

ATL CAPITAL BEST MANAGERS, FI

Nº Registro CNMV: 3280

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2020

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

Grupo Gestora: **Grupo Depositorio:** BANKINTER **Rating Depositorio:** 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	0,00	0,00	0,00	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	800.977,24	953.145,37	193,00	248,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO
L	28.887,60	31.943,10	18,00	17,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
A	EUR	8.167	11.663	25.321	28.134
L	EUR	298	395	433	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
A	EUR	10,1969	12,2360	11,4569	12,5097
L	EUR	10,3126	12,3611	11,5161	0,0000

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
A	al fondo	0,31		0,31	0,31		0,31	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
L	al fondo	0,19		0,19	0,19		0,19	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad IIC	-16,66	-16,66	2,99	-0,46	-0,58	6,80	-8,42	4,32	3,87

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-5,78	12-03-2020	-5,78	12-03-2020	-1,16	06-12-2018
Rentabilidad máxima (%)	3,97	24-03-2020	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	22,63	22,63	5,41	5,26	4,26	5,03	4,96	3,59	7,15
Ibex-35	50,19	50,19	13,16	13,27	11,29	12,56	13,59	13,07	22,11
Letra Tesoro 1 año	0,77	0,77	0,21	0,17	0,09	0,15	0,42	0,13	0,23
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,40	5,40	3,74	3,75	3,71	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.

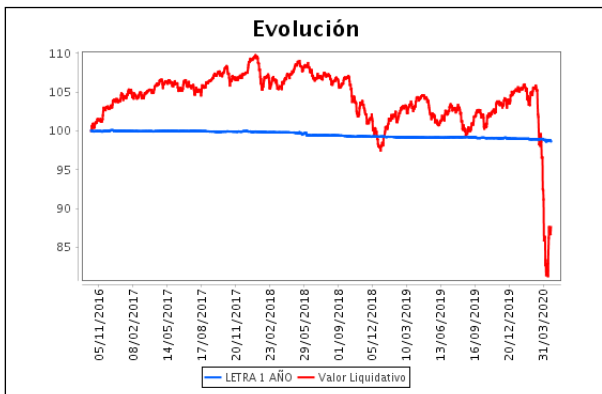
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,62	0,62	0,63	0,63	0,63	2,51	2,48	1,14	1,09

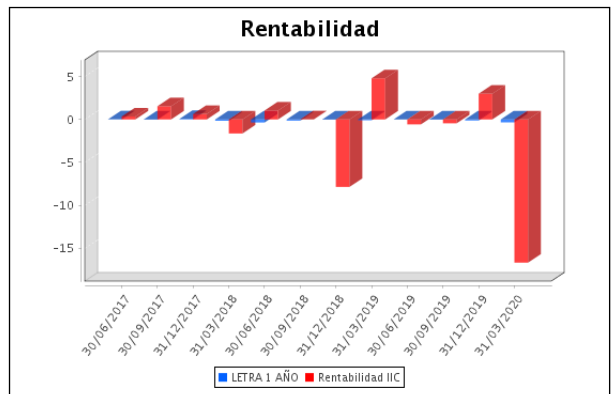
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual L .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-16,57	-16,57	3,10	-0,32	-0,45	7,34			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-5,78	12-03-2020	-5,78	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	3,97	24-03-2020	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	22,64	22,64	5,41	5,26	4,25	5,03			
Ibex-35	50,19	50,19	13,16	13,27	11,29	12,56			
Letra Tesoro 1 año	0,77	0,77	0,21	0,17	0,09	0,15			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,02	7,02	4,04	4,29	4,53	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.

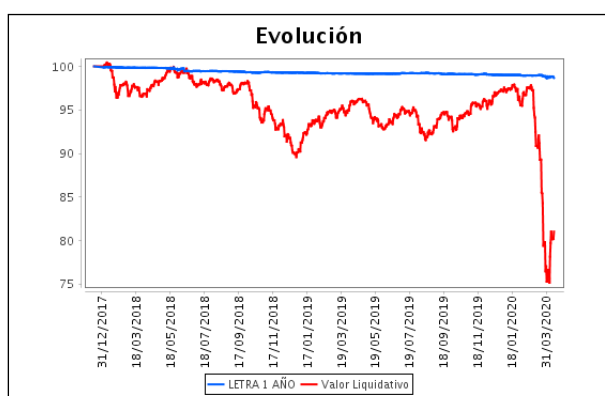
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	2,01	1,96		

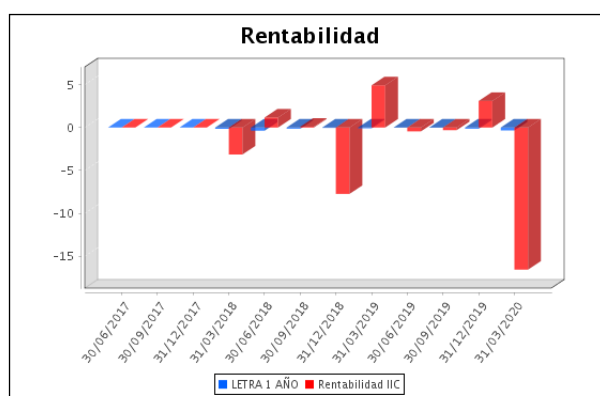
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo			
Monetario	0	0	0
Renta Fija Euro	0	0	0
Renta Fija Internacional	23.966	429	-4
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	66.329	726	-9
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	46.443	725	-12
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	39.474	1.101	-18
IIC de Gestión Pasiva(1)	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	59.271	698	-9
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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
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	31.281	450	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0		0
Total fondos	266.764	4.129	-9,28

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**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	7.876	93,04	11.716	97,16
* Cartera interior	1.878	22,19	3.403	28,22
* Cartera exterior	5.998	70,86	8.313	68,94
* 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)	604	7,14	355	2,94
(+/-) RESTO	-15	-0,18	-13	-0,11
TOTAL PATRIMONIO	8.465	100,00 %	12.058	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 período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	12.058	14.849	12.058	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-17,54	-24,56	-17,54	-41,60
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-16,64	2,84	-16,64	194,87
(+) Rendimientos de gestión	-16,32	3,17	-16,32	79,84
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	602,14
+ 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)	-16,32	3,16	-16,32	-522,30
± Otros resultados	0,00	0,01	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,34	-0,34	-0,34	-89,48
- Comisión de gestión	-0,31	-0,31	-0,31	-19,67
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-19,53
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	0,13
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-50,41
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,01	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
(+) Ingresos	0,02	0,01	0,02	204,51
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,01	0,02	204,51
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	8.465	12.058	8.465	

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

3. Inversiones financieras

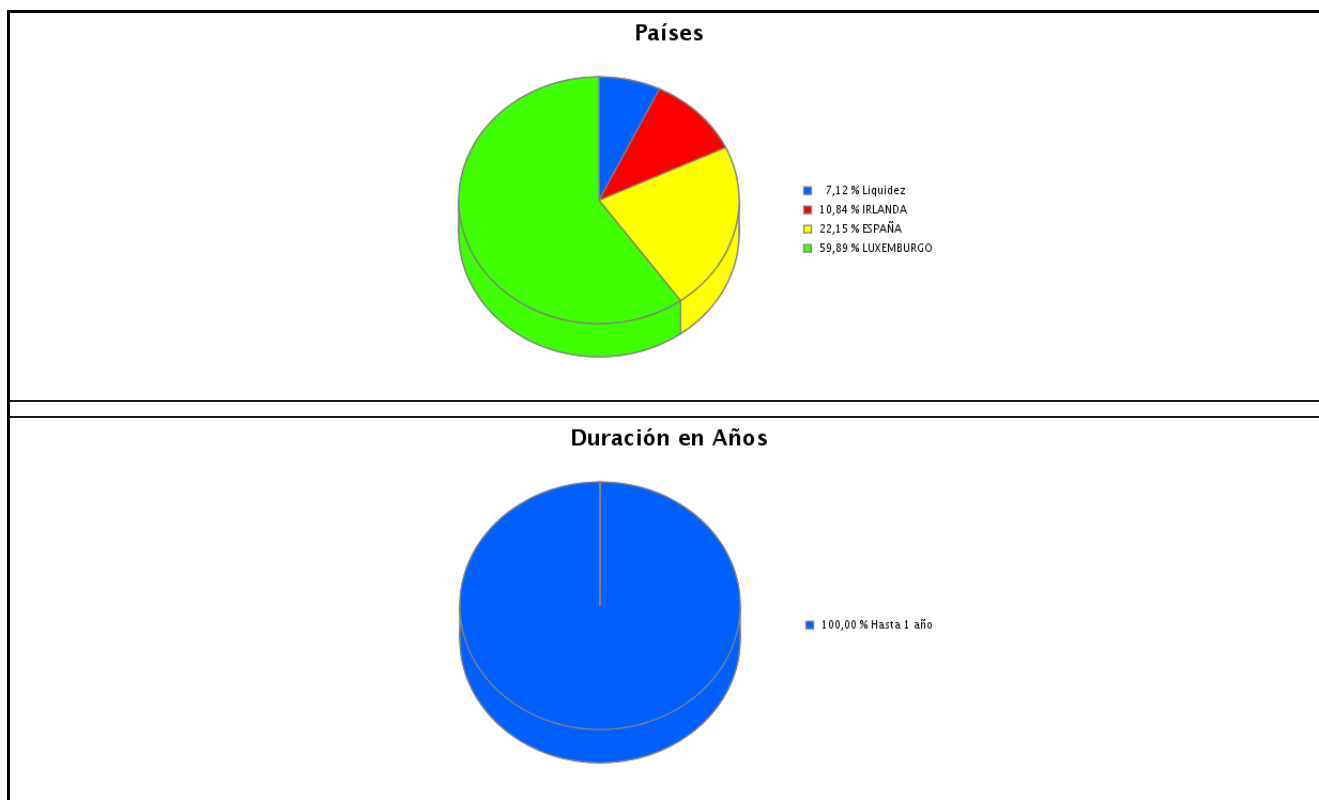
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC	1.878	22,19	3.403	28,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.878	22,19	3.403	28,22
TOTAL IIC	5.998	70,85	8.313	68,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.998	70,85	8.313	68,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.876	93,04	11.716	97,17

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)

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

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, Atl 12 Capital Inversio es AV SA 787,15 € en concepto de gastos de análisis.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICABLE

9. Anexo explicativo del informe periódico

Visión de la Gestora sobre la situación de los mercados: El resumen de los mercados del primer trimestre 2020 viene marcado por el COVID 19, que ha influido decisivamente en todos los activos financieros. Las bolsas, que comenzaron el año con subidas manteniendo el buen tono del año 2019, se vieron sorprendidas por la expansión del virus por Europa desde el foco detectado en Italia a mediados de febrero. Desde ese momento comenzó una de las correcciones más abruptas que se recuerdan, y que supusieron recortes superiores al 30% en la mayor parte de las bolsas del mundo. Por ejemplo, la corrección del Eurostoxx 50 fue de más de un 38% entre el 19 de febrero y el 18 de marzo. A partir de ese día los mercados reaccionaron gracias a la rápida y rotunda actuación de bancos centrales y gobiernos para tratar de mantener la liquidez y la actividad, y al cierre del trimestre las caídas fueron de un 25,59%. En el Ibex hemos asistido a una caída final de un 28,94%, tras una caída cercana al 39%. En EEUU recortes algo menores del 20% por su mayor componente tecnológico. En renta fija comportamiento dispar en función del nivel de riesgo asumido, bonos soberanos con máxima calificación crediticia sirven de refugio ante la volatilidad de la pandemia, y los activos más arriesgados como la deuda subordinada y, sobre todo, los bonos de alta rentabilidad, con importantes caídas por el riesgo al incremento de impagos, especialmente, en algunos sectores como la energía. Fuertes correcciones también en las materias primas, sobre todo el crudo, que une a la caída de la demanda, la guerra comercial emprendida por Arabia Saudí contra Rusia por

las cuotas de producción 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 de los niveles de neutralidad del fondo, favoreciendo los mercados europeos. En renta fija hemos reducido la posición, principalmente con la salida del mercado de convertibles. ¿Cómo han influido los mercados en el comportamiento del fondo? La importante corrección sufrida por los mercados de renta variable a lo largo del globo, ha supuesto pérdidas significativas en el valor del Fondo, algo superiores a las correspondientes a su nivel de inversión, En la parte de renta fija también sufrimos pérdidas por la subida de los diferenciales de crédito que acompañaron a las correcciones de la renta variable. A lo largo del periodo, el patrimonio del fondo se ha reducido en un 29.97% en la clase A y ha caído un 24.55% en la clase I hasta situarse en los 8.17 millones de Euros la clase A y 0.3 millones la clase L. El número de partícipes se ha reducido en 55 en la clase A y se ha aumentado en 1 en la clase L, acabando el periodo en 193 y 18 respectivamente. La rentabilidad del fondo en el trimestre ha sido del -16.66% en la clase A y del -16.57% en la clase I, siendo la rentabilidad de las Letras del Tesoro en el mismo periodo del -0.34%. Principales activos que han contribuido a explicar la rentabilidad de la IIC en el periodo: Los principales activos que han contribuido a una mayor rentabilidad han sido las posiciones más defensivas, como la liquidez y algún fondo con estrategia de market neutral, como el Blackrock European Absolute Return. También destaca el fondo Ruffer Total Return. Los principales activos que han contribuido a una menor rentabilidad han sido las posiciones en la gran mayoría de las IIC's que tenemos en cartera debido a la negativa 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 fondos gestionados por la Gestora, la rentabilidad del fondo se sitúa en la parte baja, acorde a su nivel de renta variable en el rango medio de los productos de la gestora. Los gastos soportados por el fondo, tanto directos como indirectos, en el trimestre han sido de un 0,62% en la clase A y de un 0,50% en la clase I, de su patrimonio respectivo. La liquidez ha tenido un coste del 0,0% 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, Ferox, Sycomore, Alken Bellevue, Ruffer, AzValor y Mutuactivos. El resultado ha sido negativo, ya que todas las ventas se han producido con pérdidas en el período. El fondo tiene más 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, Alken y Dunas. El objetivo perseguido con la operativa en derivados es de inversión y cobertura. Durante el trimestre no se han utilizado instrumentos derivados. 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. El riesgo asumido por el fondo, medido en términos de su volatilidad, ha sido de 22.64% para ambos compartimentos La volatilidad del IBEX 35 en el mismo periodo ha sido de 50,19% y la de las Letras del Tesoro del 0,77%, La diferencia se debe a la menor exposición a renta variable. 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. 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 787.15€. En concreto, este servicio nos informó del riesgo de una sobrevaloración del mercado europeo, procediendo a reducir puntualmente la posición en dicho mercado. Además colabora con la gestora en la selección de ETF's en distintas zona geográficas. Perspectivas de mercado según la Gestora. Evolución previsible de su índice de referencia: Para el segundo trimestre de 2020, y en general para todo el resto del año, esperamos que siga la volatilidad, con un entorno macroeconómico muy presionado, y que las autoridades monetarias mantengan abierto el grifo de la liquidez. En cuanto a las autoridades políticas vemos mayor margen operativo en EEUU que en Europa, donde las tensiones norte sur siguen claramente presentes. Todos los institutos económicos esperan caídas históricas del PIB para el segundo trimestre y aunque se recupere algo la actividad en la segunda mitad del año el saldo anual será muy negativo. Los mercados han recuperado una parte de lo perdido hasta el 20 de marzo, más aquellos cuyos gobiernos han tomado medidas más contundentes, como los EEUU, que ya han recuperado la mitad de lo perdido. En Europa recuperaciones menores y en España todavía más complicado el panorama. Tras la temporada de resultados esperamos una cierta revisión a la baja de los beneficios, que podrían llevar a una nueva corrección y a un

