a subidas en el petróleo y fuertes recortes en el mineral de hierro, con el oro plano en el periodo. En cuanto a la renta fija, resultado plano en el trimestre, pero tras ver fuertes subidas de precio en Julio, que llevaron al bono alemán desde el -0,20% al -0,50%, para posteriormente caer hasta el -0,199%, con la inflación y el probable fin de los estímulos monetarios por parte de los bancos centrales como los causantes de estos movimientos. Por último, en lo referente a las divisas, hemos visto una cierta debilidad del euro frente al dólar, pero también frente al Yen y en menor medida frente a la libra. Destacar el fuerte movimiento de apreciación de la corona noruega. 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. ¿Cómo han influido los mercados en el comportamiento del fondo? Al ser un trimestre de consolidación en los mercados, tras un inicio de año francamente bueno, la selección de activos en cartera ha sido el principal motor de rentabilidad de la cartera. Los activos más cíclicos se han comportado algo peor este trimestre, en contraposición a los activos más defensivos, que, en términos relativos, han tenido mejor comportamiento. Los volúmenes del trimestre han sido bajos, como suele suceder de manera histórica durante este periodo de tiempo.

EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO, PARTÍCIPES Y RENTABILIDAD A lo largo del periodo, el patrimonio del fondo se ha incrementado en un 0.70% en la clase A y ha subido un 15.45% en la clase I hasta situarse en los 7.86 millones de Euros la clase A y 0.75 millones la clase L. El número de partícipes se ha incrementado en 9 en la clase A y se ha incrementado en 4 en la clase L, acabando el periodo en 147 y 32 respectivamente. La rentabilidad del fondo en el trimestre ha sido del 0.37% en la clase A y del 0.55% en la clase I, siendo la rentabilidad de las Letras del Tesoro en el mismo periodo del -0.07%. Principales activos que han contribuido a explicar la rentabilidad de la IIC en el periodo: Los principales activos que han contribuido a una mayor rentabilidad han sido las posiciones más agresivas en AZ Valor, Bellevue Entrepreneur, Magallanes y Blackrock. Los principales activos que han contribuido a una menor rentabilidad han sido las posiciones de renta fija, con el fondo de Nordea, así como el fondo de NAO, que termina el trimestre con rentabilidad negativa. 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 0.49% en la clase A y de un 0.31% en la clase I, de su patrimonio respectivo. La liquidez ha tenido un coste del -0.50%

INVERSIONES Y DESINVERSIONES EN EL PERIODO No se han producido inversiones ni desinversiones en el periodo.

INFORMACIÓN SOBRE OPERATIVA DE PRÉSTAMO DE VALORES. N/A COMISIÓN DE ÉXITO N/A INVERSIONES DEL ART. 48.1.j DEL RIIC (INVERSIÓN LIBRE) N/A INVERSIONES EN CIRCUNSTANCIAS EXCEPCIONALES N/A INVERSIÓN EN PRODUCTOS ESTRUCTURADOS N/A INVERSIÓN EN IICS El fondo tiene cerca del 56% de su patrimonio invertido en IIC. Las Gestoras en cuyas IIC gestionadas se invierte un porcentaje significativo del patrimonio son Bellevue, AZ Valor, Nordea, DB, Magallanes, Blackrock y NAO.

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

EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOS En relación al ejercicio de derechos políticos, como regla general se delegará el derecho de asistencia y voto en las Juntas Generales en el presidente u otro miembro del Consejo, sin indicación del sentido del voto. No obstante, cuando la Gestora lo considere oportuno para la mejor defensa de los derechos de los partícipes, asistirá a las Juntas Generales y ejercerá el voto en beneficio exclusivo de dichos partícipes. En todo caso asistirá siempre que se haya establecido una prima de asistencia o cualquier otro beneficio ligado a la misma.

RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO El riesgo asumido por el fondo, medido en términos de su volatilidad, ha sido de 6.6% para ambos compartimentos. La volatilidad del IBEX 35 en el mismo periodo ha sido de 16.21% y la de las Letras del Tesoro del 0,14%. 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% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia por lo que tiene riesgo de crédito muy elevado. El fondo no ha superado su límite de inversión en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia.

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

ANÁLISIS FINANCIERO SOBRE INVERSIONES Una entidad del grupo, Atl 12 Capital inversiones AV SA ha prestado al fondo servicio de análisis financiero sobre inversiones por el que le ha facturado 566.39€. Durante el trimestre se ofrecieron estrategias de cobertura sobre los mercados europeos, decidiendo finalmente su no implementación por los niveles correctos de inversión actuales. 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: Encaramos el final de año con la inflación como principal tema de preocupación en los mercados financieros. El hecho de que la misma se sitúe de manera estructural, y no temporal, por encima de los niveles previstos por los bancos centrales ha elevado los riesgos de una retira algo más temprana de los estímulos monetarios. Este hecho hará que los tipos de interés puedan subir de manera significativa en los próximos meses. Por otro lado, la fortaleza de la economía vemos que continuará para los próximos trimestres, a pesar de los problemas de suministros que estamos viendo en algunas cadenas de producción global. Este hecho, importante en el corto plazo, creemos que será solventado a mediados del año que viene. Es por ello que mantenemos una posición constructiva para los activos de renta

variable y algo más cauta para los de renta fija. Se mantiene la visión optimista sobre la corona noruega debida a los elevados precios del petróleo. Comportamiento previsible del fondo. ¿Cómo le afectará la evolución de los mercados?: En base a estas perspectivas, mantenemos una posición neutral al riesgo en la cartera. En cuanto a mercados, esperamos ampliar la exposición a Europa y emergentes si el mercado nos da la oportunidad, claros beneficiados de una vuelta a la normalidad tras la eliminación de todas las restricciones. En renta fija, mantendremos un perfil algo más conservador al detectar que las subidas de tipos pueden ser algo superiores a las estimadas al prever una mayor tasa de inflación futura. En cualquier caso, y en base a nuestro escenario central, la subida de los mercados de renta variable y una reducción o mantenimiento de los diferenciales de crédito tendrá un impacto positivo en el valor liquidativo del fondo, mientras que la subida de los tipos soberanos podría afectar negativamente al fondo, factor este muy limitado, ya que la exposición global a tipos es muy pequeña.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012H58 - REPO BANKINTER 0,540 2021-07-01	EUR	0	0,00	999	11,82
ES0000012I32 - REPO BANKINTER 0,650 2021-10-01	EUR	2.199	25,53	0	0,00
ES00000128E2 - REPO BANKINTER 0,540 2021-07-01	EUR	0	0,00	1.199	14,18
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		2.199	25,53	2.199	26,00
TOTAL RENTA FIJA		2.199	25,53	2.199	26,00
ES0112611001 - Participaciones AZVALOR ASSET MANAGEMENT SA	EUR	232	2,70	226	2,67
ES0165144033 - Participaciones MUTUAFONDO ESPAÑA D	EUR	373	4,33	371	4,39
ES0159259029 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS	EUR	444	5,15	436	5,16
TOTAL IIC		1.048	12,17	1.034	12,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.247	37,71	3.232	38,22
LU111643042 - Participaciones LEMANIK ASSET MANAGEMENT SA	EUR	563	6,54	547	6,47
LU0173786863 - Participaciones NORDEA SICAV	EUR	375	4,35	374	4,43
LU1904671127 - Participaciones FUNDPARTNER SOLUTIONS EUROPE	EUR	622	7,22	630	7,45
LU1998017088 - Participaciones ABERDEEN SICAV LUXEMBURGO	EUR	271	3,15	268	3,17
LU0328475792 - Participaciones DB X-TRACKERS	EUR	1.055	12,25	1.045	12,36
LU0418791066 - Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA	EUR	416	4,83	393	4,65
LU0631859229 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG	EUR	220	2,56	219	2,59
LU0072462186 - Participaciones MERRILL LYNCH SICAV LUXEMBURGO	EUR	223	2,59	221	2,61
TOTAL IIC		3.745	43,48	3.697	43,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.745	43,48	3.697	43,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		6.992	81,19	6.929	81,94

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	0,29	0,40	0,91	1,25
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,06	0,00	-0,02	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	33.249,24	35.000,35	17,00	17,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO
I	182.307,35	182.307,35	3,00	3,00	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
A	EUR	386	372	557	604
I	EUR	2.221	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	11,6196	10,5831	10,7515	9,2840
I	EUR	12,1834	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	0,32		0,32	0,94		0,94	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio
I	al fondo	0,10		0,10	0,30		0,30	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Rentabilidad IIC	9,79	0,78	3,93	4,83	4,75	-1,57	15,81	-11,49	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,21	19-07-2021	-1,21	19-07-2021	-6,60	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,75	21-07-2021	1,18	01-03-2021	4,54	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,20	5,75	5,69	7,05	6,91	15,38	6,01	6,87	
Ibex-35	15,63	16,21	13,76	17,00	25,95	34,23	12,56	13,59	
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,14	0,08	0,17	0,22	0,49	0,15	0,42	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,78	5,78	5,93	6,13	6,30	6,30	4,39	4,26	

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

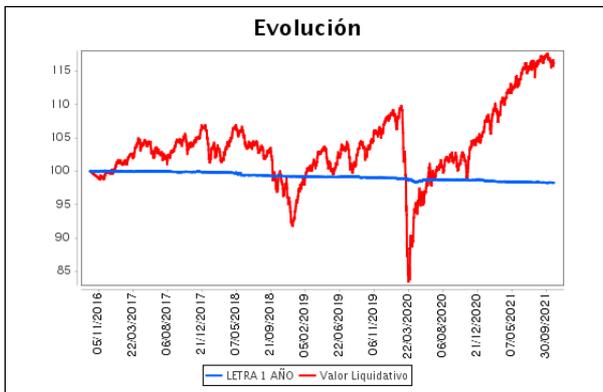
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	1,78	0,57	0,60	0,61	0,59	2,33	2,43	2,59	0,27

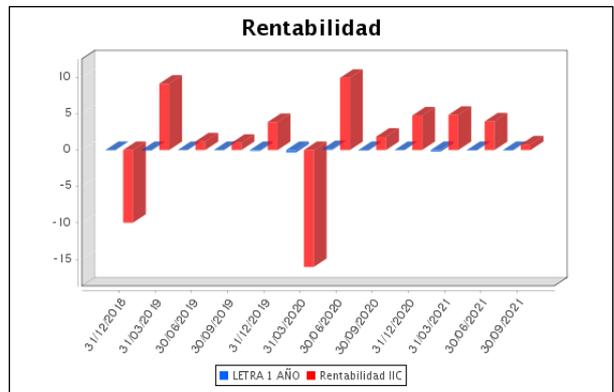
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	10,50	1,00	4,15	5,05	4,98	-0,74	16,80	-10,70	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,21	19-07-2021	-1,21	19-07-2021	-6,59	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,75	21-07-2021	1,18	01-03-2021	4,55	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,20	5,75	5,69	7,06	6,91	15,39	6,01	6,86	
Ibex-35	15,63	16,21	13,76	17,00	25,95	34,23	12,56	13,59	
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,14	0,08	0,17	0,22	0,49	0,15	0,42	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,76	5,76	5,92	6,12	6,30	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 periodos con política de inversión homogénea.

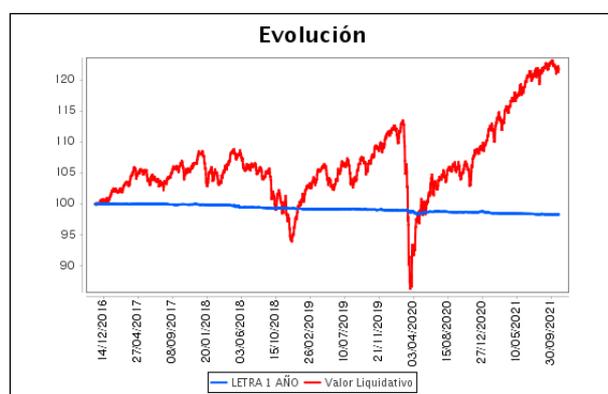
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,14	0,35	0,39	0,40	0,37	1,48	1,58	1,74	0,09

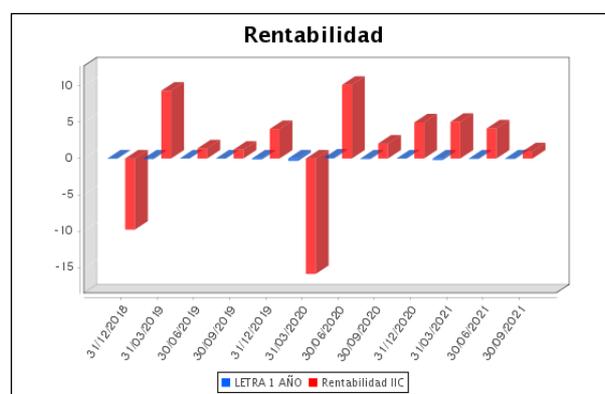
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	56.467	1.242	0
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	73.936	769	0
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	77.394	867	0
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	75.046	1.606	1
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	49.216	414	-1
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	20.485	306	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	352.545	5.204	0,21

