

ATL FINACCESS GLOBAL, FI

Nº Registro CNMV: 5517

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2022

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

Depositario: BANKINTER, S.A.

Auditor: E&Y, S.L.

Grupo Gestora: Grupo Depositario: BANKINTER

Rating Depositario: Baa1((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: 09/04/2021

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 4 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: El fondo podrá invertir entre 0% y 100% del patrimonio en otras IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no (máximo 30% IIC no armonizadas), per-tenecientes o no al grupo de la Gestora, incluyendo IIC de gestión alternativa hasta un máximo de 10%.

Podrá invertirse, de manera directa o indirecta a través de IIC, entre 30%-75% de la exposición total en renta variable. Se podrá invertir en compañías de cualquier grado de capitalización bursátil y sector.

El resto de la exposición se invertirá, directa o indirectamente, en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos).

Los emisores/mercados serán de la OCDE, con un máximo del 30% de la exposición total en países emergentes. La duración media de la cartera de renta fija variará en función de las expectativas de mercado, pudiendo ser tanto a corto como a largo plazo. La renta fija tendrá, como mínimo, mediana calidad crediticia (mínimo BBB- por S&P o equivalentes) y hasta un 25% de la exposición total podrá tener baja calidad crediticia (inferior a BBB-) o incluso sin rating. En caso de que no exista rating para una emisión, se atenderá al rating del emisor.

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 | 2022 | 2021 |
|--|----------------|------------------|-------|-------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,20 | 0,16 | 0,20 | 0,09 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,51 | -0,43 | -0,51 | -0,22 |

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| | Periodo actual | Periodo anterior |
|--|----------------|------------------|
| Nº de Participaciones | 1.851.281,44 | 1.809.310,90 |
| Nº de Partícipes | 115 | 86 |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00 | 0,00 |
| Inversión mínima (EUR) | | |

| Fecha | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|--|---|
| Periodo del informe | 18.836 | 10,1747 |
| 2021 | 19.101 | 10,5571 |
| 2020 | | |
| 2019 | | |

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| | % efectivamente cobrado | | | | | | Base de cálculo | Sistema de imputación |
|-------------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-----------------------|
| | Periodo | | | Acumulada | | | | |
| | s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | |
| Comisión de gestión | 0,32 | | 0,32 | 0,32 | | 0,32 | patrimonio | al fondo |
| Comisión de depositario | | | 0,02 | | | 0,02 | patrimonio | |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | -3,62 | -3,62 | 3,45 | 0,34 | | | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,93 | 24-01-2022 | -1,93 | 24-01-2022 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,28 | 25-02-2022 | 1,28 | 25-02-2022 | | |

(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 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 9,18 | 9,18 | 7,46 | 5,22 | | | | | |
| Ibex-35 | 25,15 | 25,15 | 18,43 | 16,21 | | | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,33 | 0,33 | 0,21 | 0,14 | | | | | |
| INDICE 07D | 9,46 | 9,46 | 5,47 | 4,89 | | | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 3,37 | 3,37 | | | | | | | |

(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.

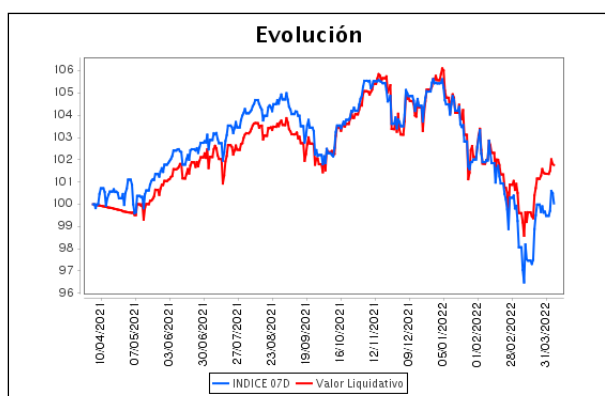
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,43 | 0,43 | 0,45 | 0,45 | 0,41 | 1,35 | | | |