doble suelo. Comportamiento previsible del fondo. ¿Cómo le afectará la evolución de los mercados?: En base a estas

perspectivas en el fondo podemos esperar una reducción de la exposición a activos de riesgo esperando ese doble suelo, para en ese momento aumentar la exposición hasta niveles por encima de la neutralidad. En cuanto a mercados, esperamos ampliar la exposición a EEUU por su mayor componente tecnológico bastante aislado de la crisis. En renta fija, reduciremos emergentes para ampliar alto rendimiento y aprovecharemos oportunidades en bonos para aumentar tir y duración de la cartera. 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	%
ES0114353032 - Participaciones BELGRAVIA EPSILON	EUR	0	0,00	556	4,61
ES0182527038 - Participaciones CARTESIO Y - ACCIONES F.I.	EUR	427	5,04	623	5,17
ES0112611001 - Participaciones AZVALOR ASSET MANAGEMENT SA	EUR	230	2,72	503	4,17
ES0165144033 - Participaciones MUTUAFONDO ESPAÑA D	EUR	394	4,65	613	5,09
ES0175316001 - Participaciones INVERSEGUROS	EUR	534	6,30	622	5,16
ES0159259029 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS	EUR	294	3,47	485	4,03
TOTAL IIC		1.878	22,19	3.403	28,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.878	22,19	3.403	28,22
FR0012365013 - Participaciones SYCOMORE ASSET MANAGEMENT SA	EUR	0	0,00	339	2,81
IE00BZ973H42 - Participaciones LEGG MASON	EUR	431	5,09	564	4,68
IE00B4Z6MP99 - Participaciones MELLON FINANCIAL CORP.	EUR	488	5,77	587	4,87
IE00B520F527 - Participaciones FEROX CAPITAL MANAGEMENT LTD	EUR	0	0,00	207	1,72
LU1111643042 - Participaciones LEMANIK ASSET MANAGEMENT SA	EUR	352	4,16	515	4,27
LU1582988561 - Participaciones M&G LUX INVESTMENT FUNDS	EUR	433	5,11	580	4,81
LU0173786863 - Participaciones NORDEA SICAV	EUR	393	4,64	515	4,28
LU0264598268 - Participaciones HENDERSON GLOBAL INVESTORS LTD	EUR	453	5,36	521	4,32
LU0414666189 - Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA	EUR	663	7,83	731	6,06
LU1904671127 - Participaciones FUNDPARTNER SOLUTIONS EUROPE	EUR	446	5,27	558	4,63
LU0494762056 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG	EUR	547	6,46	671	5,57
LU0415391944 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG	EUR	305	3,60	465	3,85
LU0866838229 - Participaciones ALKEN EUROPEAN	EUR	319	3,77	401	3,32
LU0866838575 - Participaciones ALKEN EUROPEAN	EUR	319	3,77	440	3,65
LU0638557586 - Participaciones INVESCO SICAV LUXEMBURGO	GBP	441	5,21	708	5,87
LU0418791066 - Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA	EUR	406	4,80	510	4,23
TOTAL IIC		5.998	70,85	8.313	68,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.998	70,85	8.313	68,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		7.876	93,04	11.716	97,17

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

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	0,22	0,16	0,22	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	43.215,03	51.837,54	18,00	18,00	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	390	557	604	682
I	EUR	1.703	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	9,0250	10,7515	9,2840	10,4886
I	EUR	9,3426	11,1071	9,5092	10,6481

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
A	al fondo	0,31		0,31	0,31		0,31	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
I	al fondo	0,10		0,10	0,10		0,10	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Rentabilidad IIC	-16,06	-16,06	3,84	1,00	1,20	15,81	-11,49	5,65	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-6,60	12-03-2020	-6,60	12-03-2020	-1,58	05-08-2019
Rentabilidad máxima (%)	4,54	24-03-2020	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	25,60	25,60	5,91	6,67	5,35	6,01	6,87	4,20	
Ibex-35	50,19	50,19	13,16	13,27	11,29	12,56	13,59	13,07	
Letra Tesoro 1 año	0,77	0,77	0,21	0,17	0,09	0,15	0,42	0,13	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,46	6,46	4,39	4,60	4,80	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.

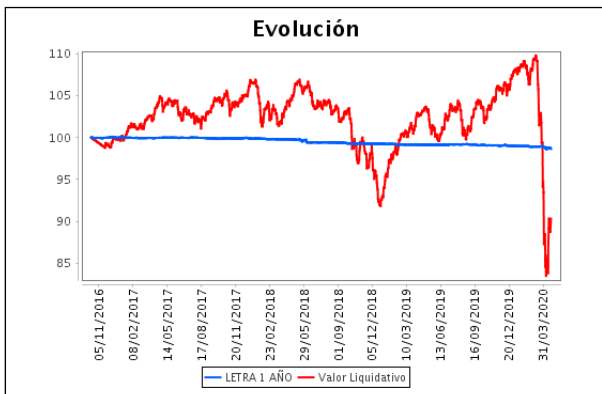
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,58	0,58	0,61	0,62	0,61	2,43	2,59	1,61	

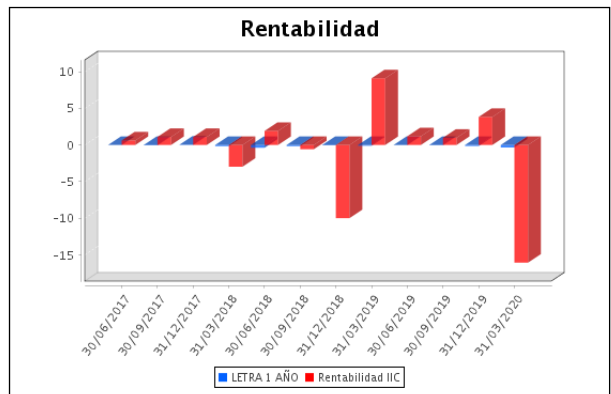
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual / Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Rentabilidad IIC	-15,89	-15,89	4,07	1,22	1,41	16,80	-10,70	6,45	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-6,59	12-03-2020	-6,59	12-03-2020	-1,58	05-08-2019
Rentabilidad máxima (%)	4,55	24-03-2020	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	25,60	25,60	5,91	6,65	5,35	6,01	6,86	4,20	
Ibex-35	50,19	50,19	13,16	13,27	11,29	12,56	13,59	13,07	
Letra Tesoro 1 año	0,77	0,77	0,21	0,17	0,09	0,15	0,42	0,13	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,48	6,48	4,38	4,61	4,82	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.

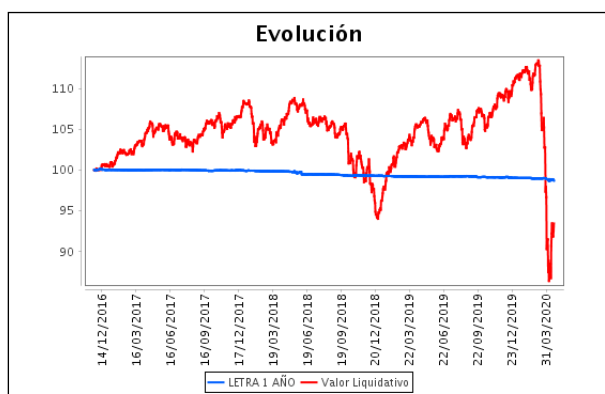
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,37	0,37	0,39	0,40	0,40	1,58	1,74	0,76	

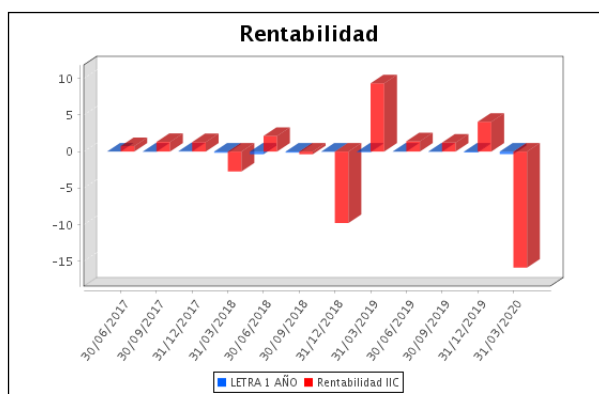
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo			
Monetario	0	0	0
Renta Fija Euro	0	0	0
Renta Fija Internacional	23.966	429	-4
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	66.329	726	-9
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	46.443	725	-12
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	39.474	1.101	-18
IIC de Gestión Pasiva(1)	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	59.271	698	-9
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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
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	31.281	450	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0		0
Total fondos	266.764	4.129	-9,28

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**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	2.006	95,84	2.477	95,93
* Cartera interior	190	9,08	315	12,20
* Cartera exterior	1.817	86,81	2.162	83,73
* 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)	89	4,25	34	1,32
(+/-) RESTO	-2	-0,10	71	2,75
TOTAL PATRIMONIO	2.093	100,00 %	2.582	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 período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.582	2.580	2.582	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,89	-3,88	-3,89	-6,39
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-16,30	3,97	-16,30	8.114,17
(+) Rendimientos de gestión	-16,12	4,15	-16,12	8.134,31
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-230,78
+ Dividendos	0,12	0,00	0,12	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,40	0,02	0,40	2.212,92
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,18	0,00	0,18	6.739,06
± Resultado en IIC (realizados o no)	-16,82	4,14	-16,82	-480,23
± Otros resultados	0,00	-0,01	0,00	-106,66
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,20	-0,19	-0,20	-79,07
- Comisión de gestión	-0,14	-0,15	-0,14	-12,09
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-7,89
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,03	-0,04	19,85
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-78,94
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,02	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
(+) Ingresos	0,02	0,01	0,02	58,93
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,01	0,02	58,93
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.093	2.582	2.093	

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	190	9,05	315	12,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	190	9,05	315	12,18
TOTAL RV COTIZADA	258	12,35	191	7,41
TOTAL RENTA VARIABLE	258	12,35	191	7,41
TOTAL IIC	1.558	74,45	1.971	76,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.817	86,80	2.162	83,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.006	95,85	2.477	95,92

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

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

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

NO APLICA.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Anexo: Una entidad del grupo de la gestora, Atl 12 Capital Inversiones AV SA, es oficina virtual de Bankinter, percibiendo por este motivo ingresos que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por el fondo. El compartimento ha pagado a una entidad del grupo de la gestora, Atl 12 Capital Inversiones AV SA, 463,19€ en concepto de gastos de análisis. Un partícipe tiene un 27,59% del patrimonio del fondo y otro el 52,39%.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICABLE.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Visión de la Gestora sobre la situación de los mercados: El resumen de los mercados del primer trimestre 2020 viene marcado por el COVID 19, que ha influido decisivamente en todos los activos financieros. Las bolsas, que comenzaron el año con subidas manteniendo el buen tono del año 2019, se vieron sorprendidas por la expansión del virus por Europa desde el foco detectado en Italia a mediados de febrero. Desde ese momento comenzó una de las correcciones más abruptas que se recuerdan, y que supusieron recortes superiores al 30% en la mayor parte de las bolsas del mundo. Por ejemplo, la corrección del Eurostoxx 50 fue de más de un 38% entre el 19 de febrero y el 18 de marzo. A partir de ese día los mercados reaccionaron gracias a la rápida y rotunda actuación de bancos centrales y gobiernos para tratar de mantener la liquidez y la actividad, y al cierre del trimestre las caídas fueron de un 25,59%. En el Ibex hemos asistido a una caída final de un 28,94%, tras una caída cercana al 39%. En EEUU recortes algo menores del 20% por su mayor componente tecnológico. En renta fija comportamiento dispar en función del nivel de riesgo asumido, bonos soberanos con máxima calificación crediticia sirven de refugio ante la volatilidad de la pandemia, y los activos más arriesgados como la deuda subordinada y, sobre todo, los bonos de alta rentabilidad, con importantes caídas por el riesgo al incremento de