*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	2.172	83,31	2.424	93,12
* Cartera interior	430	16,49	172	6,61
* Cartera exterior	1.743	66,86	2.252	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)	459	17,61	189	7,26
(+/-) RESTO	-24	-0,92	-11	-0,42
TOTAL PATRIMONIO	2.607	100,00 %	2.603	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)	2.603	2.500	2.382	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,77	0,00	-0,88	170.866,41
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,96	4,03	9,72	-1.341,97
(+) Rendimientos de gestión	1,14	4,25	10,33	-1.497,83
+ Intereses	-0,01	-0,01	-0,03	15,74
+ Dividendos	0,02	0,01	0,12	205,51
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,19	0,34	0,43	-41,42
± 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)	0,85	3,92	9,73	-77,65
± Otros resultados	0,09	-0,01	0,08	-1.500,85
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-99,16
(-) Gastos repercutidos	-0,21	-0,23	-0,68	-116,54
- Comisión de gestión	-0,13	-0,13	-0,40	3,63
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	3,68
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,04	-0,11	-2,22
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-52,49
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,04	-0,10	-69,14
(+) Ingresos	0,03	0,01	0,07	272,40
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,03	0,01	0,06	272,40

	% 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	0,01	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.607	2.603	2.607	

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

3. Inversiones financieras

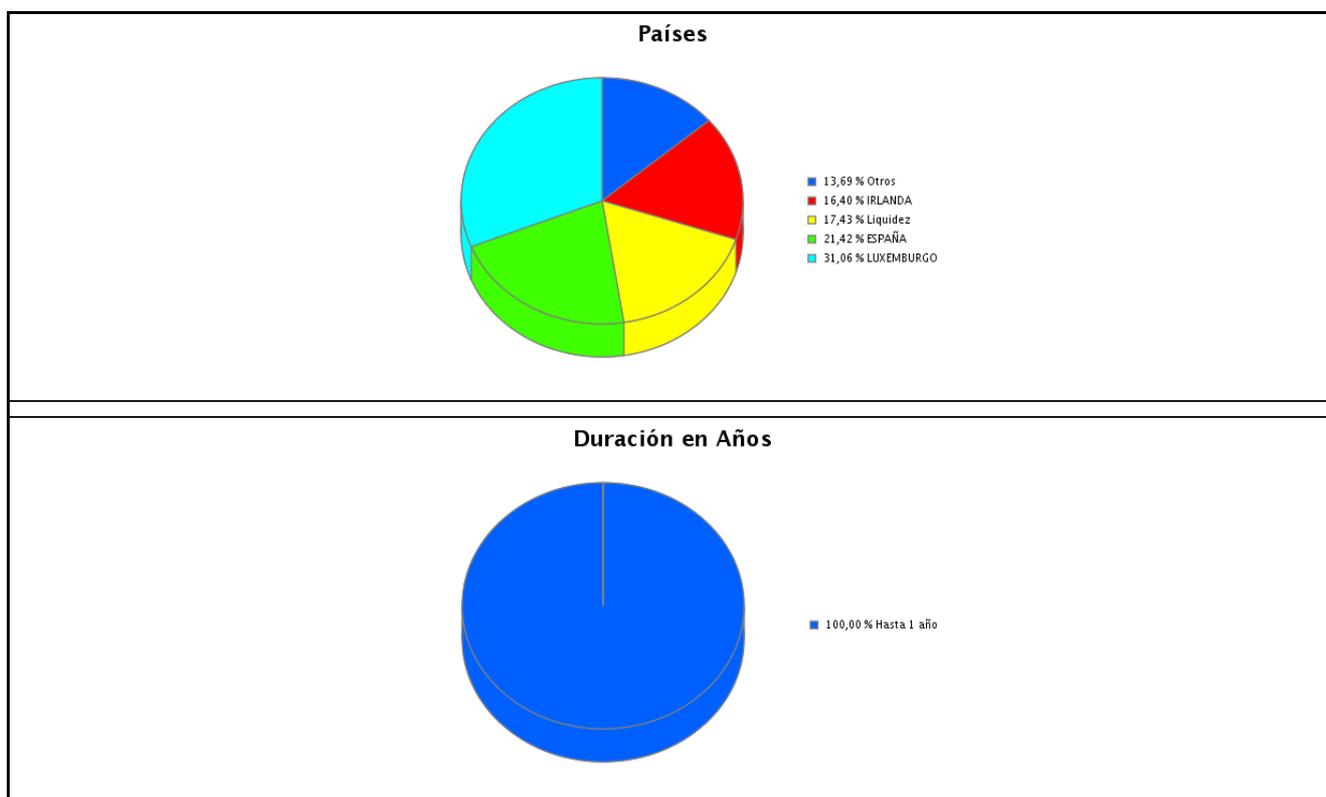
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	300	11,49	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	300	11,49	0	0,00
TOTAL IIC	130	4,99	172	6,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	430	16,48	172	6,62
TOTAL RV COTIZADA	208	7,99	250	9,60
TOTAL RENTA VARIABLE	208	7,99	250	9,60
TOTAL IIC	1.534	58,84	2.002	76,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.743	66,83	2.252	86,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.172	83,31	2.424	93,14

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

	SI	NO
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 la gestora, Atl 12 Capital Inversiones AV SA, 512,41€ en concepto de gastos de análisis. Un partícipe tiene un 28,88% del patrimonio del fondo y otro el 54,85%. El compartimento ha realizado operaciones de compra-venta de divisa a través de su Depositario por 50 miles de €. El compartimento ha realizado Repos a través de su Depositario por importe de 4.636 miles de Euros.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICABLE.

9. Anexo explicativo del informe periódico

VISIÓN DE LA GESTORA Trimestre de consolidación en los mercados de renta variable, con una primera parte de ligeras subidas en julio y agosto, y un mes de septiembre de corrección, con un saldo del trimestre cercano al 0%, con mercados en positivo como el S&P 500 y el Nikkei 225, y otros con ligeros recortes como el Nasdaq, Ibex o Eurostoxx 50, todos ellos menores al 1%. Los resultados empresariales han sido buenos en el periodo, pero la principal preocupación de los inversores, y que se ha reflejado en el mercado en septiembre, ha sido la inflación y la alta probabilidad de que sea persistente en el tiempo y no circunstancial. Hemos asistido a subidas en el petróleo y fuertes recortes en el mineral de hierro, con el oro plano en el periodo. En cuanto a la renta fija, resultado plano en el trimestre, pero tras ver fuertes subidas de precio en Julio, que llevaron al bono alemán desde el -0,20% al -0,50%, para posteriormente caer hasta el -

0,199%, con la inflación y el probable fin de los estímulos monetarios por parte de los bancos centrales como los causantes de estos movimientos. Por último, en lo referente a las divisas, hemos visto una cierta debilidad del euro frente al dólar, pero también frente al Yen y en menor medida frente a la libra. Destacar el fuerte movimiento de apreciación de la corona noruega. Decisiones de inversión adoptadas por la gestora en base a la situación de los mercados: El Comité de Inversiones de julio decidió una reducción de la exposición a renta variable de la cartera. La exposición a renta variable queda por debajo de la mantenida en los últimos trimestres. Esto nos ha permitido mantener una actitud vigilante con el mercado sin exponer las carteras en exceso. En la parte de renta fija mantenemos una exposición por debajo de la neutralidad en cuanto a duración con beneficios en el trimestre. La disminución ha sido con la venta de posiciones en fondos de inversión y ETF's. ¿Cómo han influido los mercados en el comportamiento del fondo? Al ser un trimestre de consolidación en los mercados, tras un inicio de año francamente bueno, la selección de activos en cartera ha sido el principal motor de rentabilidad de la cartera. Los activos más cíclicos se han comportado algo peor este trimestre, en contraposición a los activos más defensivos, que, en términos relativos, han tenido mejor comportamiento. Los volúmenes del trimestre han sido bajos, como suele suceder de manera histórica durante este periodo de tiempo. EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO, PARTÍCIPES Y RENTABILIDAD A lo largo del periodo, el patrimonio del fondo se ha reducido en un 4.26% en la clase A y ha subido un 1% en la clase I hasta situarse en los 0.38 millones de Euros la clase A y 2,21 millones la clase L . El número de partícipes se ha mantenido, acabando el periodo en 17 y 3 respectivamente. La rentabilidad del fondo en el período ha sido del 0.78% en la clase A y del 1% en la clase I, siendo la rentabilidad de las Letras del Tesoro en el mismo periodo del -0.30%. Principales activos que han contribuido a explicar la rentabilidad de la IIC en el periodo: Los principales activos que han contribuido a una mayor rentabilidad han sido las posiciones en activos riesgo de renta variable. Destaca las posiciones en Lonvia, 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 mineras de oro, así como la posición en el fondo de China de UBS. 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 0.57% en la clase A y de un 0,30% en la clase I, de su patrimonio respectivo. La liquidez ha tenido un coste del -0,50% INVERSIONES Y DESINVERSIONES EN EL PERIODO Las principales inversiones realizadas en el periodo han sido la compra de participaciones de un ETF de acciones valor en Estados Unidos.. Las principales desinversiones realizadas en el periodo han sido la venta de participaciones de todos los fondos de renta variable, a fin de ajustar el peso de la renta variable a las decisiones del comité. INFORMACIÓN SOBRE OPERATIVA DE PRÉSTAMO DE VALORES. N/A COMISIÓN DE ÉXITO N/A INVERSIONES DEL ART. 48.1.j DEL RIIC (INVERSIÓN LIBRE) N/A INVERSIONES EN CIRCUNSTANCIAS EXCEPCIONALES N/A INVERSIÓN EN PRODUCTOS ESTRUCTURADOS N/A INVERSIÓN EN IICS El fondo tiene más del 72% de su patrimonio invertido en IIC. Las Gestoras en cuyas IIC gestionadas se invierte un porcentaje significativo del patrimonio son Blackrock, Cobas, AZ Valor, Lonvia, Magallanes y MFS . OPERATIVA EN DERIVADOS El objetivo perseguido con la operativa en derivados es de inversión y cobertura. A cierre del trimestre no se tenían posiciones abiertas en instrumentos derivados. EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOS En relación al ejercicio de derechos políticos, como regla general se delegará el derecho de asistencia y voto en las Juntas Generales en el presidente u otro miembro del Consejo, sin indicación del sentido del voto. No obstante, cuando la Gestora lo considere oportuno para la mejor defensa de los derechos de los partícipes, asistirá a las Juntas Generales y ejercerá el voto en beneficio exclusivo de dichos partícipes. En todo caso asistirá siempre que se haya establecido una prima de asistencia o cualquier otro beneficio ligado a la misma. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO El riesgo asumido por el fondo, medido en términos de su volatilidad, ha sido de 5.75% para ambos compartimentos La volatilidad del IBEX 35 en el mismo periodo ha sido de 16.21% y la de las Letras del Tesoro del 0,14%, 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 eleva- do. 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 512.41€. En concreto, este servicio nos

recomendó el incremento de posición en activos más ligados al ciclo en Estados Unidos a través de un ETF sobre el SP. Además, colabora con la gestora en la selección de ETF's en distintas zonas geográficas. PERSPECTIVAS Evolución previsible de su índice de referencia: Encaramos el final de año con la inflación como principal tema de preocupación en los mercados financieros. El hecho de que la misma se sitúe de manera estructural, y no temporal, por encima de los niveles previstos por los bancos centrales ha elevado los riesgos de una retira algo más temprana de los estímulos monetarios. Este hecho hará que los tipos de interés puedan subir de manera significativa en los próximos meses. Por otro lado, la fortaleza de la economía vemos que continuará para los próximos trimestres, a pesar de los problemas de suministros que estamos viendo en algunas cadenas de producción global. Este hecho, importante en el corto plazo, creemos que será solventado a mediados del año que viene. Es por ello que mantenemos una posición constructiva para los activos de renta variable y algo más cauta para los de renta fija. Comportamiento previsible del fondo. ¿Cómo le afectará la evolución de los mercados?: En base a estas perspectivas, mantenemos una posición neutral o ligeramente infraponderada al riesgo en la cartera. En cuanto a mercados, esperamos ampliar la exposición a Europa y emergentes si el mercado nos da la oportunidad, claros beneficiados de una vuelta a la normalidad tras la eliminación de todas las restricciones. En renta fija, mantendremos a futuro un perfil algo más conservador al detectar que las subidas de tipos pueden ser algo superiores a las estimadas al prever una mayor tasa de inflación futura. En cualquier caso, y en base a nuestro escenario central, la subida de los mercados de renta variable y una reducción o mantenimiento de los diferenciales de crédito tendrá un impacto positivo en el valor liquidativo del fondo, mientras que la subida de los tipos soberanos podría afectar negativamente al fondo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012F76 - REPO BANKINTER 0,650 2021-10-01	EUR	300	11,49	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		300	11,49	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		300	11,49	0	0,00
ES0124037005 - Participaciones COBAS	EUR	50	1,90	65	2,51
ES0126841032 - Acciones AZVALOR VAL SELECTION SICAV	EUR	81	3,09	107	4,10
TOTAL IIC		130	4,99	172	6,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		430	16,48	172	6,62
GB00B00FHZ82 - Acciones GOLD BULLION SEC.LTD ETF	EUR	208	7,99	250	9,60
TOTAL RV COTIZADA		208	7,99	250	9,60
TOTAL RENTA VARIABLE		208	7,99	250	9,60
IE00BH480R51 - Participaciones QQG GLOBAL	USD	89	3,42	115	4,41
IE00B3VWN518 - Participaciones BLACK ROCK INC	USD	127	4,86	137	5,27
IE00B7MR5575 - Participaciones J O HAMBRO CAPITAL MANAGEMENT	EUR	91	3,51	125	4,80
LU2240056288 - Participaciones LONVIA CAPITAL	EUR	52	2,01	65	2,50
LU0130103749 - Participaciones NATIXIS GLOBAL ASSOCIATES	USD	83	3,17	114	4,40
LU1330191385 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS	EUR	81	3,09	122	4,69
LU1330191971 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS	EUR	53	2,04	71	2,72
LU0290357929 - Participaciones XTRACKERS	EUR	136	5,23	134	5,15
LU0360482987 - Participaciones MORGAN STANLEY	USD	93	3,58	74	2,83
LU111643042 - Participaciones LEMANIK ASSET MANAGEMENT SA	EUR	101	3,86	161	6,17
LU0322253906 - Participaciones DB PLATINUM	EUR	51	1,94	106	4,06
LU0583243455 - Participaciones MFS INTERNATIONAL	EUR	136	5,22	134	5,15
LU1904671127 - Participaciones FUNDPARTNER SOLUTIONS EUROPE	EUR	74	2,85	103	3,95
LU1135865084 - Participaciones LYXOR INT ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	69	2,65
LU0326949186 - Participaciones SCHRODER SICAV LUXEMBURGO	USD	107	4,10	150	5,76
US4642876639 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	80	3,09	100	3,85
US92189F1066 - Participaciones MARKET VECTORS ETF TRUST	USD	21	0,80	29	1,10
LU1240780673 - Participaciones UBS SICAV LUXEMBURGO	EUR	35	1,33	57	2,18
IE00B6T42S66 - Participaciones TROJAN	EUR	124	4,76	138	5,29
TOTAL IIC		1.534	58,84	2.002	76,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.743	66,83	2.252	86,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.172	83,31	2.424	93,14