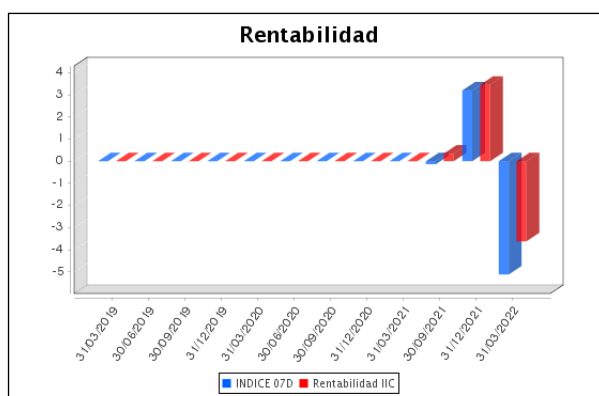
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Trimestral media** |
|--|---|-------------------|---------------------------------|
| Renta Fija Euro | 0 | 0 | 0 |
| Renta Fija Internacional | 47.113 | 1.183 | -3 |
| Renta Fija Mixta Euro | 0 | 0 | 0 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 78.100 | 815 | -2 |
| Renta Variable Mixta Euro | 0 | 0 | 0 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 98.023 | 1.202 | -3 |
| Renta Variable Euro | 0 | 0 | 0 |
| Renta Variable Internacional | 76.664 | 1.742 | -5 |
| 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 | 48.569 | 432 | -1 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública | 0 | 0 | 0 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad | 0 | 0 | 0 |
| FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0 |
| Renta Fija Euro Corto Plazo | 23.159 | 291 | 0 |
| IIC que Replica un Índice | 0 | 0 | 0 |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 0 | 0 | 0 |
| Total fondos | 371.629 | 5.665 | -2,97 |

*Medias.

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

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

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

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 15.016 | 79,72 | 15.145 | 79,29 |
| * Cartera interior | 4.895 | 25,99 | 3.198 | 16,74 |
| * Cartera exterior | 10.120 | 53,73 | 11.946 | 62,54 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 2 | 0,01 | 1 | 0,01 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 3.740 | 19,86 | 3.877 | 20,30 |
| (+/-) RESTO | 81 | 0,43 | 79 | 0,41 |
| TOTAL PATRIMONIO | 18.836 | 100,00 % | 19.101 | 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) | 19.101 | 16.133 | 19.101 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 2,30 | 13,57 | 2,30 | -82,04 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | -3,70 | 3,16 | -3,70 | 6.587.585,52 |
| (+) Rendimientos de gestión | -3,38 | 3,57 | -3,38 | 6.586.500,30 |
| + Intereses | -0,03 | -0,04 | -0,03 | -16,86 |
| + Dividendos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | -0,01 | 0,00 | -0,01 | 6.587.050,00 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,31 | 0,15 | 0,31 | 111,30 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | -0,82 | 0,30 | -0,82 | -395,03 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | -2,83 | 3,17 | -2,83 | -194,66 |
| ± Otros resultados | 0,00 | -0,01 | 0,00 | -140,66 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 86,21 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,35 | -0,41 | -0,35 | -115,42 |
| - Comisión de gestión | -0,32 | -0,33 | -0,32 | 3,83 |
| - Comisión de depositario | -0,02 | -0,03 | -0,02 | 3,83 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,01 | -0,01 | -0,01 | -45,33 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | -0,01 | 0,00 | -77,75 |
| - Otros gastos repercutidos | 0,00 | -0,03 | 0,00 | 0,00 |
| (+) Ingresos | 0,03 | 0,00 | 0,03 | 1.200,64 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,03 | 0,00 | 0,03 | 1.200,64 |
| + Otros ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 18.836 | 19.101 | 18.836 | |