impagos, especialmente, en algunos sectores como la energía. Fuertes correcciones también en las materias primas, sobre todo el crudo, que une a la caída de la demanda, la guerra comercial emprendida por Arabia Saudí contra Rusia por las cuotas de producción. 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 algo por debajo de los niveles de neutralidad del fondo, moviendo eso si la composición geográfica, favoreciendo los mercados europeos. En renta fija hemos mantenido la posición. ¿Cómo han influido los mercados en el comportamiento del fondo? La importante corrección sufrida por los mercados de renta variable a lo largo del globo, ha supuesto pérdidas significativas en el valor del Fondo, algo superiores a las correspondientes a su nivel de inversión, En la parte de renta fija también sufrimos pérdidas por la subida de los diferenciales de crédito que acompañaron a las correcciones de la renta variable. A lo largo del periodo, el patrimonio del fondo se ha reducido en un 30,02% en la clase A y ha caído un 15.89% en la clase I hasta situarse en los 0.4 millones de Euros la clase A y 1.7 millones la clase L . El número de partícipes se ha mantenido en la clase A y se ha mantenido también en la clase L, acabando el periodo en 18 y 3 respectivamente. La rentabilidad del fondo en el trimestre ha sido del -16.06% en la clase A y del -15.89% en la clase I, siendo la rentabilidad de las Letras del Tesoro en el mismo periodo del -0.34%. Principales activos que han contribuido a explicar la rentabilidad de la IIC en el periodo: Los principales activos que han contribuido a una mayor rentabilidad han sido las posiciones en futuros de deuda americana a largo plazo a través de un ETF de duración 7-10. También la posición en el ETF de oro ha evolucionado de manera positiva. Los principales activos que han contribuido a una menor rentabilidad han sido las posiciones en la gran mayoría de las IIC's que tenemos en cartera debido a la negativa evolución de los mercados de renta variable. Entre ellos destaca AZvalor Value Selection, Cobas Selección y Blackrock Emerging Markets. En comparación con el resto de fondos gestionados por la Gestora, la rentabilidad del fondo se sitúa en la parte baja, acorde a su nivel de renta variable en el rango medio de los productos de la gestora. Los gastos soportados por el fondo, tanto directos como indirectos, en el trimestre han sido de un 0,58% en la clase A y de un 0,37% en la clase I, de su patrimonio respectivo. La liquidez ha tenido un coste del 0,0% Las principales inversiones realizadas en el periodo han sido la compra de participaciones de fondos de la gestora Cobas y de opciones put sobre el Eurostoxx 50. El resultado ha sido negativo en el trimestre para el fondo y positivo para las opciones Las principales desinversiones realizadas en el periodo han sido la venta de participaciones de fondos de las gestoras Harris, Crux, JO Hambro, Blackrock y Acatis. En todos ellos el resultado ha sido negativo en el trimestre, por fuerte corrección que hemos vivido en los mercados de renta variable. El fondo tiene más del 90% 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 . El objetivo perseguido con la operativa en derivados es de inversión y cobertura. Para ello, el fondo ha realizado las siguientes operaciones: compra de futuros del Stoxx 600 y compra y venta de opciones del Eurostoxx 50. En la primera el resultado ha sido negativo, mientras que en la segunda ha sido positiva Operativa de Cobertura: Los activos cubiertos son activos de renta variable europea. El grado de cobertura ha sido inferior al 4%. A cierre del trimestre no se tenían posiciones abiertas en instrumentos derivados. 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. El riesgo asumido por el fondo, medido en términos de su volatilidad, ha sido de 25.6% para ambos compartimentos La volatilidad del IBEX 35 en el mismo periodo ha sido de 50,19% y la de las Letras del Tesoro del 0,77%, La diferencia se debe a la menor exposición a renta variable. 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. 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 857.39€. En concreto, este servicio nos informó del riesgo de una sobrevaloración del mercado europeo, procediendo a realizar una cobertura puntual sobre parte de los activos. Además colabora con la gestora en la selección de ETF's en distintas zona geográficas. Perspectivas de mercado según la Gestora. Evolución previsible de su índice de referencia: Para el segundo trimestre de 2020, y en general para todo el resto del año, esperamos que siga la volatilidad, con un entorno macroeconómico muy presionado, y que las autoridades monetarias mantengan abierto el grifo de la liquidez. En cuanto a las autoridades políticas vemos mayor margen operativo en EEUU que en Europa, donde las tensiones norte sur siguen claramente presentes. Todos los

institutos económicos esperan caídas históricas del PIB para el segundo trimestre y aunque se recupere algo la actividad en la segunda mitad del año el saldo anual será muy negativo. Los mercados han recuperado una parte de lo perdido hasta el 20 de marzo, más aquellos cuyos gobiernos han tomado medidas más contundentes, como los EEUU, que ya han recuperado la mitad de lo perdido. En Europa recuperaciones menores y en España todavía más complicado el panorama. Tras la temporada de resultados esperamos una cierta revisión a la baja de los beneficios, que podrían llevar a una nueva corrección y a un doble suelo. Comportamiento previsible del fondo. ¿Cómo le afectará la evolución de los mercados?: En base a estas perspectivas en el fondo podemos esperar una reducción de la exposición a activos de riesgo esperando ese doble suelo, para en ese momento aumentar la exposición hasta niveles por encima de la neutralidad. En cuanto a mercados, esperamos ampliar la exposición a EEUU por su mayor componente tecnológico bastante aislado de la crisis. En renta fija, reduciremos emergentes para ampliar alto rendimiento y aprovecharemos oportunidades en bonos para aumentar tir y duración de la cartera. 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	%
ES0113728002 - Participaciones COBAS	EUR	0	0,00	59	2,27
ES0124037005 - Participaciones COBAS	EUR	60	2,86	67	2,61
ES0126841032 - Acciones AZVALOR VAL SELECTION SICAV	EUR	64	3,04	105	4,08
ES0108637028 - Participaciones ALTAIR FINANCE ASSET MGMT	EUR	66	3,16	83	3,22
TOTAL IIC		190	9,05	315	12,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		190	9,05	315	12,18
GB00B00FHZ82 - Acciones GOLD BULLION SEC.LTD ETF	EUR	207	9,89	191	7,41
US0846707026 - Acciones BERKSHIRE HATWAY	USD	51	2,45	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		258	12,35	191	7,41
TOTAL RENTA VARIABLE		258	12,35	191	7,41
DE000A1C5D13 - Participaciones UNIVERSAL INVESTMENT GMB	EUR	83	3,98	114	4,42
FR0011253624 - Participaciones ROTHSCHILD AM (EDMOND)	EUR	72	3,44	106	4,11
GB00BTJHQ171 - Participaciones FUND PARTNERS PICTET	EUR	0	0,00	97	3,76
IE00BWZMLG78 - Participaciones ODEY ASSET MANAGEMENT	EUR	73	3,46	103	4,00
IE00B3VWN518 - Participaciones BLACK ROCK INC	USD	123	5,86	164	6,35
IE00B7MR5575 - Participaciones J O HAMBRO CAPITAL MANAGEMENT	EUR	89	4,23	117	4,53
LU1330191385 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS	EUR	54	2,59	80	3,09
LU1330191971 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS	EUR	68	3,25	104	4,03
LU0290357929 - Participaciones XTRACKERS	EUR	88	4,22	70	2,72
LU1321847987 - Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA	EUR	54	2,60	80	3,11
LU1882461848 - Participaciones AMUNDI LU	EUR	67	3,19	78	3,01
LU0583243455 - Participaciones MFS INTERNATIONAL	EUR	109	5,20	130	5,05
LU1904671127 - Participaciones FUNDPARTNER SOLUTIONS EUROPE	EUR	62	2,96	78	3,01
LU1135865084 - Participaciones LYXOR INT ASSET MANAGEMENT	EUR	202	9,64	109	4,23
LU1966822444 - Participaciones PARETURN CARTESIO	EUR	57	2,72	0	0,00
LU0326949186 - Participaciones SCHRODER SICAV LUXEMBURGO	USD	102	4,87	125	4,86
LU0147943954 - Participaciones NATIXIS GLOBAL ASSOCIATES	EUR	0	0,00	98	3,80
LU0328475792 - Participaciones DB X-TRACKERS	EUR	84	4,02	0	0,00
LU0418791066 - Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA	EUR	86	4,11	118	4,57
LU0406591452 - Participaciones PARETURN CARTESIO	EUR	0	0,00	76	2,96
FR0013306404 - Participaciones SEXTANT	EUR	86	4,10	122	4,74
TOTAL IIC		1.558	74,45	1.971	76,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.817	86,80	2.162	83,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.006	95,85	2.477	95,92

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO
ATL CAPITAL BEST MANAGERS / MIXTO

Fecha de registro: 04/11/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,10	0,00	0,10	0,38
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	-0,01

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

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

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
P0	EUR	4.312	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	-12,30	-12,30	3,08	1,34	0,94	13,58	-7,81	1,57	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-5,12	12-03-2020	-5,12	12-03-2020	-2,46	12-01-2017
Rentabilidad máxima (%)	3,74	24-03-2020	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	21,56	21,56	4,21	5,49	4,44	4,85	6,44	4,40	
Ibex-35	50,19	50,19	13,16	13,27	11,29	12,56	13,59	13,07	
Letra Tesoro 1 año	0,77	0,77	0,21	0,17	0,09	0,15	0,42	0,13	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,41	5,41	3,77	3,94	4,13	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.

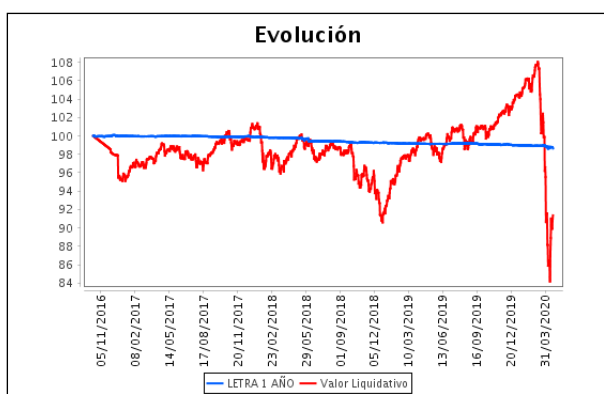
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,44	0,44	0,45	0,45	0,48	1,88	2,21	1,53	

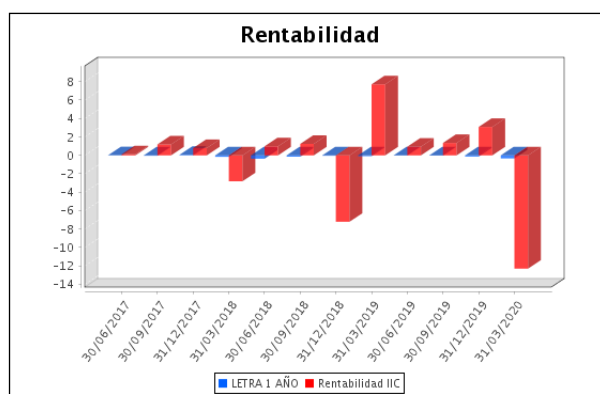
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo			
Monetario	0	0	0
Renta Fija Euro	0	0	0
Renta Fija Internacional	23.966	429	-4
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	66.329	726	-9
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	46.443	725	-12
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	39.474	1.101	-18
IIC de Gestión Pasiva(1)	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	59.271	698	-9
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	31.281	450	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0		0
Total fondos	266.764	4.129	-9,28

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	3.958	91,79	4.127	86,90
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	3.958	91,79	4.127	86,90
* 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)	301	6,98	605	12,74
(+/-) RESTO	53	1,23	17	0,36
TOTAL PATRIMONIO	4.312	100,00 %	4.749	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)	4.749	4.584	4.749	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	3,67	0,51	3,67	637,21
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-12,86	3,04	-12,86	-5.693,75
(+) Rendimientos de gestión	-12,64	3,31	-12,64	-5.624,61
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-936,39
+ Dividendos	0,00	0,01	0,00	-50,53
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,25	0,67	-1,25	-291,03
± Resultado en IIC (realizados o no)	-11,46	2,63	-11,46	-545,97
± Otros resultados	0,07	0,00	0,07	-3.800,69
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,24	-0,28	-0,24	-155,79
- Comisión de gestión	-0,20	-0,20	-0,20	0,94
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	0,94
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	3,59
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-63,22
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,03	0,00	-98,04
(+) Ingresos	0,02	0,01	0,02	86,65
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,01	0,02	86,65
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.312	4.749	4.312	

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

3. Inversiones financieras

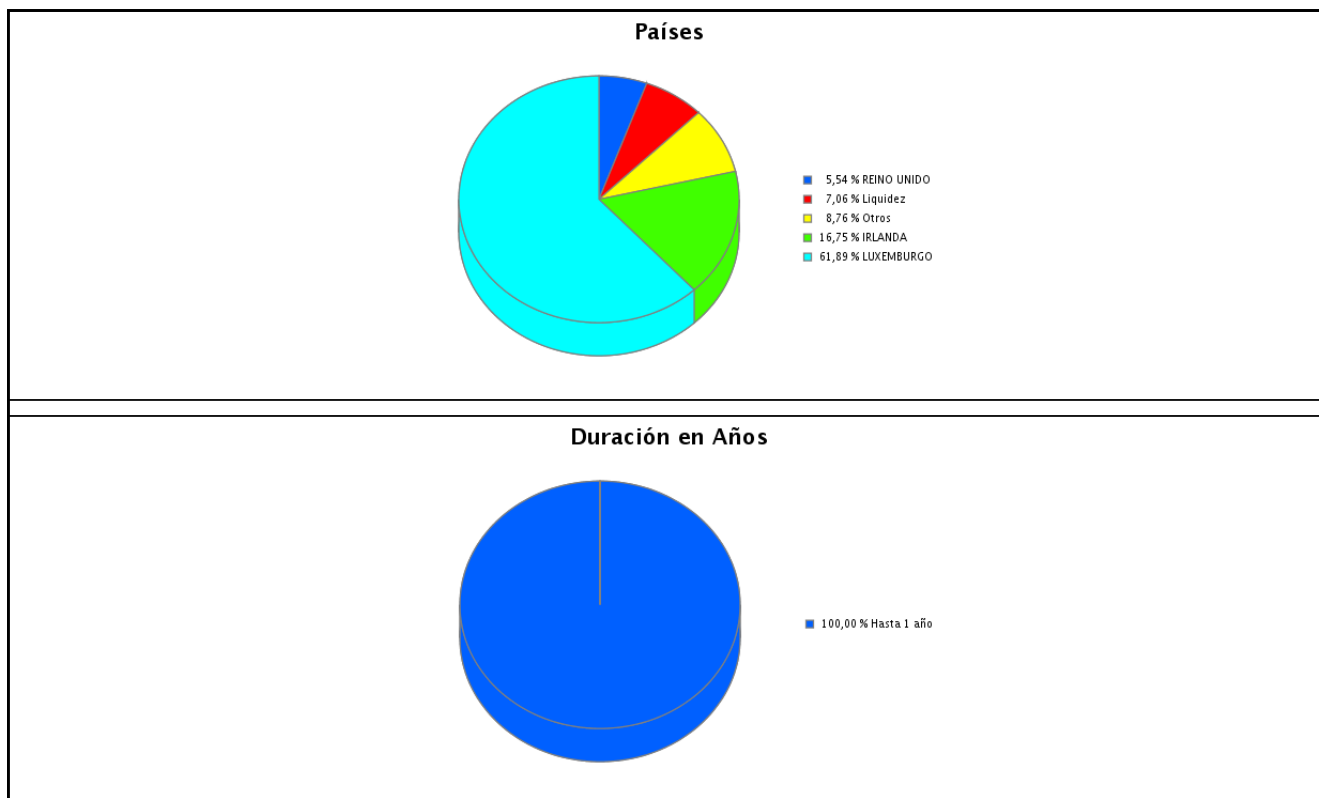
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC	3.964	91,92	4.126	86,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.964	91,92	4.126	86,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.964	91,92	4.126	86,88