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	0,00	0,00	0,03	0,43
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

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

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
P0	EUR	5.970	5.308	4.749	2.654

Valor liquidativo

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

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

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

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Rentabilidad IIC	8,53	0,61	4,03	3,70	6,88	8,85	13,58	-7,81	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,08	19-07-2021	-1,16	27-01-2021	-5,12	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,61	21-07-2021	1,23	01-03-2021	3,74	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,91	5,51	4,82	7,21	7,71	13,73	4,85	6,44	
Ibex-35	15,63	16,21	13,76	17,00	25,95	34,23	12,56	13,59	
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,14	0,08	0,17	0,22	0,49	0,15	0,42	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,30	5,30	5,39	5,57	5,74	5,74	3,77	3,80	

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

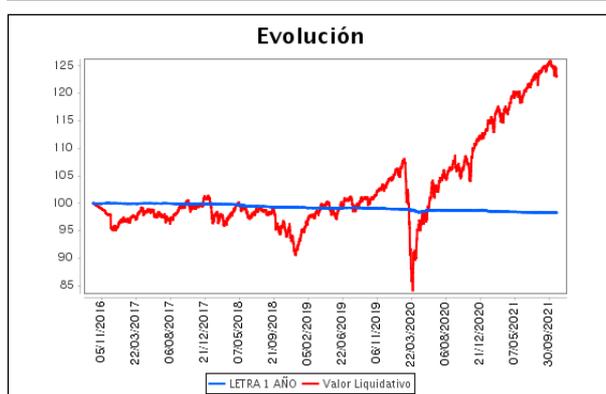
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	1,38	0,46	0,46	0,46	0,45	1,77	1,88	2,21	2,07

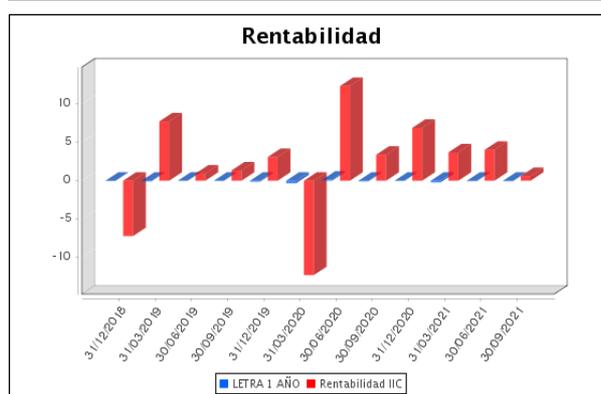
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	56.467	1.242	0
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	73.936	769	0
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	77.394	867	0
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	75.046	1.606	1
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	49.216	414	-1
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	20.485	306	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	352.545	5.204	0,21

*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	5.374	90,02	5.339	89,55
* Cartera interior	192	3,22	196	3,29
* Cartera exterior	5.182	86,80	5.143	86,26
* 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)	576	9,65	595	9,98
(+/-) RESTO	20	0,34	27	0,45
TOTAL PATRIMONIO	5.970	100,00 %	5.962	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)	5.962	5.478	5.308	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,46	4,38	3,52	-110,89
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,60	3,91	8,00	-599,26
(+) Rendimientos de gestión	0,83	4,16	8,73	-485,07
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	4,63
+ Dividendos	0,00	0,00	0,01	-0,74
± 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)	0,02	0,90	1,03	-97,98
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,75	3,29	7,53	-76,29
± Otros resultados	0,06	-0,03	0,16	-314,69
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,26	-0,28	-0,81	-127,93
- Comisión de gestión	-0,20	-0,20	-0,60	4,70
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	4,70
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,06	-1,02
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-52,77
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,04	-0,08	-83,54
(+) Ingresos	0,03	0,03	0,08	13,74
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,03	0,03	0,08	13,74
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	5.970	5.962	5.970	

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

3. Inversiones financieras

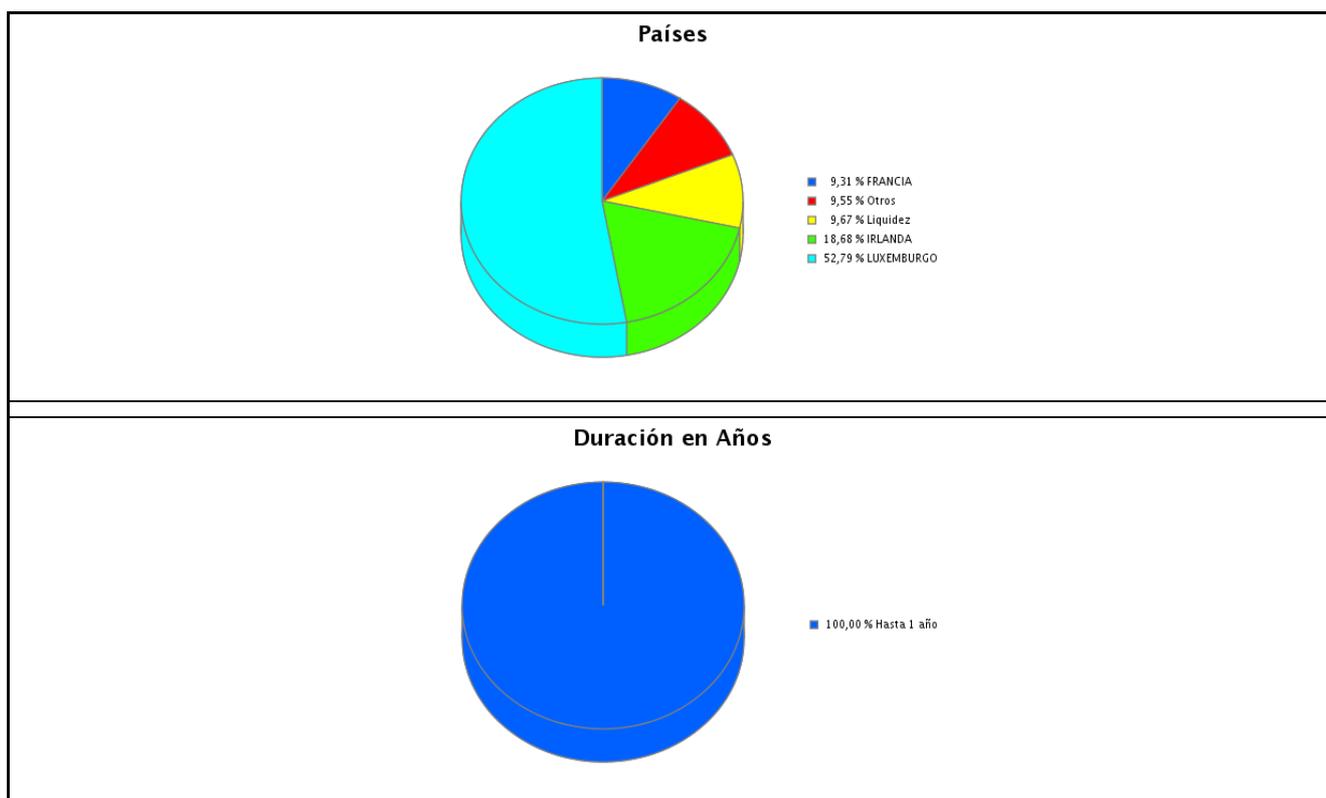
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC	92	1,55	96	1,61
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	100	1,67	100	1,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	192	3,22	196	3,28
TOTAL IIC	5.187	86,88	5.138	86,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.187	86,88	5.138	86,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.379	90,10	5.334	89,47

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
INDICE STANDARD&POORS	Compra Futuro INDICE STANDARD&POORS 50	378	Cobertura
Total subyacente renta variable		378	
EUR DOLAR CURRENCY	Compra Futuro EUR DOLAR CURRENCY 125000	502	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente tipo de cambio		502	
BON US TREASURY 0,5% 28/02/2026	Compra Futuro BON US TREASURY 0,5% 28/02/2026 1000	423	Cobertura
Total otros subyacentes		423	
TOTAL OBLIGACIONES		1303	

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, 565,67 € en concepto de gastos de análisis. Un partícipe tiene el 89,22% 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 de consolidación en los mercados de renta variable, con una primera parte de ligeras subidas en julio y agosto, y un mes de septiembre de corrección, con un saldo del trimestre cercano a 0 con mercados en positivo como el S&P 500 y el Nikkei 225 y otros con ligeros recortes como el Nasdaq, el Ibex o el Eurostoxx 50 todos ellos menores al 1%. Los resultados empresariales han sido buenos en el periodo, pero la principal preocupación de los inversores y que se ha reflejado en el mercado en septiembre ha sido la inflación y la alta probabilidad de que sea persistente en el tiempo y no circunstancial. Subidas en el petróleo y fuertes recortes en el mineral de hierro, con el oro plano en el periodo. En cuanto a la renta fija resultado plano en el trimestre pero tras ver fuertes subidas de precio en Julio que llevaron al bono alemán desde el -0,20% al -0,50% para posteriormente caer hasta el -0,199% la inflación y el probable fin de los estímulos monetarios por parte de los bancos centrales son los causantes de estos movimientos. Por último, en lo referente a las divisas hemos visto una cierta debilidad del euro frente al dólar, pero también frente al Yen y en menor medida frente a la libra, Decisiones de inversión adoptadas por la gestora en base a la situación de los mercados En base a la situación de los mercados, desde la gestora hemos adoptado la decisión de mantener la exposición a renta variable en un rango próximo al 50%, si bien a final de trimestre bajamos exposición hasta la zona de 46%. En renta fija movimos la posición en el 10 años americano al 5 años tras el buen comportamiento de los tipos a largo plazo. ¿Cómo han influido los mercados en el comportamiento del fondo? Los mercados han estado bastante planos, pero el fondo ha logrado rentabilidad positiva por la parte de crédito y renta variable en el trimestre, así como por la apreciación del USD frente al EUR. EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO, PARTÍCIPES Y RENTABILIDAD A lo largo del periodo, el patrimonio del fondo ha aumentado un 0,15% hasta situarse en 5.97 millones de Euros. El número de partícipes se ha incrementado en 1, acabando el periodo en 21. La rentabilidad del fondo en el trimestre ha sido del 0,61 siendo la rentabilidad de las Letras del Tesoro en el mismo periodo del -0,07%. Principales activos que han contribuido a explicar la rentabilidad de la IIC en el periodo: Los principales activos que han contribuido a una mayor rentabilidad han sido el etf de pequeñas compañías europeas, el fondo de Goldman de renta variable US y el de gestión alternativa de MW Los principales activos que han detruido rentabilidad han sido, de forma individual, el ETF de mercados emergentes y el de Aerospace&Defence. En comparación con el resto de fondos gestionados por la Gestora, la rentabilidad del fondo ha sido superior a la media al tener un mayor grado de exposición a renta variable. GASTOS Los gastos soportados por el fondo, tanto directos como indirectos, en el trimestre han sido de un 0,46% de su patrimonio. La liquidez ha sido remunerada al -0,50% INVERSIONES Y DESINVERSIONES EN EL PERIODO Las principales desinversiones del periodo, han consistido en venta de futuros del Stoxx 600 y del S&P 500 INFORMACIÓN SOBRE OPERATIVA DE PRÉSTAMO DE VALORES. N/A COMISIÓN DE ÉXITO N/A INVERSIONES DEL ART. 48.1.j DEL RIIC (INVERSIÓN LIBRE) N/A INVERSIONES EN CIRCUNSTANCIAS EXCEPCIONALES N/A INVERSIÓN EN PRODUCTOS ESTRUCTURADOS N/A INVERSIÓN EN IICS El fondo tiene más de un 90% de su patrimonio invertido en IIC. Las Gestoras en cuyas IIC gestionadas se invierte un porcentaje significativo del patrimonio son Lazard y Artemis 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 positivo debido a la bajada en tir del subyacente. Con el objetivo de cobertura, se han comprado futuros sobre el tipo de cambio EUR/USD obteniendo un resultado positivo debido a la apreciación 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 13% 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 5.51%. La volatilidad del IBEX 35 en el mismo periodo ha sido del 16.21% y la de las Letras del Tesoro del 0,14%. 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% en valores de renta fija de baja calidad crediticia por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado. El fondo no ha superado su límite de inversión en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia

CARTERA DE RENTA FIJA A la fecha de referencia (30/092021) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 4,37 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 0,88%.