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

3. Inversiones financieras

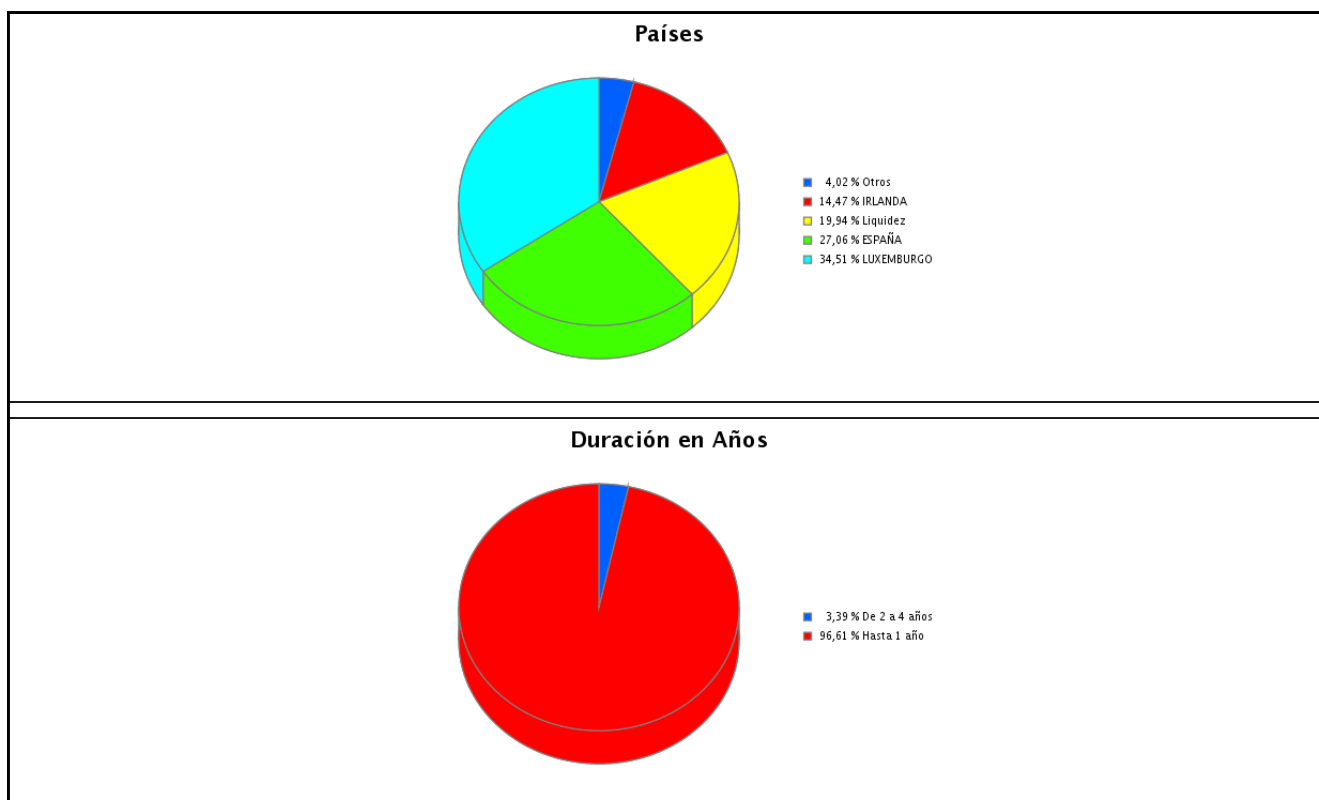
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 198 | 1,05 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | 1.797 | 9,54 | 1.598 | 8,37 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 2.900 | 15,39 | 1.600 | 8,37 |
| TOTAL RENTA FIJA | 4.895 | 25,99 | 3.198 | 16,74 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 4.895 | 25,99 | 3.198 | 16,74 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 97 | 0,52 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | 97 | 0,52 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV COTIZADA | 420 | 2,23 | 360 | 1,89 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 420 | 2,23 | 360 | 1,89 |
| TOTAL IIC | 9.607 | 51,00 | 11.584 | 60,64 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 10.125 | 53,75 | 11.944 | 62,53 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 15.020 | 79,74 | 15.141 | 79,27 |

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 STOXX 600 | Compra Futuro INDICE STOXX 600 50 | 635 | Cobertura |
| Total subyacente renta variable | | 635 | |

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|-----------------------------------|--|------------------------------|--------------------------|
| EUR CHF CURRENCY | Compra Futuro EUR CHF CURRENCY 125000 | 248 | Cobertura |
| EUR LIBRA CURRENCY | Compra Futuro EUR LIBRA CURRENCY 125000 | 374 | Cobertura |
| Total subyacente tipo de cambio | | 622 | |
| BON US TREASURY 0,75% 31/08/2026 | Compra Futuro BON US TREASURY 0,75% 31/08/2026 100 | 1.780 | Cobertura |
| BON US TREASURY 2,625% 15/02/2029 | Compra Futuro BON US TREASURY 2,625% 15/02/2029 10 | 542 | Cobertura |
| Total otros subyacentes | | 2322 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 3579 | |

