

ATL CAPITAL BEST MANAGERS, FI

Nº Registro CNMV: 3280

Informe Semestral del Segundo Semestre 2020

Gestora: 1) ATL 12 CAPITAL GESTION S.G.I.I.C, S.A.
YOUNG, S.L.

Depositario: BANKINTER, S.A.

Auditor: ERNST &

Grupo Gestora: Grupo Depositario: BANKINTER

Rating Depositario: Baa2((Moody's))

Fondo por compartimentos: SI

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

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

Dirección

CL MONTALBAN 9 28014 MADRID

Correo Electrónico

mdiaz@atlcapital.es

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

ATL CAPITAL BEST MANAGERS / FLEXIBLE

Fecha de registro: 04/11/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Global

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

Descripción general

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

Fondo de Fondos

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

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

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

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

Al ser un fondo global con una gestión dinámica y una distribución de activos flexible, no se gestiona frente a ningún índice de referencia.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,33	0,00	0,22	0,24
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
A	607.053,66	689.602,88	139,00	162,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO
L	34.830,37	29.138,36	23,00	17,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
A	EUR	7.418	11.663	25.321	28.134
L	EUR	432	395	433	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
A	EUR	12,2189	12,2360	11,4569	12,5097
L	EUR	12,4166	12,3611	11,5161	0,0000

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
A	al fondo	0,63		0,63	1,25		1,25	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
L	al fondo	0,27		0,27	0,64		0,64	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad IIC	-0,14	8,07	1,88	8,83	-16,66	6,80	-8,42	4,32	3,87

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,56	28-10-2020	-5,78	12-03-2020	-1,16	06-12-2018
Rentabilidad máxima (%)	2,35	09-11-2020	3,97	24-03-2020	1,13	04-01-2019

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	14,44	9,08	7,73	12,90	22,63	5,03	4,96	3,59	7,15
Ibex-35	34,23	25,95	21,33	32,18	50,19	12,56	13,59	13,07	22,11
Letra Tesoro 1 año	0,49	0,22	0,10	0,56	0,77	0,15	0,42	0,13	0,23
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,83	5,83	5,38	5,55	5,40	3,74	3,46	2,90	3,45

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

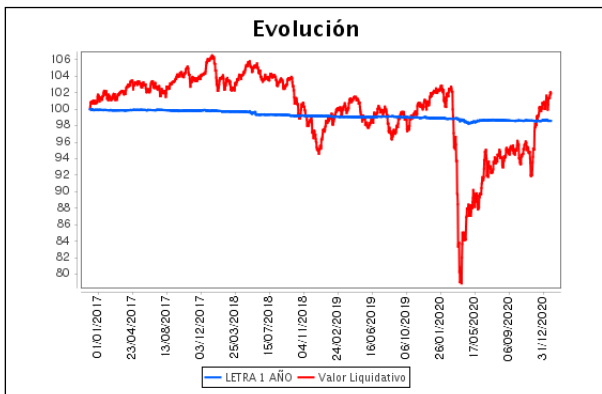
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	2,46	0,60	0,61	0,63	0,62	2,51	2,48	1,14	1,09

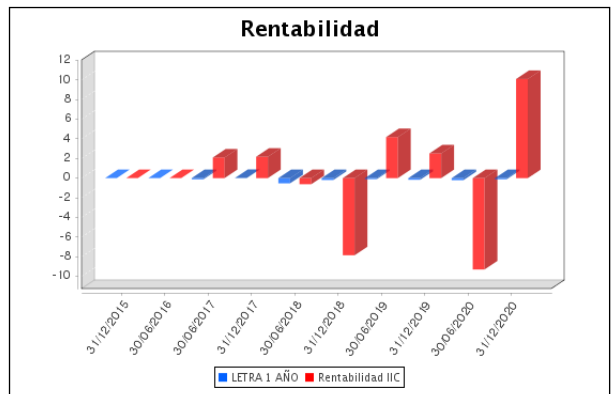
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual L .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,45	8,27	2,05	8,97	-16,57	7,34			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,56	28-10-2020	-5,78	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	2,36	09-11-2020	3,97	24-03-2020		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	14,44	9,09	7,73	12,91	22,64	5,03			
Ibex-35	34,23	25,95	21,33	32,18	50,19	12,56			
Letra Tesoro 1 año	0,49	0,22	0,10	0,56	0,77	0,15			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,14	7,14	6,71	7,01	7,02	4,04			

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

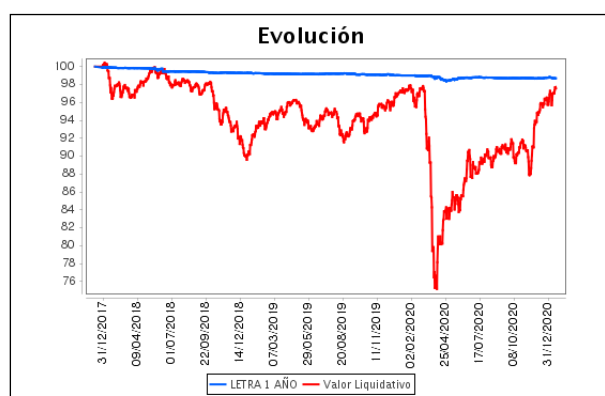
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,86	0,41	0,44	0,51	0,50	2,01	1,96		

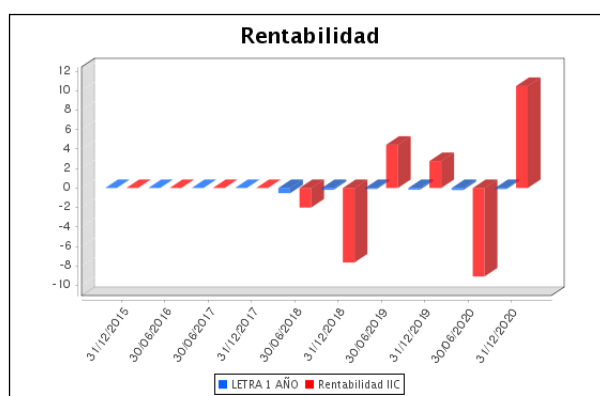
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0
Renta Fija Internacional	37.310	654	2
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	65.430	718	5
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	48.140	747	7
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	51.083	1.309	12
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	57.239	618	6
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	33.465	420	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	292.666	4.466	5,73

*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	7.005	89,24	7.814	97,92
* Cartera interior	2.233	28,45	1.930	24,19
* Cartera exterior	4.772	60,79	5.884	73,73
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	849	10,82	222	2,78
(+/-) RESTO	-4	-0,05	-55	-0,69
TOTAL PATRIMONIO	7.850	100,00 %	7.980	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	7.980	12.058	12.058	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-11,24	-32,31	-45,38	-70,74
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	9,60	-10,72	-2,87	-132,78
(+) Rendimientos de gestión	10,19	-10,06	-1,61	-54,12
+ Intereses	-0,02	-0,01	-0,02	131,32
+ 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)	10,21	-10,05	-1,59	-185,44
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,69	-0,69	-1,38	-47,17
- Comisión de gestión	-0,61	-0,61	-1,23	-15,98
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-15,08
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,05	-13,99
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-2,12
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,10	0,03	0,12	-31,49
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,03	0,05	-31,49

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,08	0,00	0,07	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	7.850	7.980	7.850	

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

3. Inversiones financieras

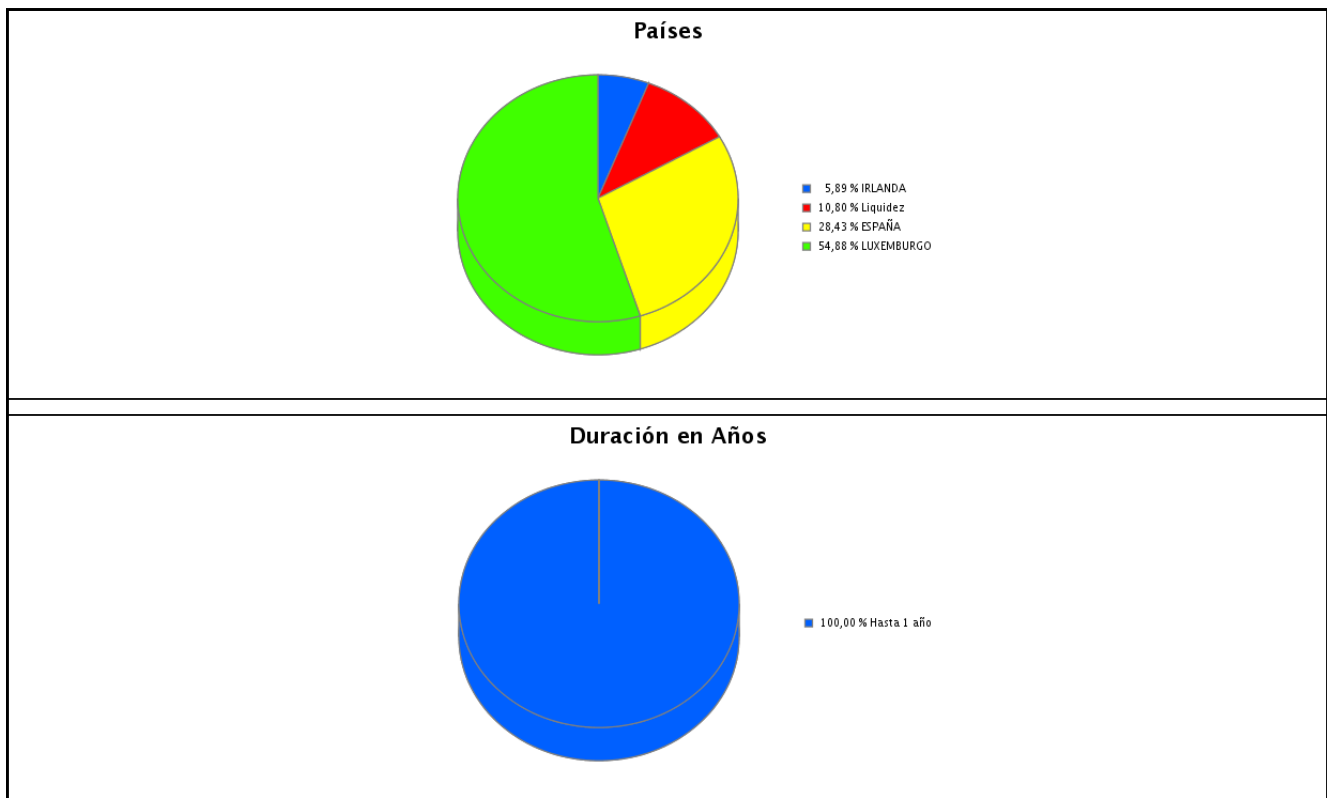
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC	2.233	28,44	1.930	24,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.233	28,44	1.930	24,19
TOTAL IIC	4.772	60,79	5.884	73,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.772	60,79	5.884	73,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.005	89,24	7.814	97,91

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

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

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

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

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Anexo: Una entidad del grupo de la gestora, Atl 12 Capital Inversiones AV SA, es oficina virtual de Bankinter, percibiendo por este motivo ingresos que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por el fondo. El compartimento ha realizado Repos a través de su Depositario por importe de 100 miles de Euros. El compartimento ha pagado a una entidad del grupo, Atl 12 Capital Inversio es AV SA 1.229,12 € en concepto de gastos de análisis. Un partícipe tiene una participación del 20% en el patrimonio del fondo.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICABLE

9. Anexo explicativo del informe periódico

VISIÓN DE LA GESTORA Visión de la Gestora sobre la situación de los mercados: Semestre muy positivo para los mercados de renta variable, con dos partes claramente diferenciadas, al menos en Europa. La primera con mercados en negativo por los datos pésimos de crecimiento económico conocidos y la expansión de una segunda ola y todo ello a pesar del apoyo de los bancos centrales. La segunda parte viene marcada por la aprobación de las primeras vacunas contra el covid que suponen un fuerte impulso para los mercados y convierten al mes de noviembre en el mejor de la historia para varios índices europeos, entre ellos el español. El semestre acaba con subidas generalizadas que compensan parcialmente los descensos del primer semestre tras el inicio de la pandemia. En EEUU se mantienen las subidas lideradas por las tecnológicas, y también buen comportamiento de los mercados emergentes, especialmente, Brasil e India. En cuanto a los mercados de deuda buen semestre donde ha seguido la normalización de los diferenciales de crédito y de la deuda emergente tras las fuertes correcciones del final del primer trimestre. Así el bono alemán pasaba del -045% al -0.57%, el bono español caía desde los 47 puntos básicos hasta los 5 puntos básicos. En la renta fija privada y la de alto rendimiento hemos visto reducciones de diferenciales proporcionales al riesgo del emisor, todo ello provocado

por la acción de los Bancos Centrales con sus programas de compras de activos y por los programas estatales de ayuda y avales a empresas. En cuanto a las materias primas fuertes, subidas para el crudo y metales y más moderadas para el oro, aunque este último corrigió en la parte final del trimestre final después de alcanzar máximos plurianuales en el mes de agosto. Decisiones de inversión adoptadas por la gestora en base a la situación de los mercados: En base a esta situación de los mercados hemos mantenido la inversión en renta variable en el entorno o ligeramente por encima de los niveles de neutralidad del fondo, favoreciendo los mercados europeos.. En la parte final del período se ha decidido rebajar ligeramente el nivel de exposición a la renta variable a través de productos alternativos. ¿Cómo han influido los mercados en el comportamiento del fondo? La importante subida sufrida por los mercados de renta variable a lo largo del globo, ha supuesto ganancias en el valor de la sociedad, correspondientes a su nivel de inversión. En la parte final del semestre se han recuperado casi totalmente las pérdidas del primer trimestre, acabando el año en ligero terreno negativo.

EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO, PARTÍCIPES Y RENTABILIDAD A lo largo del periodo, el patrimonio del fondo se ha reducido en un 3.08% en la clase A y ha subido un 32.08% en la clase I hasta situarse en los 7.42 millones de Euros la clase A y 0.43 millones la clase L. El número de partícipes se ha reducido en 23 en la clase A y se ha incrementado en 6 en la clase L, acabando el periodo en 139 y 23 respectivamente. La rentabilidad del fondo en el trimestre ha sido del 10.10% en la clase A y del 10.49% en la clase I, siendo la rentabilidad de las Letras del Tesoro en el mismo periodo del -0.12%. Principales activos que han contribuido a explicar la rentabilidad de la IIC en el periodo: Los principales activos que han contribuido a una menor rentabilidad han sido las posiciones más defensivas, como la liquidez y algún fondo con estrategia de market neutral, como el Blackrock European Absolute Return. Los principales activos que han contribuido a una mayor rentabilidad han sido las posiciones en la gran mayoría de las IIC's de renta variable que tenemos en cartera debido a la positiva evolución de los mercados de renta variable. Entre ellos destaca el Azvalor Internacional, Mutuafondo España y Magallanes European Equity. En comparación con el resto de los fondos gestionados por la Gestora, la rentabilidad del fondo se sitúa en la parte alta, acorde a su nivel de renta variable.

GASTOS Los gastos soportados por el fondo, tanto directos como indirectos, en el trimestre han sido de un 1.21% en la clase A y de un 0.85% en la clase I, de su patrimonio respectivo. La liquidez ha tenido un coste del 0,0%

INVERSIONES Y DESINVERSIONES EN EL PERIODO No se han realizado compras durante el período. Las principales desinversiones realizadas en el periodo han sido la venta de participaciones de fondos de las gestoras Magallanes, Alken Bellevue, Ruffer, AzValor, BNY Mellon y Mutuactivos. El resultado ha sido positivo en el período, ya que todas las ventas se han producido con ganancias en el período.

INFORMACIÓN SOBRE OPERATIVA DE PRÉSTAMO DE VALORES. N/A

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

INVERSIONES EN CIRCUNSTANCIAS EXCEPCIONALES N/A

INVERSIÓN EN PRODUCTOS ESTRUCTURADOS N/A

INVERSIÓN EN IICS El fondo tiene cerca del 90% de su patrimonio invertido en IIC. Las Gestoras en cuyas IIC gestionadas se invierte un porcentaje significativo del patrimonio son Bellevue, AZ Valor, Cartesio, Magallanes, M&G, BNY Mellon y Dunas.

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

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

RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO El riesgo asumido por el fondo, medido en términos de su volatilidad, ha sido de 8.4% para ambos compartimentos. La volatilidad del IBEX 35 en el mismo periodo ha sido de 23.4% y la de las Letras del Tesoro del 0,17%. La diferencia se debe a la menor exposición a renta variable.

ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE CNMV N/A

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

CARTERA DE RENTA FIJA 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 1229.12€. En concreto, este servicio nos informó del posible comportamiento positivo relativo de Europa una vez aprobadas las primeras vacunas a principios de Noviembre. Además, colabora con la gestora en la selección de

ETF's en distintas zona geográficas. PERSPECTIVAS Perspectivas de mercado según la Gestora. Evolución previsible de su índice de referencia: Comienza el año que podríamos denominar de la esperanza. La vacunación masiva debería cronificar la enfermedad y permitir la recuperación de la economía, especialmente en algunos sectores como el turístico o el de ocio. Los Bancos Centrales van a seguir proveyendo de liquidez y eso mantendrá los tipos bajos. Si la vacunación es un éxito las empresas deberían mejorar sus resultados y con ello recortar las valoraciones relativas que en estos momentos son bastante exigentes. Además, si estamos en el inicio de un ciclo económico los llamados "value" lo podrían hacer mejor y esto favorece a Europa frente a EEUU. En renta fija los tipos seguirán bajos y solo un atisbo de inflación actualmente inexistente podría suponer unas subidas de las tasas pronunciada. Comportamiento previsible del fondo. ¿Cómo le afectará la evolución de los mercados?: En base a estas perspectivas, mantenemos una posición neutral o ligeramente sobreponderada al riesgo en la cartera, por el previsible mejor comportamiento de Europa en la vuelta a la normalidad. En cualquier caso, la subida de los mercados de renta variable y una reducción de los diferenciales de crédito tendrá un **impacto positivo en el valor liquidativo del fondo.**

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0182527038 - Participaciones CARTESIO Y - ACCIONES F.I.	EUR	534	6,80	474	5,94
ES0112611001 - Participaciones AZVALOR ASSET MANAGEMENT SA	EUR	301	3,84	241	3,02
ES0165144033 - Participaciones MUTUA FONDOS ESPAÑA D	EUR	477	6,07	394	4,94
ES0175316001 - Participaciones INVERSEGUROS	EUR	565	7,19	537	6,73
ES0159259029 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS	EUR	357	4,55	284	3,56
TOTAL IIC		2.233	28,44	1.930	24,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.233	28,44	1.930	24,19
IE00BZ973H42 - Participaciones LEGG MASON	EUR	0	0,00	455	5,71
IE00B4Z6MP99 - Participaciones MELLON FINANCIAL CORP.	EUR	463	5,90	423	5,29
LU1111643042 - Participaciones LEMNIK ASSET MANAGEMENT SA	EUR	478	6,10	420	5,26
LU1582988561 - Participaciones M&G LUX INVESTMENT FUNDS	EUR	449	5,71	482	6,03
LU0173786863 - Participaciones NORDEA SICAV	EUR	361	4,60	422	5,29
LU0264598268 - Participaciones HENDERSON GLOBAL INVESTORS LTD	EUR	305	3,89	357	4,48
LU0414666189 - Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA	EUR	0	0,00	579	7,26
LU1904671127 - Participaciones FUNDPARTNER SOLUTIONS EUROPE	EUR	545	6,95	449	5,63
LU0494762056 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG	EUR	0	0,00	477	5,97
LU0415391944 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG	EUR	0	0,00	358	4,48
LU0866838229 - Participaciones ALKEN EUROPEAN	EUR	0	0,00	274	3,44
LU0866838575 - Participaciones ALKEN EUROPEAN	EUR	0	0,00	244	3,06
LU0328475792 - Participaciones DB X-TRACKERS	EUR	179	2,28	0	0,00
LU0638557586 - Participaciones INVESCO SICAV LUXEMBURGO	GBP	502	6,39	463	5,81
LU0418791066 - Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA	EUR	568	7,23	480	6,02
LU0411704413 - Participaciones BSF	EUR	504	6,42	0	0,00
LU0494761835 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG	EUR	418	5,32	0	0,00
TOTAL IIC		4.772	60,79	5.884	73,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.772	60,79	5.884	73,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		7.005	89,24	7.814	97,91

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

REMUNERACIÓN AL PERSONAL DE LA GESTORA La remuneración total abonada por la Gestora a su personal en 2020 ha sido de 694.070 € de los cuales 495.257 € son remuneración fija y 198.813 € variable. El número de beneficiarios ha sido de 9 de los cuales 9 han percibido remuneración variable. En este año ningún empleado ha percibido remuneración ligada a la comisión de gestión variable de alguna IIC. La remuneración de altos cargos (2 personas) ha sido de 324.519 € de los cuales 200.000 € son remuneración fija y 124.519 € variable. La remuneración de empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (2 empleados) ha sido de 189.854 € de los cuales 140.000 € son remuneración fija y 49.854 € variable. CONTENIDO CUALITATIVO DE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN DE ATL 12 CAPITAL GESTIÓN SGIIC SA. La política de retribuciones de la Sociedad está establecida a nivel del Grupo de Sociedades de Atl Capital y está adaptada a su tamaño y complejidad de actividades. El seguimiento y control se lleva a cabo por la Unidad de Cumplimiento Normativo y se lleva a cabo una revisión con periodicidad anual. La última revisión fue objeto de aprobación en el Consejo de Administración de 22 de marzo de 2018. Los principios que

inspiran la política de remuneración son fundamentalmente: evitar los conflictos de intereses e incumplimientos de normas de conducta, actuar con honestidad y gestión adecuada del riesgo. La retribución variable de la alta dirección dependerá de los Resultados del Grupo y de la Consecución de objetivos, tanto a nivel del área de actividad al que están adscritos, como nivel personal. En cuanto a la retribución variable del resto de empleados de la Sociedad se puede distinguir entre:

1. Personal de áreas de soporte. En estos casos la retribución variable dependerá de los mismos factores que el personal de Alta Dirección, con una menor incidencia de los resultados del grupo.
2. Personal que participa en las funciones de control interno. Dentro de los factores mencionados, tendrá una especial ponderación el cumplimiento de objetivos vinculados a sus funciones, con independencia de los resultados que arrojen las áreas de negocio por ellas controladas.
3. Personal dedicado a la gestión de activos. Dentro de la evaluación de la consecución de objetivos, son tenidos en cuenta los resultados de gestión de las carteras gestionadas, pero ponderando tres factores fundamentales a considerar: La política de inversión y perfil del riesgo de la cartera gestionada, evitar conflictos de intereses y riesgos incompatibles con las carteras. La cuantía de los incentivos percibidos cada ejercicio, en ningún caso podrá implicar la asunción de riesgos que rebasen el nivel tolerado, y deberán mantener, además, una adecuada proporción con la retribución fija. En tal sentido, la retribución variable ha oscilado en los ejercicios precedentes entre un 20 y un 50 por ciento de la fija.

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

--

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO
ATL CAPITAL BEST MANAGERS / DINAMICO
 Fecha de registro: 04/11/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,69	0,56	1,25	0,77
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
A	35.180,84	37.309,87	16,00	17,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO
I	182.307,35	182.307,35	3,00	3,00	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
A	EUR	372	557	604	682
I	EUR	2.010	2.025	1.734	1.941

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
A	EUR	10,5831	10,7515	9,2840	10,4886
I	EUR	11,0254	11,1071	9,5092	10,6481

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						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	0,63		0,63	1,25		1,25	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
I	al fondo	0,20		0,20	0,40		0,40	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,57	4,75	1,84	9,92	-16,06	15,81	-11,49	5,65	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,40	28-10-2020	-6,60	12-03-2020	-1,58	05-08-2019
Rentabilidad máxima (%)	1,27	09-11-2020	4,54	24-03-2020	1,18	04-01-2019

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	15,38	6,91	6,95	13,65	25,60	6,01	6,87	4,20	
Ibex-35	34,23	25,95	21,33	32,18	50,19	12,56	13,59	13,07	
Letra Tesoro 1 año	0,49	0,22	0,10	0,56	0,77	0,15	0,42	0,13	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,30	6,30	6,34	6,54	6,46	4,39	4,26	1,64	

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

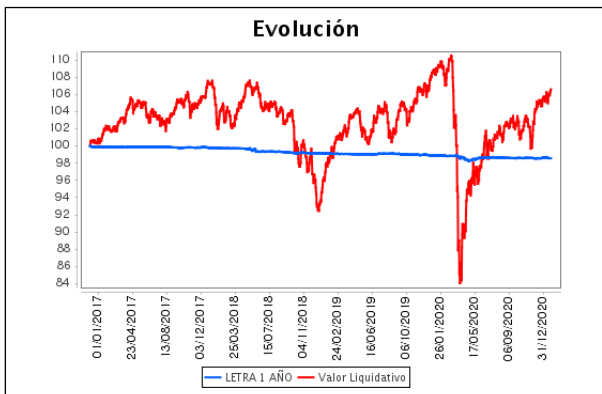
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	2,33	0,59	0,58	0,58	0,58	2,43	2,59	1,61	

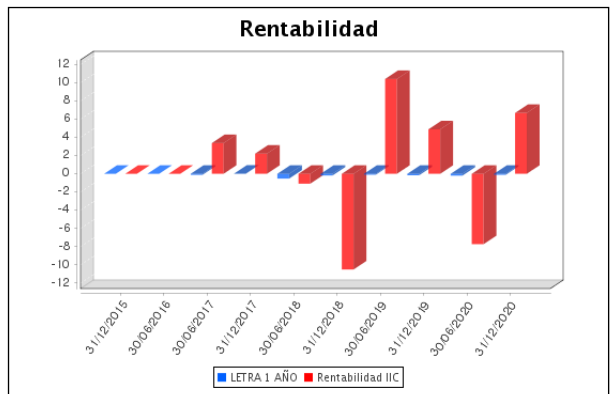
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual / Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,74	4,98	2,06	10,15	-15,89	16,80	-10,70	6,45	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,40	28-10-2020	-6,59	12-03-2020	-1,58	05-08-2019
Rentabilidad máxima (%)	1,27	09-11-2020	4,55	24-03-2020	1,18	04-01-2019

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	15,39	6,91	6,95	13,66	25,60	6,01	6,86	4,20	
Ibex-35	34,23	25,95	21,33	32,18	50,19	12,56	13,59	13,07	
Letra Tesoro 1 año	0,49	0,22	0,10	0,56	0,77	0,15	0,42	0,13	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,30	6,30	6,34	6,56	6,48	4,38	4,29	1,64	

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

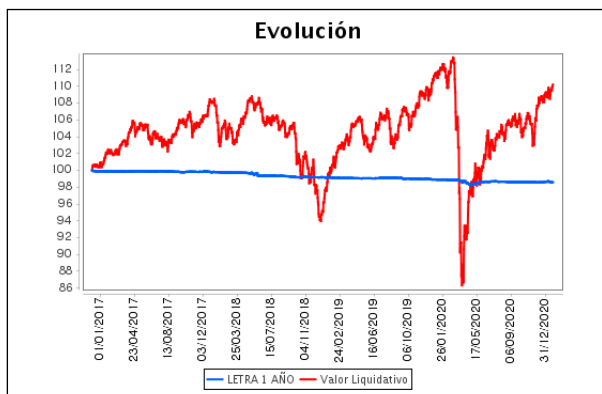
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,48	0,37	0,37	0,37	0,37	1,58	1,74	0,76	

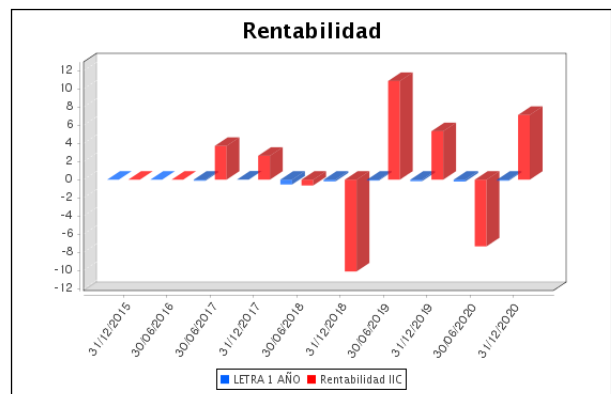
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0
Renta Fija Internacional	37.310	654	2
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	65.430	718	5
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	48.140	747	7
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	51.083	1.309	12
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	57.239	618	6
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	33.465	420	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	292.666	4.466	5,73

*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	2.233	93,74	2.021	89,98
* Cartera interior	172	7,22	218	9,71
* Cartera exterior	2.061	86,52	1.802	80,23
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	151	6,34	212	9,44
(+/-) RESTO	-1	-0,04	13	0,58
TOTAL PATRIMONIO	2.382	100,00 %	2.246	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.246	2.582	2.582	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,95	-6,63	-7,60	-85,70
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,85	-7,81	-1,01	-319,93
(+) Rendimientos de gestión	7,22	-7,44	-0,27	-270,33
+ Intereses	-0,02	-0,01	-0,03	228,43
+ Dividendos	0,01	0,12	0,13	-94,43
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,13	1,06	1,20	-88,01
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,19	0,19	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	7,11	-8,79	-1,74	-180,31
± Otros resultados	-0,01	-0,01	-0,02	-41,57
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-94,44
(-) Gastos repercutidos	-0,40	-0,41	-0,81	-34,78
- Comisión de gestión	-0,27	-0,28	-0,55	-4,47
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	0,37
- Gastos por servicios exteriores	-0,08	-0,08	-0,16	-1,61
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-29,07
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,03	0,04	0,07	-14,82
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,03	0,04	0,07	-14,82

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.382	2.246	2.382	

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

3. Inversiones financieras

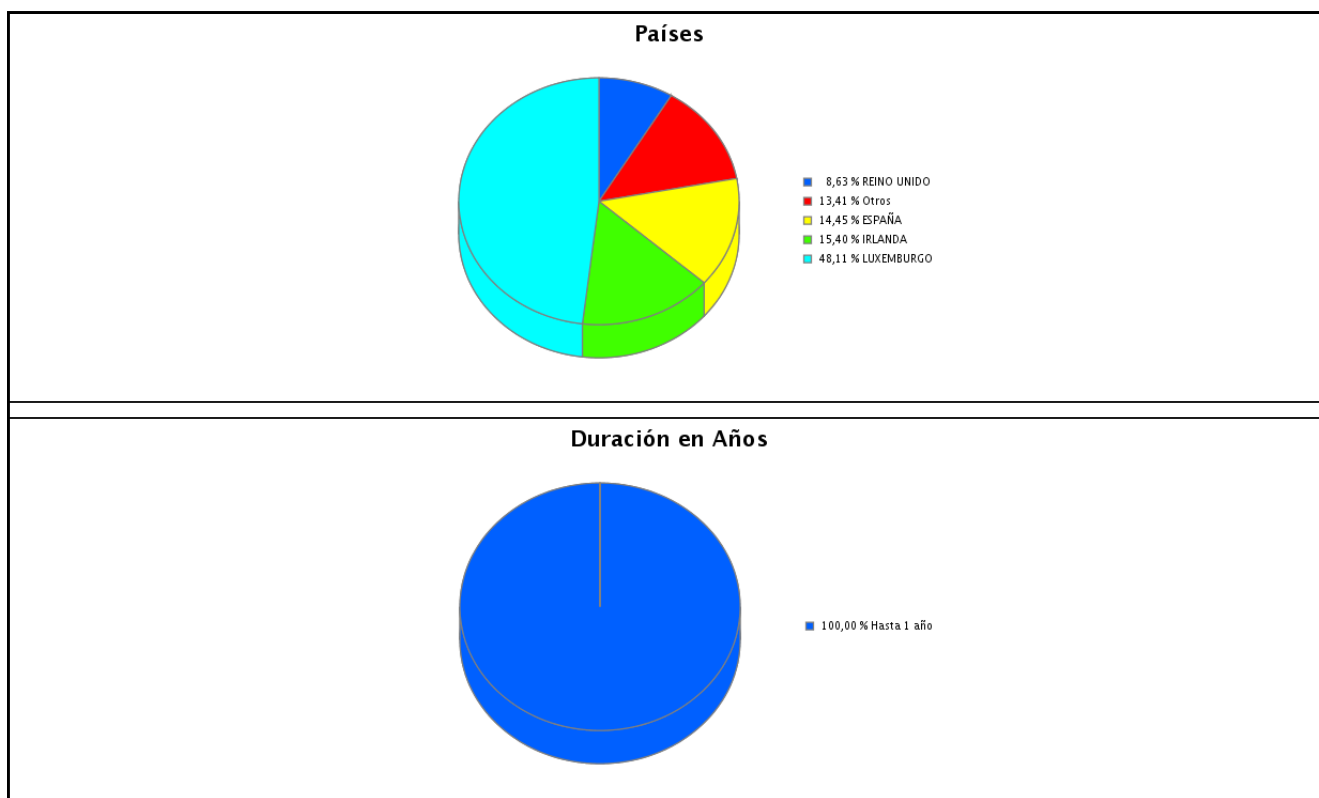
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC	172	7,23	218	9,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	172	7,23	218	9,73
TOTAL RV COTIZADA	265	11,11	273	12,17
TOTAL RENTA VARIABLE	265	11,11	273	12,17
TOTAL IIC	1.796	75,39	1.529	68,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.061	86,49	1.802	80,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.233	93,72	2.021	89,96

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

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

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

NO APLICA.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Anexo: Una entidad del grupo de la gestora, Atl 12 Capital Inversiones AV SA, es oficina virtual de Bankinter, percibiendo por este motivo ingresos que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por el fondo. El compartimento ha pagado a una entidad del grupo de la gestora, Atl 12 Capital Inversiones AV SA, 1.032,24€ en concepto de gastos de análisis. Un partícipe tiene un 28,61% del patrimonio del fondo y otro el 54,32%. El compartimento ha realizado operaciones de compra-venta de divisa a través de su Depositario por 139 miles .

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICABLE.

9. Anexo explicativo del informe periódico

VISIÓN DE LA GESTORA Visión de la Gestora sobre la situación de los mercados: Semestre muy positivo para los mercados de renta variable, con dos partes claramente diferenciadas, al menos en Europa. La primera con mercados en negativo por los datos pésimos de crecimiento económico conocidos y la expansión de una segunda ola y todo ello a pesar del apoyo de los bancos centrales. La segunda parte viene marcada por la aprobación de las primeras vacunas contra el covid que suponen un fuerte impulso para los mercados y convierten al mes de noviembre en el mejor de la historia para varios índices europeos, entre ellos el español. El semestre acaba con subidas generalizadas que compensan parcialmente los descensos del primer semestre tras el inicio de la pandemia. En EEUU se mantienen las subidas lideradas por las tecnológicas, y también buen comportamiento de los mercados emergentes, especialmente, Brasil e India. En cuanto a los mercados de deuda buen semestre donde ha seguido la normalización de los diferenciales de crédito y de la deuda emergente tras las fuertes correcciones del final del primer trimestre. Así el bono alemán pasaba del -045% al -0.57%, el bono español caía desde los 47 puntos básicos hasta los 5 puntos básicos. En la renta fija privada

y la de alto rendimiento hemos visto reducciones de diferenciales proporcionales al riesgo del emisor, todo ello provocado por la acción de los Bancos Centrales con sus programas de compras de activos y por los programas estatales de ayuda y avales a empresas. En cuanto a las materias primas fuertes, subidas para el crudo y metales y más moderadas para el oro, aunque este último corrigió en la parte final del trimestre final después de alcanzar máximos plurianuales en el mes de agosto. Decisiones de inversión adoptadas por la gestora en base a la situación de los mercados: En base a esta situación de los mercados hemos mantenido la inversión en renta variable en los niveles de neutralidad del fondo, moviendo eso sí la composición geográfica, favoreciendo los mercados europeos. En renta fija hemos mantenido la posición en términos generales, tomando, eso sí, una pequeña posición en los mercados de deuda bancaria. ¿Cómo han influido los mercados en el comportamiento del fondo? La importante subida sufrida por los mercados de renta variable a lo largo del globo, ha supuesto ganancias en el valor de la sociedad, correspondientes a su nivel de inversión. En la parte de renta fija, resultado positivo, por las bajadas de los diferenciales de crédito y emergentes que acompañaron a las subidas de la renta variable.

EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO, PARTÍCIPES Y RENTABILIDAD A lo largo del periodo, el patrimonio del fondo se ha incrementado en un 0.6% en la clase A y ha subido un 7.14% en la clase I hasta situarse en los 0.37 millones de Euros la clase A y 2.01 millones la clase L. El número de partícipes se ha reducido en 1 en la clase A y se ha mantenido en la clase L, acabando el periodo en 16 y 3 respectivamente. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 6.68% en la clase A y del 7.14% en la clase I, siendo la rentabilidad de las Letras del Tesoro en el mismo periodo del -0.12%.

Principales activos que han contribuido a explicar la rentabilidad de la IIC en el periodo: Los principales activos que han contribuido a una menor rentabilidad han sido las posiciones en deuda americana a largo plazo a través de un ETF de duración 7-10. Los principales activos que han contribuido a una mayor rentabilidad han sido las posiciones en la gran mayoría de las IIC's de renta variable que tenemos en cartera debido a la positiva evolución de los mercados de renta variable. Entre ellos destaca el Azvalor Internaciona, Cobas Selección, Blackrock Emerging Markets y Magallanes Value Iberian Equities. En comparación con el resto de fondos gestionados por la Gestora, la rentabilidad de la sicav se sitúa en la parte media alta, acorde a su nivel de renta variable en el rango medio-altp de los productos de la gestora.

GASTOS Los gastos soportados por el fondo, tanto directos como indirectos, en el trimestre han sido de un 1.17% en la clase A y de un 0,74% en la clase I, de su patrimonio respectivo. La liquidez ha tenido un coste del 0,0%

INVERSIONES Y DESINVERSIONES EN EL PERIODO Las principales inversiones realizadas en el periodo han sido la compra de participaciones de fondos de la gestora GQG, con resultado positivo, de la gestora Algebris, con resultado positivo y de la gestora Flossbach, con resultado positivo, entre otras. Las principales desinversiones realizadas en el periodo han sido la venta de participaciones de fondos de las gestoras Bellevue, Morgan, Cartesio y Acatis. En todos ellos el resultado ha sido positivo en el periodo, por la fuerte subida que hemos vivido en los mercados de renta variable.

INFORMACIÓN SOBRE OPERATIVA DE PRÉSTAMO DE VALORES. N/A

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

INVERSIONES EN CIRCUNSTANCIAS EXCEPCIONALES N/A

INVERSIÓN EN PRODUCTOS ESTRUCTURADOS N/A

INVERSIÓN EN IICS El fondo tiene más del 83% de su patrimonio invertido en IIC. Las Gestoras en cuyas IIC gestionadas se invierte un porcentaje significativo del patrimonio son Blackrock, Cobas, AZ Valor, Cartesio, Magallanes y MFS.

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

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

RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO El riesgo asumido por el fondo, medido en términos de su volatilidad, ha sido de 6.93% para ambos compartimentos La volatilidad del IBEX 35 en el mismo periodo ha sido de 23.4% y la de las Letras del Tesoro del 0,16%, La diferencia se debe a la menor exposición a renta variable.

ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE CNMV N/A

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

CARTERA DE RENTA FIJA N/A

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

ANÁLISIS FINANCIERO SOBRE INVERSIONES Una entidad del grupo, Atl 12 Capital inversiones AV

SA ha prestado al fondo servicio de análisis financiero sobre inversiones por el que le ha facturado 1.032.24€. En concreto, este servicio nos informó del posible comportamiento positivo relativo de Europa una vez aprobadas las primeras vacunas a principios de Noviembre. Además, colabora con la gestora en la selección de ETF's en distintas zona geográficas. PERSPECTIVAS Perspectivas de mercado según la Gestora. Evolución previsible de su índice de referencia: Comienza el año que podríamos denominar de la esperanza. La vacunación masiva debería cronificar la enfermedad y permitir la recuperación de la economía, especialmente en algunos sectores como el turístico o el de ocio. Los Bancos Centrales van a seguir proveyendo de liquidez y eso mantendrá los tipos bajos. Si la vacunación es un éxito las empresas deberían mejorar sus resultados y con ello recortar las valoraciones relativas que en estos momentos son bastante exigentes. Además, si estamos en el inicio de un ciclo económico los llamados "value" lo podrían hacer mejor y esto favorece a Europa frente a EEUU. En renta fija los tipos seguirán bajos y solo un atisbo de inflación actualmente inexistente podría suponer unas subida de la tires pronunciada. Comportamiento previsible del fondo. ¿Cómo le afectará la evolución de los mercados?: En base a estas perspectivas, mantenemos una posición neutral o ligeramente sobreponderada al riesgo en la cartera. En cuanto a mercados, esperamos la oportunidad de ampliar la posición en Europa, por su atractiva valoración y su mayor componente value. En cualquier caso, y en base a nuestro escenario central, la subida de los mercados de renta variable y una reducción de los diferenciales de crédito tendrá un impacto positivo en el valor liquidativo del fondo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0124037005 - Participaciones COBAS	EUR	81	3,40	65	2,88
ES0126841032 - Acciones AZVALOR VAL SELECTION SICAV	EUR	91	3,84	77	3,44
ES0108637028 - Participaciones ALTAIR FINANCE ASSET MGMT	EUR	0	0,00	77	3,41
TOTAL IIC		172	7,23	218	9,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		172	7,23	218	9,73
GB00B00FH282 - Acciones GOLD BULLION SEC.LTD ETF	EUR	206	8,64	224	9,98
US0846707026 - Acciones BERKSHIRE HATWAY	USD	59	2,47	49	2,19
TOTAL RV COTIZADA		265	11,11	273	12,17
TOTAL RENTA VARIABLE		265	11,11	273	12,17
BE0948502365 - Participaciones PETERCAM	EUR	0	0,00	66	2,92
DE000A1C5D13 - Participaciones UNIVERSAL INVESTMENT GMB	EUR	0	0,00	87	3,88
FR0011253624 - Participaciones ROTHSCHILD AM (EDMOND)	EUR	0	0,00	69	3,09
IE00BH480R51 - Participaciones GQQ GLOBAL	USD	133	5,60	0	0,00
IE00B3VWN518 - Participaciones BLACK ROCK INC	USD	76	3,18	121	5,40
IE00B7MR5575 - Participaciones J O HAMBRO CAPITAL MANAGEMENT	EUR	111	4,65	80	3,57
LU1330191385 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS	EUR	100	4,21	61	2,73
LU1330191971 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS	EUR	72	3,02	60	2,65
LU0290357929 - Participaciones XTRACKERS	EUR	96	4,02	94	4,18
LU0360482987 - Participaciones MORGAN STANLEY	USD	100	4,21	75	3,34
LU1481584016 - Participaciones FLOSSBACH	EUR	69	2,91	0	0,00
LU111643042 - Participaciones LEMANIK ASSET MANAGEMENT SA	EUR	134	5,64	0	0,00
LU1882461848 - Participaciones AMUNDI LU	EUR	0	0,00	36	1,59
LU0583243455 - Participaciones MFS INTERNATIONAL	EUR	89	3,74	98	4,34
LU0414666189 - Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA	EUR	0	0,00	70	3,13
LU1904671127 - Participaciones FUNDPARTNER SOLUTIONS EUROPE	EUR	89	3,74	69	3,08
LU0415391514 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG	EUR	0	0,00	56	2,51
LU0895805017 - Participaciones JUPITER	EUR	46	1,91	0	0,00
LU1135865084 - Participaciones LYXOR INT ASSET MANAGEMENT	EUR	57	2,41	57	2,53
LU1966822444 - Participaciones PARETURN CARTESIO	EUR	0	0,00	48	2,15
LU0326949186 - Participaciones SCHRODER SICAV LUXEMBURGO	USD	137	5,75	121	5,41
LU0418791066 - Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA	EUR	109	4,58	102	4,53
US92189F1066 - Participaciones MARKET VECTORS ETF TRUST	USD	29	1,24	0	0,00
LU0411704413 - Participaciones BSF	EUR	71	2,97	0	0,00
LU0631859229 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG	EUR	91	3,83	0	0,00
FR0013306404 - Participaciones SEXTANT	EUR	80	3,37	75	3,34
LU0227757233 - Participaciones ROBECO LUX-O-RENTE SICAV	EUR	0	0,00	83	3,69
IE00B81TMV64 - Participaciones ALGEBRIS	EUR	47	1,98	0	0,00
LU1240780673 - Participaciones UBS SICAV LUXEMBURGO	EUR	58	2,44	0	0,00
TOTAL IIC		1.796	75,39	1.529	68,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.061	86,49	1.802	80,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.233	93,72	2.021	89,96

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

REMUNERACIÓN AL PERSONAL DE LA GESTORA La remuneración total abonada por la Gestora a su personal en 2020 ha sido de 694.070 € de los cuales 495.257 € son remuneración fija y 198.813 € variable. El número de beneficiarios ha sido de 9 de los cuales 9 han percibido remuneración variable. En este año ningún empleado ha percibido remuneración ligada a la comisión de gestión variable de alguna IIC. La remuneración de altos cargos (2 personas) ha sido de 324.519 € de los cuales 200.000 € son remuneración fija y 124.519 € variable. La remuneración de empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (2 empleados) ha sido de 189.854 € de los cuales 140.000 € son remuneración fija y 49.854 € variable. CONTENIDO CUALITATIVO DE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN DE ATL 12 CAPITAL GESTIÓN SGIIC SA. La política de retribuciones de la Sociedad está establecida a nivel del Grupo de Sociedades de Atl Capital y está adaptada a su tamaño y complejidad de actividades. El seguimiento y control se lleva a cabo por la Unidad de Cumplimiento Normativo y se lleva a cabo una revisión con periodicidad anual. La última revisión fue objeto de aprobación en el Consejo de Administración de 22 de marzo de 2018. Los principios que inspiran la política de remuneración son fundamentalmente: evitar los conflictos de intereses e incumplimientos de normas de conducta, actuar con honestidad y gestión adecuada del riesgo. La retribución variable de la alta dirección dependerá de los Resultados del Grupo y de la Consecución de objetivos, tanto a nivel del área de actividad al que están adscritos, como nivel personal. En cuanto a la retribución variable del resto de empleados de la Sociedad se puede distinguir entre:

1. Personal de áreas de soporte. En estos casos la retribución variable dependerá de los mismos factores que el personal de Alta Dirección, con una menor incidencia de los resultados del grupo.
2. Personal que participa en las funciones de control interno. Dentro de los factores mencionados, tendrá una especial ponderación el cumplimiento de objetivos vinculados a sus funciones, con independencia de los resultados que arrojen las áreas de negocio por ellas controladas.
3. Personal dedicado a la gestión de activos. Dentro de la evaluación de la consecución de objetivos, son tenidos en cuenta los resultados de gestión de las carteras gestionadas, pero ponderando tres factores fundamentales a considerar: La política de inversión y perfil del riesgo de la cartera gestionada, evitar conflictos de intereses y riesgos incompatibles con las carteras. La cuantía de los incentivos percibidos cada ejercicio, en ningún caso podrá implicar la asunción de riesgos que rebasen el nivel tolerado, y deberán mantener, además, una adecuada proporción con la retribución fija. En tal sentido, la retribución variable ha oscilado en los ejercicios precedentes entre un 20 y un 50 por ciento de la fija.

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

--

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO
ATL CAPITAL BEST MANAGERS / MIXTO
Fecha de registro: 04/11/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría
Tipo de fondo:
Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades
Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional
Perfil de Riesgo: 5 en una escala del 1 al 7

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,22	0,21	0,43	0,38
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	-0,01

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

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

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
P0	EUR	5.308	4.749	2.654	2.136

Valor liquidativo

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

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

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

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Rentabilidad IIC	8,85	6,88	3,38	12,33	-12,30	13,58	-7,81	1,57	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,73	28-10-2020	-5,12	12-03-2020	-2,46	12-01-2017
Rentabilidad máxima (%)	1,47	09-11-2020	3,74	24-03-2020	1,19	05-04-2018

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	13,73	7,71	7,57	12,91	21,56	4,85	6,44	4,40	
Ibex-35	34,23	25,95	21,33	32,18	50,19	12,56	13,59	13,07	
Letra Tesoro 1 año	0,49	0,22	0,10	0,56	0,77	0,15	0,42	0,13	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,74	5,74	5,55	5,68	5,41	3,77	3,80	2,91	

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

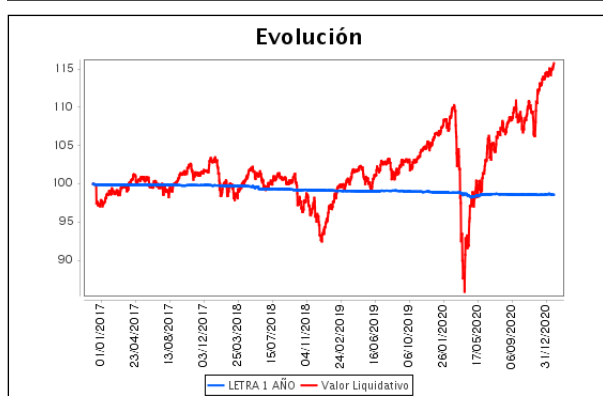
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,77	0,45	0,44	0,44	0,44	1,88	2,21	1,53	

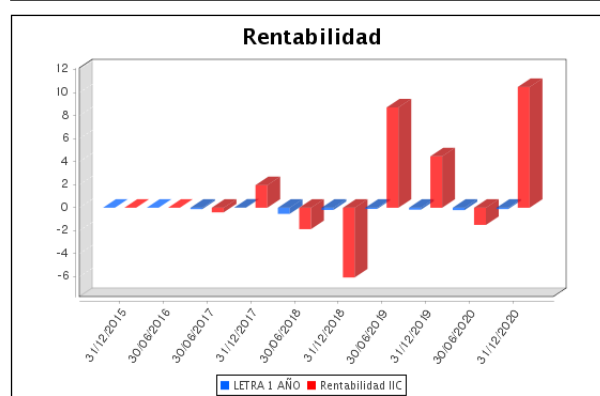
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0
Renta Fija Internacional	37.310	654	2
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	65.430	718	5
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	48.140	747	7
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	51.083	1.309	12
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	57.239	618	6
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	33.465	420	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	292.666	4.466	5,73

*Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	4.736	89,22	4.560	94,14
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	4.736	89,22	4.560	94,14
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	535	10,08	233	4,81
(+/-) RESTO	37	0,70	50	1,03
TOTAL PATRIMONIO	5.308	100,00 %	4.844	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	4.844	4.749	4.749	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,79	3,71	2,77	-122,68
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	10,03	-1,70	8,71	8.951,83
(+) Rendimientos de gestión	10,56	-1,24	9,71	-826,47
+ Intereses	0,00	-0,01	-0,01	-117,22
+ Dividendos	0,00	0,01	0,01	-34,91
± 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)	2,18	0,67	2,90	244,83
± Resultado en IIC (realizados o no)	8,53	-1,99	6,89	-558,27
± Otros resultados	-0,15	0,08	-0,08	-312,18
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-48,72
(-) Gastos repercutidos	-0,57	-0,50	-1,08	9.751,59
- Comisión de gestión	-0,40	-0,40	-0,80	8,16
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	8,16
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,05	-0,09	0,08
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	5,90
- Otros gastos repercutidos	-0,08	0,00	-0,09	9.729,29
(+) Ingresos	0,04	0,04	0,08	26,71
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,04	0,04	0,08	26,71
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	5.308	4.844	5.308	

