

ATL CAPITAL CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 3282

Informe Semestral del Primer Semestre 2021

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

Depositario: BANKINTER, S.A.

Auditor: ERNST &

Grupo Gestora:

Grupo Depositario: BANKINTER

Rating Depositario: Baa2((Moody's))

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

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 FONDO

Fecha de registro: 05/10/2005

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

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

Descripción general

Política de inversión: Vocación del fondo y objetivo de gestión: Monetario El patrimonio del Fondo se invierte en activos de renta fija corto plazo y activos monetarios denominados en euros, emitidos por emisores tanto del área euro como del resto de países OCDE. Los activos de renta fija en que se invierta el fondo podrán ser tanto de renta fija pública como privada, con alta calificación crediticia.

La cartera del Fondo no tendrá en ningún caso una duración media superior a 18 meses.

El índice de referencia del Fondo es el EONIA (Euro OverNight Index Average), índice medio del tipo del euro a un día, fruto de las distintas transacciones en el mercado interbancario.

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 Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,05	-0,08	-0,05	-0,07

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	1.605.407,94	2.269.179,52	272,00	355,00	EUR	0,00	0,00		NO
L	137.339,09	130.437,96	41,00	33,00	EUR	0,00	0,00	1,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
A	EUR	19.089	27.042	32.257	26.729
L	EUR	1.643	1.562	3.987	2.396

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
A	EUR	11,8903	11,9171	11,9696	12,0167
L	EUR	11,9612	11,9772	12,0095	12,0363

(*)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	0,16		0,16	0,16		0,16	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
L	al fondo	0,07		0,07	0,07		0,07	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	-0,23	-0,12	-0,10	-0,12	-0,12	-0,44	-0,39	-0,27	-0,02

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	01-06-2021	-0,01	01-06-2021	-0,01	03-06-2020
Rentabilidad máxima (%)			0,01	04-02-2021	0,02	02-02-2018

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,02	0,03	0,02	0,02	0,03	0,03	0,03	0,02	0,01
Ibex-35	15,37	13,76	17,00	25,95	21,33	34,23	12,56	13,59	26,65
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,08	0,17	0,22	0,10	0,49	0,15	0,42	0,47
INDICE EONIA	0,17	0,24		0,02	0,02	0,02	0,01	0,01	0,01
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,06	0,06	0,05	0,06	0,05	0,06	0,05	0,07	0,15

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

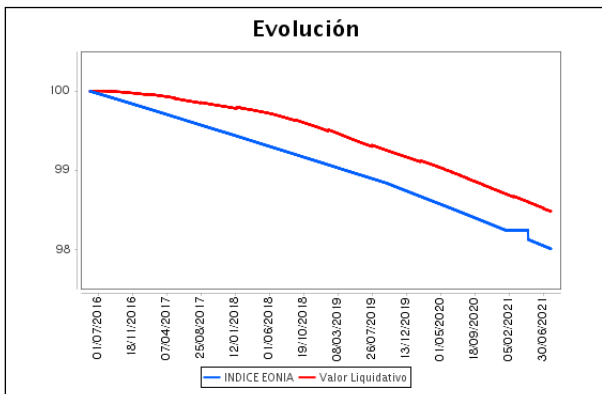
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,20	0,10	0,10	0,10	0,10	0,40	0,40	0,41	0,01

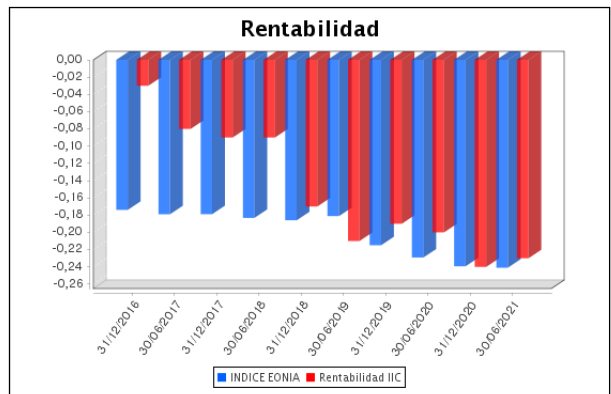
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual L .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,13	-0,08	-0,06	-0,08	-0,08	-0,27	-0,22		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	01-06-2021	-0,01	01-06-2021		
Rentabilidad máxima (%)			0,01	04-02-2021		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		0,02	0,02	0,02	0,03	0,02	0,03		
Ibex-35	15,37	13,76	17,00	25,95	21,33	34,23	12,56		
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,08	0,17	0,22	0,10	0,49	0,15		
INDICE EONIA	0,17	0,24		0,02	0,02	0,02	0,01		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,04	0,04	0,04	0,04	0,04	0,04	0,04		