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 |

| | SI | NO |
|---|----|----|
| 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 134.865 miles de Euros. El fondo ha efectuado operaciones de divisa a través de su Depositario por 383 miles de Euros. El fondo tiene un partícipe con una participación de 33,89%. El fondo tiene en cartera fondos de la Gestora Bellevue por los que una entidad del grupo, Atl 12 Capital Inversiones AV SA percibe comisiones.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICABLE

9. Anexo explicativo del informe periódico

VISIÓN DE LA GESTORA A) Visión de la Gestora sobre la situación de los mercados Inflación y Ucrania, están son las dos palabras clave que han marcado el primer trimestre del año 2.022 que ya preveíamos complicado y más volátil que el anterior y lo está demostrando. La inflación marcó el inicio del ejercicio con una rotación sectorial desde el crecimiento hacia el valor, por la posible acción de los bancos centrales en el ejercicio. Además, los datos que se publicaban ponían en duda la "transitoriedad" de la misma y acercaban en el tiempo y endurecían en la forma la actuación de los bancos centrales. En el trimestre bancos, cíclicas, energía y materias primas lo han hecho bien y la tecnología, sobre todo aquella que presenta menores beneficios, las utilities y el consumo discrecional han quedado a la cola de la rentabilidad. En la segunda parte del trimestre ha sido el conflicto de Ucrania el que ha marcado los mercados, con un comportamiento negativo pero más homogéneo en cuanto a sectores aunque la energía y las materias primas han seguido destacando. En este tramo la proximidad al conflicto ha tenido un efecto negativo y así el Dax alemán lo ha hecho peor que el Ibex, y este peor que el Dow Jones. Las caídas han sido de un 3% para el Ibex, el 9% para el Dax o el 6,5% para el Stoxx 600. En EEUU recortes del 4,5% para Dow y S&P y casi el doble para el Nasdaq. Japón menos 3,5% y caídas en emergentes del entorno del 5% con excepciones como Brasil que sube casi un 15%. En renta fija importantes subidas de rentabilidades y caídas de precios en los bonos. La mayor parte de los bonos ya presentan rentabilidades positivas, hasta en el bund alemán al final del trimestre el bono español a 10^a se situaban en una rentabilidad del 1,44%, el Bund al 0,55% y el US treasury al 2,34%. Este proceso de normalización está siendo doloroso para las carteras de renta fija en el corto plazo. También los plazos cortos mejoran su rentabilidad y se acercan a la par. Materias primas con fuertes subidas sobre todo las relacionadas con la con la energía el crudo un 35%, y el gas casi un 90%. Las metálicas también con fuertes subidas como el níquel un 50% o el mineral de hierro entorno al 25%. Con todo este panorama es difícil pensar en una vuelta de la inflación a los niveles prepandemia. B) Decisiones de inversión adoptadas por la gestora en base a la situación de los mercados: La gestora ha mantenido un nivel de vigilancia elevado con reuniones quincenales para fijar la política de inversiones del fondo. La posición ha sido conservadora con una ligera infraponderación de la renta variable especialmente en Europa, también hemos rotado algo hacia sectores de más "valor" frente a posiciones de mayor potencial de crecimiento. En la primera parte del periodo alargamos algo la exposición, para reducirla en la parte final. En renta fija nos mantenemos por debajo de las duraciones de referencia, aunque hemos tomado posiciones en EEUU por la fuerte subida de las tires en los plazos largos. ¿Cómo han influido los mercados en el comportamiento del fondo? La adecuada selección de valores y fondos unido a un porcentaje de exposición algo menor, genera una rentabilidad negativa en el trimestre por debajo de la de los mercados. La volatilidad se ha mantenido bajo control a pesar de las convulsiones del periodo. C) 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. D) EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO, PARTÍCIPES Y RENTABILIDAD A lo largo del periodo, el patrimonio del fondo se ha reducido en un 1.39% hasta situarse en los 18,84 millones de Euros. El