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

3. Inversiones financieras

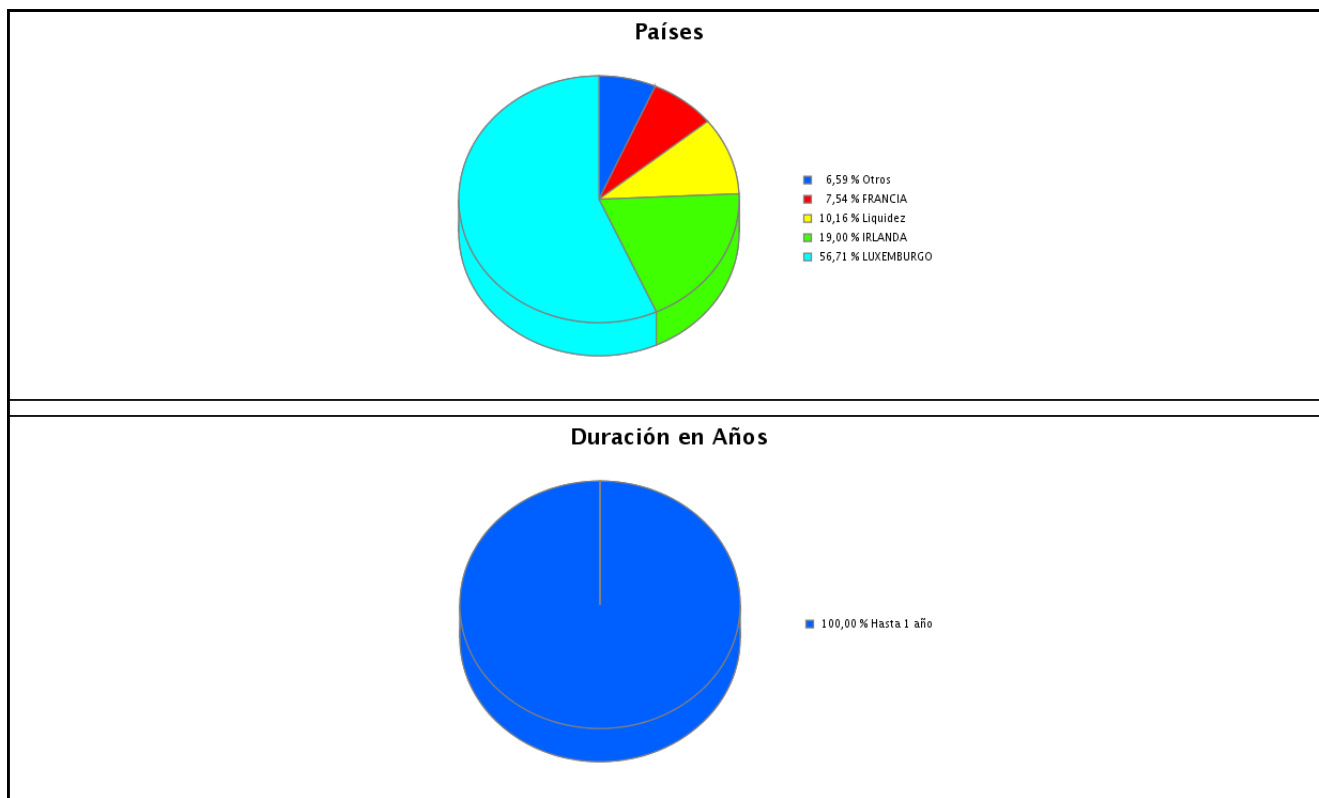
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC	4.734	89,18	4.554	94,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.734	89,18	4.554	94,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.734	89,18	4.554	94,03

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
AC TESLA MOTORS INC	Compra Opcion AC TESLA MOTORS INC 100	628	Cobertura
ETF ISHARES IBOXX HIGH YLD CORP	Compra Opcion ETF ISHARES IBOXX HIGH YLD CORP 100	335	Cobertura
Total subyacente renta variable		964	
TOTAL DERECHOS		964	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
AC TESLA MOTORS INC	Emisión Opcion AC TESLA MOTORS INC 100	503	Cobertura
INDICE STANDARD&POORS	Compra Futuro INDICE STANDARD&POORS 50	455	Cobertura
INDICE STOXX 600	Compra Futuro INDICE STOXX 600 50	99	Cobertura
Total subyacente renta variable		1056	
EUR DOLAR CURRENCY	Compra Futuro EUR DOLAR CURRENCY 125000	503	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		503	
BON US TREASURY 1,625% 15/12/2022	Compra Futuro BON US TREASURY 1,625% 15/12/2022 20	335	Cobertura
BON US TREASURY 2,25% 15/11/2027	Compra Futuro BON US TREASURY 2,25% 15/11/2027 100	251	Cobertura
Total otros subyacentes		585	
TOTAL OBLIGACIONES		2144	

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

	SI	NO
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, 1.030,40 € en concepto de gastos de análisis. Un partícipe tiene el 88,81% del patrimonio del Compartimento.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICA

9. Anexo explicativo del informe periódico

VISIÓN DE LA GESTORA Semestre muy positivo para los mercados de renta variable, con dos partes claramente diferenciadas, al menos en Europa, la primera con mercados en negativo por los datos muy negativos de crecimiento económico conocidos, y la expansión de una segunda ola y todo ello a pesar del apoyo de los bancos centrales. La segunda parte viene marcada por la aprobación de las primeras vacunas contra el covid que suponen un fuerte impulso para los mercados y convierten al mes de noviembre en el mejor de la historia para varios índices europeos, entre ellos el español. El semestre acaba con subidas generalizadas que compensan parcialmente los descensos del primer semestre tras el inicio de la pandemia. En EEUU se mantienen las subidas lideradas por las tecnológicas, y también buen comportamiento de los mercados emergentes, especialmente, Brasil e India. En cuanto a los mercados de deuda buen semestre donde ha seguido la normalización de los diferenciales de crédito y de la deuda emergente tras las fuertes correcciones del final del primer trimestre, así el bono alemán pasaba del -045€ al -0.57%, el bono español caía desde los 47 puntos básicos hasta los 5. En la renta fija privada y la de alto rendimiento hemos visto reducciones de diferenciales proporcionales al riesgo del emisor, todo ello provocado por la acción de los Bancos Centrales con sus programas de compras de activos. En cuanto a las materias primas fuertes subidas para el crudo, metales y más moderadas para el oro, aunque este último corrigió en la parte final del trimestre después de alcanzar máximos plurianuales en el mes de agosto. Decisiones de inversión adoptadas por la gestora en base a la situación de los mercados. En este entorno, la actuación de la gestora ha ido encaminada a mantener la exposición a renta variable en niveles cercanos al 48% y aprovechar parte de la revalorización del mercado de crédito americano para deshacer posiciones. ¿Cómo han influido los mercados en el comportamiento del fondo? Casi todos los mercados de renta variable han registrado ascensos por lo que su impacto en el fondo ha sido positivo destacando la exposición a USA y Emergentes. EN renta fija High yield y convertibles son los mercados que más han contribuido a la rentabilidad. La exposición a USD ha traído rentabilidad al depreciarse la divisa norteamericana frente al EUR. EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO, PARTÍCIPES Y RENTABILIDAD A lo largo del periodo, el patrimonio del fondo ha aumentado un 9.59% hasta situarse en 5.30 millones de Euros en. El número de partícipes ha disminuido en 1 acabando el periodo en 20. La rentabilidad del fondo en el semestre ha sido del 9.59%, siendo la rentabilidad de las Letras del Tesoro en el mismo periodo del -0,12%. Principales activos que han contribuido a explicar la rentabilidad de la IIC en el periodo: Los principales activos que han contribuido a una mayor rentabilidad han sido las

participaciones en fondos de renta variable como Capital Group y Seilern o Bellevue, así como a bonos convertibles con el fondo de Lazard.. Los principales activos que han contribuido a una menor rentabilidad han sido las posiciones de renta fija gobierno con los futuros sobre el tesoro americano a 2 y 10 años así como la exposición a USD En comparación con el resto de fondos gestionados por la Gestora, la rentabilidad del fondo ha sido superior a la media al tener una exposición a convertibles mayor. GASTOS Los gastos soportados por el fondo, tanto directos como indirectos, en el semestre han sido de un 0,89% de su patrimonio. La liquidez ha sido remunerada al 0% INVERSIONES Y DESINVERSIONES EN EL PERIODO Durante el periodo no se han llevado a cabo inversiones relevantes más allá de cambios de clases entre el mismo fondo. En cuanto a desinversiones, el etf de crédito americano con resultado positivo. INFORMACIÓN SOBRE OPERATIVA DE PRÉSTAMO DE VALORES. N/A INVERSIONES DEL ART. 48.1.j DEL RIIC (INVERSIÓN LIBRE) N/A INVERSIONES EN CIRCUNSTANCIAS EXCEPCIONALES N/A INVERSIÓN EN PRODUCTOS ESTRUCTURADOS N/A INVERSIÓN EN IICS El fondo tiene un 89% de su patrimonio invertido en IIC. Las Gestoras en cuyas IIC gestionadas se invierte un porcentaje significativo del patrimonio son BlackRock y Xtrackers, Robeco y Stryx. OPERATIVA EN DERIVADOS El objetivo perseguido con la operativa en derivados es de inversión, para ello, el fondo ha realizado las siguientes operaciones: compras y renovaciones de posición en futuros del mini S&P. Los resultados obtenidos han sido positivos debido a la subida de los mercados. Compras y renovaciones de futuros del Stoxx 600 con resultados positivos Compras y renovaciones de posición en futuros del 2 y 10 años americano con resultado negativo debido a la subida en tir del subyacente. Compra de Put spread sobre Tesla y compra de Put spread sobre el etf de High Yield con resultado negativo al haberse revalorizado ambos subyacentes. Con el objetivo de cobertura, se han comprado futuros sobre el tipo de cambio EUR/USD obteniendo un resultado positivo debido a la depreciación del USD frente al EUR. Operativa de cobertura. Los activos cubiertos son el 10%, el grado de cobertura es 100% Operativa de inversión. El grado de apalancamiento medio es 20% del patrimonio medio del periodo. EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOS En relación al ejercicio de derechos políticos, como regla general se delegará el derecho de asistencia y voto en las Juntas Generales en el Presidente u otro miembro del Consejo, sin indicación del sentido del voto. No obstante, cuando la Gestora lo considere oportuno para la mejor defensa de los derechos de los partícipes, asistirá a las Juntas Generales y ejercerá el voto en beneficio exclusivo de dichos partícipes. En todo caso asistirá siempre que se haya establecido una prima de asistencia o cualquier otro beneficio ligado a la misma. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO El riesgo asumido por el fondo, medido en términos de su volatilidad, ha sido de 7.6%. La volatilidad del IBEX 35 en el mismo periodo ha sido del 23,60% y la de las Letras del Tesoro del 0,16%. La diferencia se debe a una composición geográfica y de riesgo muy diferente. ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE CNMV N/A INVERSIONES DE BAJA CALIDAD CREDITICIA El fondo puede invertir hasta un 100% de su patrimonio en 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 (31/12/2020) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 5.31 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 0,66%. 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 1030,40€ En concreto, este servicio nos informó de niveles técnicos del etf de crédito. PERSPECTIVAS Perspectivas de mercado según la Gestora. Evolución previsible de su índice de referencia: Comienza el año que podríamos denominar de la esperanza. La vacunación masiva debería cronificar la enfermedad y permitir la recuperación de la economía, especialmente en algunos sectores como el turístico o el de ocio. Los Bancos Centrales van a seguir proveyendo de liquidez y eso mantendrá los tipos bajos. Si la vacunación es un éxito las empresas deberían mejorar sus resultados y con ello recortar las valoraciones relativas que en estos momentos son bastante exigentes. Además, si estamos en el inicio de un ciclo económico los llamados "value" lo podrían hacer mejor y esto favorece a Europa frente a EEUU. En renta fija los tipos seguirán bajos y solo un atisbo de inflación actualmente inexistente podría suponer unas subida de la tires pronunciada. Comportamiento previsible del fondo. ¿Cómo le afectará la evolución de los mercados? En este escenario, el fondo debería obtener una rentabilidad positiva apoyado en crecimientos de beneficios. Si por el contrario el proceso de vacunación sufre algún problema grave, es previsible que registre descensos en su valor liquidativo. Pensamos que los mercados de crédito evolucionarán de forma positiva sobre todo en aquellos sectores que más han sufrido la pandemia, por lo que el fondo presenta una cartera equilibrada para

obtener rentabilidad en el entorno previsto.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0010429068 - Participaciones SOCIETE GENERALE A	EUR	111	2,10	93	1,91
IE00BQSBX418 - Participaciones GAM	EUR	137	2,58	132	2,73
IE00BYP56026 - Participaciones PRINCIPAL GLOBAL INVESTOR LMT	EUR	135	2,53	125	2,59
IE00BYXYJ35 - Participaciones BLACK ROCK INC	USD	0	0,00	252	5,21
IE0032590923 - Participaciones PRINCIPAL GLOBAL INVESTOR LMT	USD	97	1,82	98	2,02
IE00B3ZWK18 - Participaciones BLACK ROCK INC	EUR	122	2,30	101	2,09
IE00B5ST2S55 - Participaciones STRYX	USD	293	5,53	253	5,23
LU1670724704 - Participaciones M&G LUX INVESTMENT FUNDS	EUR	142	2,67	133	2,76
LU0490769915 - Participaciones HENDERSON GLOBAL INVESTORS LTD	EUR	153	2,88	152	3,13
LU0691314768 - Participaciones DB PLATINUM	EUR	94	1,77	83	1,71
LU0351545230 - Participaciones NORDEA SICAV	EUR	100	1,88	97	2,00
LU0441852612 - Participaciones JPM FLEMING SICAV LUXEBBURGO	EUR	38	0,72	35	0,72
LU0631859062 - Participaciones INVESCO GROUP AG	EUR	0	0,00	135	2,78
LU0322253906 - Participaciones DB PLATINUM	EUR	61	1,14	49	1,00
LU0333226826 - Participaciones MERRILL LYNCH FINANCIAL SV	EUR	141	2,66	137	2,83
LU1893893708 - Participaciones ARTEMIS FUND MANAGERS	USD	154	2,90	135	2,79
LU0243957668 - Participaciones INVESCO SICAV LUXEMBURGO	EUR	175	3,29	163	3,36
LU0234571999 - Participaciones GOLDMAN SICAV LUXEMBURGO	USD	235	4,43	213	4,39
LU0414666189 - Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA	EUR	0	0,00	100	2,07
LU0494762056 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG	EUR	0	0,00	168	3,46
LU1295556887 - Participaciones CAPITAL INTERNATIONAL MGMNT	EUR	218	4,11	171	3,53
LU0895805017 - Participaciones JUPITER	EUR	171	3,22	166	3,42
LU0328475792 - Participaciones DB X-TRACKERS	EUR	286	5,40	254	5,25
US4642887602 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	41	0,77	39	0,80
LU0411704413 - Participaciones BSF	EUR	101	1,90	0	0,00
LU0599946893 - Participaciones DWS SICAV	EUR	155	2,93	152	3,13
LU0494761835 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG	EUR	176	3,32	0	0,00
LU0631859229 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG	EUR	160	3,02	0	0,00
LU0289214545 - Participaciones JPM FLEMING SICAV LUXEBBURGO	EUR	107	2,01	98	2,03
IE00B87KCF77 - Participaciones PIMCO SICAV IRLANDA	USD	218	4,11	219	4,53
FI0008812011 - Participaciones EVLI	EUR	152	2,86	146	3,01
FR0013311438 - Participaciones LAZARD FRERES GESTION	EUR	286	5,39	233	4,81
LU0658025209 - Participaciones AXA IM	EUR	152	2,87	146	3,01
LU1893893294 - Participaciones ARTEMIS	EUR	191	3,61	155	3,21
LU0227757233 - Participaciones ROBECO LUX-O-RENTE SICAV	EUR	132	2,48	122	2,53
TOTAL IIC		4.734	89,18	4.554	94,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.734	89,18	4.554	94,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.734	89,18	4.554	94,03

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

REMUNERACIÓN AL PERSONAL DE LA GESTORA La remuneración total abonada por la Gestora a su personal en 2020 ha sido de 694.070 € de los cuales 495.257 € son remuneración fija y 198.813 € variable. El número de beneficiarios ha sido de 9 de los cuales 9 han percibido remuneración variable. En este año ningún empleado ha percibido remuneración ligada a la comisión de gestión variable de alguna IIC. La remuneración de altos cargos (2 personas) ha sido de 324.519 € de los cuales 200.000 € son remuneración fija y 124.519 € variable. La remuneración de empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (2 empleados) ha sido de 189.854 € de los cuales 140.000 € son remuneración fija y 49.854 € variable. CONTENIDO CUALITATIVO DE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN DE ATL 12 CAPITAL GESTIÓN SGIIC SA. La política de retribuciones de la Sociedad está establecida a nivel del Grupo de Sociedades de Atl Capital y está adaptada a su tamaño y complejidad de actividades. El seguimiento y control se lleva a cabo por la Unidad de Cumplimiento Normativo y se lleva a cabo una revisión con periodicidad anual. La última revisión fue objeto de aprobación en el Consejo de Administración de 22 de marzo de 2018. Los principios que inspiran la política de remuneración son fundamentalmente: evitar los conflictos de intereses e incumplimientos de normas de conducta, actuar con honestidad y gestión adecuada del riesgo. La retribución variable de la alta dirección dependerá de los Resultados del Grupo y de la Consecución de objetivos, tanto a nivel del área de actividad al que están adscritos,

como nivel personal. En cuanto a la retribución variable del resto de empleados de la Sociedad se puede distinguir entre: entre: 1. Personal de áreas de soporte. En estos casos la retribución variable dependerá de los mismos factores que el personal de Alta Dirección, con una menor incidencia de los resultados del grupo. 2. Personal que participa en las funciones de control interno. Dentro de los factores mencionados, tendrá una especial ponderación el cumplimiento de objetivos vinculados a sus funciones, con independencia de los resultados que arrojen las áreas de negocio por ellas controladas. 3. Personal dedicado a la gestión de activos. Dentro de la evaluación de la consecución de objetivos, son tenidos en cuenta los resultados de gestión de las carteras gestionadas, pero ponderando tres factores fundamentales a considerar: La política de inversión y perfil del riesgo de la cartera gestionada, evitar conflictos de intereses y riesgos incompatibles con las carteras. La cuantía de los incentivos percibidos cada ejercicio, en ningún caso podrá implicar la asunción de riesgos que rebasen el nivel tolerado, y deberán mantener, además, una adecuada proporción con la retribución fija. En tal sentido, la retribución variable ha oscilado en los ejercicios precedentes entre un 20 y un 50 por ciento de la fija.