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 facturad 565.67€. En concreto, este servicio nos informó acerca del pico de crecimiento esperado para el tercer trimestre y del cambio de tono en los mensajes de los principales banqueros centrales.

PERSPECTIVAS Esperamos un trimestre final del año, que consolide los resultados obtenidos hasta el momento. La situación de la economía a nivel mundial es buena, aunque surgen algunas amenazas como por ejemplo la inflación. La actitud de los Bancos Centrales sigue siendo acomodaticia y los resultados empresariales conocidos hasta el momento indican que las empresas mantienen un buen tono. Esperamos que la renta fija siga con su proceso de normalización y los tipos sigan al alza, de hecho, no descartamos ver el 10 años alemán en tasas positivas en el periodo. Además estacionalmente el último trimestre suele ser positivo sobre todo en su segunda mitad. Las perspectivas de los organismos internacionales siguen siendo buenas para el crecimiento de 2022 y en Europa los fondos "next generation" deberían ayudar. 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 aunque más moderada que el acumulado del año actual. En caso de que las empresas no sean capaces de trasladar los aumentos de costes a sus productos, podríamos asistir a una contracción de márgenes que provocase un retroceso en los mercados de renta variable y eso se traduciría en una caída en el valor liquidativo del fondo si la parte de renta fija no consigue compensar la fluctuaciones.

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	92	1,55	96	1,61
TOTAL IIC		92	1,55	96	1,61
ES0161717030 - Participaciones MCH PRIVATE EQUITY INVESTMENTS	EUR	100	1,67	100	1,68
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		100	1,67	100	1,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		192	3,22	196	3,28
FR0010429068 - Participaciones SOCIETE GENERALE A	EUR	116	1,94	123	2,07
IE00BMW2TD31 - Participaciones LAZARD FRERES GESTION	EUR	153	2,56	155	2,59
IE00BQSBX418 - Participaciones GAM	EUR	140	2,35	140	2,34
IE00BYP55026 - Participaciones PRINCIPAL GLOBAL INVESTOR LMT	EUR	131	2,20	134	2,25
IE0032590923 - Participaciones PRINCIPAL GLOBAL INVESTOR LMT	USD	105	1,75	102	1,70
IE00B3ZW0K18 - Participaciones BLACK ROCK INC	EUR	142	2,38	140	2,36
IE00B5ST2S55 - Participaciones STRYX	USD	358	5,99	344	5,77
LU1670724704 - Participaciones M&G LUX INVESTMENT FUNDS	EUR	145	2,43	145	2,43
LU0490769915 - Participaciones HENDERSON GLOBAL INVESTORS LTD	EUR	157	2,64	157	2,64
LU0691314768 - Participaciones AURIGA INVESTORS	EUR	102	1,71	104	1,74
LU0351545230 - Participaciones NORDEA SICAV	EUR	107	1,80	106	1,78
LU0322253906 - Participaciones DB PLATINUM	EUR	71	1,20	70	1,17
LU0333226826 - Participaciones MERRILL LYNCH FINANCIAL SV	EUR	155	2,60	150	2,52
LU1893893708 - Participaciones ARTEMIS FUND MANAGERS	USD	186	3,12	179	3,00
LU0243957668 - Participaciones INVESCO SICAV LUXEMBURGO	EUR	183	3,07	182	3,05
LU0234571999 - Participaciones GOLDMAN SICAV LUXEMBURGO	USD	297	4,98	283	4,75
LU1295556887 - Participaciones CAPITAL INTERNATIONAL MGMNT	EUR	244	4,08	242	4,07
LU0895805017 - Participaciones JUPITER	EUR	173	2,89	172	2,88
LU0328475792 - Participaciones DB X-TRACKERS	EUR	331	5,54	328	5,50
US4642887602 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	48	0,80	49	0,82
LU0599946893 - Participaciones DWS SICAV	EUR	166	2,79	165	2,77
LU0494761835 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG	EUR	174	2,92	176	2,96
LU0631859229 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG	EUR	188	3,15	187	3,13
LU0289214545 - Participaciones JPM FLEMING SICAV LUXEMBURGO	EUR	128	2,15	128	2,14
IE00B87KCF77 - Participaciones PIMCO SICAV IRLANDA	USD	236	3,95	229	3,84
FI0008812011 - Participaciones EVLI	EUR	155	2,60	155	2,59
FR0013311438 - Participaciones LAZARD FRERES GESTION	EUR	286	4,78	291	4,88

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0658025209 - Participaciones AXA IM	EUR	156	2,60	155	2,60
LU1893893294 - Participaciones ARTEMIS	EUR	217	3,64	214	3,59
LU0227757233 - Participaciones ROBECO LUX-O-RENTE SICAV	EUR	135	2,27	135	2,26
TOTAL IIC		5.187	86,88	5.138	86,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.187	86,88	5.138	86,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		5.379	90,10	5.334	89,47

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/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	0,03	0,30	0,57	0,20
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	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	3.191	3.604	4.079	4.593

Valor liquidativo

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

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

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

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,21	0,85	1,40	0,92	1,55	-1,08	4,40		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,35	28-09-2021	-0,35	28-09-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,22	05-07-2021	0,40	01-03-2021		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,96	1,72	1,62	2,46	1,65	3,60	1,58		
Ibex-35	15,63	16,21	13,76	17,00	25,95	34,23	12,56		
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,14	0,08	0,17	0,22	0,49	0,15		
INDICE COMPUESTO 06G	1,70	1,77	1,55	1,80	1,82	3,56	1,55		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,70	2,70	2,81	2,96	3,13	3,13	2,29		

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

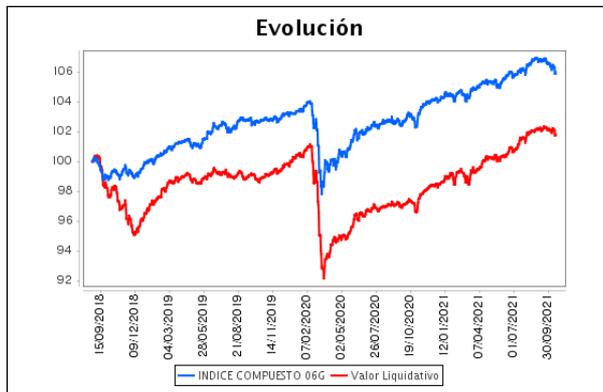
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	1,31	0,45	0,42	0,43	0,41	1,59	1,55	1,78	0,23

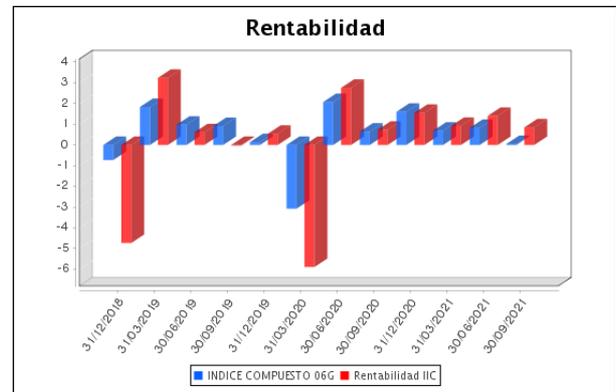
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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	56.467	1.242	0
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	73.936	769	0
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	77.394	867	0
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	75.046	1.606	1
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	49.216	414	-1
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	20.485	306	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	352.545	5.204	0,21

*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)

	Fin período actual	Fin período anterior
--	--------------------	----------------------

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.676	83,86	2.799	88,27
* Cartera interior	545	17,08	611	19,27
* Cartera exterior	2.131	66,78	2.187	68,97
* 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)	512	16,05	370	11,67
(+/-) RESTO	2	0,06	2	0,06
TOTAL PATRIMONIO	3.191	100,00 %	3.171	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)	3.171	3.423	3.604	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,22	-8,73	-15,50	-97,66
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,85	1,43	3,22	14.572,96
(+ Rendimientos de gestión	1,06	1,64	3,83	13.965,17
+ Intereses	0,07	0,09	0,25	-30,92
+ Dividendos	0,00	0,00	0,01	3,43
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,32	-0,03	0,59	-968,81
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,28	0,18	0,52	49,71
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,01	0,10	-0,16	-91,27
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,33	1,30	2,54	-76,64
± Otros resultados	0,05	0,00	0,08	15.079,67
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,27	-0,25	-0,76	482,31
- Comisión de gestión	-0,19	-0,19	-0,56	-5,89
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-5,89
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,09	2,50
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	534,14
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,03	-42,55
(+ Ingresos	0,06	0,04	0,15	125,48
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,05	0,02	0,10	181,62
+ Otros ingresos	0,01	0,02	0,05	-56,14
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.191	3.171	3.191	

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

3. Inversiones financieras

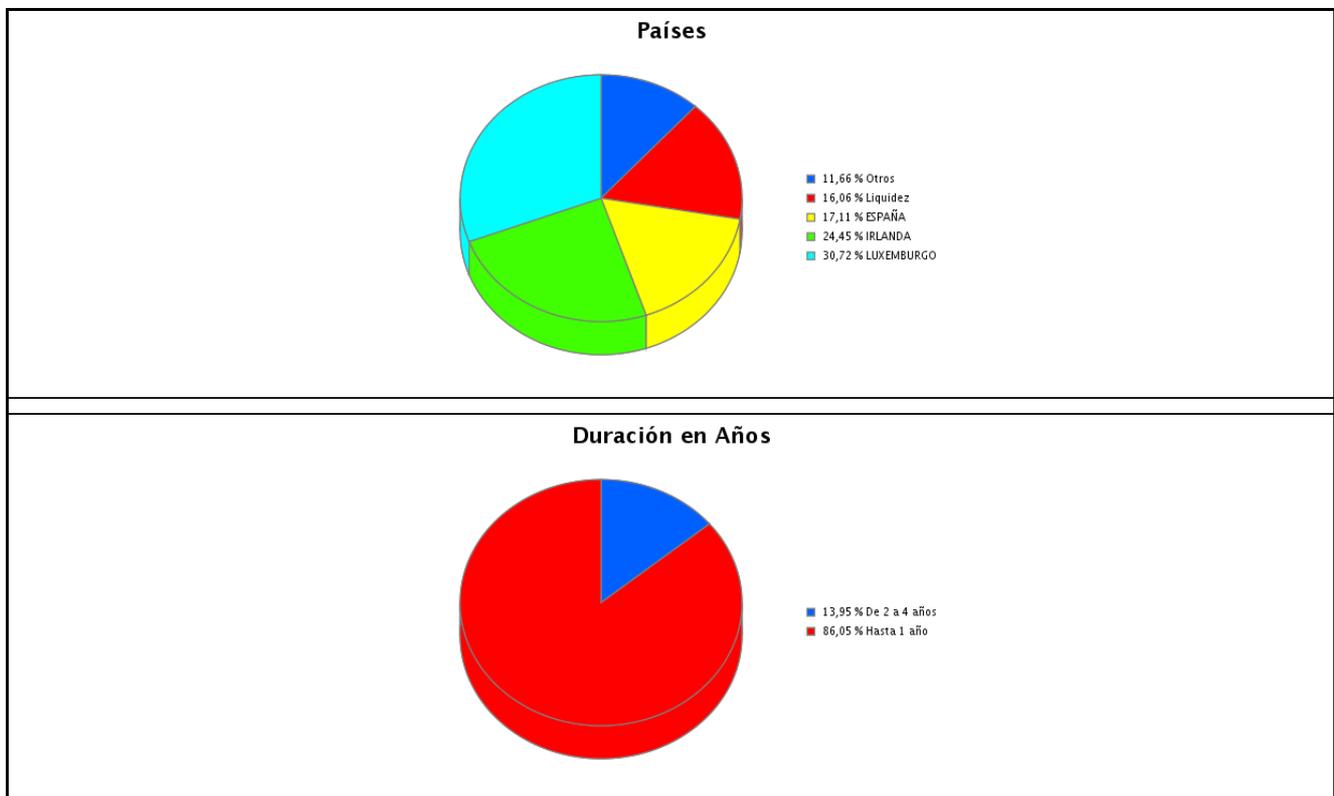
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	83	2,60	173	5,45
TOTAL RENTA FIJA	83	2,60	173	5,45
TOTAL RV COTIZADA	74	2,33	50	1,58
TOTAL RENTA VARIABLE	74	2,33	50	1,58
TOTAL IIC	388	12,16	388	12,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	545	17,08	611	19,27
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	67	2,11
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	67	2,11
TOTAL IIC	2.131	66,77	2.120	66,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.131	66,77	2.187	68,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.676	83,86	2.798	88,24