número de partícipes se ha incrementado en 29 hasta los 115. La rentabilidad del fondo en el semestre ha sido del -3,62%, siendo la rentabilidad de las Letras del Tesoro en el mismo periodo del -0,18%. La diferencia se debe a la exposición a renta variable. La rentabilidad del índice de referencia ha sido del -5,16%. La diferencia entre la rentabilidad del fondo y la de su índice de referencia se debe a una menor exposición a renta variable y una menor duración de la cartera de renta fija. 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 pagares para rentabilizar la liquidez, algún fondo de "valor" como Magallanes o Protea Nao y el Fondo de RF China de Aberdeen. También el ETF del Oro. Los principales activos que han contribuido a una menor rentabilidad han sido las posiciones de renta fija sobre todo en High Yield y emergentes y los fondos de RV mas agresivos como Stryx y Groupama En comparación con el resto de fondos gestionados por la Gestora, la rentabilidad del fondo se encuentra en la parte media por su exposición a rv europea. GASTOS Los gastos soportados por el fondo, tanto directo como indirecto, en el trimestre han sido de un 0,43%. La liquidez ha tenido un coste del 0,51% Comisión de éxito E) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. En comparación con el resto de los fondos gestionados por la Gestora, la rentabilidad del fondo se sitúa en la parte media, acorde a su nivel de renta variable en el rango medio de los productos de la gestora y su mayor exposición a Europa. 2. INVERSIONES Y DESINVERSIONES EN EL PERIODO A) Inversiones concretas realizadas durante el periodo Las principales inversiones realizadas en el periodo han sido varias compras de pagares y alguna cola de bono para rentabilizar la liquidez y también hemos comprado el etf del oro. Por ultimo hemos comprado futuros de bonos del tesoro en EEUU tanto a 5 como a 10 años Las principales desinversiones han sido la venta del Etf de metales, desinversiones en EEUU y Europa via etf's y por último redujimos algo la exposición a fondos de high yield. B) INFORMACIÓN SOBRE OPERATIVA DE PRÉSTAMO DE VALORES. N/A C) OPERATIVA EN DERIVADOS El objetivo perseguido con la operativa en derivados es de inversión. Operativa de inversión en futuros de Bonos EEUU tanto a 5 como a 10 años y también en renta variable con compras de futuros del Stoxx 600 D) Otras informaciones sobre inversiones INVERSIONES DEL ART. 48.1.j DEL RIIC (INVERSIÓN LIBRE) N/A INVERSIONES EN CIRCUNSTANCIAS EXCEPCIONALES N/A INVERSIÓN EN PRODUCTOS ESTRUCTURADOS N/A INVERSIÓN EN IICS El fondo tiene un 53,23% de su patrimonio invertido en IIC. Las Gestoras en cuyas IIC gestionadas se invierte un porcentaje significativo del patrimonio son Blackrock, UBS DBX Trackers INVERSIONES DE BAJA CALIDAD CREDITICIA El fondo puede invertir un porcentaje del 25% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado. El fondo no ha superado su límite de inversión en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia. CARTERA DE RENTA FIJA A la fecha de referencia 31/03/2022 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 2.783 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 1,487%. 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD N/A 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO El riesgo asumido por el fondo, medido en términos de su volatilidad, ha sido del 9,18 La volatilidad del IBEX 35 en el mismo periodo ha sido de 25,15 y la de las Letras del Tesoro de 0,33 la diferencia se debe a la exposición a renta variable de los distintos activos. La volatilidad del índice de referencia ha sido del 9,46 siendo la diferencia con la del fondo motivada por la menor duración de la cartera de renta fija y la infraponderacion en renta variable del fondo. 5. 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. 6. ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE CNMV N/A 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS N/A 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS El fondo ha soportado un coste en concepto de servicio de análisis financiero sobre inversiones por importe de 99€ 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS) N/A 10. PERSPECTIVAS Perspectivas de mercado según la Gestora. Evolución previsible de su índice de referencia: En el segundo trimestre esperamos que se mantenga la volatilidad, los inversores seguirán pendientes del conflicto, cuya resolución sería positiva para el mercado. Otra de las claves será la actuación de los bancos centrales de los que esperamos varias subidas por parte de la Fed, y el final de las compras por parte del BCE, también veremos subidas por parte del Banco de Inglaterra. Por último, serán los resultados los que marquen el devenir de los mercados, en este caso, con especial importancia de los márgenes empresariales que se pueden ver afectados por la alta inflación a la que estamos asistiendo. Comportamiento previsible del fondo. ¿Cómo le afectará la evolución de los mercados? En vista de