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

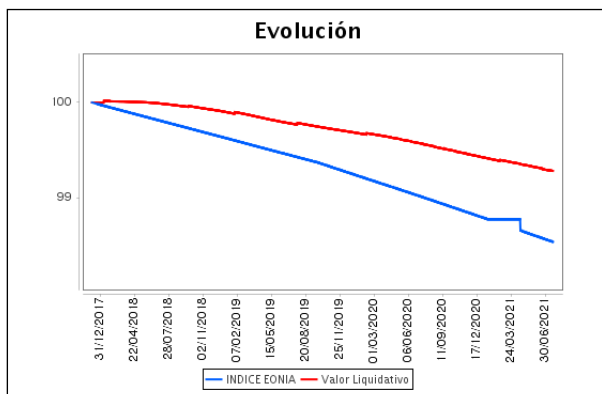
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,11	0,06	0,05	0,06	0,06	0,23	0,23	0,23	

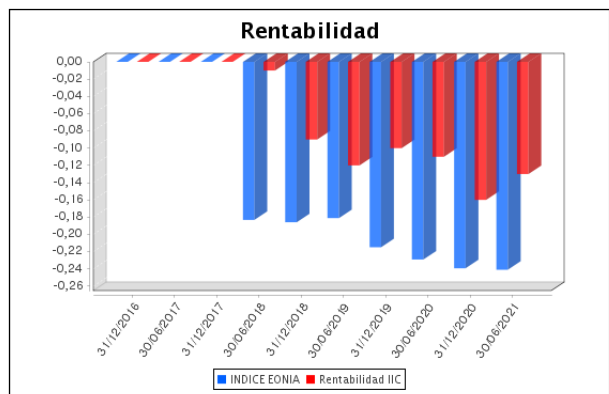
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0
Renta Fija Internacional	52.117	1.068	0
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	69.489	736	3
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	61.415	799	5
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	64.457	1.477	11
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	57.354	522	7
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	25.296	352	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	330.128	4.954	4,77

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	8.800	42,45	24.995	87,38
* Cartera interior	8.800	42,45	25.004	87,41
* Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	-9	-0,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	12.161	58,66	3.630	12,69
(+/-) RESTO	-230	-1,11	-20	-0,07
TOTAL PATRIMONIO	20.732	100,00 %	28.604	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	28.604	31.480	28.604	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-30,90	-8,35	-30,90	179,66
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,22	-0,24	-0,22	235,33
(+) Rendimientos de gestión	-0,04	-0,05	-0,04	128,64
+ Intereses	-0,04	-0,05	-0,04	-41,36
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	120,00
± 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	-200,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	250,00
(-) Gastos repercutidos	-0,19	-0,20	-0,19	23,89
- Comisión de gestión	-0,15	-0,16	-0,15	-26,59
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	-25,35
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-1,43
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	77,26
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,01	82,80
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	82,80

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	20.732	28.604	20.732	

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

3. Inversiones financieras

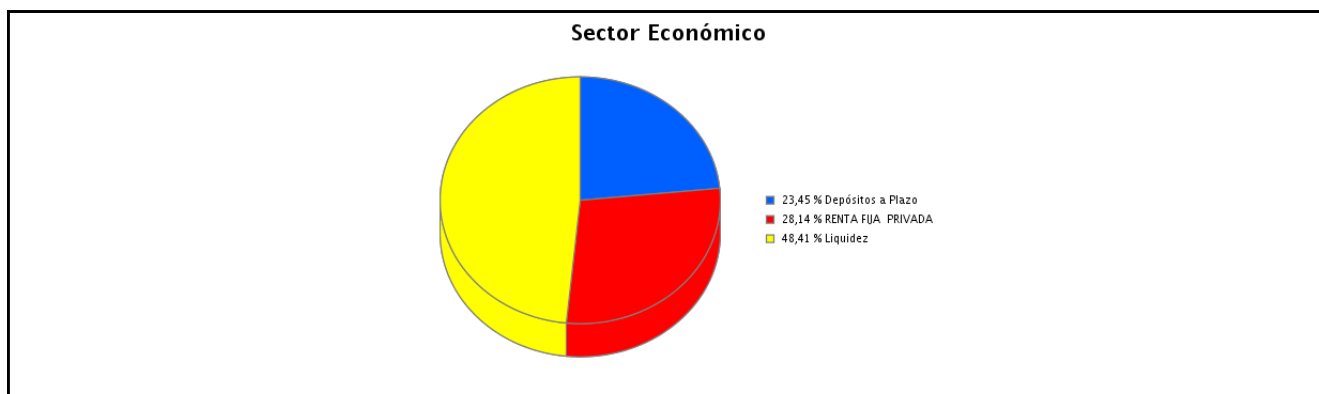
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	4.800	23,15	5.004	17,49
TOTAL RENTA FIJA	4.800	23,15	5.004	17,49
TOTAL DEPÓSITOS	4.000	19,29	20.000	69,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	8.800	42,45	25.004	87,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	8.800	42,45	25.004	87,41