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE STANDARD&POORS	Compra Futuro INDICE STANDARD&POORS 50	360	Cobertura
INDICE STOXX 600	Compra Futuro INDICE STOXX 600 50	67	Cobertura
Total subyacente renta variable		427	
EUR DOLAR CURRENCY	Compra Futuro EUR DOLAR CURRENCY 125000	498	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente tipo de cambio		498	
BON US TREASURY 2,25% 15/02/2027	Compra Futuro BON US TREASURY 2,25% 15/02/2027 100	272	Cobertura
BON US TREASURY 2,375% 15/03/2022	Compra Futuro BON US TREASURY 2,375% 15/03/2022 20	363	Cobertura
Total otros subyacentes		635	
TOTAL OBLIGACIONES		1560	

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, 518,70 € en concepto de gastos de análisis. Un participante tiene el 89,09% del patrimonio del Compartimento. El compartimento ha realizado compra venta de divisa a través de su Depósito por importe de 217 miles de Euros.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICA

9. Anexo explicativo del informe periódico

El resumen de los mercados del primer trimestre 2020 viene marcado por el COVID 19 que ha influido decisivamente en todos los activos financieros. Las bolsas, que comenzaron el año con subidas manteniendo el buen tono del año 19, se vieron sorprendidas por la expansión del virus por Europa desde el foco detectado en Italia a mediados de febrero. Desde ese momento comenzó una de las correcciones más abruptas que se recuerdan y que supusieron recortes superiores al 30% en la mayor parte de las bolsas del mundo. Por ejemplo, la corrección del Eurostoxx 50 fue de más de un 38% entre el 19 de febrero y el 18 de marzo, a partir de ese día los mercados reaccionaron gracias a la rápida y rotunda actuación de bancos centrales y gobiernos para tratar de mantener la liquidez y la actividad, al cierre del trimestre las caídas fueron de un 25,59%. En el Ibex una caída final de un 28,94%, tras una caída cercana al 39%. En EEUU recortes algo menores, del 20%, por su mayor componente tecnológico. En renta fija comportamiento dispar en función del nivel de riesgo asumido, los bonos soberanos sirven de refugio pero sólo aquellos de mayor calidad, y los activos más arriesgados como la deuda subordinada y sobre todo, los bonos de alta rentabilidad con importantes caídas por el riesgo al incremento de impagos, especialmente, en algunos sectores como la energía. Fuertes correcciones también en las materias primas, sobre todo el crudo, que une a la caída de la demanda, la guerra comercial emprendida por Arabia Saudí contra Rusia por las cuotas de producción. 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 45% y aprovechando las oportunidades generadas en los mercados de crédito para aumentar la exposición. Las abruptas caídas de los mercados han provocado una reducción en el valor de la participación del fondo, dado que se han producido de forma sincronizada en las diferentes áreas geográficas y el casi todas las clases de activo. A lo largo del periodo, el patrimonio del fondo ha disminuido un 9,2% hasta situarse en 4,75 millones de Euros en la clase. El número de participantes ha disminuido en 2 en la clase acabando el periodo en 21. La rentabilidad del fondo en el trimestre ha sido del -12,30%, siendo la rentabilidad de las Letras del Tesoro en el mismo periodo del -0,34%. Principales activos que han contribuido a explicar la rentabilidad de la IIC en el periodo: Los principales activos que han contribuido a una mayor rentabilidad han sido las participaciones en futuros del bono a 2 y 10 años americano, así como la exposición a USD. Los principales activos que han contribuido a una menor rentabilidad han sido las posiciones de renta variable como Xtracker Stoxx 600, Goldman Sachs US core o el futuro del S&P500, explicando un 70% aproximadamente de las pérdidas. En comparación con el resto de fondos gestionados por la Gestora, la rentabilidad del fondo ha sido inferior a la media al tener un mayor grado de exposición a renta variable. Los gastos soportados por el fondo, tanto directos como indirectos, en el trimestre han sido de un 0,44% de su patrimonio. La liquidez ha sido remunerada al 0% Las principales inversiones realizadas en el periodo han sido el ETF del Stoxx 600 así como fondos de high yield o de renta fija a corto plazo con resultado negativo. También el ETF de crédito corporativo en USD de iShares con resultado positivo al llevarse a cabo al final del trimestre. En cuanto a desinversiones un fondo de renta variable europea de Invesco con resultado positivo y otro de arbitraje de fusiones de GAM con resultados negativo. El fondo tiene un 92% de su patrimonio invertido en IIC. Las Gestoras en cuyas IIC gestionadas se invierte un porcentaje significativo del patrimonio son BlackRock y Xtrackers y Robeco. 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 negativos debido a la caída de los mercados. Compras y renovaciones de posición en futuros del 2 y 10 años americano con resultado positivo debido a la caída en tir del subyacente. Con el objetivo de cobertura, se han comprado futuros sobre el tipo de cambio EUR/USD obteniendo un resultado negativo debido a la apreciación del USD frente al EUR. Operativa de cobertura. Los

activos cubiertos son 11%, el grado de cobertura es 100% Operativa de inversión. El grado de apalancamiento medio es 15% del patrimonio medio del periodo. 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. El riesgo asumido por el fondo, medido en términos de su volatilidad, ha sido de 21,56% . La volatilidad del IBEX 35 en el mismo periodo ha sido del 50,19% y la de las Letras del Tesoro del 0,77%. La diferencia se debe a una composición geográfica y de riesgo muy diferente. El compartimento 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. A la fecha de referencia (31/03/2020) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,93 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 0,36%. 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. 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 518,70€ En concreto, este servicio nos informó de niveles técnicos del Stoxx600. Perspectivas de mercado según la Gestora. Evolución previsible de su índice de referencia: Para el segundo trimestre de 2020, y en general para todo el resto del año esperamos que siga la volatilidad, con un entorno macroeconómico muy presionado y que las autoridades monetarias mantengan abierto el grifo de la liquidez, en cuanto a las autoridades políticas vemos mayor margen operativo en EEUU que en Europa donde las tensiones norte sur siguen claramente presentes. Todos los institutos económicos esperan caídas históricas del PIB para el segundo trimestre y aunque se recupere algo la actividad en la segunda mitad del año el saldo anual será muy negativo. Los mercados han recuperado una parte de lo perdido hasta el 16 de marzo, más aquellos cuyos gobiernos han tomado medidas más contundentes como los EEUU que ya han recuperado la mitad de lo perdido, en Europa recuperaciones menores y en España todavía más complicado el panorama. Tras la temporada de resultados esperamos una cierta revisión a la baja de los beneficios, que podrían llevar a una nueva corrección y a un doble suelo. Comportamiento previsible del fondo. ¿Cómo le afectará la evolución de los mercados? En este escenario, si los mercados vuelven a mínimos el fondo sufrirá una caída de su valor liquidativo pero es intención de la gestora elevar el grado de inversión hasta el 50% si se producen esas caídas. Mientras que si la velocidad de la recuperación es elevada, el previsible que el fondo obtenga una rentabilidad positiva. Pensamos que los mercados de crédito evolucionarán de forma positiva 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	81	1,88	104	2,18
IE00BYF55026 - Participaciones PRINCIPAL GLOBAL INVESTOR LMT	EUR	115	2,67	128	2,70
IE00BYXYJ35 - Participaciones BLACK ROCK INC	USD	236	5,48	0	0,00
IE0032590923 - Participaciones PRINCIPAL GLOBAL INVESTOR LMT	USD	89	2,07	101	2,12
IE00B3Z0K18 - Participaciones BLACK ROCK INC	EUR	87	2,01	0	0,00
IE00B5ST2S55 - Participaciones STRYX	USD	216	5,01	251	5,29
LU1670724704 - Participaciones M&G LUX INVESTMENT FUNDS	EUR	123	2,86	139	2,93
LU0490769915 - Participaciones HENDERSON GLOBAL INVESTORS LTD	EUR	149	3,45	150	3,15
LU0691314768 - Participaciones AURIGA INVESTORS	EUR	78	1,81	81	1,71
LU0351545230 - Participaciones NORDEA SICAV	EUR	95	2,20	99	2,09
LU0441852612 - Participaciones JPM FLEMING SICAV LUXEBBURGO	EUR	30	0,69	42	0,88
LU0631859062 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG	EUR	109	2,53	140	2,94
LU0322253906 - Participaciones DB PLATINUM	EUR	41	0,95	58	1,22
LU158298861 - Participaciones M&G LUX INVESTMENT FUNDS	EUR	79	1,83	96	2,03
LU0333226826 - Participaciones MERRILL LYNCH FINANCIAL SV	EUR	127	2,94	132	2,79
LU1893893708 - Participaciones ARTEMIS FUND MANAGERS	USD	120	2,79	140	2,95
LU0243957668 - Participaciones INVESCO SICAV LUXEBBURGO	EUR	147	3,42	170	3,58
LU0234571999 - Participaciones GOLDMAN SICAV LUXEBBURGO	USD	180	4,17	219	4,61
LU0414666189 - Participaciones BLACKROCK LUXEBBURGO SA	EUR	98	2,27	93	1,96
LU0494762056 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG	EUR	152	3,52	172	3,63
LU0705071701 - Participaciones RAM (LUX)	EUR	100	2,31	106	2,23
LU1295568887 - Participaciones CAPITAL INTERNATIONAL MGMNT	EUR	139	3,23	170	3,58
LU0895805017 - Participaciones JUPITER	EUR	158	3,65	102	2,16

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU1438036433 - Participaciones GAM UNIVERSAL D.MARK FIM	EUR	0	0,00	147	3,10
LU0328475792 - Participaciones DB X-TRACKERS	EUR	225	5,21	146	3,07
US4642887602 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	35	0,80	52	1,11
LU0599946893 - Participaciones DWS SICAV	EUR	143	3,32	158	3,34
LU0289214545 - Participaciones JPM FLEMING SICAV LUXEBBURGO	EUR	85	1,96	115	2,43
IE00B87KCF77 - Participaciones PIMCO SICAV IRLANDA	USD	208	4,82	223	4,69
LU1297948447 - Participaciones INVESCO SICAV LUXEMBURGO	EUR	0	0,00	96	2,01
FI0008812011 - Participaciones EVLI	EUR	139	3,23	102	2,14
LU0658025209 - Participaciones AXA IM	EUR	134	3,11	102	2,16
LU1893893294 - Participaciones ARTEMIS	EUR	137	3,17	163	3,43
LU0227757233 - Participaciones ROBECO LUX-O-RENTE SICAV	EUR	111	2,59	127	2,68
TOTAL IIC		3.964	91,92	4.126	86,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.964	91,92	4.126	86,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.964	91,92	4.126	86,88

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

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

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

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

Descripción general

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

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,13	0,52	0,13	2,34
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,06	0,00	-0,06	-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	4.219	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	-5,89	-5,89	0,54	-0,03	0,61	4,40			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,56	12-03-2020	-1,56	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,45	24-03-2020	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	6,34	6,34	1,39	1,42	1,42	1,58			
Ibex-35	50,19	50,19	13,16	13,27	11,29	12,56			
Letra Tesoro 1 año	0,77	0,77	0,21	0,17	0,09	0,15			
INDICE COMPUESTO 06G	5,82	5,82	1,48	1,65	1,59	1,55			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,75	3,75	2,29	2,56		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.

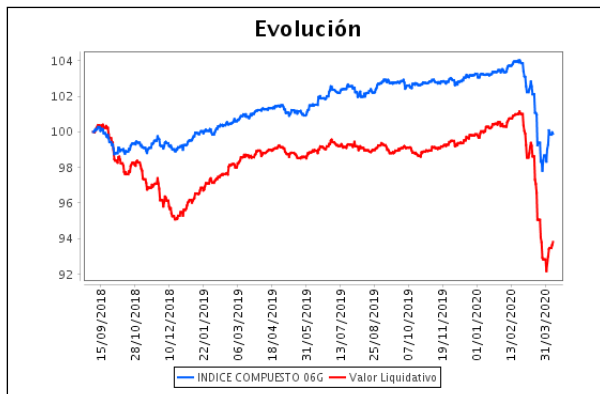
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,39	0,39	0,40	0,40	0,39	1,55	1,78	1,21	

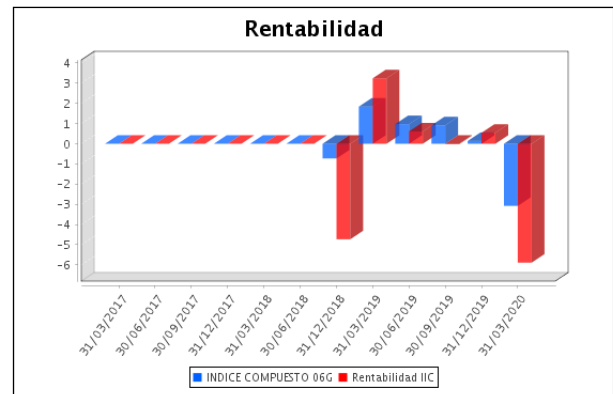
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo			
Monetario	0	0	0
Renta Fija Euro	0	0	0
Renta Fija Internacional	23.966	429	-4
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	66.329	726	-9
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	46.443	725	-12
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	39.474	1.101	-18
IIC de Gestión Pasiva(1)	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	59.271	698	-9
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	31.281	450	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0		0
Total fondos	266.764	4.129	-9,28

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**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	3.362	79,69	3.502	85,85
* Cartera interior	1.240	29,39	682	16,72
* Cartera exterior	2.121	50,27	2.810	68,89
* Intereses de la cartera de inversión	1	0,02	11	0,27
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	855	20,27	573	14,05
(+/-) RESTO	2	0,05	5	0,12
TOTAL PATRIMONIO	4.219	100,00 %	4.079	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)	4.079	3.818	4.079	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	9,35	6,29	9,35	61,87
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-6,01	0,53	-6,01	400,18
(+ Rendimientos de gestión	-5,78	0,77	-5,78	221,79
+ Intereses	0,19	0,28	0,19	-23,65
+ Dividendos	0,00	0,04	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,97	-0,02	-0,97	4.280,80
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,36	0,13	-0,36	-398,57
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,56	-0,03	0,56	-2.174,75
± Resultado en IIC (realizados o no)	-5,19	0,44	-5,19	-1.382,62
± Otros resultados	-0,01	-0,07	-0,01	-79,42
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,24	-0,24	-0,24	-47,86
- Comisión de gestión	-0,19	-0,19	-0,19	7,34
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	7,34
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,03	-1,13
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-61,41
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,01	0,00	0,00
(+ Ingresos	0,01	0,00	0,01	226,25
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,00	0,01	226,25
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.219	4.079	4.219	