estas previsiones trataremos de buscar compañías con bajo nivel de deuda, que además tengan capacidad de fijación de precios. El nivel de inversión será conservador, al menos al inicio del periodo. Trataremos de aprovechar las oportunidades que ofrezca el mercado de renta fija tanto para la liquidez, como para los plazos más largos. **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.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| XS2058729653 - Bonos BANCO BILBAO VIZ. AR 0,375 2024-10-02 | EUR | 198 | 1,05 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 198 | 1,05 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 198 | 1,05 | 0 | 0,00 |
| ES0582870H23 - Pagarés SACYR 0,947 2022-06-22 | EUR | 100 | 0,53 | 100 | 0,52 |
| XS2361655827 - Pagarés ACCIONA 0,030 2022-01-05 | EUR | 0 | 0,00 | 300 | 1,57 |
| ES05329452Y7 - Pagarés TUBACEX 0,554 2022-01-14 | EUR | 0 | 0,00 | 100 | 0,52 |
| ES0505199507 - Pagarés MAXAMI 0,382 2022-01-14 | EUR | 0 | 0,00 | 100 | 0,52 |
| ES0505461212 - Pagarés SIDENOR 0,200 2022-01-10 | EUR | 0 | 0,00 | 100 | 0,52 |
| XS2386955111 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE 0,010 2022-03-10 | EUR | 0 | 0,00 | 100 | 0,52 |
| ES0584696415 - Pagarés MASMOVIL IBERCOM SA 0,297 2022-03-17 | EUR | 0 | 0,00 | 100 | 0,52 |
| ES0568561569 - Pagarés DS SMITH SPAIN 0,050 2022-01-21 | EUR | 0 | 0,00 | 100 | 0,52 |
| ES0505394389 - Pagarés TSK 0,912 2022-02-15 | EUR | 0 | 0,00 | 100 | 0,52 |
| ES0505401390 - Pagarés TRADEBE 0,628 2022-04-06 | EUR | 100 | 0,53 | 100 | 0,52 |
| XS2420265352 - Pagarés EUSKALTEL SA 0,040 2022-03-28 | EUR | 0 | 0,00 | 100 | 0,52 |
| ES0583746328 - Pagarés VIDRALA 0,050 2022-09-09 | EUR | 100 | 0,53 | 100 | 0,52 |
| ES0584696423 - Pagarés MASMOVIL IBERCOM SA 0,299 2022-06-16 | EUR | 100 | 0,53 | 100 | 0,52 |
| XS2427021402 - Pagarés EUSKALTEL SA 0,271 2022-05-20 | EUR | 100 | 0,53 | 100 | 0,52 |
| XS2429311579 - Pagarés ACCIONA 0,060 2022-07-05 | EUR | 300 | 1,59 | 0 | 0,00 |
| ES0505199580 - Pagarés MAXAMI 0,495 2022-07-14 | EUR | 100 | 0,53 | 0 | 0,00 |
| ES0505461246 - Pagarés SIDENOR 0,228 2022-06-10 | EUR | 100 | 0,53 | 0 | 0,00 |
| ES05329453M0 - Pagarés TUBACEX 0,892 2022-07-11 | EUR | 100 | 0,53 | 0 | 0,00 |
| ES0568561585 - Pagarés DS SMITH SPAIN 0,049 2022-04-22 | EUR | 100 | 0,53 | 0 | 0,00 |
| ES0578165302 - Pagarés TECNICAS REUNIDAS 0,722 2022-05-30 | EUR | 100 | 0,53 | 0 | 0,00 |
| ES0505394439 - Pagarés TSK 0,796 2022-09-15 | EUR | 100 | 0,53 | 0 | 0,00 |
| ES0505087736 - Pagarés FORTIA 0,300 2023-03-10 | EUR | 100 | 0,53 | 0 | 0,00 |
| XS2456878771 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE 0,030 2022-09-08 | EUR | 100 | 0,53 | 0 | 0,00 |
| ES0584696431 - Pagarés MASMOVIL IBERCOM SA 0,403 2022-09-15 | EUR | 100 | 0,53 | 0 | 0,00 |
| ES0505075004 - Pagarés EUSKALTEL SA 0,422 2022-10-28 | EUR | 100 | 0,53 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 1.797 | 9,54 | 1.598 | 8,37 |
| ES0000012A89 - REPO BANKINTER 0,670 2022-04-01 | EUR | 2.000 | 10,62 | 0 | 0,00 |
| ES0000012E69 - REPO BANKINTER 0,670 2022-04-01 | EUR | 900 | 4,78 | 0 | 0,00 |