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

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

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,31	0,00	0,20	2,34
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,07	-0,09	-0,08	-0,03

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

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

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
P0	EUR	3.604	4.079	4.593	4.495

Valor liquidativo

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

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

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

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,08	1,55	0,73	2,76	-5,89	4,40			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,41	28-10-2020	-1,56	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,29	04-11-2020	0,45	24-03-2020		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,60	1,65	1,41	2,35	6,34	1,58			
Ibex-35	34,23	25,95	21,33	32,18	50,19	12,56			
Letra Tesoro 1 año	0,49	0,22	0,10	0,56	0,77	0,15			
INDICE COMPUESTO 06G	3,56	1,82	1,90	3,16	5,82	1,55			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,13	3,13	3,25	3,50	3,75	2,29			

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

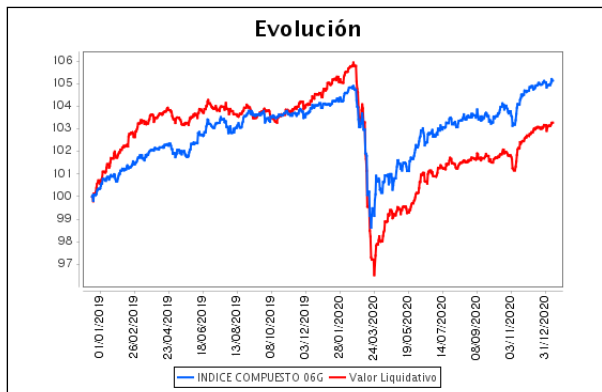
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,59	0,41	0,40	0,39	0,39	1,55	1,78	1,21	

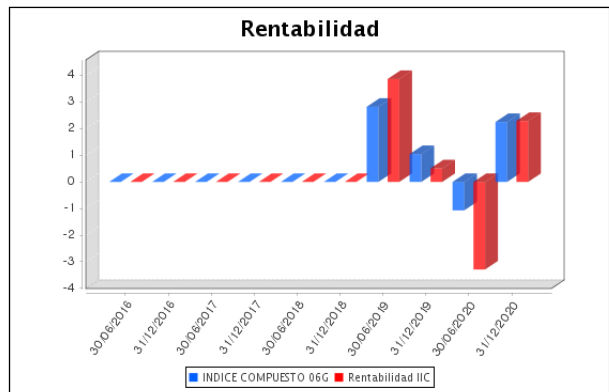
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0
Renta Fija Internacional	37.310	654	2
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	65.430	718	5
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	48.140	747	7
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	51.083	1.309	12
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	57.239	618	6
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	33.465	420	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	292.666	4.466	5,73

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.903	80,55	2.802	79,53
* Cartera interior	591	16,40	579	16,43
* Cartera exterior	2.310	64,10	2.220	63,01
* Intereses de la cartera de inversión	3	0,08	3	0,09
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	701	19,45	720	20,44
(+/-) RESTO	0	0,00	2	0,06
TOTAL PATRIMONIO	3.604	100,00 %	3.523	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	3.523	4.079	4.079	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,05	-10,31	-10,89	-100,47
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,25	-3,62	-1,73	-427,78
(+) Rendimientos de gestión	2,69	-3,16	-0,84	-420,71
+ Intereses	0,18	0,27	0,45	-42,85
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,28	-0,76	-0,55	-132,70
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	-0,36	-0,38	-101,03
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,13	0,61	0,53	-118,99
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,45	-2,89	-0,77	-174,84
± Otros resultados	-0,09	-0,03	-0,12	149,70
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,49	-0,48	-0,96	-33,86
- Comisión de gestión	-0,38	-0,37	-0,75	-10,53
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-10,53
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,06	-0,11	-8,37
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-4,43
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,05	0,02	0,07	26,79
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,03	0,02	0,05	26,79
+ Otros ingresos	0,02	0,00	0,02	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.604	3.523	3.604	

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

3. Inversiones financieras

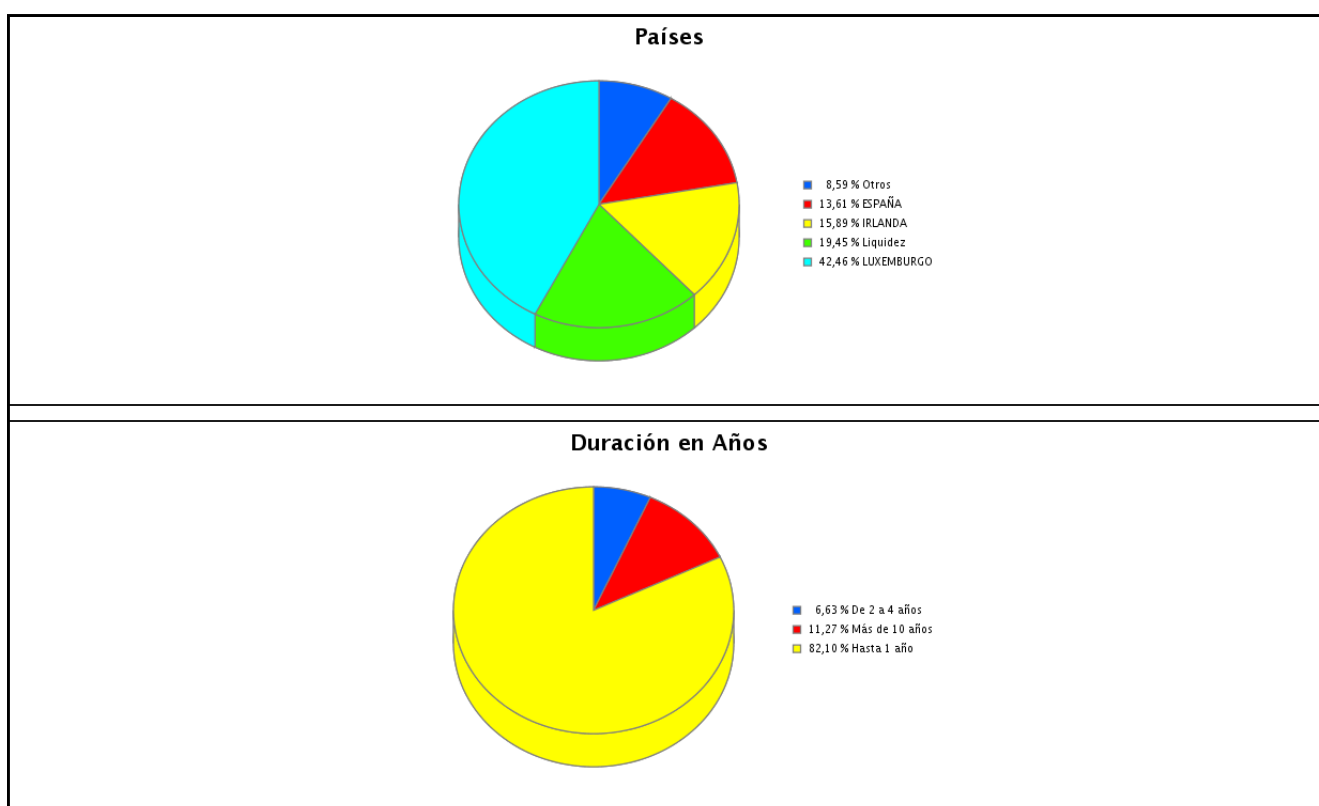
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	161	4,46	149	4,24
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	49	1,37	49	1,40
TOTAL RENTA FIJA	210	5,83	199	5,64
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	3	0,08
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	3	0,08
TOTAL IIC	381	10,56	377	10,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	591	16,39	579	16,44
TOTAL IIC	2.310	64,08	2.220	63,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.310	64,08	2.220	63,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.900	80,47	2.799	79,46

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BON US TREASURY 1,625% 15/12/2022	Compra Futuro BON US TREASURY 1,625% 15/12/2022 20	335	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BON US TREASURY 2,25% 15/11/2027	Compra Futuro BON US TREASURY 2,25% 15/11/2027 100	167	Cobertura
Total otros subyacentes		502	
TOTAL OBLIGACIONES		502	

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, 916,32 € en concepto de gastos de análisis. El fondo ha realizado Repos a través de su Depositario por importe de 13.690 miles de Euros. Un partícipe tiene el 20,97% del patrimonio del compartimento.
--

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICA

9. Anexo explicativo del informe periódico

VISIÓN DE LA GESTORA Semestre muy positivo para los mercados de renta variable, con dos partes claramente diferenciadas, al menos en Europa, la primera con mercados en negativo por los datos muy negativos de crecimiento económico conocidos, y la expansión de una segunda ola y todo ello a pesar del apoyo de los bancos centrales. La segunda parte viene marcada por la aprobación de las primeras vacunas contra el covid que suponen un fuerte impulso para los mercados y convierten al mes de noviembre en el mejor de la historia para varios índices europeos, entre ellos el español. El semestre acaba con subidas generalizadas que compensan parcialmente los descensos del primer semestre tras el inicio de la pandemia. En EEUU se mantienen las subidas lideradas por las tecnológicas, y también buen comportamiento de los mercados emergentes, especialmente, Brasil e India. En cuanto a los mercados de deuda buen semestre donde ha seguido la normalización de los diferenciales de crédito y de la deuda emergente tras las fuertes correcciones del final del primer trimestre, así el bono alemán pasaba del -0,45% al -0,57%, el bono español caía desde los 47 puntos básicos hasta los 5. En la renta fija privada y la de alto rendimiento hemos visto reducciones de diferenciales proporcionales al riesgo del emisor, todo ello provocado por la acción de los Bancos Centrales con sus programas de compras de activos. En cuanto a las materias primas fuertes subidas para el crudo, metales y más moderadas para el oro, aunque este último corrigió en la parte final del trimestre después de alcanzar máximos plurianuales en el mes de agosto. En base a la situación de los mercados en la gestora hemos mantenido posiciones y exposición a los mercados, con carácter general, realizando pequeños ajustes en función de la evolución de las cotizaciones. Los ajustes han sido con la venta de algún valor como Quabit o la venta de algún fondo que no cumplía las expectativas del equipo gestor. En el mes final del periodo hemos tomado algunas posiciones en renta variable europea por el mejor tono general. En renta fija mantenemos la apuesta sobre la curva americana. ¿Cómo han influido los mercados en el comportamiento del fondo? La fuerte recuperación de los mercados en la parte final del periodo nos permite terminar en positivo el semestre y acercarnos a rentabilidad 0 en el ejercicio, a pesar del bajo nivel de riesgo soportado. EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO, PARTÍCIPES Y RENTABILIDAD A lo largo del periodo, el patrimonio del fondo se ha incrementado un 2,31% hasta situarse en los 3.60 millones de Euros. El número de partícipes se ha reducido en 1, acabando el periodo en 35. La rentabilidad del fondo en el período ha sido del 2,29%, siendo la rentabilidad de las Letras del Tesoro en el mismo periodo del -0,12%. La rentabilidad del índice de referencia ha sido del 2,25%. La diferencia entre la rentabilidad del fondo y la de su índice de referencia se debe a la menor exposición a renta variable en el periodo y a la contracción de los diferenciales de crédito. El índice de referencia es meramente informativo sin que 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 los fondos de Bellevue, y Evli. Los principales activos que han contribuido a una menor rentabilidad han sido los fondos de Gesbusa y Henderson. En comparación con el resto de fondos gestionados por la Gestora, la rentabilidad del fondo esta en la parte baja por su menor exposición a bolsa. GASTOS Los gastos soportados por el fondo, tanto directos como indirectos, en el período han sido de un 0,81%, de su patrimonio. La liquidez ha tenido un coste del -0,08% INVERSIONES Y DESINVERSIONES EN EL PERIODO Las inversiones y desinversiones realizadas durante el periodo han sido escasas solo para ajustar algunos aspectos de la cartera, por la confianza que nos genera la misma. Hemos vendido Quabit asumiendo las pérdidas por la pérdida de la confianza en la compañía y la situación de la pandemia. También hemos vendido parcialmente los fondos de Stryxx y Artemis para reducir riesgo ante la volatilidad. En la parte final hemos incrementado algo la exposición a renta variable con la compra de ETF's sobre el Stoxx 600 INFORMACIÓN SOBRE OPERATIVA DE PRÉSTAMO DE VALORES. N/A INVERSIONES DEL ART. 48.1.j DEL RIIC (INVERSIÓN LIBRE) N/A INVERSIONES EN CIRCUNSTANCIAS EXCEPCIONALES N/A INVERSIÓN EN PRODUCTOS ESTRUCTURADOS N/A INVERSIÓN EN IICS El fondo tiene un 74,62% de su patrimonio invertido en IIC. Las Gestoras en cuyas IIC gestionadas se invierte un porcentaje significativo del patrimonio son Gesbusa, Axa, Nordea y BMO. OPERATIVA EN DERIVADOS El objetivo perseguido con la operativa en derivados es de inversión, para ello, el fondo ha realizado las siguientes operaciones: compra de futuros de US Treasury, tanto en el 10 como en el 2 años con resultados mixtos en el trimestre. Operativa de inversión. Los activos cubiertos son el 5% de la cartera, el grado de cobertura es bajo

EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOS En relación al ejercicio de derechos políticos, como regla general se delegará el derecho de asistencia y voto en las Juntas Generales en el Presidente u otro miembro del Consejo, sin indicación del sentido del voto. No obstante, cuando la Gestora lo considere oportuno para la mejor defensa de los derechos de los partícipes, asistirá a las Juntas Generales y ejercerá el voto en beneficio exclusivo de dichos partícipes. En todo caso asistirá siempre que se haya establecido una prima de asistencia o cualquier otro beneficio ligado a la misma. **RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO** El riesgo asumido por el fondo, medido en términos de su volatilidad, ha sido del 1,53% La volatilidad del IBEX 35 en el mismo periodo ha sido del 23,64% y la de las Letras del Tesoro del 0,16%. La volatilidad del índice de referencia ha sido del 1,88% siendo la diferencia con la del fondo motivada por la menor exposición del fondo a renta variable. **ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE CNMV N/A INVERSIONES DE BAJA CALIDAD CREDITICIA** El fondo puede invertir un porcentaje del 20% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado. El fondo no lo ha superado durante el periodo. **CARTERA DE RENTA FIJA** A la fecha de referencia 31/12/2020 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 5,312 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 0,662%. **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 916,32. En concreto, este servicio nos informó del riesgo aumento del riesgo de mercado y la posibilidad de cerrar posiciones en Quabit por pérdida de confianza en la ejecución. **PERSPECTIVAS** Comienza el año que podríamos denominar de la esperanza. La vacunación masiva debería cronificar la enfermedad y permitir la recuperación de la economía, especialmente en algunos sectores como el turístico o el de ocio. Los Bancos Centrales van a seguir proveyendo de liquidez y eso mantendrá los tipos bajos. Si la vacunación es un éxito las empresas deberían mejorar sus resultados y con ello recortar las valoraciones relativas que en estos momentos son bastante exigentes. Además, si estamos en el inicio de un ciclo económico los llamados "value" lo deberían hacer mejor y esto favorece a Europa frente a EEUU. En renta fija los tipos seguirán bajos y solo un atisbo de inflación actualmente inexistente podría suponer una subida de la tires pronunciada. El comportamiento previsible del fondo en este entorno, serían ligeras subidas de exposición a renta variable que acompañarían a las de mercado. La posición del fondo claramente infrponderado en renta variable nos servirá de protección si nos equivocamos y los mercados caen. En este supuesto incrementaríamos nuestra exposición a renta variable.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1206510569 - Bonos OBRASCON 2,750 2023-03-15	EUR	58	1,61	53	1,51
XS1107291541 - Bonos BANCO SANTANDER CENT 1,562 2049-09-11	EUR	103	2,85	96	2,72
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		161	4,46	149	4,24
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		161	4,46	149	4,24
ES0000012F84 - REPO BANKINTER 0,478 2020-07-01	EUR	0	0,00	49	1,40
ES0000012G26 - REPO BANKINTER 0,520 2021-01-04	EUR	49	1,37	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		49	1,37	49	1,40
TOTAL RENTA FIJA		210	5,83	199	5,64
ES0110944172 - Acciones QUABIT INMOBILIARIA SA	EUR	0	0,00	3	0,08
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	3	0,08
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	3	0,08
ES0138592037 - Participaciones FONBUSA MIXTO FI	EUR	187	5,20	184	5,23
ES0138784030 - Participaciones FONBUSA FI	EUR	193	5,36	193	5,48
TOTAL IIC		381	10,56	377	10,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		591	16,39	579	16,44
IE0031724234 - Participaciones STRYX	EUR	0	0,00	81	2,29
IE0033758917 - Participaciones MUZINICH FUNDS	EUR	157	4,35	150	4,26
IE00B5ST2S55 - Participaciones STRYX	USD	41	1,14	0	0,00
IE00B7V30396 - Participaciones BMO	EUR	212	5,89	0	0,00
IE00B80G9288 - Participaciones PIMCO SICAV IRLANDA	EUR	162	4,51	151	4,29
LU0490769915 - Participaciones HENDERSON GLOBAL INVESTORS LTD	EUR	103	2,86	102	2,90
LU0451400914 - Participaciones AXA IM	EUR	202	5,61	200	5,66
LU0351545230 - Participaciones NORDEA SICAV	EUR	142	3,93	138	3,91
LU0243957668 - Participaciones INVESCO SICAV LUXEMBURGO	EUR	136	3,77	127	3,60
LU0414666189 - Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA	EUR	0	0,00	170	4,83
LU0494762056 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG	EUR	0	0,00	119	3,39

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0895805017 - Participaciones JUPITER	EUR	108	3,00	105	2,98
LU0826416298 - Participaciones NORDEA SICAV	EUR	160	4,43	158	4,47
LU0328475792 - Participaciones DB X-TRACKERS	EUR	112	3,10	0	0,00
LU0411704413 - Participaciones BSF	EUR	172	4,76	0	0,00
LU0494761835 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG	EUR	126	3,49	0	0,00
LU1694214633 - Participaciones NORDEA SICAV	EUR	260	7,21	258	7,33
FI0008812011 - Participaciones EVLI	EUR	207	5,73	198	5,63
LU1893893294 - Participaciones ARTEMIS	EUR	10	0,28	54	1,54
IE00B7WC3B40 - Participaciones BMO	EUR	0	0,00	209	5,95
TOTAL IIC		2.310	64,08	2.220	63,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.310	64,08	2.220	63,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.900	80,47	2.799	79,46