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

3. Inversiones financieras

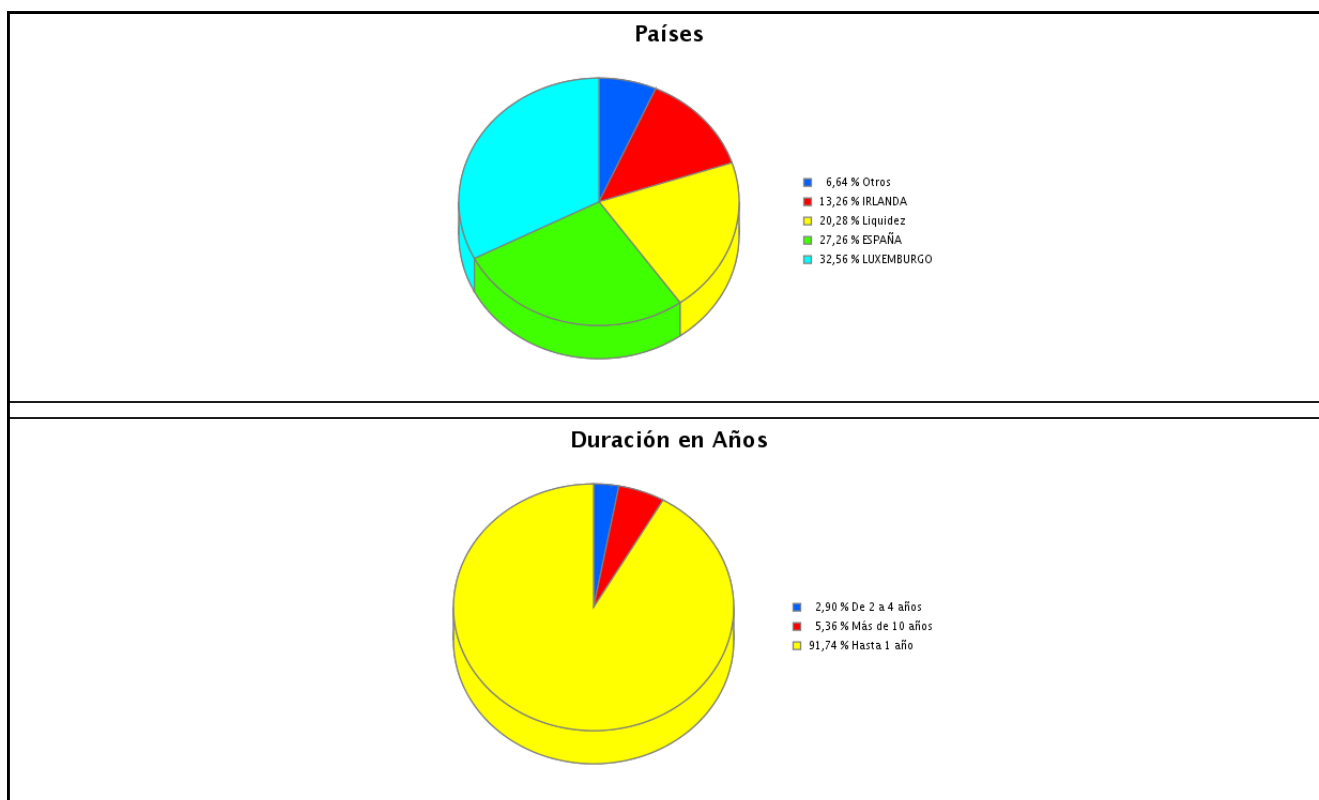
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	139	3,30	175	4,30
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	700	16,59	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	839	19,89	175	4,30
TOTAL RV COTIZADA	26	0,61	107	2,63
TOTAL RENTA VARIABLE	26	0,61	107	2,63
TOTAL IIC	375	8,88	399	9,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.240	29,38	682	16,71
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	194	4,75
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	194	4,75
TOTAL IIC	2.122	50,28	2.616	64,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.122	50,28	2.810	68,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.361	79,66	3.492	85,59

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BON US TREASURY 2,25% 15/02/2027	Compra Futuro BON US TREASURY 2,25% 15/02/2027 100	181	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BON US TREASURY 2,375% 15/03/2022	Compra Futuro BON US TREASURY 2,375% 15/03/2022 20	363	Cobertura
Total otros subyacentes		544	
TOTAL OBLIGACIONES		544	

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, 556,01 € en concepto de gastos de análisis. El fondo ha realizado Repos a través de su Depositario por importe de 10.177 miles de Euros. El compartimento ha realizado operaciones de divisa a través de su Depositario por importe de 6 miles de Euros.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICA

9. Anexo explicativo del informe periódico

El resumen de los mercados del primer trimestre 2020 viene marcado por el COVID 19 que ha influido decisivamente en todos los activos financieros. Las bolsas, que comenzaron el año con subidas manteniendo el buen tono del año 19 se vieron sorprendidas por la expansión del virus por Europa desde el foco detectado en Italia a mediados de febrero. Desde ese momento comenzó una de las correcciones mas abruptas que se recuerdan y que supusieron recortes superiores al 30% en la mayor parte de las bolsas del mundo. Por ejemplo, la corrección del Eurostoxx 50 fue de más de un 38% entre el 19 de febrero y el 18 de marzo, a partir de ese día los mercados reaccionaron gracias a la rápida y rotunda actuación de bancos centrales y gobiernos para tratar de mantener la liquidez y la actividad, al cierre del trimestre las caídas fueron de un 25,59%. En el Ibex un caída final de un 28,94%, tras una caída cercana al 39%. En EEUU recortes algo menores 20% por su mayor componente tecnológico. En renta fija comportamiento dispar en función del nivel de riesgo asumido, bonos soberanos sirven de refugio ante la volatilidad de la pandemia y los activos más arriesgados como la deuda subordinada y sobre todo, los bonos de alta rentabilidad con importantes caídas por el riesgo al incremento de impagos, especialmente, en algunos sectores como la energía. Fuertes correcciones también en las materias primas, sobre todo el crudo, que une a la caída de la demanda, la guerra comercial emprendida por Arabia Saudí contra Rusia por las cuotas de producción. En base a esta situación de los mercados hemos mantenido la inversión en renta variable por debajo de los niveles de neutralidad para ir reduciendo la misma ante el aumento de la volatilidad a la espera de oportunidades. Hemos realizado compras en valores muy castigados tratando de mejorar la rentabilidad de la IIC. La importante corrección sufrida por los mercados de renta variable a lo largo del globo, ha supuesto pérdidas en el valor del Fondo, aunque menores que las correspondientes a su nivel de inversión, en la parte de renta fija también sufrimos pérdidas por la subida de los diferenciales de crédito que acompañaron a las correcciones de la renta variable. A lo largo del periodo, el patrimonio del fondo se ha incrementado en un 3,43% hasta situarse en los 4,22 millones de Euros. El número de partícipes también se ha incrementado en 1, acabando el periodo en 37. La rentabilidad del fondo en el trimestre ha sido del -5,89% siendo la rentabilidad de las Letras del Tesoro en el mismo periodo del -0,34%. La diferencia se debe a la menor presencia de renta variable. La rentabilidad del índice de referencia ha sido del -3,07%. La diferencia entre la rentabilidad del fondo y la de su índice de referencia se debe a la mayor presencia de renta variable en la cartera, y la evolución de algunos fondos de bonos de alto rendimiento. Principales activos que han contribuido a explicar la rentabilidad de la IIC en el periodo: Los principales activos que han contribuido a una mayor rentabilidad han sido los fondos de BMO, Nordea Sicav y Henderson UK Absolute return. Los principales activos que han contribuido a una menor rentabilidad han sido el fondo Invesco, el fondo de Eleva y el Fondo de Stryxx. En comparación con el resto de fondos gestionados por la Gestora, la rentabilidad del fondo se sitúa en la parte alta, acorde a su nivel de renta variable en el rango bajo de los productos de la gestora. Los gastos soportados por el fondo, tanto directos como indirectos, en el trimestre han sido de un 0,39% de su patrimonio. La liquidez ha tenido un coste del 0,06% Las principales inversiones realizadas en el periodo han sido en renta variable las compras de Repsol, Indra o Iberdrola. También ETF's sobre el Eurostoxx o el S&P, con un resultado negativo por la caída de los mercados y la ampliación de los spreads Las principales desinversiones realizadas en el periodo han sido la venta de las acciones de Santander, Telefónica, o Repsol y también las ventas de ETF's sobre Eurostoxx o S&P con resultados mixtos según las operaciones. El fondo tiene un 59,15% de su patrimonio invertido en IIC. Las Gestoras en cuyas IIC gestionadas se invierte un porcentaje significativo del patrimonio son Gesbusa, Axa, Blackrock y Pimco. 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 y Eurostoxx 50. Los resultados obtenidos han sido positivos en los bonos del tesoro USA y negativos en el Eurostoxx 50. Operativa de inversión. El grado de apalancamiento medio es 5% del patrimonio medio del periodo. 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. El riesgo asumido por el fondo, medido

en términos de su volatilidad, ha sido de 6,34%. La volatilidad del IBEX 35 en el mismo periodo ha sido de 50,19% y la de las Letras del Tesoro del 0,77%, La diferencia se debe a la menor exposición a renta variable. La volatilidad del índice de referencia ha sido del 5,82% siendo la diferencia con la del fondo motivada por la mayor exposición del Fondo a bonos de alto rendimiento y emergentes. Este compartimento puede invertir un porcentaje del 20% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, esto es, con un alto riesgo de crédito. A la fecha de referencia 31/03/2020 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 4,618 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,716%. 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. 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 1230,30€. En concreto, este servicio nos informó del riesgo aumento del riesgo de mercado y la posibilidad de cerrar posiciones de trading en los distintos mercados. Para el segundo trimestre de 2020, y en general para todo el resto del año esperamos que siga la volatilidad, con un entorno macroeconómico muy presionado y que las autoridades monetarias mantengan abierto el grifo de la liquidez, en cuanto a las autoridades políticas vemos mayor margen operativo en EEUU que en Europa donde las tensiones norte sur siguen claramente presentes. Todos los institutos económicos esperan caídas históricas del PIB para el segundo trimestre y aunque se recupere algo la actividad en la segunda mitad del año el saldo anual será muy negativo. Los mercados han recuperado una parte de lo perdido hasta el 16 de marzo, más aquellos cuyos gobiernos han tomado medidas más contundentes como los EEUU que ya han recuperado la mitad de lo perdido, en Europa recuperaciones menores y en España todavía más complicado el panorama. Tras la temporada de resultados esperamos una cierta revisión a la baja de los beneficios, que podrían llevar a una nueva corrección y a un doble suelo. En base a estas perspectivas en el fondo mantenemos una exposición baja a la espera de un doble suelo donde poder aumentar la exposición. En cuanto a mercados, esperamos ampliar la exposición a EEUU por su mayor componente tecnológico bastante aislado de la crisis. En renta fija, reduciremos emergentes para ampliar alto rendimiento y aprovecharemos oportunidades en bonos para aumentar ttr y duración de la cartera. El índice de referencia es meramente informativo sin que en ningún caso condicione la libertad del gestor en la selección de activos.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1206510569 - Bonos OBRASCON 2,750 2023-03-15	EUR	49	1,16	69	1,69
XS1107291541 - Bonos BANCO SANTANDER CENT 1,562 2049-09-11	EUR	91	2,14	107	2,61
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		139	3,30	175	4,30
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		139	3,30	175	4,30
ES00000123B9 - REPO BANKINTER 0,458 2020-04-01	EUR	700	16,59	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		700	16,59	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		839	19,89	175	4,30
ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER CENTRAL HISPAN	EUR	0	0,00	56	1,37
ES0118594417 - Acciones INDRA SISTEMAS SA	EUR	22	0,53	0	0,00
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA,S.A.	EUR	0	0,00	44	1,07
ES0110944172 - Acciones QUABIT INMOBILIARIA SA	EUR	3	0,08	8	0,19
TOTAL RV COTIZADA		26	0,61	107	2,63
TOTAL RENTA VARIABLE		26	0,61	107	2,63
ES0138592037 - Participaciones FONBUSA MIXTO FI	EUR	182	4,32	204	4,99
ES0138784030 - Participaciones FONBUSA FI	EUR	192	4,56	195	4,78
TOTAL IIC		375	8,88	399	9,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.240	29,38	682	16,71
XS1238034695 - Bonos AMERICA MOVIL 100,000 2020-05-28	EUR	0	0,00	99	2,44
XS0760705631 - Bonos OBRASCON 3,812 2020-03-15	EUR	0	0,00	95	2,32
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	194	4,75
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	194	4,75
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	194	4,75
IE0031724234 - Participaciones STRYX	EUR	69	1,63	81	1,98
IE00B3ZWOK18 - Participaciones BLACK ROCK INC	EUR	0	0,00	89	2,17
IE0033758917 - Participaciones MIZUNICH FUNDS	EUR	141	3,33	154	3,77
IE00B441G979 - Participaciones BLACK ROCK INC	EUR	0	0,00	45	1,11
IE00B80G9288 - Participaciones PIMCO SICAV IRLANDA	EUR	141	3,34	155	3,81
LU1330191385 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS	EUR	0	0,00	61	1,50
LU0490769915 - Participaciones HENDERSON GLOBAL INVESTORS LTD	EUR	100	2,38	101	2,47
LU0451400914 - Participaciones AXA IM	EUR	195	4,62	202	4,96

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0351545230 - Participaciones NORDEA SICAV	EUR	135	3,20	141	3,47
LU1111643042 - Participaciones LEMANIK ASSET MANAGEMENT SA	EUR	0	0,00	46	1,14
LU0243957668 - Participaciones INVESCO SICAV LUXEMBURGO	EUR	115	2,72	133	3,25
LU0414666189 - Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA	EUR	166	3,92	158	3,88
LU0494762056 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG	EUR	108	2,56	123	3,00
LU0895805017 - Participaciones JUPITER	EUR	100	2,36	102	2,49
LU0826416298 - Participaciones NORDEA SICAV	EUR	151	3,59	157	3,85
LU0328475792 - Participaciones DB X-TRACKERS	EUR	0	0,00	114	2,79
LU1694214633 - Participaciones NORDEA SICAV	EUR	256	6,06	256	6,27
FI0008812011 - Participaciones EVLI	EUR	189	4,48	206	5,04
LU1893893294 - Participaciones ARTEMIS	EUR	48	1,13	57	1,39
IE00B7WC3B40 - Participaciones BMO	EUR	209	4,95	202	4,96
US06746P6218 - Participaciones BARCLAYS	USD	0	0,00	34	0,83
TOTAL IIC		2.122	50,28	2.616	64,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.122	50,28	2.810	68,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.361	79,66	3.492	85,59

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

ATL CAPITAL BEST MANAGERS/ 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	0,48	1,57	0,48	3,41
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,14	-0,06	-0,14	-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	312.577,67	324.198,35	34,00	36,00	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	2.848	3.261	3.051	3.406
I	EUR	1.093	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	9,1120	10,0597	9,5345	10,2011
I	EUR	9,3966	10,3544	9,7411	10,3425

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

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

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Rentabilidad IIC	-9,42	-9,42	1,33	-0,43	0,53	5,51	-6,53	2,64	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,35	12-03-2020	-2,35	12-03-2020	-1,04	06-12-2018
Rentabilidad máxima (%)	1,12	24-03-2020	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	10,59	10,59	2,71	2,10	2,14	2,69	4,78	2,98	
Ibex-35	50,19	50,19	13,16	13,27	11,29	12,56	13,59	13,07	
Letra Tesoro 1 año	0,77	0,77	0,21	0,17	0,09	0,15	0,42	0,13	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,76	3,76	2,54	2,66	2,76	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.