| ES0000012I24 - REPO BANKINTER 0,750 2022-01-03 | EUR | 0 | 0,00 | 1.600 | 8,37 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 2.900 | 15,39 | 1.600 | 8,37 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 4.895 | 25,99 | 3.198 | 16,74 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 4.895 | 25,99 | 3.198 | 16,74 |
| XS2343821794 - Bonos VOLKSWAGEN 0,000 2024-07-19 | EUR | 97 | 0,52 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 97 | 0,52 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 97 | 0,52 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 97 | 0,52 | 0 | 0,00 |
| GB00B00FHZ82 - Acciones GOLD BULLION SEC.LTD ETF | USD | 420 | 2,23 | 0 | 0,00 |
| GB00B15KYG56 - Acciones ETF SECURITIES LTF | USD | 0 | 0,00 | 360 | 1,89 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 420 | 2,23 | 360 | 1,89 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 420 | 2,23 | 360 | 1,89 |
| FR0000990038 - Participaciones GROUPAMA | EUR | 237 | 1,26 | 0 | 0,00 |
| IE0031069382 - Participaciones AXA ROSEMBERG | EUR | 130 | 0,69 | 125 | 0,65 |
| IE00B4K48X80 - Participaciones BLACK ROCK INC | EUR | 822 | 4,36 | 871 | 4,56 |
| IE00B5BMR087 - Participaciones BLACK ROCK INC | USD | 1.132 | 6,01 | 1.636 | 8,57 |
| IE00B5ST2S55 - Participaciones STRYX | USD | 377 | 2,00 | 426 | 2,23 |
| LU1330191385 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS | EUR | 180 | 0,96 | 173 | 0,91 |
| LU1600334798 - Participaciones UBS ETF SICAV | EUR | 1.198 | 6,36 | 1.578 | 8,26 |
| LU0490618542 - Participaciones DB X-TRACKERS | USD | 1.221 | 6,48 | 1.769 | 9,26 |
| LU1111643042 - Participaciones LEMANNIK ASSET MANAGEMENT SA | EUR | 177 | 0,94 | 190 | 1,00 |
| LU0713761251 - Participaciones SCHRODER SICAV LUXEMBURGO | EUR | 193 | 1,03 | 208 | 1,09 |
| LU0274211480 - Participaciones XTRACKERS | EUR | 0 | 0,00 | 287 | 1,50 |
| LU1904671127 - Participaciones FUNDPARTNER SOLUTIONS EUROPE | EUR | 180 | 0,96 | 183 | 0,96 |
| LU2125116090 - Participaciones MERRILL LYNCH SICAV LUXEMBURGO | EUR | 82 | 0,44 | 94 | 0,49 |
| LU0996181086 - Participaciones AMUNDI LU | EUR | 300 | 1,59 | 315 | 1,65 |
| LU0248177411 - Participaciones SCHRODER SICAV LUXEMBURGO | EUR | 414 | 2,20 | 441 | 2,31 |
| LU0328475792 - Participaciones DB X-TRACKERS | EUR | 773 | 4,10 | 827 | 4,33 |
| LU0978624434 - Participaciones JANUS | EUR | 274 | 1,45 | 361 | 1,89 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| LU0539144625 - Participaciones NORDEA SICAV | EUR | 143 | 0,76 | 149 | 0,78 |
| LU2009202107 - Participaciones LYXOR ASSET MANG LUXEMBURGO | USD | 95 | 0,50 | 96 | 0,50 |
| LU0631859229 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG | EUR | 154 | 0,82 | 175 | 0,92 |
| LU1694214633 - Participaciones NORDEA SICAV | EUR | 607 | 3,22 | 609 | 3,19 |
| IE00B81TMV64 - Participaciones ALGEBRIS | EUR | 255 | 1,35 | 333 | 1,75 |
| LU0368267034 - Participaciones MERRIL LYNCH SICAV LUXEMBURGO | EUR | 289 | 1,54 | 374 | 1,96 |
| LU1834169366 - Participaciones ABERDEEN SICAV LUXEMBURGO | EUR | 373 | 1,98 | 363 | 1,90 |
| TOTAL IIC | | 9.607 | 51,00 | 11.584 | 60,64 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 10.125 | 53,75 | 11.944 | 62,53 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 15.020 | 79,74 | 15.141 | 79,27 |

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)