

ATL CAPITAL RENTA FIJA, FI

Nº Registro CNMV: 4104

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

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: 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: 20/02/2009

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 Fija Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: El fondo invertirá el 100% del patrimonio, directa o indirectamente a través de IIC (hasta un máximo del 10%), en renta fija, mayoritariamente en activos de renta fija privada (incluyendo depósitos) y en menor medida en renta fija pública. La exposición total del fondo a riesgo divisa será inferior al 5% del patrimonio.

El fondo invertirá en renta fija de emisores preferentemente de la Zona Euro, sin descartar otros países OCDE. Las emisiones presentarán un rating igual o superior a BBB- (Standard & Poor's), pudiendo invertir hasta un 10% del patrimonio en emisiones con rating inferior. Si las emisiones no están calificadas se atenderá al rating del emisor.

La duración media de la cartera oscilará entre 2-7 años, pudiendo, en momentos puntuales, situarse por debajo de este nivel.

Los activos de renta fija se negocian fundamentalmente en los mercados organizados de la Zona Euro, sin descartar otros mercados OCDE. No obstante, hasta el 5% del patrimonio podrá estar invertido en activos negociados en mercados de países emergentes.

Índice de referencia: Citigroup EUROBIG 3-5 years (SBEB35 en Bloomberg). Índice de renta fija pública y privada europea con un vencimiento entre 3 y 5 años, publicado por Citigroup.

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	0,00	0,04	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,13	-0,44	-0,36	-0,09

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	1.254.193,44	1.392.903,58	347,00	370,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO
L	221.462,27	251.750,86	50,00	52,00	EUR	0,00	0,00	1,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
A	EUR	14.652	27.672	33.431	20.929
L	EUR	2.644	5.646	6.571	3.100

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
A	EUR	11,6828	13,1077	13,2320	13,1379
L	EUR	11,9409	13,3433	13,3972	13,2411

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
A	al fondo	0,23		0,23	0,67		0,67	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio
L	al fondo	0,09		0,09	0,27		0,27	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-10,87	-3,02	-4,92	-3,34	-0,45	-0,94	0,72	1,35	0,66

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,64	26-09-2022	-0,97	13-06-2022	-1,34	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,60	22-07-2022	0,60	22-07-2022	0,63	25-03-2020

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,13	3,77	3,07	2,39	1,33	1,35	3,05	0,65	0,99
Ibex-35	20,58	16,65	19,48	25,15	18,43	16,34	34,23	12,56	13,07
Letra Tesoro 1 año	0,62	0,80	0,63	0,33	0,21	0,16	0,49	0,15	0,13
INDICE COMPUESTO 057	5,18	5,58	5,47	4,50	2,19	1,65	2,23	1,74	1,64
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,49	2,49	2,05	1,72	1,54	1,54	1,55	1,44	1,59

(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.

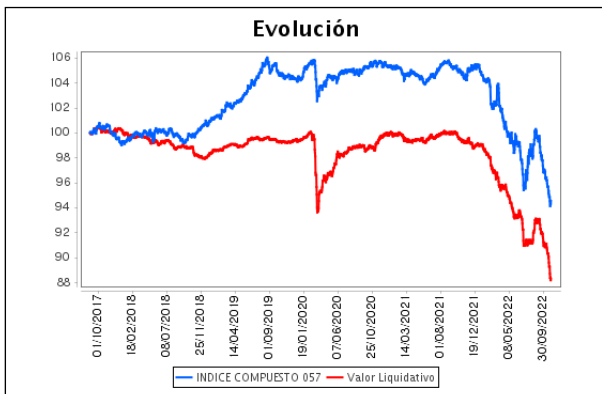
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,01	0,34	0,33	0,34	0,35	1,37	1,25	1,11	1,07

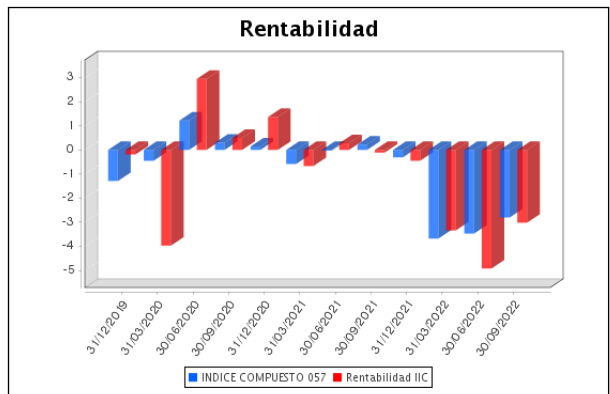
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual L .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-10,51	-2,89	-4,79	-3,21	-0,31	-0,40	1,18	1,75	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,64	26-09-2022	-0,97	13-06-2022	-1,34	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,60	22-07-2022	0,60	22-07-2022	0,64	25-03-2020