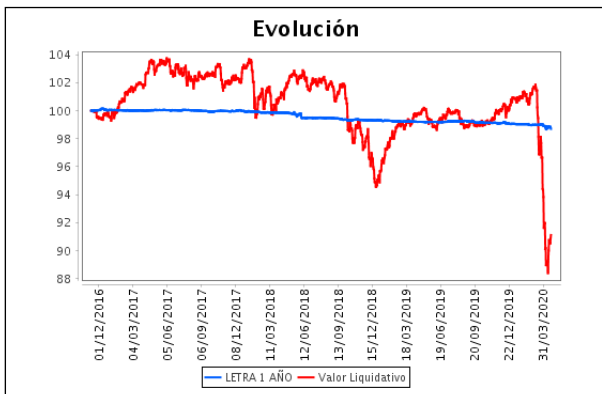
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,52	0,52	0,54	0,55	0,55	2,18	2,19	1,78	

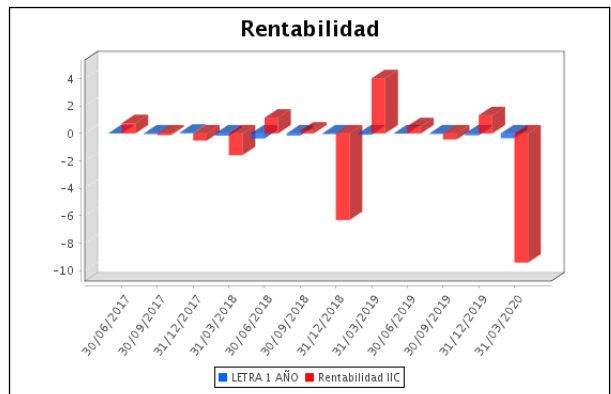
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual / Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Rentabilidad IIC	-9,25	-9,25	1,52	-0,25	0,72	6,30	-5,82	3,56	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,35	12-03-2020	-2,35	12-03-2020	-1,04	06-12-2018
Rentabilidad máxima (%)	1,12	24-03-2020	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	10,55	10,55	2,70	2,09	2,15	2,69	4,78	2,98	
Ibex-35	50,19	50,19	13,16	13,27	11,29	12,56	13,59	13,07	
Letra Tesoro 1 año	0,77	0,77	0,21	0,17	0,09	0,15	0,42	0,13	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,70	3,70	2,48	2,59	2,69	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.

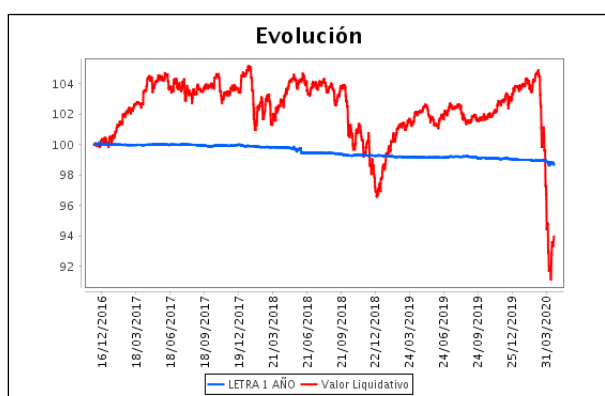
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,34	0,34	0,35	0,36	0,37	1,43	1,44	1,03	

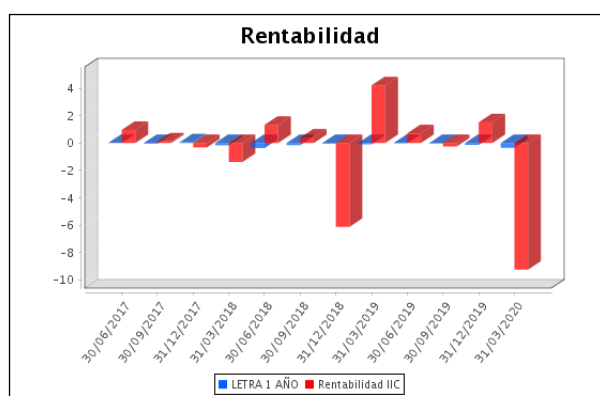
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo			
Monetario	0	0	0
Renta Fija Euro	0	0	0
Renta Fija Internacional	23.966	429	-4
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	66.329	726	-9
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	46.443	725	-12
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	39.474	1.101	-18
IIC de Gestión Pasiva(1)	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	59.271	698	-9
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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
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	31.281	450	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0		0
Total fondos	266.764	4.129	-9,28

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**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	3.159	80,16	3.678	82,37
* Cartera interior	843	21,39	271	6,07
* Cartera exterior	2.316	58,77	3.406	76,28
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	1	0,02
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	791	20,07	786	17,60
(+/-) RESTO	-9	-0,23	2	0,04
TOTAL PATRIMONIO	3.941	100,00 %	4.465	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 período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	4.465	4.295	4.465	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,27	2,55	-2,27	-189,69
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-9,73	1,37	-9,73	13.635,71
(+) Rendimientos de gestión	-9,44	1,67	-9,44	13.554,86
+ Intereses	0,00	0,03	0,00	-116,51
+ Dividendos	0,00	0,09	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,01	0,00	0,01	-638,40
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,82	0,28	-0,82	-391,71
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,28	0,00	0,28	15.683,61
± Resultado en IIC (realizados o no)	-8,99	1,43	-8,99	-733,46
± Otros resultados	0,08	-0,16	0,08	-148,75
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-99,92
(-) Gastos repercutidos	-0,31	-0,31	-0,31	-61,55
- Comisión de gestión	-0,26	-0,26	-0,26	-0,70
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-0,65
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,03	-0,64
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-59,56
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,01	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
(+) Ingresos	0,02	0,01	0,02	142,40
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,01	0,02	142,40
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.941	4.465	3.941	

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

3. Inversiones financieras

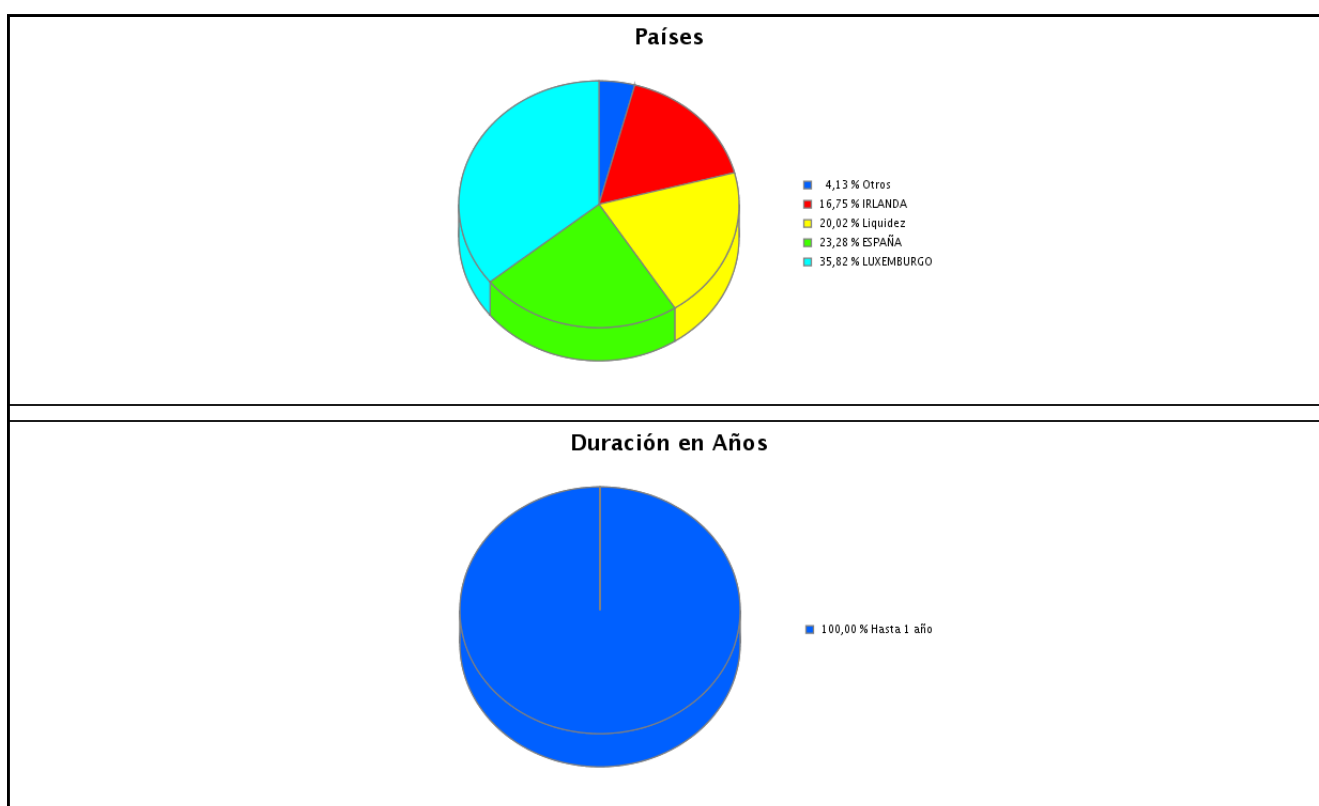
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	799	20,28	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	799	20,28	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	44	1,12	271	6,06
TOTAL RENTA VARIABLE	44	1,12	271	6,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	843	21,40	271	6,06
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	99	2,23
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	99	2,23
TOTAL IIC	2.316	58,77	3.307	74,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.316	58,77	3.407	76,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.159	80,16	3.677	82,35

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% 15/02/2027	Compra Futuro BON US TREASURY 2,25% 15/02/2027 100	181	Cobertura
Total otros subyacentes		181	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL OBLIGACIONES		181	

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 27,72% del patrimonio del fondo. El compartimento ha pagado a una entidad del grupo de su gestora, Atl 12 Capital Inversiones AV SA, 682,50 € en concepto de gastos de análisis. El fondo ha realizado Repos a través de su Depositario por 25.082 miles €.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICA

9. Anexo explicativo del informe periódico

El resumen de los mercados del primer trimestre 2020 viene marcado por el COVID 19 que ha influido decisivamente en todos los activos financieros. Las bolsas, que comenzaron el año con subidas manteniendo el buen tono del año 19 se vieron sorprendidas por la expansión del virus por Europa desde el foco detectado en Italia a mediados de febrero. Desde ese momento comenzó una de las correcciones mas abruptas que se recuerdan y que supusieron recortes superiores al 30% en la mayor parte de las bolsas del mundo. Por ejemplo, la corrección del Eurostoxx 50 fue de más de un 38% entre el 19 de febrero y el 18 de marzo, a partir de ese día los mercados reaccionaron gracias a la rápida y rotunda actuación de bancos centrales y gobiernos para tratar de mantener la liquidez y la actividad, al cierre del trimestre las caídas fueron de un 25,59%. En el Ibex un caída final de un 28,94%, tras una caída cercana al 39%. En EEUU recortes algo menores 20% por su mayor componente tecnológico. En renta fija comportamiento dispar en función del nivel de riesgo asumido, bonos soberanos sirven de refugio ante la volatilidad de la pandemia y los activos más arriesgados como la deuda subordinada y sobre todo, los bonos de alta rentabilidad con importantes caídas por el riesgo al incremento de impagos, especialmente, en algunos sectores como la energía. Fuertes correcciones también en las materias primas, sobre todo el crudo, que une a la caída de la demanda, la guerra comercial emprendida por Arabia Saudí contra Rusia por las cuotas de producción. En base a esta situación de los mercados hemos mantenido la inversión en renta variable por debajo de los niveles de neutralidad para ir reduciendo la misma ante el aumento de la volatilidad a la espera de oportunidades. Hemos realizado compras en valores muy castigados tratando de mejorar la rentabilidad de la IIC. La importante corrección sufrida por los mercados de renta variable a lo largo del globo, ha supuesto pérdidas en el valor del Fondo, aunque menores que las correspondientes a su nivel de inversión, en la parte de renta fija también sufrimos pérdidas por la subida de los diferenciales de crédito que acompañaron a las correcciones de la renta variable. A lo largo del periodo, el patrimonio del fondo se ha reducido en un 12,67% en la clase A y un 9,25% en la clase I hasta situarse en los 2,48 millones de Euros la clase A y 1,09 millones la clase I. El número de partícipes se ha reducido en 2 en la clase A y se ha mantenido en la clase I, acabando el periodo en 34 y 1 respectivamente. La rentabilidad del fondo en el trimestre ha sido del -9,42% en la clase A y del -9,25% en la clase I siendo la rentabilidad de las Letras del Tesoro en el mismo periodo del -0,34%. La diferencia se debe a la menor presencia de renta variable. Principales activos que han contribuido a explicar la rentabilidad de la IIC en el periodo: Los principales activos que han contribuido a una mayor rentabilidad han sido los fondos de BMO, UBS Equity oppo y Henderson UK Absoute return. Los principales activos que han contribuido a una menor rentabilidad han sido el fondo Magallanes, el fondo de Eleva y el Fondo de Axa. En comparación con el resto de fondos gestionados por la Gestora, la rentabilidad del fondo se sitúa en la parte media alta, acorde a su nivel de renta variable en el rango medio de los productos de la gestora. Los gastos soportados por el fondo, tanto directos como indirectos, en el trimestre han sido de un 0,52% en la clase A y de un 0,34% en la clase I, de su patrimonio respectivo. La liquidez ha tenido un coste del 0,06% Las principales inversiones realizadas en el periodo han sido en rentavariante las compras de Repsol, Indra o Iberdrola. También ETF's sobre el Eurostoxx o el S&P, con un resultado negativo por la caída de los mercados y la ampliación de los spreads Las principales desinversiones realizadas en el periodo han sido la venta de las acciones de Santander, Telefónica, o Repsol y también las ventas de ETF's sobre Eurostoxx o S&P con resultados mixtos según las operaciones. El fondo tiene un 58,78% de su patrimonio invertido en IIC. Las Gestoras en cuyas IIC gestionadas se invierte un porcentaje significativo del patrimonio son Axa, Belleveu y Pimco. El objetivo perseguido con la operativa en derivados es de inversion, para ello, el fondo ha realizado las siguientes operaciones: compra de futuros de US Trasury y Eurostoxx 50. Los resultados obtenidos han sido positivos en los bonos del tesoro USA y negativos en el Eurostoxx 50. Operativa de inversión. El grado de apalancamiento medio es 5% del patrimonio medio del periodo. 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. El riesgo asumido por el fondo, medido en términos de su volatilidad, ha sido de 10,59% en la clase A y del 10,55% en la clase I. La volatilidad del IBEX 35 en el mismo periodo ha sido de 50,19% y la de las Letras del Tesoro del 0,77%, La diferencia se debe a la menor exposición a renta variable. Este compartimento 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. A la fecha de referencia 31/03/2020 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de