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)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BON US TREASURY 2,875% 15/08/2028	Compra Futuro BON US TREASURY 2,875% 15/08/2028 10	169	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BON US TREASURY 2,875% 30/09/2023	Compra Futuro BON US TREASURY 2,875% 30/09/2023 20	339	Cobertura
Total otros subyacentes		508	
TOTAL OBLIGACIONES		508	

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, 513,59 € en concepto de gastos de análisis. Un partícipe tiene el 23,87% 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 de consolidación en los mercados de renta variable, con una primera parte de ligeras subidas en julio y agosto, y un mes de septiembre de corrección, con un saldo del trimestre cercano a 0 con mercados en positivo como el S&P 500 y el Nikkei 225 y otros con ligeros recortes como el Nasdaq, el Ibex o el Eurostoxx 50 todos ellos menores al 1%. Los resultados empresariales han sido buenos en el periodo, pero la principal preocupación de los inversores y que se ha reflejado en el mercado en septiembre ha sido la inflación y la alta probabilidad de que sea persistente en el tiempo y no circunstancial. Subidas en el petróleo y fuertes recortes en el mineral de hierro, con el oro plano en el periodo. En cuanto a la renta fija resultado plano en el trimestre pero tras ver fuertes subidas de precio en Julio que llevaron al bono alemán desde el -0,20% al -0,50% para posteriormente caer hasta el -0,199% la inflación y el probable fin de los estímulos monetarios por parte de los bancos centrales son los causantes de estos movimientos. Por último, en lo referente a las divisas hemos visto una cierta debilidad del euro frente al dólar, pero también frente al Yen y en menor medida frente a la libra, Decisiones de inversión adoptadas por la gestora en base a la situación de los mercados: El Comité de Inversiones de julio decidió una reducción de la exposición a renta variable de la cartera, por tanto, la exposición a renta variable fue ligeramente inferior a la neutral para la cartera. Esto nos ha permitido mantener una actitud vigilante con el mercado sin exponer las carteras en exceso. Además, en la parte de renta fija mantenemos una exposición por debajo de la neutralidad en cuanto a duración con beneficios en el trimestre. ¿Cómo han influido los mercados en el comportamiento del fondo? La adecuada selección de valores y fondos, genera una rentabilidad positiva en el trimestre por encima de la de los mercados. Los volúmenes del trimestre han sido bajos, como suele suceder.

EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO, PARTÍCIPES Y RENTABILIDAD A lo largo del periodo, el patrimonio del fondo ha subido 0,63% hasta los 3,19 millones. El número de partícipes se ha mantenido acabando el periodo en 33. La rentabilidad del fondo en el trimestre ha sido del 0,85%, siendo la rentabilidad de las Letras del Tesoro en el mismo periodo del -0,07%. La rentabilidad del índice de referencia ha sido del 0,05%. La diferencia entre la rentabilidad del fondo y la de su índice de referencia se debe a una mayor exposición a renta variable y a la buenas selección de activos. El índice de referencia es meramente informativo sin que en ningún caso condicione la libertad del gestor en la selección de activos

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 de Indra y de Apple hasta su venta. En cuanto a los fondos los que más aportan en el trimestre son BMO y Stryx Los principales activos que han contribuido a una menor rentabilidad han sido los las acciones de Iberdrola y en cuanto a las IIC's son las de Gesbusa y Bellevue. En comparación con el resto de fondos gestionados por la Gestora, la rentabilidad del fondo se encuentra en la parte media.

GASTOS Los gastos soportados por el fondo, tanto directos como indirectos, en el trimestre han sido de un 0,45% de su patrimonio en la clase. La liquidez ha sido remunerada al -0,50%

INVERSIONES Y DESINVERSIONES EN EL PERIODO La principal inversión realizada en el periodo ha sido la compra de Amadeus para aprovechar los bajos precios por el covid. El resultado era positivo al final del trimestre. La principal desinversión realizada en el periodo ha sido la venta de Apple tras el buen comportamiento relativo sobre otros valores de su sector.

INFORMACIÓN SOBRE OPERATIVA DE PRÉSTAMO DE VALORES. N/A COMISIÓN DE ÉXITO N/A INVERSIONES DEL ART. 48.1.j DEL RIIC (INVERSIÓN LIBRE) N/A INVERSIONES EN CIRCUNSTANCIAS EXCEPCIONALES N/A INVERSIÓN EN PRODUCTOS ESTRUCTURADOS N/A INVERSIÓN EN IICS El fondo tiene un 78,92% de su patrimonio invertido en IIC. Las Gestoras en cuyas IIC gestionadas se invierte un porcentaje significativo del patrimonio son Fonbusa, Nordea, BMO y Pimco.

OPERATIVA EN DERIVADOS El objetivo perseguido con la operativa en derivados es de cobertura para ello, el fondo ha realizado las siguientes operaciones, compra de futuros de US Treasury, tanto a 2 como a 10 años. Los resultados obtenidos han sido negativos por la subida de las tires. Operativa de cobertura. Los activos cubiertos son un 12,5%, el grado de cobertura es 100%.

EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOS En relación al ejercicio de derechos políticos, como regla general se delegará el derecho de asistencia y voto en las Juntas Generales en el Presidente u otro miembro del Consejo, sin indicación del sentido del voto. No obstante, cuando la Gestora lo considere oportuno para la mejor defensa de los derechos de los partícipes, asistirá a las Juntas Generales y ejercerá el voto en beneficio exclusivo de dichos partícipes. En todo caso

asistirá siempre que se haya establecido una prima de asistencia o cualquier otro beneficio ligado a la misma. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO El riesgo asumido por el fondo, medido en términos de su volatilidad, ha sido del 1,72 La volatilidad del IBEX 35 en el mismo periodo ha sido de 16,21 y la de las Letras del Tesoro de 0,14 la diferencia se debe a la exposición a renta variable de los distintos activos. La volatilidad del índice de referencia ha sido del 1,77 siendo la diferencia con la del fondo motivada por la menor duración de la cartera de renta fija y la infraponderación en renta variable. ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE CNMV N/A INVERSIONES DE BAJA CALIDAD CREDITICIA El fondo puede invertir un porcentaje del 20% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado. El fondo no ha superado su límite de inversión en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia. CARTERA DE RENTA FIJA A la fecha de referencia 30/09/2021 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3.522 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 1,735%. 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 513,59€. En concreto, este servicio nos informó de la volatilidad que podían generar algunos resultados de tecnológicas en los que teníamos grandes beneficios como Apple. PERSPECTIVAS Esperamos un trimestre final del año, que consolide los resultados obtenidos hasta el momento. La situación de la economía a nivel mundial es buena, aunque surgen algunas amenazas como por ejemplo la inflación. La actitud de los Bancos Centrales sigue siendo acomodaticia y los resultados empresariales conocidos hasta el momento indican que las empresas mantienen un buen tono. Esperamos que la renta fija siga con su proceso de normalización y los tipos sigan al alza, de hecho, no descartamos ver el 10 años alemán en tasas positivas en el periodo. Además estacionalmente el último trimestre suele ser positivo sobre todo en su segunda mitad. Las perspectivas de los organismos internacionales siguen siendo buenas para el crecimiento de 2022 y en Europa los fondos "next generation" deberían ayudar. Comportamiento previsible del fondo. ¿Cómo le afectará la evolución de los mercados? En vista de estas previsiones es posible que aumentemos ligeramente la exposición de cara a final de año, especialmente en aquellos sectores que se beneficien más de la evolución del ciclo económico. En cualquier caso será el comité de inversiones el que marque la decisión final

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1107291541 - Bonos BANCO SANTANDER CENT 1,562 2049-09-11	EUR	0	0,00	101	3,19
XS2356570239 - Bonos OBRASCON 6,600 2026-03-31	EUR	83	2,60	72	2,26
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		83	2,60	173	5,45
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		83	2,60	173	5,45
TOTAL RENTA FIJA		83	2,60	173	5,45
ES0118594417 - Acciones INDRA SISTEMAS SA	EUR	23	0,72	19	0,60
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA	EUR	27	0,84	31	0,97
ES0109067019 - Acciones AMADEUS	EUR	25	0,77	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		74	2,33	50	1,58
TOTAL RENTA VARIABLE		74	2,33	50	1,58
ES0138592037 - Participaciones FONBUSA MIXTO FI	EUR	196	6,13	195	6,16
ES0138784030 - Participaciones FONBUSA FI	EUR	192	6,03	193	6,09
TOTAL IIC		388	12,16	388	12,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		545	17,08	611	19,27
US0378331005 - Acciones APPLE COMPUTER	USD	0	0,00	67	2,11
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	67	2,11
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	67	2,11
IE00B3ZWK18 - Participaciones BLACK ROCK INC	EUR	9	0,30	9	0,30
IE0033758917 - Participaciones MUZINICH FUNDS	EUR	159	4,98	159	5,00
IE00B441G979 - Participaciones BLACK ROCK INC	EUR	18	0,57	18	0,57
IE00B5ST2S55 - Participaciones STRYX	USD	50	1,57	48	1,52
IE00B7V30396 - Participaciones BMO	EUR	216	6,78	215	6,77
IE00B80G9288 - Participaciones PIMCO SICAV IRLANDA	EUR	327	10,23	325	10,26
LU0351545230 - Participaciones NORDEA SICAV	EUR	153	4,78	151	4,76
LU0243957668 - Participaciones INVESCO SICAV LUXEMBURGO	EUR	143	4,47	142	4,47
LU0174545367 - Participaciones PETERCAM	EUR	152	4,75	151	4,75
LU0895805017 - Participaciones JUPITER	EUR	109	3,42	109	3,42
LU0328475792 - Participaciones DB X-TRACKERS	EUR	26	0,81	26	0,81
LU0494761835 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG	EUR	124	3,90	126	3,97

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU1694214633 - Participaciones NORDEA SICAV	EUR	261	8,19	260	8,21
FI0008812011 - Participaciones EVLI	EUR	211	6,62	210	6,63
LU1797814339 - Participaciones M&G INTERNATIONAL INVESTMENTS	EUR	160	5,03	160	5,05
LU1893893294 - Participaciones ARTEMIS	EUR	12	0,36	11	0,36
TOTAL IIC		2.131	66,77	2.120	66,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.131	66,77	2.187	68,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.676	83,86	2.798	88,24

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO
ATL CAPITAL BEST MANAGERS/ 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	0,03	0,47	0,95	0,91
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,04	-0,10	-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	265.257,44	267.831,40	31,00	32,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO
I	100.464,83	100.464,83	1,00	1,00	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
A	EUR	2.722	2.803	3.261	3.051
I	EUR	1.074	1.178	1.204	1.133

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
A	EUR	10,2624	9,7721	10,0597	9,5345
I	EUR	10,6901	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	0,32	0,02	0,34	0,94	0,03	0,97	mixta	0,03	0,07	Patrimonio
I	al fondo	0,13	0,03	0,16	0,37	0,14	0,51	mixta	0,03	0,07	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,02	0,46	2,27	2,21	2,31	-2,86	5,51	-6,53	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,80	19-07-2021	-0,80	19-07-2021	-2,35	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,44	21-07-2021	0,82	01-03-2021	1,12	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,09	3,71	3,36	5,01	2,96	6,04	2,69	4,78	
Ibex-35	15,63	16,21	13,76	17,00	25,95	34,23	12,56	13,59	
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,14	0,08	0,17	0,22	0,49	0,15	0,42	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,26	3,26	3,33	3,43	3,48	3,48	2,54	2,73	

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

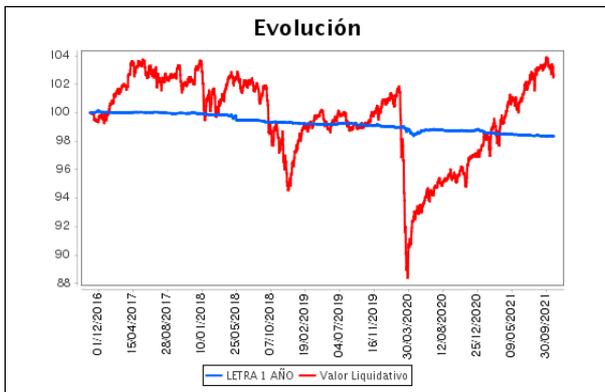
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	1,60	0,54	0,53	0,53	0,52	2,09	2,18	2,19	0,12