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,13	3,78	3,07	2,38	1,33	1,35	3,05	0,64	
Ibex-35	20,58	16,65	19,48	25,15	18,43	16,34	34,23	12,56	
Letra Tesoro 1 año	0,62	0,80	0,63	0,33	0,21	0,16	0,49	0,15	
INDICE COMPUESTO 057	5,18	5,58	5,47	4,50	2,19	1,65	2,23	1,74	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,49	2,49	2,10	1,80	1,67	1,67	1,88	0,72	

(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 periodos con política de inversión homogénea.

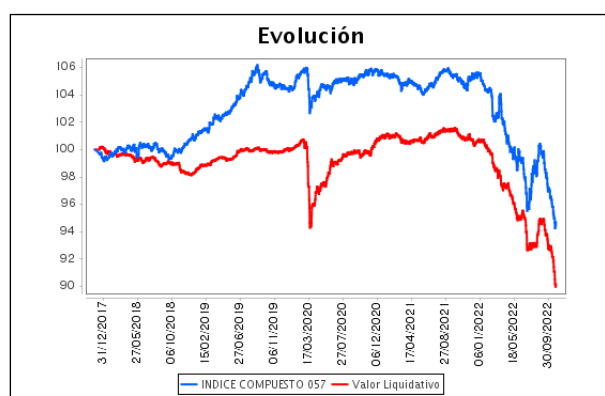
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,61	0,20	0,20	0,21	0,22	0,83	0,78	0,71	0,00

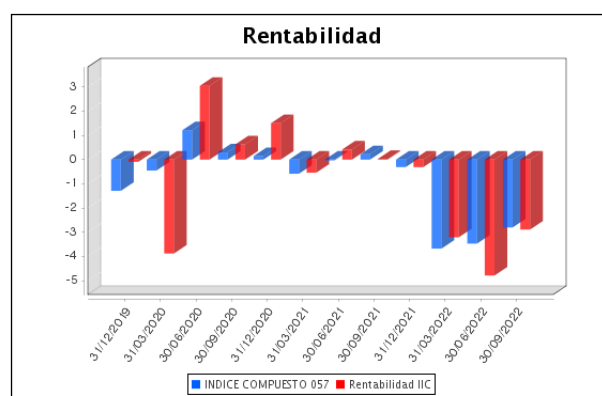
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	34.589	993	-3
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	78.016	879	-2
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	111.044	1.385	-2
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	98.561	1.744	-2
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	46.944	469	-2
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	28.160	295	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	397.314	5.765	-2,04

*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	16.612	96,04	17.366	87,37
* Cartera interior	5.925	34,25	6.408	32,24
* Cartera exterior	10.611	61,35	10.916	54,92
* Intereses de la cartera de inversión	76	0,44	43	0,22
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	227	1,31	2.436	12,26
(+/-) RESTO	459	2,65	74	0,37
TOTAL PATRIMONIO	17.297	100,00 %	19.876	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)	19.876	24.877	33.318	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-10,50	-18,06	-57,54	-48,17
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,87	-5,03	-11,35	-10,61
(+) Rendimientos de gestión	-2,62	-4,82	-10,72	121,55
+ Intereses	0,24	0,17	0,56	24,09
+ Dividendos	0,04	0,04	0,10	-21,30
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,64	-1,19	-1,56	-52,26
± 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)	-0,95	-0,38	-1,72	120,11
± Resultado en IIC (realizados o no)	-1,29	-3,45	-7,08	-66,65
± Otros resultados	-0,02	-0,01	-1,02	117,56
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,25	-0,23	-0,70	-21,08
- Comisión de gestión	-0,21	-0,20	-0,61	-9,53
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-9,95
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	0,57
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-2,17
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,02	0,07	-111,08
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,02	0,07	-111,08