6,43 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 0,523%. 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. 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 682,50€. En concreto, este servicio nos informó del riesgo aumento del riesgo de mercado y la posibilidad de cerrar posiciones de trading en los distintos mercados. Para el segundo trimestre de 2020, y en general para todo el resto del año esperamos que siga la volatilidad, con un entorno macroeconómico muy presionado y que las autoridades monetarias mantengan abierto el grifo de la liquidez, en cuanto a las autoridades políticas vemos mayor margen operativo en EEUU que en Europa donde las tensiones norte sur siguen claramente presentes. Todos los institutos económicos esperan caídas históricas del PIB para el segundo trimestre y aunque se recupere algo la actividad en la segunda mitad del año el saldo anual será muy negativo. Los mercados han recuperado una parte de lo perdido hasta el 16 de marzo, más aquellos cuyos gobiernos han tomado medidas más contundentes como los EEUU que ya han recuperado la mitad de lo perdido, en Europa recuperaciones menores y en España todavía más complicado el panorama. Tras la temporada de resultados esperamos una cierta revisión a la baja de los beneficios, que podrían llevar a una nueva corrección y a un doble suelo.

En base a estas perspectivas en el fondo mantenemos una exposición baja a la espera de un doble suelo donde poder aumentar la exposición. En cuanto a mercados, esperamos ampliar la exposición a EEUU por su mayor componente tecnológico bastante aislado de la crisis. En renta fija, reduciremos emergentes para ampliar alto rendimiento y aprovecharemos oportunidades en bonos para aumentar ttr y duración de la cartera.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000123B9 - REPO BANKINTER 0,458 2020-04-01	EUR	799	20,28	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		799	20,28	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		799	20,28	0	0,00
ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER CENTRAL HISPAN	EUR	0	0,00	131	2,92
ES0118594417 - Acciones INDRA SISTEMAS SA	EUR	38	0,95	0	0,00
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA,S.A.	EUR	0	0,00	125	2,79
ES0110944172 - Acciones QUABIT INMOBILIARIA SA	EUR	7	0,17	16	0,35
TOTAL RV COTIZADA		44	1,12	271	6,06
TOTAL RENTA VARIABLE		44	1,12	271	6,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		843	21,40	271	6,06
XS1238034695 - Bonos AMERICA MOVIL 100,000 2020-05-28	EUR	0	0,00	99	2,23
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	99	2,23
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	99	2,23
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	99	2,23
FR0011844034 - Participaciones LAZARD FRERES GESTION	EUR	68	1,74	79	1,77
FR0012365013 - Participaciones SYCOMORE ASSET MANAGEMENT SA	EUR	0	0,00	73	1,64
IE00BYP55026 - Participaciones PRINCIPAL GLOBAL INVESTOR LMT	EUR	116	2,94	129	2,88
IE00BZ973H42 - Participaciones LEGG MASON	EUR	75	1,89	89	1,99
IE00B00Z9M92 - Participaciones PRINCIPAL GLOBAL INVESTOR LMT	EUR	77	1,95	90	2,01
IE0031724234 - Participaciones STRYX	EUR	97	2,46	114	2,56
IE00B3ZW0K18 - Participaciones BLACK ROCK INC	EUR	0	0,00	212	4,76
IE00B441G979 - Participaciones BLACK ROCK INC	EUR	0	0,00	37	0,83
IE00B80G9288 - Participaciones PIMCO SICAV IRLANDA	EUR	140	3,57	155	3,47
IE00B841P542 - Participaciones UBS	EUR	63	1,61	60	1,35
LU1330191385 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS	EUR	76	1,94	112	2,51
LU0490769915 - Participaciones HENDERSON GLOBAL INVESTORS LTD	EUR	91	2,30	91	2,04
LU0451400914 - Participaciones AXA IM	EUR	96	2,45	100	2,24
LU0351545230 - Participaciones NORDEA SICAV	EUR	90	2,29	95	2,12
LU1111643042 - Participaciones LEMANIK ASSET MANAGEMENT SA	EUR	81	2,07	107	2,40
LU0243957668 - Participaciones INVESCO SICAV LUXEMBURGO	EUR	69	1,75	80	1,78
LU0264598268 - Participaciones HENDERSON GLOBAL INVESTORS LTD	EUR	56	1,43	58	1,31
LU0414666189 - Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA	EUR	122	3,09	116	2,60
LU0494762056 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG	EUR	76	1,92	86	1,93
LU0415391514 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG	EUR	89	2,26	103	2,31
LU0895805017 - Participaciones JUPITER	EUR	62	1,57	63	1,41
LU0826416298 - Participaciones NORDEA SICAV	EUR	96	2,43	99	2,23
LU1536788554 - Participaciones ZADIG GESTION LUSEMBURGO SA	EUR	84	2,14	85	1,90
LU1627598763 - Participaciones QUADRIGA ASSET MANAGERS	EUR	82	2,07	100	2,25
LU1438036433 - Participaciones GAM UNIVERSAL D.MARK FIM	EUR	106	2,70	111	2,48
LU0328475792 - Participaciones DB X-TRACKERS	EUR	0	0,00	365	8,17
LU0650148231 - Participaciones PICTET SICAV LUXEMBURGO	EUR	0	0,00	23	0,51

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FI0008812011 - Participaciones EVL	EUR	95	2,41	103	2,31
LU0658025209 - Participaciones AXA IM	EUR	147	3,74	168	3,75
LU1893893294 - Participaciones ARTEMIS	EUR	67	1,69	79	1,78
IE00B7WC3B40 - Participaciones BMO	EUR	93	2,37	91	2,03
US06746P6218 - Participaciones BARCLAYS	USD	0	0,00	34	0,75
TOTAL IIC		2.316	58,77	3.307	74,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.316	58,77	3.407	76,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.159	80,16	3.677	82,35

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

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

1. Política de inversión y divisa de denominación

<p>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</p> <p>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.</p> <p>Operativa en instrumentos derivados La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso</p> <p>Una información más detallada sobre la política de inversión del Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.</p> <p>Divisa de denominación EUR</p>

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,29	0,17	0,29	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	25.703,61	62.179,14	17,00	22,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO
I	815.000,00	815.000,00	1,00	1,00	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 20__
A	EUR	245	655	0	
I	EUR	7.492	8.258	7.710	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 20__
A	EUR	9,5490	10,5403	9,8700	
I	EUR	9,1925	10,1331	9,4597	

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
A	al fondo	0,23		0,23	0,23		0,23	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
I	al fondo	0,10		0,10	0,10		0,10	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-9,40	-9,40	1,39	0,28	0,82	6,79			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,07	12-03-2020	-3,07	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	1,75	24-03-2020	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	12,45	12,45	1,76	2,24	2,01	2,05			
Ibex-35	50,19	50,19	13,16	13,27	11,29	12,56			
Letra Tesoro 1 año	0,77	0,77	0,21	0,17	0,09	0,15			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,29	5,29	1,72			1,72			

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

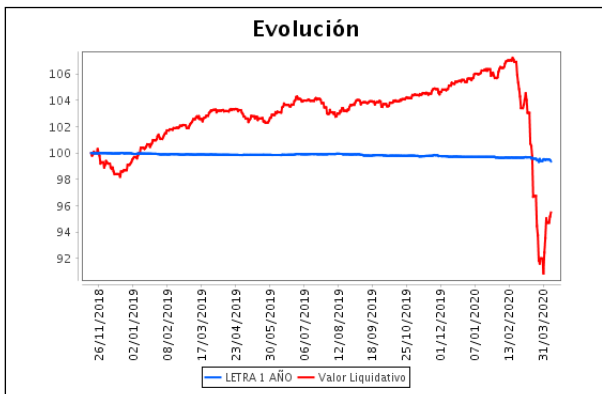
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

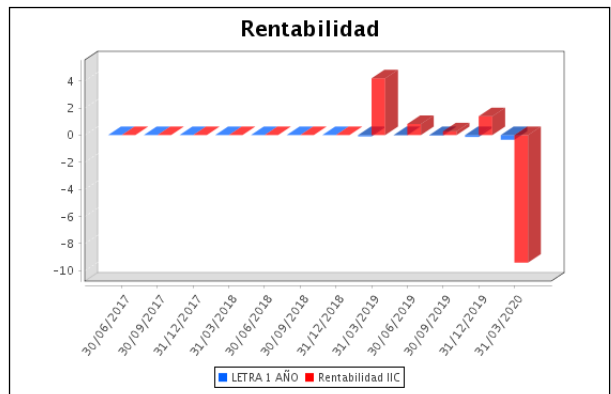
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual / Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-9,28	-9,28	1,51	0,39	0,89	7,12			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,07	12-03-2020	-3,07	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	1,75	24-03-2020	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	12,51	12,51	1,76	2,26	2,00	2,05			
Ibex-35	50,19	50,19	13,16	13,27	11,29	12,56			
Letra Tesoro 1 año	0,77	0,77	0,21	0,17	0,09	0,15			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,81	4,81	2,35	2,60	2,90	2,35			

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

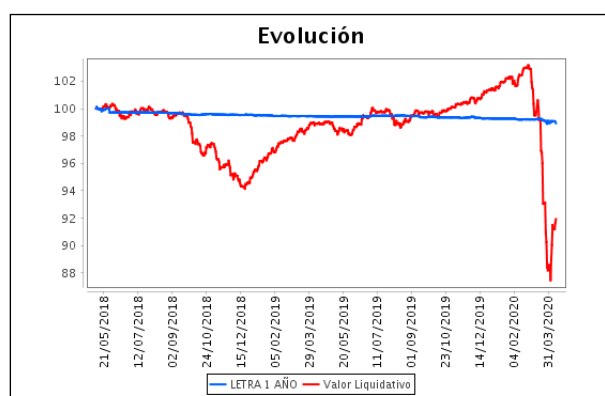
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

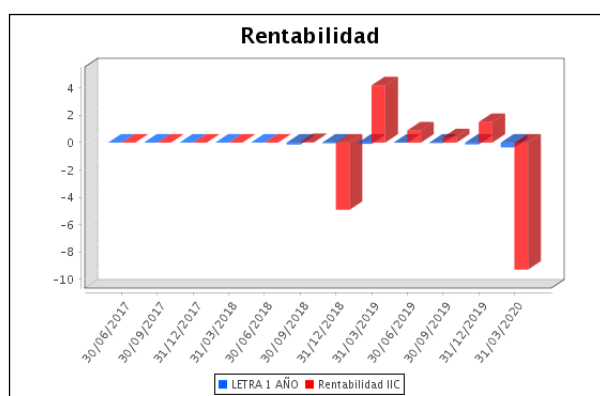
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo			
Monetario	0	0	0
Renta Fija Euro	0	0	0
Renta Fija Internacional	23.966	429	-4
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	66.329	726	-9
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	46.443	725	-12
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	39.474	1.101	-18
IIC de Gestión Pasiva(1)	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	59.271	698	-9
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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
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	31.281	450	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0		0
Total fondos	266.764	4.129	-9,28

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**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	7.523	97,23	8.451	94,81
* Cartera interior	451	5,83	512	5,74
* Cartera exterior	7.063	91,29	7.930	88,96
* Intereses de la cartera de inversión	9	0,12	9	0,10
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	599	7,74	462	5,18
(+/-) RESTO	-385	-4,98	1	0,01
TOTAL PATRIMONIO	7.737	100,00 %	8.914	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 período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	8.914	8.782	8.914	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,51	0,00	-4,51	-4.220.945,66
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-9,30	1,49	-9,30	774,09
(+ Rendimientos de gestión	-9,17	1,63	-9,17	625,92
+ Intereses	0,10	0,11	0,10	-9,18
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,95	-0,06	-0,95	1.531,36
± 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)	0,42	-0,19	0,42	-315,51
± Resultado en IIC (realizados o no)	-8,82	1,77	-8,82	-580,75
± Otros resultados	0,08	0,00	0,08	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,14	-0,14	-0,14	-69,70
- Comisión de gestión	-0,11	-0,12	-0,11	-16,10
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-4,84
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	5,13
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-53,89
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,01	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	217,87
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,00	0,01	217,87
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	7.737	8.914	7.737	