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

REMUNERACIÓN AL PERSONAL DE LA GESTORA La remuneración total abonada por la Gestora a su personal en 2020 ha sido de 694.070 € de los cuales 495.257 € son remuneración fija y 198.813 € variable. El número de beneficiarios ha sido de 9 de los cuales 9 han percibido remuneración variable. En este año ningún empleado ha percibido remuneración ligada a la comisión de gestión variable de alguna IIC. La remuneración de altos cargos (2 personas) ha sido de 324.519 € de los cuales 200.000 € son remuneración fija y 124.519 € variable. La remuneración de empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (2 empleados) ha sido de 189.854 € de los cuales 140.000 € son remuneración fija y 49.854 € variable. CONTENIDO CUALITATIVO DE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN DE ATL 12 CAPITAL GESTIÓN SGIIC SA. La política de retribuciones de la Sociedad está establecida a nivel del Grupo de Sociedades de Atl Capital y está adaptada a su tamaño y complejidad de actividades. El seguimiento y control se lleva a cabo por la Unidad de Cumplimiento Normativo y se lleva a cabo una revisión con periodicidad anual. La última revisión fue objeto de aprobación en el Consejo de Administración de 22 de marzo de 2018. Los principios que inspiran la política de remuneración son fundamentalmente: evitar los conflictos de intereses e incumplimientos de normas de conducta, actuar con honestidad y gestión adecuada del riesgo. La retribución variable de la alta dirección dependerá de los Resultados del Grupo y de la Consecución de objetivos, tanto a nivel del área de actividad al que están adscritos, como nivel personal. En cuanto a la retribución variable del resto de empleados de la Sociedad se puede distinguir entre:

1. Personal de áreas de soporte. En estos casos la retribución variable dependerá de los mismos factores que el personal de Alta Dirección, con una menor incidencia de los resultados del grupo.
2. Personal que participa en las funciones de control interno. Dentro de los factores mencionados, tendrá una especial ponderación el cumplimiento de objetivos vinculados a sus funciones, con independencia de los resultados que arrojen las áreas de negocio por ellas controladas.
3. Personal dedicado a la gestión de activos. Dentro de la evaluación de la consecución de objetivos, son tenidos en cuenta los resultados de gestión de las carteras gestionadas, pero ponderando tres factores fundamentales a considerar: La política de inversión y perfil del riesgo de la cartera gestionada, evitar conflictos de intereses y riesgos incompatibles con las carteras. La cuantía de los incentivos percibidos cada ejercicio, en ningún caso podrá implicar la asunción de riesgos que rebasen el nivel tolerado, y deberán mantener, además, una adecuada proporción con la retribución fija. En tal sentido, la retribución variable ha oscilado en los ejercicios precedentes entre un 20 y un 50 por ciento de la fija.

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

--

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

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: Vocación del fondo y objetivo de gestión: Renta Variable Mixta Internacional Fondo de Fondos
Atlas Capital Best Managers FI invierte

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

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

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

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,44	0,47	0,91	3,41
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,23	-0,19	-0,21	-0,06

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
A	286.836,78	284.353,64	34,00	34,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO
I	116.266,93	116.266,93	1,00	1,00	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
A	EUR	2.803	3.261	3.051	3.406
I	EUR	1.178	1.204	1.133	1.202

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
A	EUR	9,7721	10,0597	9,5345	10,2011
I	EUR	10,1338	10,3544	9,7411	10,3425

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
A	al fondo	0,63	0,00	0,63	1,25	0,00	1,25	mixta	0,05	0,10	Patrimonio
I	al fondo	0,25	0,00	0,25	0,50	0,00	0,50	mixta	0,05	0,10	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,86	2,31	1,23	3,55	-9,42	5,51	-6,53	2,64	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,58	28-10-2020	-2,35	12-03-2020	-1,04	06-12-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,61	04-11-2020	1,12	24-03-2020	0,83	04-01-2019

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,04	2,96	2,49	3,88	10,59	2,69	4,78	2,98	
Ibex-35	34,23	25,95	21,33	32,18	50,19	12,56	13,59	13,07	
Letra Tesoro 1 año	0,49	0,22	0,10	0,56	0,77	0,15	0,42	0,13	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,48	3,48	3,54	3,67	3,76	2,54	2,73	1,37	

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

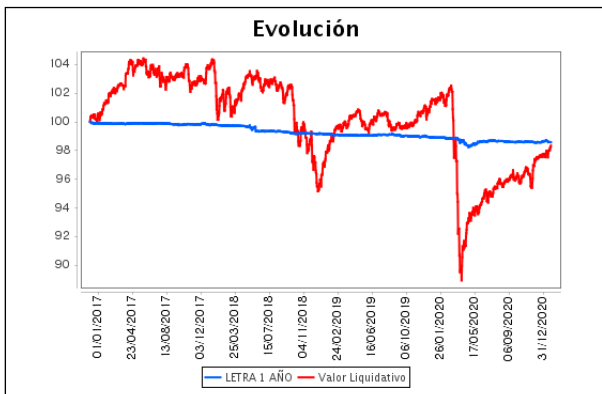
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	2,09	0,52	0,52	0,52	0,52	2,18	2,19	1,78	

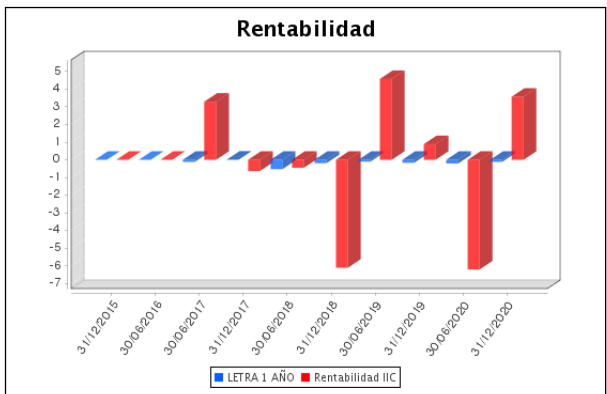
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual / Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,13	2,50	1,42	3,74	-9,25	6,30	-5,82	3,56	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,57	28-10-2020	-2,35	12-03-2020	-1,04	06-12-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,61	04-11-2020	1,12	24-03-2020	0,84	04-01-2019

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,03	2,94	2,50	3,89	10,55	2,69	4,78	2,98	
Ibex-35	34,23	25,95	21,33	32,18	50,19	12,56	13,59	13,07	
Letra Tesoro 1 año	0,49	0,22	0,10	0,56	0,77	0,15	0,42	0,13	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,42	3,42	3,48	3,61	3,70	2,48	2,67	1,31	

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

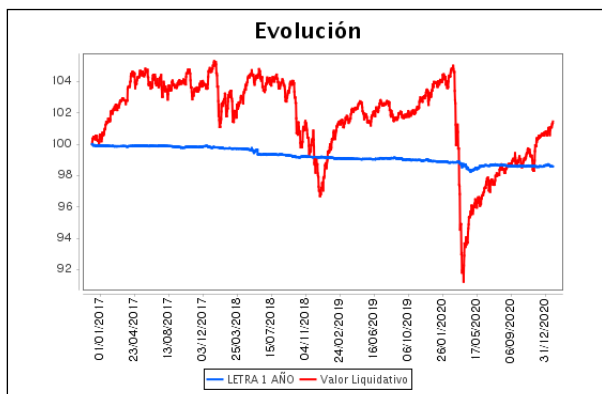
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

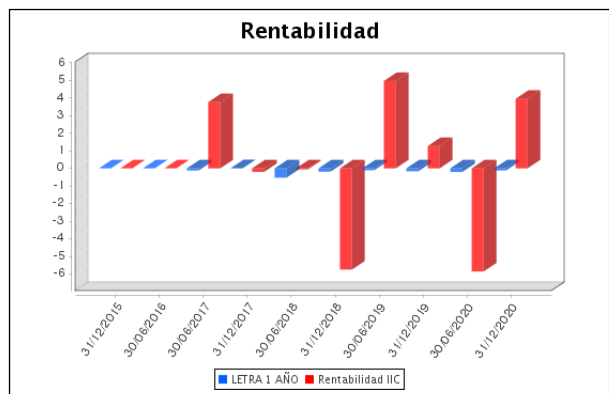
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0
Renta Fija Internacional	37.310	654	2
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	65.430	718	5
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	48.140	747	7
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	51.083	1.309	12
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	57.239	618	6
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	33.465	420	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	292.666	4.466	5,73

*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	3.233	81,21	3.089	80,95
* Cartera interior	399	10,02	705	18,47
* Cartera exterior	2.833	71,16	2.384	62,47
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	747	18,76	728	19,08
(+/-) RESTO	1	0,03	-1	-0,03
TOTAL PATRIMONIO	3.981	100,00 %	3.816	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	3.816	4.465	4.465	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,63	-8,77	-8,46	-106,70
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,63	-6,85	-3,58	886,54
(+) Rendimientos de gestión	4,18	-6,25	-2,44	861,42
+ Intereses	-0,05	-0,03	-0,08	78,58
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,01	0,01	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,01	-0,84	-0,86	-100,87
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,11	0,31	0,22	-132,02
± Resultado en IIC (realizados o no)	4,90	-5,66	-1,14	-180,62
± Otros resultados	-0,57	-0,04	-0,59	1.196,35
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,62	-0,63	-1,24	-40,57
- Comisión de gestión	-0,52	-0,52	-1,03	-7,17
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-5,70
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,06	-0,11	-18,06
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-9,64
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,07	0,03	0,10	65,69
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,05	0,03	0,08	65,69

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,02	0,00	0,02	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.981	3.816	3.981	

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

3. Inversiones financieras

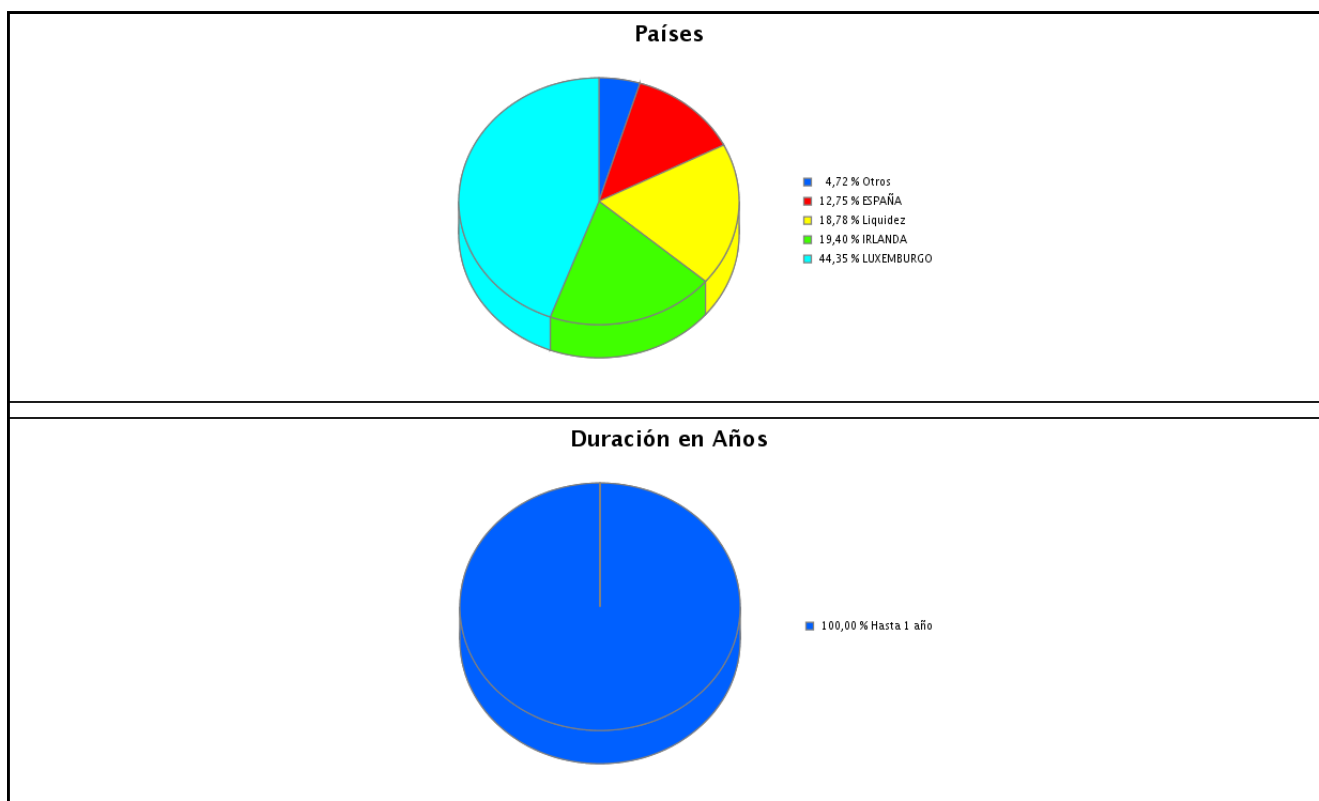
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	399	10,03	699	18,33
TOTAL RENTA FIJA	399	10,03	699	18,33
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	6	0,16
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	6	0,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	399	10,03	705	18,48
TOTAL IIC	2.833	71,16	2.384	62,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.833	71,16	2.384	62,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.232	81,19	3.089	80,95

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BON US TREASURY 2,25% 15/11/2027	Compra Futuro BON US TREASURY 2,25% 15/11/2027 100	167	Cobertura
Total otros subyacentes		167	
TOTAL OBLIGACIONES		167	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

NO APLICA.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Anexo: Una entidad del grupo de la gestora, Atl 12 Capital Inversiones AV SA, es oficina virtual de Bankinter, percibiendo por este motivo ingresos que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por el fondo. Un partícipe tiene el 29,59% del patrimonio del fondo. El compartimento ha pagado a una entidad del grupo de su gestora, Atl 12 Capital Inversiones AV SA, 907,12 € en concepto de gastos de análisis. El fondo ha realizado Repos a través de su Depositario por 84.449 miles €.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICA

9. Anexo explicativo del informe periódico

VISIÓN DE LA GESTORA Semestre muy positivo para los mercados de renta variable, con dos partes claramente diferenciadas, al menos en Europa, la primera con mercados en negativo por los datos muy negativos de crecimiento

económico conocidos, y la expansión de una segunda ola y todo ello a pesar del apoyo de los bancos centrales. La segunda parte viene marcada por la aprobación de las primeras vacunas contra el covid que suponen un fuerte impulso para los mercados y convierten al mes de noviembre en el mejor de la historia para varios índices europeos, entre ellos el español. El semestre acaba con subidas generalizadas que compensan parcialmente los descensos del primer semestre tras el inicio de la pandemia. En EEUU se mantienen las subidas lideradas por las tecnológicas, y también buen comportamiento de los mercados emergentes, especialmente, Brasil e India. En cuanto a los mercados de deuda buen semestre donde ha seguido la normalización de los diferenciales de crédito y de la deuda emergente tras las fuertes correcciones del final del primer trimestre, así el bono alemán pasaba del -0,45€ al -0,57%, el bono español caía desde los 47 puntos básicos hasta los 5. En la renta fija privada y la de alto rendimiento hemos visto reducciones de diferenciales proporcionales al riesgo del emisor, todo ello provocado por la acción de los Bancos Centrales con sus programas de compras de activos. En cuanto a las materias primas fuertes subidas para el crudo, metales y más moderadas para el oro, aunque este último corrigió en la parte final del trimestre después de alcanzar máximos plurianuales en el mes de agosto. En base a la situación de los mercados en la gestora hemos mantenido posiciones y exposición a los mercados, con carácter general, realizando pequeños ajustes en función de la evolución de las cotizaciones. Los ajustes han sido con la venta de algún valor como Quabit o la venta de algún fondo que no cumplía las expectativas del equipo gestor. En el mes final del periodo hemos tomado algunas posiciones en renta variable europea por el mejor tono general. En renta fija mantenemos la apuesta sobre la curva americana. ¿Cómo han influido los mercados en el comportamiento del fondo? La fuerte recuperación de los mercados en la parte final del periodo nos permite terminar en positivo el semestre y acercarnos a rentabilidad 0 en el ejercicio, a pesar del bajo nivel de riesgo soportado.

EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO, PARTÍCIPES Y RENTABILIDAD A lo largo del periodo, el patrimonio del fondo se ha incrementado un 4,47% en la clase A y un 3,96% en la I hasta situarse en los 2,80 y los 1,18 millones de Euros respectivamente. El número de partícipes se ha mantenido en ambas clases en el periodo. La rentabilidad del fondo en el trimestre ha sido del 3,57% en la clase A y del 3,96% en la I, siendo la rentabilidad de las Letras del Tesoro en el mismo periodo del -0,12%. Principales activos que han contribuido a explicar la rentabilidad de la IIC en el periodo: Los principales activos que han contribuido a una mayor rentabilidad han sido los fondos de Stryxx, y Magallanes. Los principales activos que han contribuido a una menor rentabilidad han sido los fondos de Henderson y Axa. En comparación con el resto de fondos gestionados por la Gestora, la rentabilidad del fondo está en la parte media baja por su composición geográfica que favorece algo más Europa. Los gastos soportados por el fondo en el semestre han sido de un 1,04% de su patrimonio en la clase A y, un 0,67% en la clase I. En comparación con el resto de fondos gestionados por la Gestora, la rentabilidad del fondo está en la parte media alta. La liquidez ha sido remunerada al -0,21%.