	% 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)	17.297	19.876	17.297	

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

3. Inversiones financieras

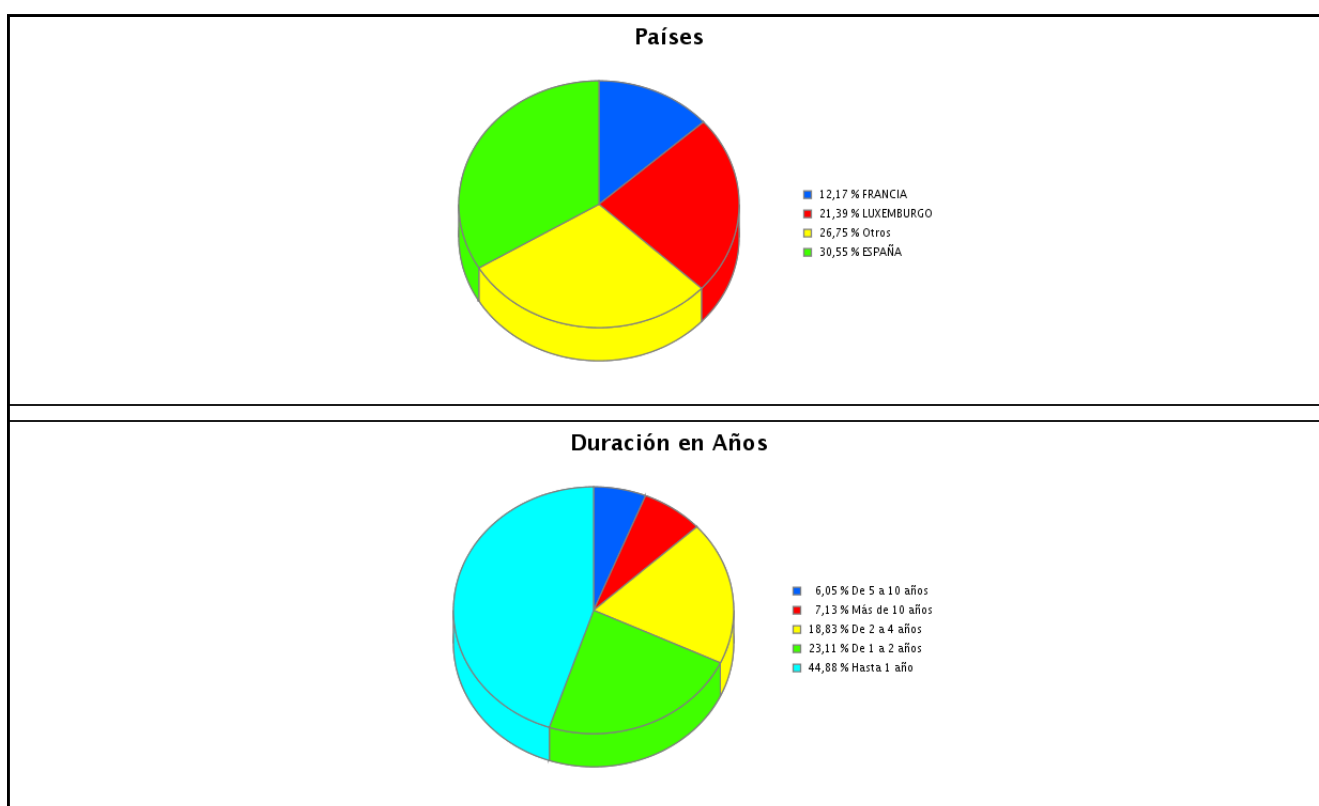
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.088	17,85	2.956	14,87
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	1.895	10,96	2.497	12,56
TOTAL RENTA FIJA	4.983	28,81	5.453	27,43
TOTAL IIC	943	5,45	955	4,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	5.925	34,26	6.408	32,24
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.275	18,93	2.939	14,79
TOTAL RENTA FIJA	3.275	18,93	2.939	14,79
TOTAL IIC	7.346	42,47	7.953	40,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	10.621	61,40	10.892	54,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	16.546	95,66	17.300	87,04