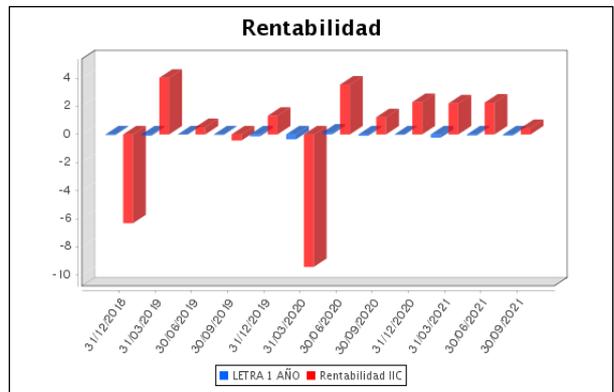
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	5,49	0,65	2,35	2,40	2,50	-2,13	6,30	-5,82	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,77	19-07-2021	-0,77	27-01-2021	-2,35	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,44	21-07-2021	0,82	01-03-2021	1,12	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,03	3,69	3,21	5,00	2,94	6,03	2,69	4,78	
Ibex-35	15,63	16,21	13,76	17,00	25,95	34,23	12,56	13,59	
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,14	0,08	0,17	0,22	0,49	0,15	0,42	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,19	3,19	3,26	3,36	3,42	3,42	2,48	2,67	

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

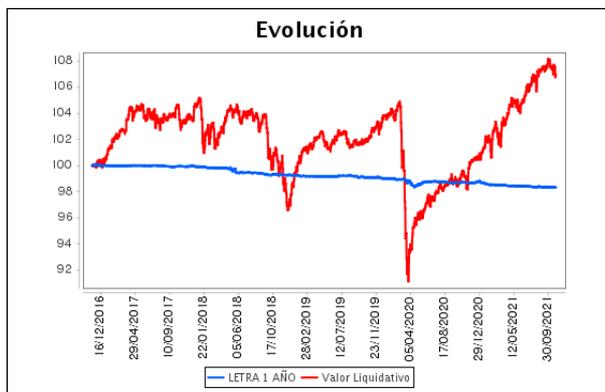
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	1,04	0,35	0,34	0,35	0,34	1,34	1,43	1,44	0,15

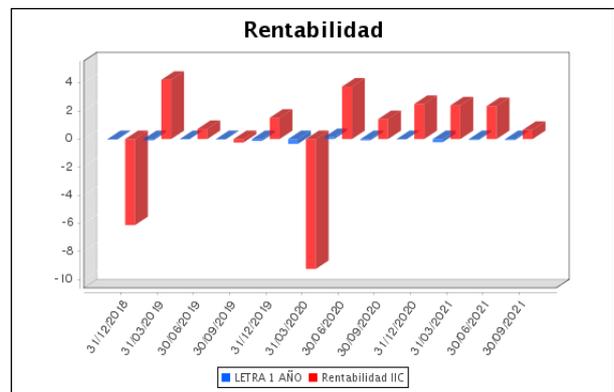
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	56.467	1.242	0
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	73.936	769	0
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	77.394	867	0
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	75.046	1.606	1
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	49.216	414	-1
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	20.485	306	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	352.545	5.204	0,21

*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	3.033	79,90	3.141	82,59
* Cartera interior	276	7,27	315	8,28
* Cartera exterior	2.757	72,63	2.826	74,31
* 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)	765	20,15	702	18,46
(+/-) RESTO	-2	-0,05	-41	-1,08
TOTAL PATRIMONIO	3.796	100,00 %	3.803	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 periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	3.803	4.215	3.981	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,69	-12,61	-9,80	-94,71
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,50	2,28	5,11	-664,70
(+) Rendimientos de gestión	0,81	2,65	6,02	-766,84
+ Intereses	-0,02	-0,02	-0,05	-34,42
+ Dividendos	0,02	0,06	0,08	-69,51
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,02	-0,09	-0,04	-78,43
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,10	-0,12	-96,85
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,66	2,65	5,80	-75,98
± Otros resultados	0,17	-0,05	0,35	-411,65
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,36	-0,38	-1,05	-136,81
- Comisión de gestión	-0,29	-0,29	-0,84	-6,14
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-3,02
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,08	10,34
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-53,31
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,04	-0,06	-84,68
(+) Ingresos	0,05	0,01	0,14	238,95
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,05	0,01	0,10	238,95

	% 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	0,04	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.796	3.803	3.796	

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

3. Inversiones financieras

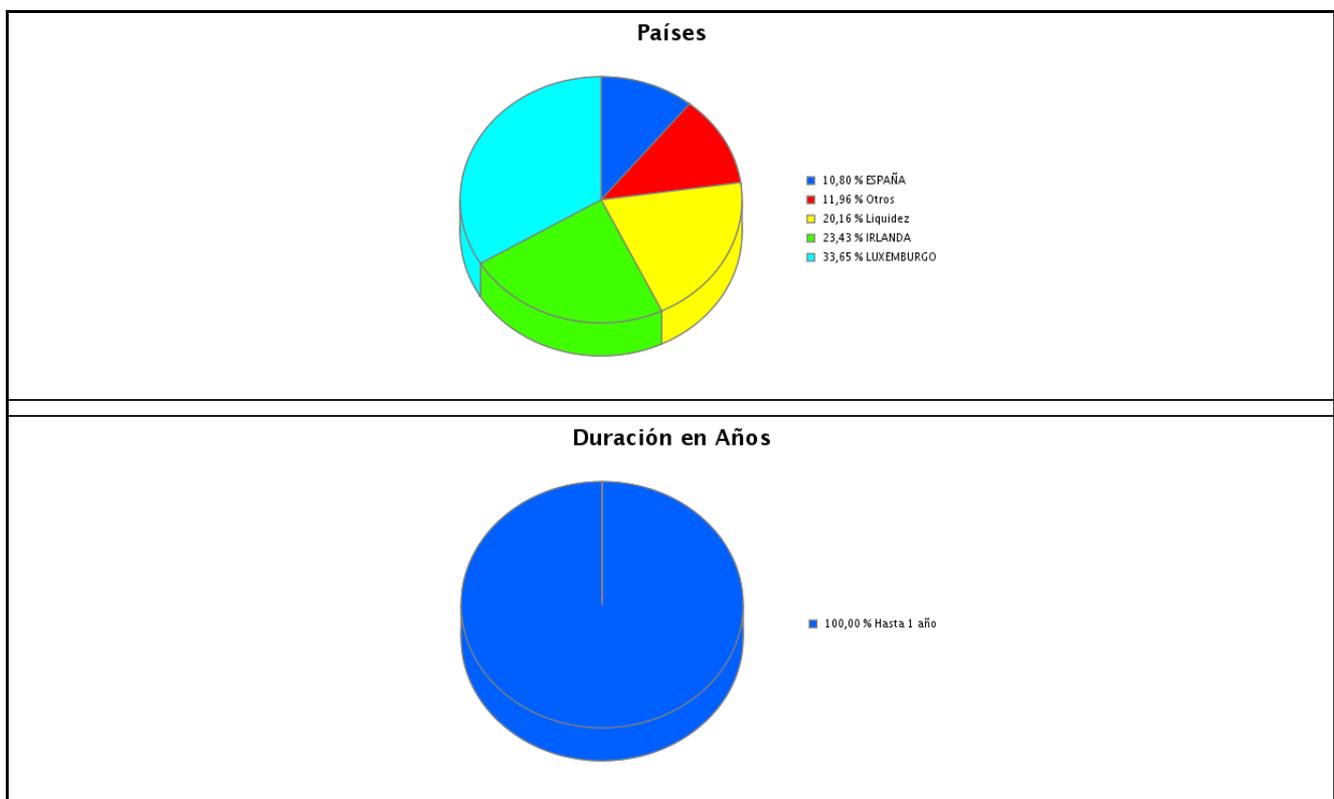
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	100	2,62	199	5,23
TOTAL RENTA FIJA	100	2,62	199	5,23
TOTAL RV COTIZADA	176	4,65	116	3,05
TOTAL RENTA VARIABLE	176	4,65	116	3,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	276	7,27	315	8,29
TOTAL RV COTIZADA	135	3,54	229	6,03
TOTAL RENTA VARIABLE	135	3,54	229	6,03
TOTAL IIC	2.622	69,06	2.596	68,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.756	72,61	2.826	74,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.032	79,88	3.141	82,59

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BON US TREASURY 2,875% 15/08/2028	Compra Futuro BON US TREASURY 2,875% 15/08/2028 10	169	Cobertura
Total otros subyacentes		169	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL OBLIGACIONES		169	

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 28,29% del patrimonio del fondo. El compartimento ha pagado a una entidad del grupo de su gestora, Atl 12 Capital Inversiones AV SA, 603,23 € en concepto de gastos de análisis. El fondo ha realizado Repos a través de su Depositario por 4.022 miles €.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICA

9. Anexo explicativo del informe periódico

VISIÓN DE LA GESTORA Trimestre de consolidación en los mercados de renta variable, con una primera parte de ligeras subidas en julio y agosto, y un mes de septiembre de corrección, con un saldo del trimestre cercano a 0 con mercados en positivo como el S&P 500 y el Nikkei 225 y otros con ligeros recortes como el Nasdaq, el Ibex o el Eurostoxx 50 todos ellos menores al 1%. Los resultados empresariales han sido buenos en el periodo, pero la principal preocupación de los inversores y que se ha reflejado en el mercado en septiembre ha sido la inflación y la alta probabilidad de que sea persistente en el tiempo y no circunstancial. Subidas en el petróleo y fuertes recortes en el mineral de hierro, con el oro plano en el periodo. En cuanto a la renta fija resultado plano en el trimestre pero tras ver fuertes subidas de precio en Julio que llevaron al bono alemán desde el -0,20% al -0,50% para posteriormente caer hasta el -0,199% la inflación y el probable fin de los estímulos monetarios por parte de los bancos centrales son los causantes de estos movimientos. Por último, en lo referente a las divisas hemos visto una cierta debilidad del euro frente al dólar, pero también frente al Yen y en menor medida frente a la libra, Decisiones de inversión adoptadas por la gestora en base a la situación de los mercados: El Comité de Inversiones de julio decidió una reducción de la exposición a renta variable de la cartera, por tanto, la exposición a renta variable fue ligeramente inferior a la neutral para la cartera. Esto nos ha permitido mantener una actitud vigilante con el mercado sin exponer las carteras en exceso. Además, en la parte de renta fija mantenemos una exposición por debajo de la neutralidad en cuanto a duración con beneficios en el trimestre. ¿Cómo han influido los mercados en el comportamiento del fondo? La adecuada selección de valores y fondos, genera una rentabilidad positiva en el trimestre por encima de la de los mercados. Los volúmenes del trimestre han sido bajos, como suele suceder.

EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO, PARTÍCIPES Y RENTABILIDAD A lo largo del periodo, el patrimonio del fondo ha disminuido un 0,50% en la clase A. hasta situarse en los 2,72 millones de Euros y ha subido 0,65% en la clase I hasta los 1,07 millones. El número de partícipes se ha reducido en 1 en la clase A i se ha mantenido en la I acabando el periodo en 31 y 1 respectivamente. La rentabilidad del fondo en el trimestre ha sido del 0,46% en la clase A y del 0,65% en la I, siendo la rentabilidad de las Letras del Tesoro en el mismo periodo del -0.07%. 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 de Indra y de Apple hasta su venta. En cuanto a los fondos y ETF's los que más aportan en el trimestre son Bellevue, Magallanes y Stryx Los principales activos que han contribuido a una menor rentabilidad han sido las acciones de BMW, Bayer o Atos y en cuanto a las IIC's son las de Principal, Amundi y M&G. En comparación con el resto de fondos gestionados por la Gestora, la rentabilidad del fondo se encuentra en la parte media.

GASTOS Los gastos soportados por el fondo, tanto directos como indirectos, en el trimestre han sido de un 0,54% de su patrimonio en la clase A y del 0,35% en la clase I. La liquidez ha sido remunerada al -0,50%

INVERSIONES Y DESINVERSIONES EN EL PERIODO La principal inversión realizada en el periodo ha sido la compra de Amadeus para aprovechar los bajos precios por el covid. El resultado era positivo al final del trimestre. La principal desinversión realizada en el periodo ha sido la venta de Apple tras el buen comportamiento relativo sobre otros valores de su sector.

INFORMACIÓN SOBRE OPERATIVA DE PRÉSTAMO DE VALORES N/A COMISIÓN DE ÉXITO El importe devengado de la comisión de éxito repercutida al fondo ha sido de 832,38€ en la clase A y de 1653,7€ en la clase I. El efecto que ha tenido en el VL ha sido de un 0,03% en la clase A y un 0,14% en la clase L.

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 69.06% de su patrimonio invertido en IIC. Las Gestoras en cuyas IIC gestionadas se invierte un porcentaje significativo del patrimonio son Pimco, Axa, Bellevue y Stryx.

OPERATIVA EN DERIVADOS El objetivo perseguido con la operativa en derivados es de cobertura para ello, el fondo ha realizado las siguientes operaciones, compra de futuros de US Treasury. Los resultados obtenidos han sido negativos por la subida de las tires. Operativa de cobertura. Los activos cubiertos son un 5%, el grado de cobertura es 100%

EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOS En relación al ejercicio de derechos políticos, como regla general se delegará el derecho de asistencia y voto en las Juntas Generales en el Presidente u otro miembro del Consejo, sin indicación del sentido del voto. No obstante, cuando la Gestora lo considere oportuno para la mejor defensa de los derechos de los partícipes, asistirá a las Juntas Generales y ejercerá el voto en beneficio exclusivo de dichos partícipes. En todo caso asistirá siempre que se haya establecido una prima de asistencia o cualquier otro beneficio ligado a la misma.

RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO El riesgo asumido por el fondo, medido en términos de su volatilidad, ha sido de 3,71% en la clase A y la de la clase I es de 3,69% La volatilidad del IBEX 35 en el mismo periodo ha sido de 16,21 y la de las Letras

del Tesoro del 0,14. La diferencia se debe a la exposición a renta variable. ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE CNMV N/A INVERSIONES DE BAJA CALIDAD CREDITICIA El fondo puede invertir un porcentaje del 100% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado. El fondo no ha superado su límite de inversión en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia. CARTERA DE RENTA FIJA A la fecha de referencia 30/09/2021 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 6,306 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 1,275%. 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 603,23€. En concreto, este servicio nos informó de la volatilidad que podían generar algunos resultados de tecnológicas en los que teníamos grandes beneficios como Apple PERSPECTIVAS Esperamos un trimestre final del año, que consolide los resultados obtenidos hasta el momento. La situación de la economía a nivel mundial es buena, aunque surgen algunas amenazas como por ejemplo la inflación. La actitud de los Bancos Centrales sigue siendo acomodaticia y los resultados empresariales conocidos hasta el momento indican que las empresas mantienen un buen tono. Esperamos que la renta fija siga con su proceso de normalización y los tipos sigan al alza, de hecho, no descartamos ver el 10 años alemán en tasas positivas en el periodo. Además estacionalmente el último trimestre suele ser positivo sobre todo en su segunda mitad. Las perspectivas de los organismos internacionales siguen siendo buenas para el crecimiento de 2022 y en Europa los fondos "next generation" deberían ayudar. Comportamiento previsible del fondo. ¿Cómo le afectará la evolución de los mercados? n vista de estas previsiones es posible que aumentemos ligeramente la exposición de cara a final de año, especialmente en aquellos sectores que se beneficien más de la evolución del ciclo económico. En cualquier caso será el comité de inversiones el que marque la decisión final

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012F76 - REPO BANKINTER 0,650 2021-10-01	EUR	100	2,62	0	0,00
ES0000012I24 - REPO BANKINTER 0,540 2021-07-01	EUR	0	0,00	199	5,23
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		100	2,62	199	5,23
TOTAL RENTA FIJA		100	2,62	199	5,23
ES0118594417 - Acciones INDRA SISTEMAS SA	EUR	53	1,39	44	1,15
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA	EUR	36	0,94	41	1,08
ES0109067019 - Acciones AMADEUS	EUR	59	1,55	0	0,00
ES0175438003 - Acciones PROSEGUR	EUR	29	0,77	31	0,82
TOTAL RV COTIZADA		176	4,65	116	3,05
TOTAL RENTA VARIABLE		176	4,65	116	3,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		276	7,27	315	8,29
DE000BAY0017 - Acciones BAYER AG	EUR	27	0,72	30	0,79
DE0005190003 - Acciones BMW	EUR	30	0,79	33	0,85
FR0000051732 - Acciones ATOS ORIGIN SA	EUR	24	0,63	27	0,70
FR0000184798 - Acciones ORPEA	EUR	30	0,79	32	0,84
NL0013654783 - Acciones PROSUS NV	EUR	23	0,61	28	0,72
US0378331005 - Acciones APPLE COMPUTER	USD	0	0,00	81	2,13
TOTAL RV COTIZADA		135	3,54	229	6,03
TOTAL RENTA VARIABLE		135	3,54	229	6,03
FR0011844034 - Participaciones LAZARD FRERES GESTION	EUR	88	2,32	87	2,28
IE00BYP55026 - Participaciones PRINCIPAL GLOBAL INVESTOR LMT	EUR	132	3,48	135	3,54
IE00B00Z9M92 - Participaciones PRINCIPAL GLOBAL INVESTOR LMT	EUR	94	2,47	93	2,45
IE00B3ZW0K18 - Participaciones BLACK ROCK INC	EUR	71	1,87	70	1,85
IE00B441G979 - Participaciones BLACK ROCK INC	EUR	36	0,96	36	0,95
IE00B5ST2S55 - Participaciones STRYX	USD	169	4,46	163	4,28
IE00B7V30396 - Participaciones BMO	EUR	97	2,55	96	2,53
IE00B80G9288 - Participaciones PIMCO SICAV IRLANDA	EUR	291	7,66	290	7,62
LU1330191385 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS	EUR	134	3,54	132	3,47
LU0351545230 - Participaciones NORDEA SICAV	EUR	102	2,69	101	2,65
LU1111643042 - Participaciones LEMANIK ASSET MANAGEMENT SA	EUR	130	3,43	126	3,32
LU1882461848 - Participaciones AMUNDI LU	EUR	100	2,63	101	2,65
LU0243957668 - Participaciones INVESCO SICAV LUXEMBURGO	EUR	86	2,26	85	2,24
LU0174545367 - Participaciones PETERCAM	EUR	126	3,33	126	3,30
LU0264598268 - Participaciones HENDERSON GLOBAL INVESTORS LTD	EUR	68	1,80	66	1,74
LU0895805017 - Participaciones JUPITER	EUR	68	1,78	67	1,77
LU0328475792 - Participaciones DB X-TRACKERS	EUR	103	2,72	102	2,69

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0415391431 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG	EUR	130	3,42	126	3,31
LU0494761835 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG	EUR	88	2,31	89	2,33
FI0008812011 - Participaciones EVL	EUR	106	2,79	105	2,77
LU1797814339 - Participaciones M&G INTERNATIONAL INVESTMENTS	EUR	125	3,30	125	3,29
LU0658025209 - Participaciones AXA IM	EUR	171	4,50	170	4,47
LU1893893294 - Participaciones ARTEMIS	EUR	106	2,79	104	2,75
TOTAL IIC		2.622	69,06	2.596	68,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.756	72,61	2.826	74,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.032	79,88	3.141	82,59

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	0,03	0,17	0,33	0,91
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
A	67.766,40	67.545,08	22,00	22,00	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	765	339	655	0
I	EUR	8.928	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	11,2947	10,9849	10,5403	9,8700
I	EUR	10,9542	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	0,23		0,23	0,67		0,67	patrimonio	0,02	0,06	Patrimonio
I	al fondo	0,10		0,10	0,30		0,30	patrimonio	0,02	0,06	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,82	0,14	2,02	0,64	4,11	4,22	6,79		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,51	28-09-2021	-0,51	28-09-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,29	21-07-2021	0,66	01-03-2021		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,87	2,58	2,46	3,47	3,63	7,56	2,05		
Ibex-35	15,63	16,21	13,76	17,00	25,95	34,23	12,56		
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,14	0,08	0,17	0,22	0,49	0,15		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,00	4,00	4,14	4,40	4,66	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.

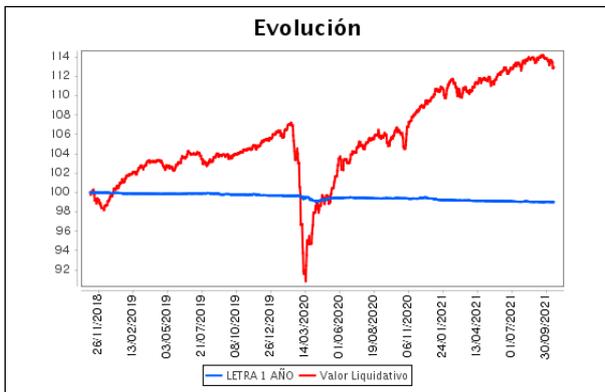
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,41	0,47	0,47	0,47	0,45	1,78	1,90	0,50	

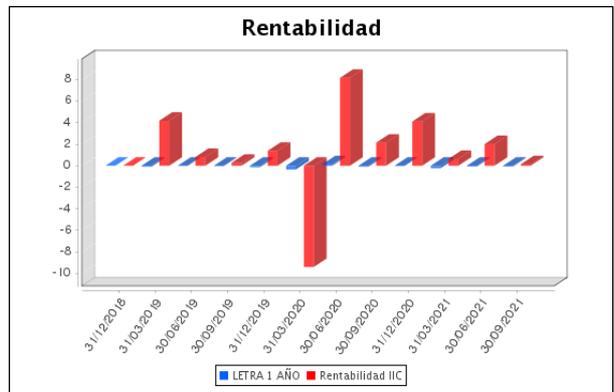
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	3,18	0,27	2,14	0,75	4,25	4,77	7,12		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,51	28-09-2021	-0,51	28-09-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,29	21-07-2021	0,66	01-03-2021		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,87	2,57	2,47	3,46	3,64	7,59	2,05		
Ibex-35	15,63	16,21	13,76	17,00	25,95	34,23	12,56		
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,14	0,08	0,17	0,22	0,49	0,15		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,97	3,97	4,10	4,32	4,53	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.

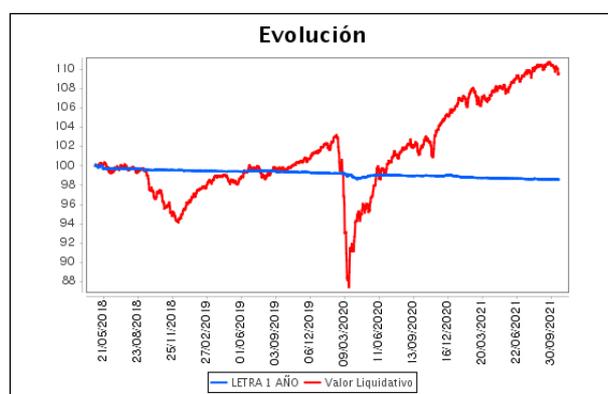
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,03	0,34	0,34	0,34	0,32	1,27	1,45	0,99	

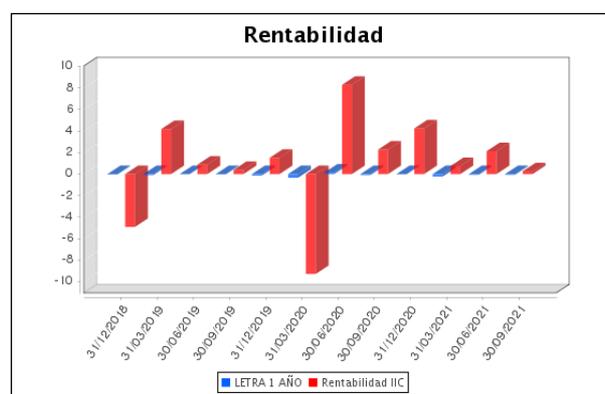
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	56.467	1.242	0
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	73.936	769	0
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	77.394	867	0
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	75.046	1.606	1
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	49.216	414	-1
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	20.485	306	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	352.545	5.204	0,21

*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	8.404	86,70	8.567	88,63
* Cartera interior	414	4,27	412	4,26
* Cartera exterior	7.987	82,40	8.154	84,36
* Intereses de la cartera de inversión	3	0,03	1	0,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.288	13,29	1.088	11,26
(+/-) RESTO	1	0,01	10	0,10
TOTAL PATRIMONIO	9.693	100,00 %	9.666	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)	9.666	9.362	8.992	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,03	1,07	4,30	-97,55
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,27	2,11	3,11	-929,41
(+) Rendimientos de gestión	0,39	2,24	3,50	-885,12
+ Intereses	0,03	0,05	0,17	-35,03
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,10	-0,02	0,15	-540,05
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,04	0,04	-0,04	-15,42
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,08	0,24	-0,15	-134,60
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,28	1,83	3,19	-84,65
± Otros resultados	0,02	0,10	0,18	-75,37
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,14	-0,16	-0,46	-8,67
- Comisión de gestión	-0,11	-0,11	-0,32	3,23
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	2,99
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,04	-3,62
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	76,24
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,02	-0,03	-87,51
(+) Ingresos	0,02	0,03	0,07	-35,62
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,03	0,07	-35,62