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

3. Inversiones financieras

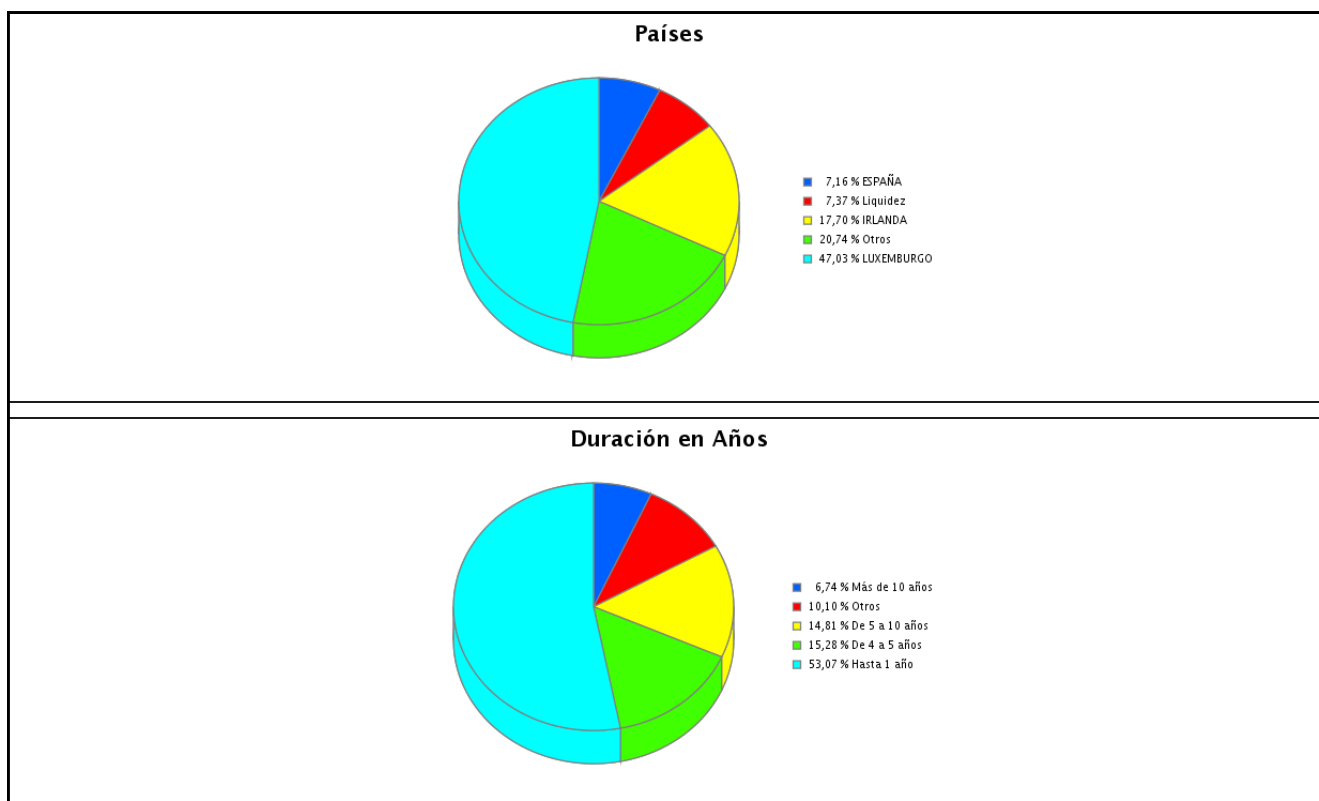
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	451	5,83	512	5,75
TOTAL RENTA FIJA	451	5,83	512	5,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	451	5,83	512	5,75
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	289	3,73	408	4,58
TOTAL RENTA FIJA	289	3,73	408	4,58
TOTAL IIC	6.777	87,59	7.521	84,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	7.066	91,32	7.930	88,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.517	97,16	8.442	94,71

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE STANDARD&POORS	Compra Futuro INDICE STANDARD&POORS 50	120	Cobertura
Total subyacente renta variable		120	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EUR DOLAR CURRENCY	Compra Futuro EUR DOLAR CURRENCY 125000	373	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		373	
BON US TREASURY 2,25% 15/02/2027	Compra Futuro BON US TREASURY 2,25% 15/02/2027 100	363	Cobertura
BON US TREASURY 2,375% 15/03/2022	Compra Futuro BON US TREASURY 2,375% 15/03/2022 20	906	Cobertura
Total otros subyacentes		1269	
TOTAL OBLIGACIONES		1762	

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 96,83% del patrimonio del Compartimento. El compartimento ha realizado operaciones de divisa a través de su Depositario por importe de 443 miles de Euros. El compartimento ha pagado a una entidad del grupo de su gestora, Atl 12 Capital Inversiones AV SA, 638,82 € en concepto de gastos de análisis.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICA

9. Anexo explicativo del informe periódico

El resumen de los mercados del primer trimestre 2020 viene marcado por el COVID 19 que ha influido decisivamente en todos los activos financieros. Las bolsas, que comenzaron el año con subidas manteniendo el buen tono del año 19, se vieron sorprendidas por la expansión del virus por Europa desde el foco detectado en Italia a mediados de febrero. Desde ese momento comenzó una de las correcciones más abruptas que se recuerdan y que supusieron recortes superiores al 30% en la mayor parte de las bolsas del mundo. Por ejemplo, la corrección del Eurostoxx 50 fue de más de un 38% entre el 19 de febrero y el 18 de marzo, a partir de ese día los mercados reaccionaron gracias a la rápida y rotunda actuación de bancos centrales y gobiernos para tratar de mantener la liquidez y la actividad, al cierre del trimestre las caídas fueron de un 25,59%. En el Ibex una caída final de un 28,94%, tras una caída cercana al 39%. En EEUU recortes algo menores, del 20%, por su mayor componente tecnológico. En renta fija comportamiento dispar en función del nivel de riesgo asumido, los bonos soberanos sirven de refugio pero sólo aquellos de mayor calidad, y los activos más arriesgados como la deuda subordinada y sobre todo, los bonos de alta rentabilidad con importantes caídas por el riesgo al incremento de impagos, especialmente, en algunos sectores como la energía. Fuertes correcciones también en las materias primas, sobre todo el crudo, que une a la caída de la demanda, la guerra comercial emprendida por Arabia Saudí contra Rusia por las cuotas de producción. 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 20% y aprovechando las oportunidades generadas en los mercados de crédito para aumentar la exposición. Las abruptas caídas de los mercados han provocado una reducción en el valor de la participación del fondo, dado que se han producido de forma sincronizada en las diferentes áreas geográficas y en casi todas las clases de activo. A lo largo del periodo, el patrimonio del fondo ha disminuido un 9,28% hasta situarse en 8,26 millones de Euros en la clase A y un 62,5% hasta situarse en los 655 mil Euros en la clase I. El número de partícipes ha disminuido en 5 en la clase A acabando el periodo en 17 y se ha mantenido invariado en la clase I. La rentabilidad del fondo en el trimestre ha sido del -9,40% en la clase I y del -9,28% en la clase A, siendo la rentabilidad de las Letras del Tesoro en el mismo periodo del -0,34%. Principales activos que han contribuido a explicar la rentabilidad de la IIC en el periodo: Los principales activos que han contribuido a una mayor rentabilidad han sido las participaciones en futuros del bono a 2 y 10 años americano, así como la exposición a USD. Los principales activos que han contribuido a una menor rentabilidad han sido las posiciones de Magallanes, Goldman global y Eleva. En comparación con el resto de fondos gestionados por la Gestora, la rentabilidad del fondo ha sido ligeramente superior a la media al tener un menor grado de exposición a renta variable. Los gastos soportados por el fondo, tanto directos como indirectos, en el trimestre han sido de un 0,45% de su patrimonio para la clase I y del 0,33% para la clase A. La liquidez ha sido remunerada al 0%. Las principales inversiones realizadas en el periodo han sido el ETF del Stoxx 600 así como fondos de high yield o de renta fija a corto plazo con resultado negativo. También el ETF de crédito corporativo en USD de Ishares con resultado positivo al llevarse a cabo al final del trimestre. En cuanto a desinversiones un fondo de renta variable europea de JP Morgan con resultado positivo y otro de MLIS con resultado negativo. También dos fondos de Blackrock de renta fija con resultado negativo y un bono de América móvil que amortizó. El fondo tiene un 87% de su patrimonio invertido en IIC. Las Gestoras en cuyas IIC gestionadas se invierte un porcentaje

significativo del patrimonio son BlackRock y Invesco y Blackstone. 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 negativos debido a la caída de los mercados. Compras y renovaciones de posición en futuros del 2 y 10 años americano con resultado positivo debido a la caída en tir del subyacente. Con el objetivo de cobertura, se han comprado futuros sobre el tipo de cambio EUR/USD obteniendo un resultado negativo debido a la apreciación del USD frente al EUR. Operativa de cobertura. Los activos cubiertos son 4%, el grado de cobertura es 100% Operativa de inversión. El grado de apalancamiento medio es 15% del patrimonio medio del periodo. 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. El riesgo asumido por el fondo, medido en términos de su volatilidad, ha sido de 12,45% para la clase A y del 12,51% para la clase I. La volatilidad del IBEX 35 en el mismo periodo ha sido del 50,19% y la de las Letras del Tesoro del 0,77%. La diferencia se debe a una composición geográfica y de riesgo muy diferente. El compartimento puede invertir un porcentaje del 30% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado. A la fecha de referencia (31/03/2020) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 2,06 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 2,80%. 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. 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 638,82€ En concreto, este servicio nos informó de niveles técnicos del Stoxx600. Perspectivas de mercado según la Gestora. Evolución previsible de su índice de referencia: Para el segundo trimestre de 2020, y en general para todo el resto del año esperamos que siga la volatilidad, con un entorno macroeconómico muy presionado y que las autoridades monetarias mantengan abierto el grifo de la liquidez, en cuanto a las autoridades políticas vemos mayor margen operativo en EEUU que en Europa donde las tensiones norte sur siguen claramente presentes. Todos los institutos económicos esperan caídas históricas del PIB para el segundo trimestre y aunque se recupere algo la actividad en la segunda mitad del año el saldo anual será muy negativo. Los mercados han recuperado una parte de lo perdido hasta el 16 de marzo, más

aquellos cuyos gobiernos han tomado medidas más contundentes como los EEUU que ya han recuperado la mitad de lo perdido, en Europa recuperaciones menores y en España todavía más complicado el panorama. Tras la temporada de resultados esperamos una cierta revisión a la baja de los beneficios, que podrían llevar a una nueva corrección y a un doble suelo. Comportamiento previsible del fondo. ¿Cómo le afectará la evolución de los mercados? En este escenario, si los mercados vuelven a mínimos el fondo sufrirá una caída de su valor liquidativo pero es intención de la gestora elevar el grado de inversión hasta el 50% si se producen esas caídas. Mientras que si la velocidad de la recuperación es elevada, el previsible que el fondo obtenga una rentabilidad positiva. Pensamos que los mercados de crédito evolucionarán de forma positiva 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	%
XS1206510569 - Bonos OBRASCON 2,750 2023-03-15	EUR	49	0,63	70	0,78
XS1107291541 - Bonos BANCO SANTANDER CENT 1,562 2049-09-11	EUR	91	1,17	107	1,20
XS1394911496 - Bonos BANCO BILBAO VIZ. AR 2,218 2040-04-14	EUR	196	2,53	220	2,46
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		335	4,33	396	4,44
ES0211839206 - Obligaciones AUTOPISTAS DEL ATLAN 4,750 2020-04	EUR	116	1,50	116	1,30
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		116	1,50	116	1,30
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		451	5,83	512	5,75
TOTAL RENTA FIJA		451	5,83	512	5,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		451	5,83	512	5,75
IT0005327306 - Obligaciones INSTITUTO NAZIONALE 0,725 2025-05-	EUR	204	2,64	207	2,33
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		204	2,64	207	2,33
XS1172947902 - Bonos PEMEX 1,875 2022-04-21	EUR	84	1,09	102	1,14
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		84	1,09	102	1,14
XS1238034695 - Bonos AMERICA MOVIL 100,000 2020-05-28	EUR	0	0,00	99	1,11

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	99	1,11
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		289	3,73	408	4,58
TOTAL RENTA FIJA		289	3,73	408	4,58
FR0011844034 - Participaciones LAZARD FRERES GESTION	EUR	222	2,87	257	2,88
IE00BYP55026 - Participaciones PRINCIPAL GLOBAL INVESTOR LMT	EUR	231	2,99	257	2,88
IE00BYXYJ35 - Participaciones BLACK ROCK INC	USD	473	6,11	0	0,00
IE00B80G9288 - Participaciones PIMCO SICAV IRLANDA	EUR	380	4,92	419	4,70
LU1330191385 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS	EUR	217	2,80	318	3,57
LU1670724704 - Participaciones M&G LUX INVESTMENT FUNDS	EUR	227	2,94	256	2,88
LU0351545230 - Participaciones NORDEA SICAV	EUR	336	4,34	352	3,94
LU1111643042 - Participaciones LEMANIK ASSET MANAGEMENT SA	EUR	265	3,42	0	0,00
LU0631859062 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG	EUR	180	2,33	231	2,59
LU0333226826 - Participaciones MERRILL LYNCH FINANCIAL SV	EUR	0	0,00	376	4,22
LU0243957668 - Participaciones INVESCO SICAV LUXEMBURGO	EUR	467	6,03	539	6,05
LU0414666189 - Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA	EUR	354	4,58	338	3,79
LU0494762056 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG	EUR	375	4,85	426	4,78
LU0895805017 - Participaciones JUPITER	EUR	418	5,40	426	4,78
LU1627598763 - Participaciones QUADRIGA ASSET MANAGERS	EUR	123	1,58	150	1,69
LU0328475792 - Participaciones DB X-TRACKERS	EUR	84	1,09	0	0,00
LU0329592371 - Participaciones MERRILL LYNCH SICAV LUXEMBURGO	EUR	0	0,00	301	3,38
LU0438336421 - Participaciones MERRILL LYNCH SICAV LUXEMBURGO	EUR	0	0,00	406	4,55
LU0289214545 - Participaciones JPM FLEMING SICAV LUXEMBURGO	EUR	0	0,00	350	3,92
LU1694214633 - Participaciones NORDEA SICAV	EUR	349	4,52	349	3,92
IE00BF5H5052 - Participaciones SEILERN IM	EUR	165	2,13	194	2,18
FI0008812011 - Participaciones EVLI	EUR	373	4,83	306	3,44
FR0013311438 - Participaciones LAZARD FRERES GESTION	EUR	234	3,02	256	2,87
LU0280841296 - Participaciones GOLDMAN SICAV LUXEMBURGO	EUR	140	1,80	178	2,00
LU0658025209 - Participaciones AXA IM	EUR	360	4,65	409	4,58
LU1893893294 - Participaciones ARTEMIS	EUR	143	1,85	170	1,91
IE00B7WC3B40 - Participaciones BMO	EUR	263	3,40	255	2,86
IE00B67T5G21 - Participaciones BLACKSTONE ALTER. INVESTING	EUR	398	5,15	0	0,00
TOTAL IIC		6.777	87,59	7.521	84,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		7.066	91,32	7.930	88,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		7.517	97,16	8.442	94,71

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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