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EUR DOLAR CURRENCY	Compra Futuro EUR DOLAR CURRENCY 125000	503	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EUR LIBRA CURRENCY	Compra Futuro EUR LIBRA CURRENCY 125000	250	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		753	
BON US TREASURY 1,50% 30/09/2024	Compra Futuro BON US TREASURY 1,50% 30/09/2024 200	1.001	Cobertura
BON US TREASURY 3,25% 30/06/2029	Compra Futuro BON US TREASURY 3,25% 30/06/2029 100	2.002	Cobertura
Total otros subyacentes		3003	
TOTAL OBLIGACIONES		3755	

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 fondo ha realizado Repos a través de su Depositario por 4.095 miles de Euros. El fondo ha realizado operaciones de compra-venta de divisa a través de su Depositario por 237 miles de Euros.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICABLE

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO 3t 2022 A) Visión de la Gestora sobre la situación de los mercados Trimestre muy complicado y bajista en todo tipo de mercados, con fuertes caídas en los mercados de renta variable a lo largo de todo el globo. Además, en este caso se unen importantes subidas de rentabilidad en los bonos, tanto gubernamentales como corporativos, que suponen importantes recortes en los precios de los activos. En cualquier caso, el trimestre tuvo dos partes claramente diferenciadas. En la primera mitad asistimos a subidas provocadas por los buenos resultados empresariales del segundo trimestre, mientras que en la segunda parte asistimos a fuertes recortes provocados por la firme actitud de los bancos centrales ante la inflación, y con la firme promesa de potentes subidas de tipos no contempladas por el mercado. El saldo final son recortes del entorno del 5% en Europa y algo mayores en España, en el entorno del 9%. En EE. UU. también recortes entorno a la cota del 5%, algo menores en el caso de la tecnología, aunque el saldo de caída anual del Nasdaq es superior a los valores industriales. Saldo muy desigual en los mercados emergentes, con subidas para India o Brasil y fuertes caídas para China y el propio índice. En cuanto a la renta fija, el duro discurso de Jerome Powell en la reunión anual de Jackson Hole tuvo un efecto demoledor sobre las rentabilidades de los bonos, situándolos en tasas no vistas desde mediados de la década anterior. Las ampliaciones de los diferenciales de crédito han sido la tónica habitual durante todo el periodo, con mayor incidencia en Agosto y Septiembre. El dólar fue otro de los grandes protagonistas del trimestre, con una subida del 6% frente al euro. En cuanto a la libra y el yen, comportamiento algo más estable, con saldo trimestral positivo para el euro. Las materias primas corrigen las alzas previas, lideradas por el crudo, que recorta entorno al 20% en el trimestre, mientras que el Gas sigue al alza por las tensiones del conflicto de Ucrania. B) Decisiones generales de inversión adoptadas. Decisiones de inversión adoptadas por la gestora en base a la situación de los mercados: En base a esta situación de los mercados continuamos manteniendo un nivel de inversión similar al del cierre del período anterior, aunque se ha aumentado la duración media de la cartera a medida que subían los tipos de interés. Mantenemos una duración por debajo de la histórica y la correspondiente a su índice de referencia. A medida que vayamos viendo subida en las tires subiremos la duración ¿Cómo han influido los mercados en el comportamiento del fondo? La inercia de los mercados de deuda que ha continuado durante el período ha tenido un resultado negativo en el fondo, menor, eso sí, que los mercados globales de renta fija. 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 12.68% en la clase A y ha caído un 14.57% en la clase L hasta situarse en los 14.65 millones de Euros la clase A y 2.64 millones la clase L. El número de partícipes se ha reducido en 23 en la clase A y se ha reducido en 2 la clase L, acabando el periodo en 347 y 50 respectivamente. La rentabilidad del fondo en el período ha sido del -3.02% en la clase A y del -2.89% en la clase L, siendo la rentabilidad de las Letras del Tesoro en el mismo periodo del -0.94%. La rentabilidad del índice de referencia ha sido del -2.8% La pequeña diferencia entre la rentabilidad del fondo y la de su índice de referencia se debe a la menor presencia de activos soberanos y gubernamentales en la parte de renta fija, una mayor presencia de corporativos desarrollados y de mercados emergentes, que han tenido un comportamiento negativo, así como a las comisiones de gestión del fondo. 