	% 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)	9.693	9.666	9.693	

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

3. Inversiones financieras

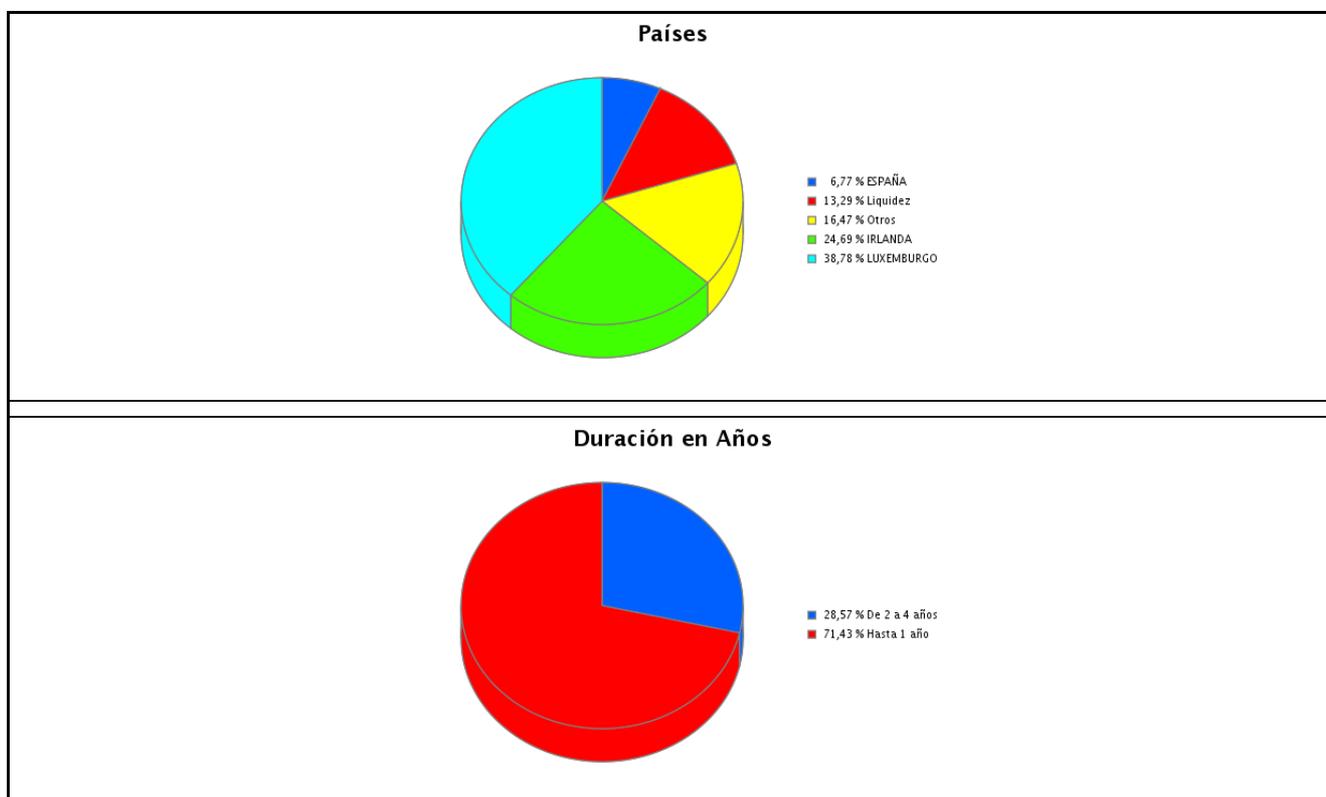
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	83	0,85	173	1,79
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	100	1,03	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	183	1,88	173	1,79
TOTAL IIC	231	2,38	240	2,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	414	4,27	412	4,27
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	611	6,31	612	6,33
TOTAL RENTA FIJA	611	6,31	612	6,33
TOTAL RV COTIZADA	178	1,84	174	1,80
TOTAL RENTA VARIABLE	178	1,84	174	1,80
TOTAL IIC	7.198	74,26	7.362	76,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	7.987	82,40	8.149	84,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	8.401	86,67	8.561	88,57

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
EUR DOLAR CURRENCY	Compra Futuro EUR DOLAR CURRENCY 125000	376	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		376	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BON US TREASURY 0,5% 28/02/2026	Compra Futuro BON US TREASURY 0,5% 28/02/2026 1000	762	Cobertura
Total otros subyacentes		762	
TOTAL OBLIGACIONES		1138	

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 92,10% del patrimonio del Compartimento. El compartimento ha pagado a una entidad del grupo de su gestora, Atl 12 Capital Inversiones AV SA, 656 88 € 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 de consolidación en los mercados de renta variable, con una primera parte de ligeras subidas en julio y agosto, y un mes de septiembre de corrección, con un saldo del trimestre cercano a 0 con mercados en positivo como el S&P 500 y el Nikkei 225 y otros con ligeros recortes como el Nasdaq, el Ibex o el Eurostoxx 50 todos ellos menores al 1%. Los resultados empresariales han sido buenos en el periodo, pero la principal preocupación de los inversores y que se ha reflejado en el mercado en septiembre ha sido la inflación y la alta probabilidad de que sea persistente en el tiempo y no circunstancial. Subidas en el petróleo y fuertes recortes en el mineral de hierro, con el oro plano en el periodo. En cuanto a la renta fija resultado plano en el trimestre pero tras ver fuertes subidas de precio en Julio que llevaron al bono alemán desde el -0,20% al -0,50% para posteriormente caer hasta el -0,199% la inflación y el probable fin de los estímulos monetarios por parte de los bancos centrales son los causantes de estos movimientos. Por último, en lo referente a las divisas hemos visto una cierta debilidad del euro frente al dólar, pero también frente al Yen y en menor medida frente a la libra, Decisiones de inversión adoptadas por la gestora en base a la situación de los mercados En base a la situación de los mercados, desde la gestora hemos adoptado la decisión de mantener la exposición a renta variable en un rango entre el 18% y el 23%, así como centrando la inversión de renta fija americana en el 5 años en detrimento del 10 años. ¿Cómo han influido los mercados en el comportamiento del fondo? Los mercados han estado bastante planos, pero en general el fondo ha logrado obtener rentabilidad positiva tanto en renta fija como en renta variable, Destacando la contribución de la exposición a USD: EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO, PARTÍCIPES Y RENTABILIDAD A lo largo del periodo, el patrimonio del fondo ha aumentado un 0.47% hasta situarse en 0.76 millones de Euros en la clase A y un 0.27% hasta los 9.66 millones de Euros en la clase I. El número de partícipes se ha permanecido en 22 en la clase A y en 1 en la clase I. La rentabilidad del fondo en el trimestre ha sido del 0.14% en la clase A y del 0.27% en la clase I, siendo la rentabilidad de las Letras del Tesoro en el mismo periodo del -0,07%. Principales activos que han contribuido a explicar la rentabilidad de la IIC en el periodo: Los principales activos que han contribuido a una mayor rentabilidad han sido los fondos de Eleva y DPAM. Los principales activos que han detruido rentabilidad han sido, de forma individual, el fondo de China de Blackrock y el Market Neutral Codex . En comparación con el resto de fondos gestionados por la Gestora, la rentabilidad del fondo ha sido inferior a la media al tener un menor grado de exposición a renta variable. GASTOS Los gastos soportados por el fondo, tanto directos como indirectos, en el trimestre han sido de un 0,47% de su patrimonio para la clase A y del 0,34% para la clase I. La liquidez ha sido remunerada al -0,50% INVERSIONES Y DESINVERSIONES EN EL PERIODO Las principales inversiones realizadas en el periodo han sido pagaré de Píkolín con resultado positivo y la compra del 5 años americano con resultado negativo a cierre de trimestre. Las principales desinversiones realizadas en el periodo han sido ventas parciales de los fondos de Eleva, Bellevue, Magallanes y Artemis, con resultado positivo, así como la amortización anticipada de un bono de Santander al ejercer el emisor la call, también con resultado positivo. INFORMACIÓN SOBRE OPERATIVA DE PRÉSTAMO DE VALORES. N/A COMISIÓN DE ÉXITO N/A INVERSIONES DEL ART. 48.1.j DEL RIIC (INVERSIÓN LIBRE) N/A INVERSIONES EN CIRCUNSTANCIAS EXCEPCIONALES N/A INVERSIÓN EN PRODUCTOS ESTRUCTURADOS N/A INVERSIÓN EN IICS El fondo tiene más de un 78% de su patrimonio invertido en IIC. Las Gestoras en cuyas IIC gestionadas se invierte un porcentaje significativo del patrimonio son Nordea y Bellevue 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 5 años americano Los resultados obtenidos han sido negativos debido al reputne de rentabilidades Con el objetivo de cobertura, se han comprado futuros sobre el tipo de cambio EUR/USD obteniendo un resultado negativo debido a la apreciación del USD frente al EUR Operativa de cobertura. Los activos cubiertos son el 4%, el grado de cobertura es 100% en divisa Operativa de inversión. El grado de apalancamiento medio es 8% 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 2.58% para la clase A y del 2.578% para la clase I La volatilidad del IBEX 35 en el mismo periodo ha sido del 16.21% y la de las Letras del Tesoro del 0,14%. 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 un 30% 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 (30/09/2021) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3.63 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 0.98%. 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 facturad 656.88€. En concreto, este servicio nos informó acerca del pico de crecimiento esperado para el tercer trimestre y del cambio de tono en los mensajes de los principales banqueros centrales. PERSPECTIVAS Esperamos un trimestre final del año, que consolide los resultados obtenidos hasta el momento. La situación de la economía a nivel mundial es buena, aunque surgen algunas amenazas como por ejemplo la inflación. La actitud de los Bancos Centrales sigue siendo acomodaticia y los resultados empresariales conocidos hasta el momento indican que las empresas mantienen un buen tono. Esperamos que la renta fija siga con su proceso de normalización y los tipos sigan al alza, de hecho, no descartamos ver el 10 años alemán en tasas positivas en el periodo. Además estacionalmente el último trimestre suele ser positivo sobre todo en su segunda mitad. Las perspectivas de los organismos internacionales siguen siendo buenas para el crecimiento de 2022 y en Europa los fondos "next generation" deberían ayudar. 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 aunque más moderada que el acumulado del año actual. En caso de que las empresas no sean capaces de trasladar los aumentos de costes a sus productos, podríamos asistir a una contracción de márgenes que provocase un retroceso en los mercados de renta variable y eso se traduciría en una caída en el valor liquidativo del fondo si la parte de renta fija no es capaz de compensar la caída generada en renta variable.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1107291541 - Bonos BANCO SANTANDER CENT 1,562 2049-09-11	EUR	0	0,00	101	1,05
XS2356570239 - Bonos OBRASCON 6,600 2026-03-31	EUR	83	0,85	72	0,74
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		83	0,85	173	1,79
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		83	0,85	173	1,79
ES0505072787 - Pagarés GRUPO PIKOLIN 0,769 2022-01-17	EUR	100	1,03	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		100	1,03	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		183	1,88	173	1,79
ES0119251009 - Participaciones CODEX	EUR	231	2,38	240	2,48
TOTAL IIC		231	2,38	240	2,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		414	4,27	412	4,27
IT0005327306 - Obligaciones INSTITUTO NAZIONALE 0,725 2025-05-	EUR	211	2,17	212	2,19
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		211	2,17	212	2,19
XS2337060607 - Bonos CCEP FINANCE IRELAND 0,000 2025-09-06	EUR	300	3,10	300	3,11
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		300	3,10	300	3,11
XS1172947902 - Bonos PEMEX 1,875 2022-04-21	EUR	100	1,04	100	1,04
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		100	1,04	100	1,04
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		611	6,31	612	6,33
TOTAL RENTA FIJA		611	6,31	612	6,33
IE00B4ND3602 - Acciones BLACK ROCK INC	USD	178	1,84	174	1,80
TOTAL RV COTIZADA		178	1,84	174	1,80
TOTAL RENTA VARIABLE		178	1,84	174	1,80
BE0948502365 - Participaciones PETERCAM	EUR	196	2,02	190	1,97
IE00BMW2TD31 - Participaciones LAZARD FRERES GESTION	EUR	280	2,89	283	2,93
IE00BQSBX418 - Participaciones GAM	EUR	302	3,11	300	3,10
IE00BYP55026 - Participaciones PRINCIPAL GLOBAL INVESTOR LMT	EUR	264	2,72	269	2,78
IE00B5ST2S55 - Participaciones STRYX	USD	163	1,68	157	1,62
IE00B7V30396 - Participaciones BMO	EUR	273	2,82	271	2,81
IE00B80G9288 - Participaciones PIMCO SICAV IRLANDA	EUR	446	4,61	445	4,60
LU1580142898 - Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA	USD	217	2,24	224	2,32

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU1330191385 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS	EUR	242	2,50	290	3,00
LU0351545230 - Participaciones NORDEA SICAV	EUR	379	3,91	375	3,88
LU1111643042 - Participaciones LEMANIK ASSET MANAGEMENT SA	EUR	350	3,61	387	4,01
LU0243957668 - Participaciones INVESCO SICAV LUXEMBURGO	EUR	423	4,37	421	4,35
LU0895805017 - Participaciones JUPITER	EUR	458	4,72	455	4,71
LU0494761835 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG	EUR	433	4,47	438	4,53
LU0631859229 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG	EUR	195	2,01	242	2,51
LU1694214633 - Participaciones NORDEA SICAV	EUR	657	6,78	655	6,78
FI0008812011 - Participaciones EVLI	EUR	468	4,82	465	4,81
FR0013311438 - Participaciones LAZARD FRERES GESTION	EUR	339	3,50	345	3,57
LU0658025209 - Participaciones AXA IM	EUR	416	4,30	415	4,29
LU1893893294 - Participaciones ARTEMIS	EUR	229	2,36	274	2,84
IE0033666466 - Participaciones PIMCO SICAV IRLANDA	EUR	155	1,60	152	1,57
IE00BNC0Y280 - Participaciones MAN GROUP PLC	EUR	311	3,21	307	3,17
TOTAL IIC		7.198	74,26	7.362	76,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		7.987	82,40	8.149	84,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		8.401	86,67	8.561	88,57

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)