INVERSIONES Y DESINVERSIONES EN EL PERIODO Las inversiones y desinversiones realizadas durante el periodo han sido escasas solo para ajustar algunos aspectos de la cartera, por la confianza que nos genera la misma. Hemos vendido Quabit asumiendo las pérdidas por la pérdida de la confianza en la compañía y la situación de la pandemia. También hemos vendido el fondo de Memmon por el mal comportamiento relativo, y hemos comprado fondos de BSF.

INFORMACIÓN SOBRE OPERATIVA DE PRÉSTAMO DE VALORES. N/A

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

INVERSIONES EN CIRCUNSTANCIAS EXCEPCIONALES N/A

INVERSIÓN EN PRODUCTOS ESTRUCTURADOS N/A

INVERSIÓN EN IICS El Fondo tiene un 71,14% de su patrimonio invertido en IIC. Las Gestoras en cuyas IIC gestionadas se invierte un porcentaje significativo del patrimonio son Axa, Bellevue, Nordea, Pimco y DB X Trackers.

OPERATIVA EN DERIVADOS El objetivo perseguido con la operativa en derivados es de inversión, para ello, el fondo ha realizado las siguientes operaciones: compra de futuros de US Treasury con resultados positivos. Operativa de inversión. Los activos cubiertos son el 5% de la cartera, el grado de cobertura es bajo.

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

RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO El riesgo asumido por el fondo, medido en términos de su volatilidad, ha sido de 2,73 en la clase A y de 2,72 en la I. La volatilidad del IBEX 35 en el mismo periodo ha sido de 23,64 y la de las Letras del Tesoro del 0,16. La diferencia con el fondo son por la exposición a renta variable, menor que el Ibex y mayor que la letra.

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. CARTERA DE RENTA FIJA A la fecha de referencia 31/12/2020 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 9,476 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 0,877%. 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 907,12. En concreto, este servicio nos informó del riesgo aumento del riesgo de mercado y la posibilidad de cerrar posiciones en Quabit por pérdida de confianza en la ejecución. PERSPECTIVAS Comienza el año que podríamos denominar de la esperanza. La vacunación masiva debería cronificar la enfermedad y permitir la recuperación de la economía, especialmente en algunos sectores como el turístico o el de ocio. Los Bancos Centrales van a seguir proveyendo de liquidez y eso mantendrá los tipos bajos. Si la vacunación es un éxito las empresas deberían mejorar sus resultados y con ello recortar las valoraciones relativas que en estos momentos son bastante exigentes. Además, si estamos en el inicio de un ciclo económico los llamados "value" lo deberían hacer mejor y esto favorece a Europa frente a EEUU. En renta fija los tipos seguirán bajos y solo un atisbo de inflación actualmente inexistente podría suponer una subida de la tires pronunciada. El comportamiento previsible del fondo en este entorno serían ligeras subidas de exposición a renta variable que acompañarían a las de mercado. La posición del fondo claramente infraponderado en renta variable nos servirá de protección si nos equivocamos y los mercados caen. En este supuesto incrementaríamos nuestra exposición a renta variable.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012C46 - REPO BANKINTER 0,520 2021-01-04	EUR	399	10,03	0	0,00
ES0000012G26 - REPO BANKINTER 0,478 2020-07-01	EUR	0	0,00	699	18,33
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		399	10,03	699	18,33
TOTAL RENTA FIJA		399	10,03	699	18,33
ES0110944172 - Acciones QUABIT INMOBILIARIA SA	EUR	0	0,00	6	0,16
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	6	0,16
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	6	0,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		399	10,03	705	18,48
FR0011844034 - Participaciones LAZARD FRERES GESTION	EUR	84	2,12	76	2,00
IE00BYP55026 - Participaciones PRINCIPAL GLOBAL INVESTOR LMT	EUR	135	3,39	126	3,30
IE00BZ973H42 - Participaciones LEGG MASON	EUR	82	2,06	79	2,06
IE00B00Z9M92 - Participaciones PRINCIPAL GLOBAL INVESTOR LMT	EUR	92	2,31	86	2,25
IE0031724234 - Participaciones STRYX	EUR	0	0,00	114	2,99
IE00B5ST2S55 - Participaciones STRYX	USD	139	3,48	0	0,00
IE00B7V30396 - Participaciones BMO	EUR	95	2,39	0	0,00
IE00B80G9288 - Participaciones PIMCO SICAV IRLANDA	EUR	162	4,06	151	3,94
IE00B841P542 - Participaciones UBS	EUR	67	1,69	65	1,70
LU1330191385 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS	EUR	108	2,72	86	2,26
LU0490769915 - Participaciones HENDERSON GLOBAL INVESTORS LTD	EUR	93	2,34	93	2,42
LU0451400914 - Participaciones AXA IM	EUR	100	2,51	99	2,59
LU0351545230 - Participaciones NORDEA SICAV	EUR	95	2,38	92	2,41
LU1111643042 - Participaciones LEMANIK ASSET MANAGEMENT SA	EUR	111	2,78	97	2,54
LU0243957668 - Participaciones INVESCO SICAV LUXEMBURGO	EUR	82	2,05	76	2,00
LU0264598268 - Participaciones HENDERSON GLOBAL INVESTORS LTD	EUR	62	1,56	57	1,49
LU0414666189 - Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA	EUR	0	0,00	125	3,28
LU0494762056 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG	EUR	0	0,00	84	2,20
LU0415391514 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG	EUR	0	0,00	98	2,57
LU0895805017 - Participaciones JUPITER	EUR	67	1,68	65	1,70
LU0826416298 - Participaciones NORDEA SICAV	EUR	101	2,54	100	2,61
LU1536788554 - Participaciones ZADIG GESTION LUSEMBURGO SA	EUR	0	0,00	80	2,09
LU1438036433 - Participaciones GAM UNIVERSAL D.MARK FIM	EUR	109	2,74	108	2,82
LU0328475792 - Participaciones DB X-TRACKERS	EUR	358	8,99	0	0,00
LU0411704413 - Participaciones BSF	EUR	126	3,16	0	0,00
LU0415391431 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG	EUR	112	2,82	0	0,00
LU0494761835 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG	EUR	89	2,22	0	0,00
FI0008812011 - Participaciones EVLI	EUR	104	2,60	99	2,61
LU0658025209 - Participaciones AXA IM	EUR	167	4,20	160	4,19
LU1893893294 - Participaciones ARTEMIS	EUR	93	2,35	76	1,99
IE00B7WC3B40 - Participaciones BMO	EUR	0	0,00	94	2,46
TOTAL IIC		2.833	71,16	2.384	62,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.833	71,16	2.384	62,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.232	81,19	3.089	80,95

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

REMUNERACIÓN AL PERSONAL DE LA GESTORA La remuneración total abonada por la Gestora a su personal en 2020 ha sido de 694.070 € de los cuales 495.257 € son remuneración fija y 198.813 € variable. El número de beneficiarios ha sido de 9 de los cuales 9 han percibido remuneración variable. En este año ningún empleado ha percibido remuneración ligada a la comisión de gestión variable de alguna IIC. La remuneración de altos cargos (2 personas) ha sido de 324.519 € de los cuales 200.000 € son remuneración fija y 124.519 € variable. La remuneración de empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (2 empleados) ha sido de 189.854 € de los cuales 140.000 € son remuneración fija y 49.854 € variable. CONTENIDO CUALITATIVO DE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN DE ATL 12 CAPITAL GESTIÓN SGIIC SA. La política de retribuciones de la Sociedad está establecida a nivel del Grupo de Sociedades de Atl Capital y está adaptada a su tamaño y complejidad de actividades. El seguimiento y control se lleva a cabo por la Unidad de Cumplimiento Normativo y se lleva a cabo una revisión con periodicidad anual. La última revisión fue objeto de aprobación en el Consejo de Administración de 22 de marzo de 2018. Los principios que inspiran la política de remuneración son fundamentalmente: evitar los conflictos de intereses e incumplimientos de normas de conducta, actuar con honestidad y gestión adecuada del riesgo. La retribución variable de la alta dirección dependerá de los Resultados del Grupo y de la Consecución de objetivos, tanto a nivel del área de actividad al que están adscritos, como nivel personal. En cuanto a la retribución variable del resto de empleados de la Sociedad se puede distinguir entre:

1. Personal de áreas de soporte. En estos casos la retribución variable dependerá de los mismos factores que el personal de Alta Dirección, con una menor incidencia de los resultados del grupo.
2. Personal que participa en las funciones de control interno. Dentro de los factores mencionados, tendrá una especial ponderación el cumplimiento de objetivos vinculados a sus funciones, con independencia de los resultados que arrojen las áreas de negocio por ellas controladas.
3. Personal dedicado a la gestión de activos. Dentro de la evaluación de la consecución de objetivos, son tenidos en cuenta los resultados de gestión de las carteras gestionadas, pero ponderando tres factores fundamentales a considerar: La política de inversión y perfil del riesgo de la cartera gestionada, evitar conflictos de intereses y riesgos incompatibles con las carteras. La cuantía de los incentivos percibidos cada ejercicio, en ningún caso podrá implicar la asunción de riesgos que rebasen el nivel tolerado, y deberán mantener, además, una adecuada proporción con la retribución fija. En tal sentido, la retribución variable ha oscilado en los ejercicios precedentes entre un 20 y un 50 por ciento de la fija.

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

--

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO ATL CAPITAL BEST MANAGERS/MODERADO

Fecha de registro: 21/05/2018

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,52	0,38	0,91	0,81
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
A	30.881,20	34.443,33	18,00	16,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO
I	815.000,00	815.000,00	1,00	1,00	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 20__
A	EUR	339	655	0	
I	EUR	8.652	8.258	7.710	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 20__
A	EUR	10,9849	10,5403	9,8700	
I	EUR	10,6163	10,1331	9,4597	

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
A	al fondo	0,45		0,45	0,90		0,90	patrimonio	0,04	0,08	Patrimonio
I	al fondo	0,20		0,20	0,40		0,40	patrimonio	0,04	0,08	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,22	4,11	2,15	8,17	-9,40	6,79			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,86	28-10-2020	-3,07	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,69	05-11-2020	1,75	24-03-2020		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,56	3,63	3,44	6,54	12,45	2,05			
Ibex-35	34,23	25,95	21,33	32,18	50,19	12,56			
Letra Tesoro 1 año	0,49	0,22	0,10	0,56	0,77	0,15			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,66	4,66	4,79	5,18	5,29	1,72			

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

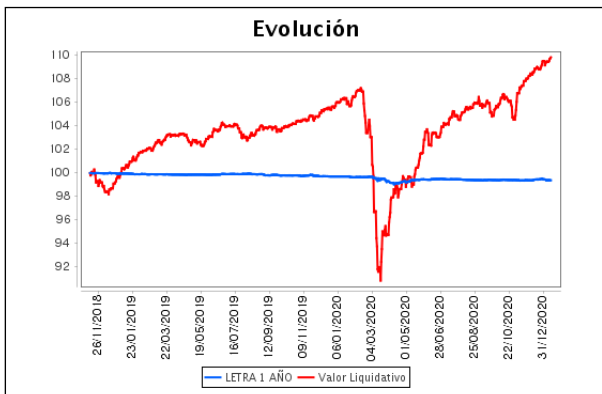
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

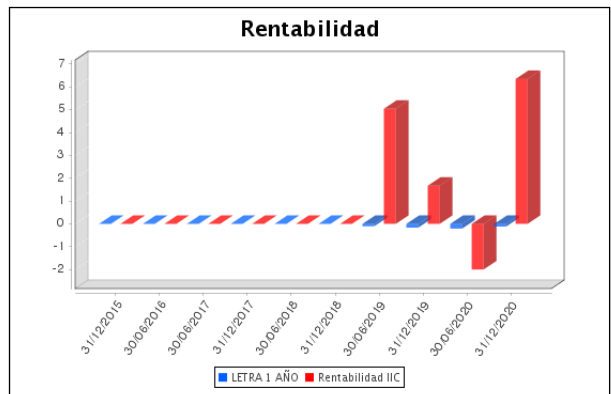
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual / Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,77	4,25	2,28	8,30	-9,28	7,12			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,86	28-10-2020	-3,07	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,69	05-11-2020	1,75	24-03-2020		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,59	3,64	3,46	6,53	12,51	2,05			
Ibex-35	34,23	25,95	21,33	32,18	50,19	12,56			
Letra Tesoro 1 año	0,49	0,22	0,10	0,56	0,77	0,15			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,53	4,53	4,59	4,87	4,81	2,35			

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

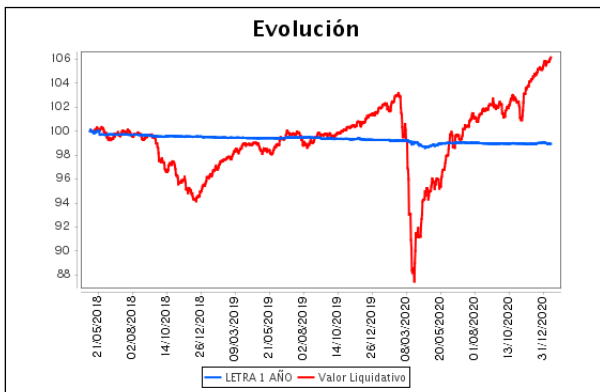
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,27	0,32	0,31	0,31	0,33	1,45	0,99		

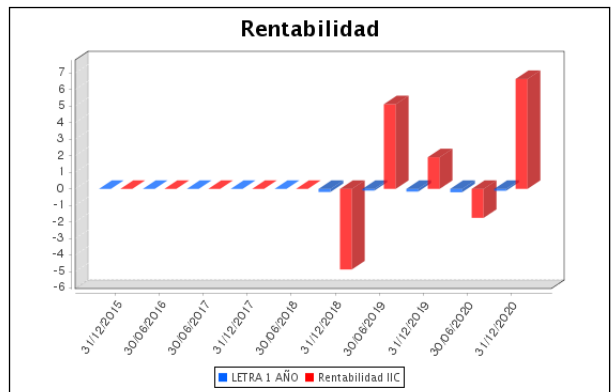
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0
Renta Fija Internacional	37.310	654	2
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	65.430	718	5
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	48.140	747	7
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	51.083	1.309	12
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	57.239	618	6
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	33.465	420	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	292.666	4.466	5,73

*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	8.444	93,91	7.900	93,27
* Cartera interior	566	6,29	557	6,58
* Cartera exterior	7.870	87,52	7.336	86,61
* Intereses de la cartera de inversión	9	0,10	7	0,08
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	541	6,02	557	6,58
(+/-) RESTO	7	0,08	13	0,15
TOTAL PATRIMONIO	8.992	100,00 %	8.470	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	8.470	8.914	8.914	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,45	-3,56	-3,94	-86,79
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,42	-1,77	4,85	-415,47
(+) Rendimientos de gestión	6,73	-1,51	5,42	-514,52
+ Intereses	0,21	0,21	0,42	0,96
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,23	-0,58	-0,32	-142,43
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,13	0,00	-0,13	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,37	0,84	1,20	-54,41
± Resultado en IIC (realizados o no)	6,15	-2,03	4,30	-416,55
± Otros resultados	-0,10	0,05	-0,05	-296,38
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	394,29
(-) Gastos repercutidos	-0,33	-0,28	-0,61	58,57
- Comisión de gestión	-0,21	-0,21	-0,42	5,51
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	5,79
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,06	-3,66
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	50,93
- Otros gastos repercutidos	-0,05	0,00	-0,05	0,00
(+) Ingresos	0,02	0,02	0,04	40,48
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,02	0,04	40,48

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	8.992	8.470	8.992	

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

3. Inversiones financieras

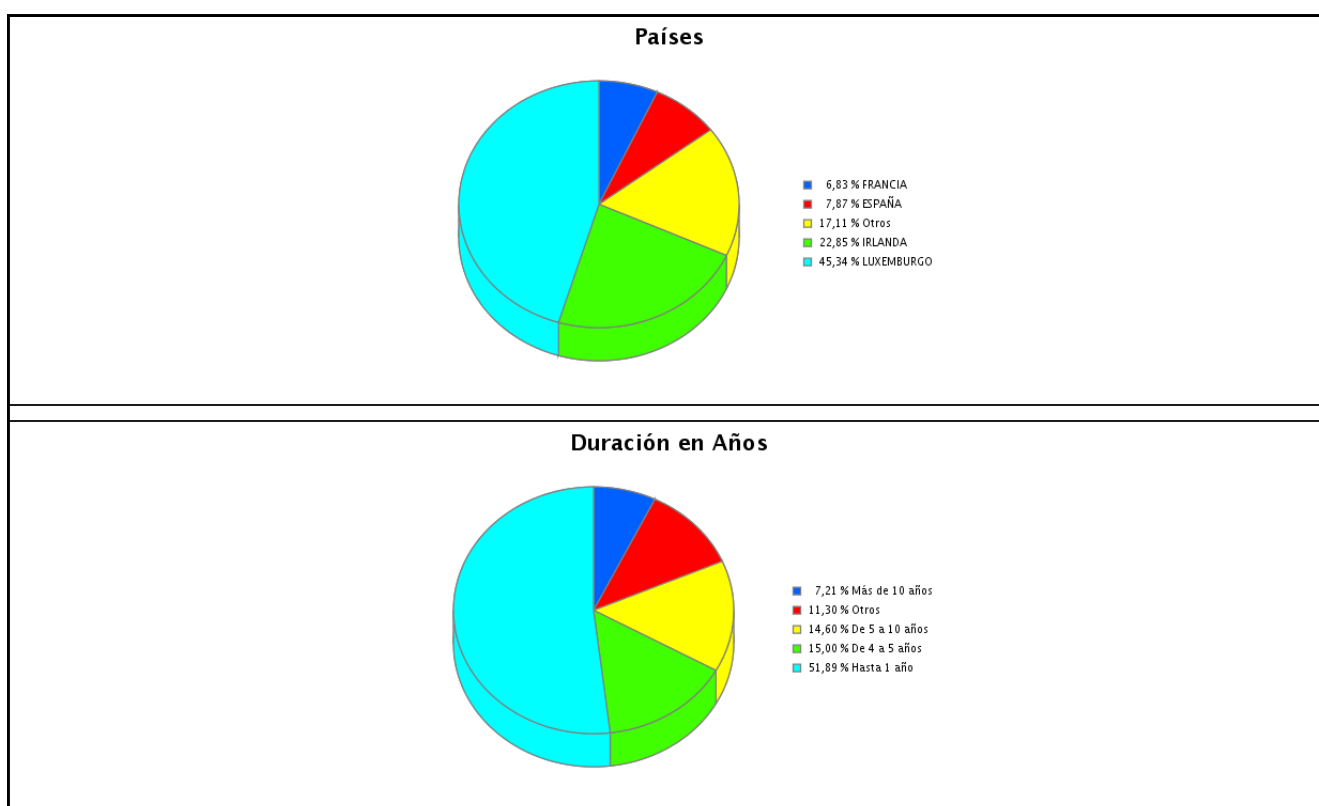
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	566	6,29	557	6,57
TOTAL RENTA FIJA	566	6,29	557	6,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	566	6,29	557	6,57
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	313	3,48	301	3,55
TOTAL RENTA FIJA	313	3,48	301	3,55
TOTAL RV COTIZADA	182	2,02	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	182	2,02	0	0,00
TOTAL IIC	7.374	82,01	7.034	83,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	7.868	87,50	7.335	86,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	8.434	93,79	7.892	93,17