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
PAG. ACCIONA 05/01/2022	Compra Plazo PAG. ACCIONA 05/01/2022 20000 00 Fisic	2.000	Inversión
Total otros subyacentes		2000	
TOTAL OBLIGACIONES		2000	

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

Reducción de la comisión de gestión de la clase L hasta situarla en 0,13%.

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 fondo ha efectuado Repos a través de su Depositario por 45 miles de Euros.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICABLE

9. Anexo explicativo del informe periódico

VISIÓN DE LA GESTORA Semestre muy positivo para los mercados de renta variable, continuando la tendencia iniciada en abril del año pasado y confirmada en noviembre con la aprobación de las primeras vacunas contra el Covid-19. Por primera vez en mucho tiempo hemos asistido a una subida sincronizada de los índices en ambos lados del Atlántico, con rentabilidades del 15.15% para el Stoxx 600 y del 14.41% para el SP 500. El índice global MSCI World en euros ha terminado el semestre con un 16.64%, gracias a la subida semestral del USD frente al Eur del 2.94%. Los mercados emergentes se han quedado algo atrás, con una subida del 10.86%, muy similar a la obtenida por el mercado español, que finaliza el semestre con un 10.51%. Tras una primera parte del período con un claro comportamiento positivo del estilo value frente al growth, en las últimas semanas se han ido igualando, cerrando el semestre con una mínima diferencia. En cuanto a los mercados de deuda, podemos decir que hemos tenido un mal semestre para los bonos gubernamentales y buen período para los mercados de crédito. La subida de los tipos nominales ha sido generalizada, con mayor énfasis en Estados Unidos, donde hemos pasado del 0.91% al 1.47% a finales de junio, y en menor medida en Europa. En los mercados monetarios no hemos visto movimiento alguno. Los tipos siguen anclados de manera inexorable. Aunque se divisan en el horizonte modificaciones en la política monetaria, las subidas de tipos de interés serán las últimas en producirse. Los mercados emergentes también han tenido un mal comportamiento en el período. Japón, por su parte, se ha mantenido estable por la política de control de la curva. Los grandes beneficiados han sido los mercados de crédito, donde hemos asistido a reducciones de spread en prácticamente todos los activos. Cuanto más abajo nos vayamos en la

estructura de capital más altas han sido las rentabilidades en el semestre, destacando el 2.26% del mercado global de high yield (en euros con divisa cubierta). En cuanto a las materias primas, fuertes subidas para el crudo, cobre y aluminio, propio de un entorno de reflación y caídas para el oro. 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 depósitos bancarios como principal fuente de rentabilidad. Cotizando la práctica totalidad de activos seguros en terreno negativo son la única manera de optar a algo de rentabilidad. Hemos tomado algún pagaré a muy corto plazo como complemento, pero siempre con carácter secundario. ¿Cómo han influido los mercados en el comportamiento del fondo? La importante recuperación de los tipos de gobierno durante el período, y la consecuente caída de los precios de los bonos, no ha supuesto ningún impacto en el fondo. El carácter defensivo del mismo hace que la evolución del valor liquidativo sea ajena a la volatilidad de los mercados de deuda y crédito.

EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO, PARTÍCIPES Y RENTABILIDAD A lo largo del periodo, el patrimonio del fondo se ha reducido en un 29.41% en la clase A y ha subido un 5.15% en la clase L hasta situarse en los 19.08 millones de Euros la clase A y 1,64 millones la clase L. El número de partícipes se ha reducido en 83 en la clase A y se ha incrementado en 8 en la clase L, acabando el periodo en 272 y 41 respectivamente. La rentabilidad del fondo en el trimestre ha sido del -0.23% en la clase A y del -0.13% en la clase L, siendo la rentabilidad de las Letras del Tesoro en el mismo periodo del -0.30%. La rentabilidad del índice de referencia ha sido del -0,24%. La diferencia entre la rentabilidad del fondo y la de su índice de referencia se debe a la mayor presencia de activos bancarios, depósitos, con una mayor rentabilidad que el índice de referencia. El índice de referencia es meramente informativo sin que en ningún caso condicione la libertad del gestor en la selección de activos Principales activos que han contribuido a explicar la rentabilidad de la IIC en el periodo: Los principales activos que han contribuido a una mayor rentabilidad han sido los depósitos bancarios de entidades como Novo Banco, Banco Cajamar y los pagarés de corto plazo. Los principales activos que han contribuido a una menor rentabilidad han sido los depósitos que, a efectos de una correcta diversificación, hemos tenido que contratar en entidades financieras a tipos más bajos, como Bankia y Banco Sabadell. Los pagarés de ACS, Fortia y Telefónica han aportado de manera negativa, aunque su objetivo en cartera es la diversificación. En comparación con el resto de los fondos gestionados por la Gestora, la rentabilidad del fondo se sitúa en la parte baja, al ser nula su exposición a activos de renta variable, principales beneficiarios en este período.

GASTOS Los gastos soportados por el fondo, tanto directos como indirectos, en el trimestre han sido de un 0,2% en la clase A y de un 0,11% en la clase L, de su patrimonio respectivo. La liquidez ha tenido un coste del -0,05%

INVERSIONES Y DESINVERSIONES EN EL PERIODO Las principales inversiones realizadas en el periodo han sido compras de pagarés a corto plazo (Acciona, y Fortia) y renovación de depósitos. El resultado ha sido positivo para el fondo, habiendo conseguido rentabilidades positivas en los activos o mejorando al menos las condiciones de los repos o cuenta corriente. Las principales desinversiones realizadas en el periodo han sido la venta de depósitos bancarios con liquidez inmediata para atender reembolsos. El efecto ha sido neutro para el fondo.

INFORMACIÓN SOBRE OPERATIVA DE PRÉSTAMO DE VALORES. N/A COMISIÓN DE ÉXITO N/A INVERSIONES DEL ART. 48.1.j DEL RIIC (INVERSIÓN LIBRE) N/A INVERSIONES EN CIRCUNSTANCIAS EXCEPCIONALES N/A INVERSIÓN EN PRODUCTOS ESTRUCTURADOS N/A INVERSIÓN EN IICS N/A OPERATIVA EN DERIVADOS El objetivo perseguido con la operativa en derivados es de inversión y cobertura. Durante el período no se han realizado operaciones.

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

RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO El riesgo asumido por el fondo, medido en términos de su volatilidad, ha sido de 0.02% para ambos compartimentos La volatilidad del IBEX 35 en el mismo periodo ha sido de 15.37% y la de las Letras del Tesoro del 0,13%, La diferencia se debe a la menor exposición a renta variable. La volatilidad del índice de referencia ha sido del 0.17%, similar a la del fondo.

ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE CNMV N/A INVERSIONES DE BAJA CALIDAD CREDITICIA El fondo no ha superado su límite de inversión en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia.

CARTERA DE RENTA FIJA A la fecha de referencia 30/06/2021 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,12 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de -0.01%.

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

entidades consolidadas a los efectos de minimizar el riesgo de contrapartida. ANÁLISIS FINANCIERO SOBRE INVERSIONES N/A PERSPECTIVAS Perspectivas de mercado según la Gestora. Evolución previsible de su índice de referencia: Comienza la segunda parte del año con grandes esperanzas de que los resultados empresariales justifiquen las buenas evoluciones de los mercados de renta variable y los estrechamientos de los diferenciales de crédito. Estaremos muy atentos a las modificaciones que puedan realizar los bancos centrales en sus políticas monetarias, ya que serán clave para determinar el ánimo inversor. A nivel global, seguimos esperando un buen comportamiento de los valores cíclicos y Europa frente a los valores de crecimiento y USA, ya que las valoraciones de estos últimos nos parecen bastante ajustadas. En el caso de la renta fija también esperamos que los diferenciales se mantengan en los niveles actuales y que no haya un repunte adicional por las compras reiteradas por parte de los bancos centrales. Comportamiento previsible del fondo. ¿Cómo le afectará la evolución de los mercados?: En base a estas perspectivas, en el fondo podemos esperar una nula influencia de los mercados en el valor liquidativo. Solo una fuerte subida de los tipos de interés haría que la rentabilidad del fondo pudiera subir de manera significativa, algo que descartamos en el corto y medio plazo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES05784300Q8 - Pagarés[SACYR]0,327 2021-03-09	EUR	0	0,00	2.003	7,00
XS2233155774 - Pagarés[ACSI]0,141 2021-09-16	EUR	1.001	4,83	1.001	3,50
XS2270399491 - Pagarés[ACCIONA]0,100 2021-07-05	EUR	1.999	9,64	1.999	6,99
ES0505087629 - Pagarés[FORTIA]0,030 2021-09-10	EUR	1.800	8,68	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		4.800	23,15	5.004	17,49
TOTAL RENTA FIJA		4.800	23,15	5.004	17,49
- Deposito IBERCAJA 0,000 2021 04 26	EUR	0	0,00	500	1,75
- Deposito IBERCAJA 0,000 2021 04 26	EUR	0	0,00	500	1,75
- Deposito IBERCAJA 0,000 2021 05 10	EUR	0	0,00	500	1,75
- Deposito IBERCAJA 0,000 2021 05 10	EUR	0	0,00	500	1,75
- Deposito IBERCAJA 0,000 2021 05 10	EUR	0	0,00	500	1,75
- Deposito IBERCAJA 0,000 2021 05 10	EUR	0	0,00	500	1,75
- Deposito IBERCAJA 0,000 2021 05 10	EUR	0	0,00	500	1,75
- Deposito IBERCAJA 0,000 2021 05 10	EUR	0	0,00	500	1,75
- Deposito IBERCAJA 0,000 2021 05 10	EUR	0	0,00	500	1,75
- Deposito CAJAMAR 0,010 2021 05 08	EUR	0	0,00	500	1,75
- Deposito CAJAMAR 0,010 2021 05 08	EUR	0	0,00	500	1,75
- Deposito CAJAMAR 0,010 2021 05 08	EUR	0	0,00	500	1,75
- Deposito CAJAMAR 0,010 2021 05 08	EUR	0	0,00	500	1,75
- Deposito CAJAMAR 0,010 2021 05 08	EUR	0	0,00	500	1,75
- Deposito CAJAMAR 0,010 2021 05 08	EUR	0	0,00	500	1,75
- Deposito CAJAMAR 0,020 2021 03 25	EUR	0	0,00	500	1,75
- Deposito CAJAMAR 0,020 2021 03 25	EUR	0	0,00	500	1,75
- Deposito CAJAMAR 0,020 2021 03 25	EUR	0	0,00	500	1,75
- Deposito CAJAMAR 0,020 2021 03 25	EUR	0	0,00	500	1,75
- Deposito CAJAMAR 0,020 2021 03 25	EUR	0	0,00	500	1,75
- Deposito CAJAMAR 0,020 2021 03 25	EUR	0	0,00	500	1,75
- Deposito BANKIA 0,200 2021 05 28	EUR	0	0,00	1.000	3,50
- Deposito BANKIA 0,200 2021 05 28	EUR	0	0,00	1.000	3,50
- Deposito BANKIA 0,200 2021 05 28	EUR	0	0,00	1.000	3,50
- Deposito BANKIA 0,200 2021 05 28	EUR	0	0,00	1.000	3,50
- Deposito BANKIA 0,200 2021 05 28	EUR	0	0,00	1.000	3,50
- Deposito NOVO BANCO 0,060 2021 06 10	EUR	0	0,00	1.000	3,50
- Deposito NOVO BANCO 0,060 2021 06 10	EUR	0	0,00	1.000	3,50
- Deposito NOVO BANCO 0,040 2021 12 10	EUR	1.000	4,82	0	0,00
- Deposito NOVO BANCO 0,040 2021 12 10	EUR	1.000	4,82	0	0,00
- Deposito NOVO BANCO 0,040 2021 12 10	EUR	1.000	4,82	0	0,00
- Deposito NOVO BANCO 0,040 2021 12 11	EUR	500	2,41	0	0,00
- Deposito NOVO BANCO 0,040 2021 12 11	EUR	500	2,41	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		4.000	19,29	20.000	69,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		8.800	42,45	25.004	87,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		8.800	42,45	25.004	87,41

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)