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
AC TESLA MOTORS INC	Compra Opcion AC TESLA MOTORS INC 100	1.047	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ETF ISHARES IBOXX HIGH YLD CORP	Compra Opcion ETF ISHARES IBOXX HIGH YLD CORP 100	486	Cobertura
Total subyacente renta variable		1533	
TOTAL DERECHOS		1533	
AC TESLA MOTORS INC	Emisión Opcion AC TESLA MOTORS INC 100	838	Cobertura
INDICE STANDARD&POORS	Compra Futuro INDICE STANDARD&PO ORS 50	152	Cobertura
Total subyacente renta variable		990	
EUR DOLAR CURRENCY	Compra Futuro EUR DOLAR CURRENCY 125000	377	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		377	
BON US TREASURY 1,625% 15/12/2022	Compra Futuro BON US TREASURY 1,625% 15/12/2022 20	836	Cobertura
BON US TREASURY 2,25% 15/11/2027	Compra Futuro BON US TREASURY 2,25% 15/11/2027 100	335	Cobertura
Total otros subyacentes		1171	
TOTAL OBLIGACIONES		2537	

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 96,23% del patrimonio del Compartimento. El compartimento ha pagado a una entidad del grupo de su gestora, Atl 12 Capital Inversiones AV SA, 1.181,28 € en concepto de gastos de análisis.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICA

9. Anexo explicativo del informe periódico

VISIÓN DE LA GESTORA Semestre muy positivo para los mercados de renta variable, con dos partes claramente diferenciadas, al menos en Europa, la primera con mercados en negativo por los datos muy negativos de crecimiento económico conocidos, y la expansión de una segunda ola y todo ello a pesar del apoyo de los bancos centrales. La segunda parte viene marcada por la aprobación de las primeras vacunas contra el covid que suponen un fuerte impulso para los mercados y convierten al mes de noviembre en el mejor de la historia para varios índices europeos, entre ellos el español. El semestre acaba con subidas generalizadas que compensan parcialmente los descensos del primer semestre tras el inicio de la pandemia. En EEUU se mantienen las subidas lideradas por las tecnológicas, y también buen comportamiento de los mercados emergentes, especialmente, Brasil e India. En cuanto a los mercados de deuda buen semestre donde ha seguido la normalización de los diferenciales de crédito y de la deuda emergente tras las fuertes correcciones del final del primer trimestre, así el bono alemán pasaba del -045€ al -0.57%, el bono español caía desde los 47 puntos básicos hasta los 5. En la renta fija privada y la de alto rendimiento hemos visto reducciones de diferenciales proporcionales al riesgo del emisor, todo ello provocado por la acción de los Bancos Centrales con sus programas de compras de activos. En cuanto a las materias primas fuertes subidas para el crudo, metales y más moderadas para el oro, aunque este último corrigió en la parte final del trimestre después de alcanzar máximos plurianuales en el mes de agosto. Decisiones de inversión adoptadas por la gestora en base a la situación de los mercados: En base a esta situación de mercados, hemos mantenido la exposición del fondo en niveles entre el 17% y el 20% de renta variable, aumentando peso en Europa y emergentes en la última parte del año. ¿Cómo han influido los mercados en el comportamiento del fondo? Casi todos los mercados de renta variable han registrado ascensos por lo que su impacto en el fondo ha sido positivo y la sobreponderación en USA y Emergentes frente a Europa ha contribuido de forma positiva, mientras que la exposición a USD ha detruido rentabilidad al depreciarse la divisa norteamericana frente al EUR. EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO, PARTICIPES Y RENTABILIDAD A lo largo del periodo, el patrimonio del fondo ha aumentado un 6.64% hasta situarse en

8,65 millones de Euros en la clase I y ha disminuido un 4.65% hasta situarse en los 339 mil Euros en la clase A. El número de partícipes ha aumentado en 2 en la clase A acabando el periodo en 18 y se ha mantenido invariado en la clase I. La rentabilidad del fondo en el semestre ha sido del 6,35% en la clase I y del 6.64% en la clase A, siendo la rentabilidad de las Letras del Tesoro en el mismo periodo del -0,12%. Principales activos que han contribuido a explicar la rentabilidad de la IIC en el periodo: Los principales activos que han contribuido a una mayor rentabilidad han sido las participaciones en Magallanes y Seilern en renta variable, y las participaciones en convertibles y deuda financiera de Lazard. Los principales activos que han contribuido a una menor rentabilidad han sido las posiciones participaciones en futuros del bono a 2 y 10 años americano y las posiciones en fondos Long short. En comparación con el resto de fondos gestionados por la Gestora, la rentabilidad del fondo ha sido similar a la media. GASTOS Los gastos soportados por el fondo, tanto directos como indirectos, en el trimestre han sido de un 0,89% de su patrimonio para la clase I y del 0,62% para la clase A. La liquidez ha sido remunerada al 0% INVERSIONES Y DESINVERSIONES EN EL PERIODO Las principales inversiones realizadas en el periodo han sido el PIMCO GBL REAL RETURN y el BGF CHINA A-SHARE OPPORTUNITIES con resultado positivo y un ETF ligado a oro con resultado negativo. En cuanto a desinversiones, un etf de crédito americano con resultado positivo. INFORMACIÓN SOBRE OPERATIVA DE PRÉSTAMO DE VALORES. N/A INVERSIONES DEL ART. 48.1.j DEL RIIC (INVERSIÓN LIBRE) N/A INVERSIONES EN CIRCUNSTANCIAS EXCEPCIONALES N/A INVERSIÓN EN PRODUCTOS ESTRUCTURADOS N/A INVERSIÓN EN IICS El fondo tiene un 84% de su patrimonio invertido en IIC. Las Gestoras en cuyas IIC gestionadas se invierte un porcentaje significativo del patrimonio son BlackRock y Invesco y Lazard. OPERATIVA EN DERIVADOS El objetivo perseguido con la operativa en derivados es de inversión, para ello, el fondo ha realizado las siguientes operaciones: compras y renovaciones de posición en futuros del mini S&P. Los resultados obtenidos han sido positivos. Compras y renovaciones de posición en futuros del 2 y 10 años americano con resultado negativo debido a la caída en tir del subyacente. Compra de put spread sobre Tesla y compra de put spread sobre el etf de High yield americano con resultado ligeramete negativo. Con el objetivo de cobertura, se han comprado futuros sobre el tipo de cambio EUR/USD obteniendo un resultado positivo debido a la depreciación del USD frente al EUR. Operativa de cobertura. Los activos cubiertos son 5%, el grado de cobertura es 100% Operativa de inversión. El grado de apalancamiento medio es 12% del patrimonio medio del periodo. EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOS En relación al ejercicio de derechos políticos, como regla general se delegará el derecho de asistencia y voto en las Juntas Generales en el Presidente u otro miembro del Consejo, sin indicación del sentido del voto. No obstante, cuando la Gestora lo considere oportuno para la mejor defensa de los derechos de los partícipes, asistirá a las Juntas Generales y ejercerá el voto en beneficio exclusivo de dichos partícipes. En todo caso asistirá siempre que se haya establecido una prima de asistencia o cualquier otro beneficio ligado a la misma. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO El riesgo asumido por el fondo, medido en términos de su volatilidad, ha sido de 3.54% para la clase A y del 3.55% para la clase I. La volatilidad del IBEX 35 en el mismo periodo ha sido del 23.63% y la de las Letras del Tesoro del 0,16%. La diferencia se debe a una composición geográfica y de riesgo muy diferente. ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE CNMV N/A INVERSIONES DE BAJA CALIDAD CREDITICIA El compartimento puede invertir hasta un 30% en 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 (31/12/2020) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,92 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,05%. METODOLOGÍA DEL COMPROMISO En el supuesto de realizar operaciones a plazo según la norma, pero a contado en el mercado donde se realizan, así como derivados que no generen exposición adicional, la gestora operará a través de entidades consolidadas a los efectos de minimizar el riesgo de contrapartida. ANÁLISIS FINANCIERO SOBRE INVERSIONES Una entidad del grupo, Atl 12 Capital inversiones AV SA ha prestado al fondo servicio de análisis financiero sobre inversiones por el que le ha facturado 1.181,28€ En concreto, este servicio nos informó de niveles técnicos de la bolsa China y del ETF de crédito de Ishares. PERSPECTIVAS Perspectivas de mercado según la Gestora. Evolución previsible de su índice de referencia: Comienza el año que podríamos denominar de la esperanza. La vacunación masiva debería cronificar la enfermedad y permitir la recuperación de la economía, especialmente en algunos sectores como el turístico o el de ocio. Los Bancos Centrales van a seguir proveyendo de liquidez y eso mantendrá los tipos bajos. Si la vacunación es un éxito las empresas deberían mejorar sus resultados y con ello recortar las valoraciones relativas que en estos momentos son bastante exigentes. Además, si estamos en el inicio de un ciclo económico los llamados "value" lo podrían hacer mejor y esto favorece a Europa frente a EEUU. En renta fija los tipos seguirán bajos y solo un atisbo de inflación actualmente

inexistente podría suponer una subida de la tirs pronunciada. Comportamiento previsible del fondo. ¿Cómo le afectará la evolución de los mercados? En este escenario, el fondo debería obtener una rentabilidad positiva apoyado en crecimientos de beneficios. Si por el contrario el proceso de vacunación sufre algún problema grave, es previsible que registre descensos en su valor liquidativo. Pensamos que los mercados de crédito evolucionarán de forma estable por lo que el fondo presenta una cartera equilibrada para obtener rentabilidad en el entorno previsto.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1206510569 - Bonos OBRASCON 2,750 2023-03-15	EUR	59	0,66	54	0,64
XS1107291541 - Bonos BANCO SANTANDER CENT 1,562 2049-09-11	EUR	103	1,14	96	1,13
XS1394911496 - Bonos BANCO BILBAO VIZ. AR 2,218 2040-04-14	EUR	205	2,28	207	2,45
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		366	4,07	358	4,22
XS1377251423 - Bonos TELEFONICA,S.A 0,000 2021-03-09	EUR	199	2,22	199	2,35
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		199	2,22	199	2,35
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		566	6,29	557	6,57
TOTAL RENTA FIJA		566	6,29	557	6,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		566	6,29	557	6,57
IT0005327306 - Obligaciones INSTITUTO NAZIONALE 0,725 2025-05-	EUR	214	2,38	207	2,45
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		214	2,38	207	2,45
XS1172947902 - Bonos PEMEX 1,875 2022-04-21	EUR	99	1,10	93	1,10
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		99	1,10	93	1,10
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		313	3,48	301	3,55
TOTAL RENTA FIJA		313	3,48	301	3,55
IE00B4ND3602 - Acciones BLACK ROCK INC	USD	182	2,02	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		182	2,02	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		182	2,02	0	0,00
BE0948502365 - Participaciones PETERCAM	EUR	171	1,90	0	0,00
FR0011844034 - Participaciones LAZARD FRERES GESTION	EUR	274	3,04	248	2,93
IE00BQSBX418 - Participaciones GAM	EUR	171	1,90	165	1,95
IE00BP55026 - Participaciones PRINCIPAL GLOBAL INVESTOR LMT	EUR	270	3,00	252	2,97
IE00BYXYJ35 - Participaciones BLACK ROCK INC	USD	0	0,00	403	4,76
IE00B5ST2S55 - Participaciones STRYX	USD	134	1,49	0	0,00
IE00B7V30396 - Participaciones BMO	EUR	268	2,99	0	0,00
IE00B80G9288 - Participaciones PIMCO SICAV IRLANDA	EUR	438	4,87	408	4,81
LU1580142898 - Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA	USD	183	2,03	0	0,00
LU1330191385 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS	EUR	238	2,64	245	2,90
LU1670724704 - Participaciones M&G LUX INVESTMENT FUNDS	EUR	261	2,91	246	2,91
LU0351545230 - Participaciones NORDEA SICAV	EUR	352	3,92	342	4,04
LU111643042 - Participaciones LEMANIK ASSET MANAGEMENT SA	EUR	294	3,27	316	3,73
LU0631859062 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG	EUR	0	0,00	222	2,63
LU0243957668 - Participaciones INVESCO SICAV LUXEMBURGO	EUR	553	6,15	516	6,09
LU0414666189 - Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA	EUR	0	0,00	364	4,29
LU0494762056 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG	EUR	0	0,00	415	4,90
LU0895805017 - Participaciones JUPITER	EUR	453	5,04	440	5,20
LU0411704413 - Participaciones BSF	EUR	368	4,09	0	0,00
LU0494761835 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG	EUR	438	4,87	0	0,00
LU0631859229 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG	EUR	208	2,31	0	0,00
LU1694214633 - Participaciones NORDEA SICAV	EUR	355	3,95	353	4,16
IE00BF5H5052 - Participaciones SEILERN IM	EUR	0	0,00	194	2,30
FI0008812011 - Participaciones EVLI	EUR	408	4,53	391	4,62
FR0013311438 - Participaciones LAZARD FRERES GESTION	EUR	340	3,78	277	3,27
LU0658025209 - Participaciones AXA IM	EUR	408	4,54	390	4,60
LU1893893294 - Participaciones ARTEMIS	EUR	200	2,23	162	1,92
IE00B7WC3B40 - Participaciones BMO	EUR	0	0,00	264	3,12
IE00B67T5G21 - Participaciones BLACK ROCK INC	EUR	437	4,86	0	0,00
IE00B67T5G21 - Participaciones BLACKSTONE ALTER. INVESTING	EUR	0	0,00	420	4,96
IE0033666466 - Participaciones PIMCO SICAV IRLANDA	EUR	153	1,70	0	0,00
TOTAL IIC		7.374	82,01	7.034	83,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		7.868	87,50	7.335	86,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		8.434	93,79	7.892	93,17

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

REMUNERACIÓN AL PERSONAL DE LA GESTORA La remuneración total abonada por la Gestora a su personal en

2020 ha sido de 694.070 € de los cuales 495.257 € son remuneración fija y 198.813 € variable. El número de beneficiarios ha sido de 9 de los cuales 9 han percibido remuneración variable. En este año ningún empleado ha percibido remuneración ligada a la comisión de gestión variable de alguna IIC. La remuneración de altos cargos (2 personas) ha sido de 324.519 € de los cuales 200.000 € son remuneración fija y 124.519 € variable. La remuneración de empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (2 empleados) ha sido de 189.854 € de los cuales 140.000 € son remuneración fija y 49.854 € variable. CONTENIDO CUALITATIVO DE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN DE ATL 12 CAPITAL GESTIÓN SGIIC SA. La política de retribuciones de la Sociedad está establecida a nivel del Grupo de Sociedades de Atl Capital y está adaptada a su tamaño y complejidad de actividades. El seguimiento y control se lleva a cabo por la Unidad de Cumplimiento Normativo y se lleva a cabo una revisión con periodicidad anual. La última revisión fue objeto de aprobación en el Consejo de Administración de 22 de marzo de 2018. Los principios que inspiran la política de remuneración son fundamentalmente: evitar los conflictos de intereses e incumplimientos de normas de conducta, actuar con honestidad y gestión adecuada del riesgo. La retribución variable de la alta dirección dependerá de los Resultados del Grupo y de la Consecución de objetivos, tanto a nivel del área de actividad al que están adscritos, como nivel personal. En cuanto a la retribución variable del resto de empleados de la Sociedad se puede distinguir entre:

1. Personal de áreas de soporte. En estos casos la retribución variable dependerá de los mismos factores que el personal de Alta Dirección, con una menor incidencia de los resultados del grupo.
2. Personal que participa en las funciones de control interno. Dentro de los factores mencionados, tendrá una especial ponderación el cumplimiento de objetivos vinculados a sus funciones, con independencia de los resultados que arrojen las áreas de negocio por ellas controladas.
3. Personal dedicado a la gestión de activos. Dentro de la evaluación de la consecución de objetivos, son tenidos en cuenta los resultados de gestión de las carteras gestionadas, pero ponderando tres factores fundamentales a considerar: La política de inversión y perfil del riesgo de la cartera gestionada, evitar conflictos de intereses y riesgos incompatibles con las carteras. La cuantía de los incentivos percibidos cada ejercicio, en ningún caso podrá implicar la asunción de riesgos que rebasen el nivel tolerado, y deberán mantener, además, una adecuada proporción con la retribución fija. En tal sentido, la retribución variable ha oscilado en los ejercicios precedentes entre un 20 y un 50 por ciento de la fija.

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

--