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 deuda corporativa de corto plazo, así como algún bono denominado en USD. Los principales activos que han contribuido a una menor rentabilidad han sido algunos de los bonos corporativos que tenemos de manera directa, las posiciones en deuda soberana y el fondo de deuda emergente. GASTOS Los gastos soportados por el fondo, tanto directos como indirectos, en el período han sido de un 0,34% en la clase A y de un 0,20% en la clase L, de su patrimonio respectivo. La liquidez ha tenido un coste del -0.13% COMISIÓN DE ÉXITO NA 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 baja, debido al mal comportamiento de los mercados de renta fija, que ha sido incluso peor que el comportamiento de los mercados de renta variable. 2. INVERSIONES Y DESINVERSIONES EN EL PERIODO A) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Las principales inversiones realizadas en el periodo han sido renovaciones y compras de pagarés, con un resultado positivo. Se han tomado posiciones en bonos de Ford, FCC y Naturgy.. Las principales desinversiones durante el período han sido la venta de participaciones de un ETF de deuda soberana europea. B) INFORMACIÓN SOBRE OPERATIVA DE PRÉSTAMO DE VALORES. NA C) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. El objetivo perseguido con la operativa en derivados es de inversión y cobertura. Para ello, el fondo ha realizado operaciones de compra y venta sobre futuros del EURGBP, EURUSD y futuros del 10Y americano. Operativa de cobertura: Los activos cubiertos son posiciones en USD Y GBP. El grado de cobertura es inferior al 5%. Operativa de inversión. El grado de apalancamiento medio es ligeramente inferior al 18% del patrimonio medio del periodo. D) Otras informaciones sobre inversiones. INVERSIONES DEL ART. 48.1.j DEL RIIC (INVERSIÓN LIBRE) NA INVERSIONES EN CIRCUNSTANCIAS EXCEPCIONALES El fondo tiene en cartera el valor BANCO ESPIRITO SANTO|4,750|2018-01-15 y el valor BANCO ESPIRITO SANTO|4,000|2019-01-21 que se encuentra en litigio. Su probabilidad de solución es muy baja. La valoración asignada es 0. INVERSIÓN EN PRODUCTOS ESTRUCTURADOS NA INVERSIÓN EN IICS El fondo tiene alrededor del 48% de su patrimonio invertido en IIC. Las Gestoras en cuyas IIC gestionadas se invierte un porcentaje significativo del patrimonio son Amundi, Mutuactivos, Nordea, Algebris, Jupiter, Flossbach, DWS, Robeco e Invesco. INVERSIONES DE BAJA CALIDAD CREDITICIA El fondo puede invertir un porcentaje del 40% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado. El fondo no ha superado su límite de inversión en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia. CARTERA DE RENTA FIJA A la fecha de referencia 30/6/2022 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3.35 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3.27%. 3. Evolución del objetivo concreto de volatilidad. NA 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO El riesgo asumido por el fondo, medido en términos de su volatilidad, ha sido de 3.77% para ambos compartimentos La volatilidad del IBEX 35 en el mismo periodo ha sido de 16.65% y la de las Letras del Tesoro del 0,80%, La diferencia se debe a la menor exposición a renta variable. La volatilidad del índice de referencia ha sido del 5.58%, siendo la ligera diferencia con la del fondo motivado por la mayor exposición de la cartera a activos de renta fija privada a corto plazo. 5. EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOS En relación con el 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 NA 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS NA 8. Costes derivados del servicio de análisis El fondo ha soportado un coste en concepto de servicio de análisis financiero sobre inversiones por importe de 101.2€ 9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS) NA 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO Perspectivas de mercado según la Gestora. Evolución previsible de su índice de referencia: En el segundo semestre 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, asumiendo también que se elevarán los tipos en varias ocasiones hasta el fin del primer trimestre de 2023. 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. Este factor, la inflación, creemos que será la clave para entender el comportamiento de los mercados para la parte final del año y para todo el 2023. 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 para la liquidez, así como buscaremos oportunidades para los plazos más largos. Seguimos con el propósito de aumentar la duración a medida que los tipos en los mercados secundarios vayan subiendo. 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	%
ES0000101602 - Bonos COMUNIDAD DE MADRID 4,125 2024-05-21	EUR	411	2,38	422	2,13
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		411	2,38	422	2,13
ES0224244071 - Bonos MAPFRE SA 1,625 2026-05-19	EUR	278	1,61	290	1,46
ES0224244089 - Bonos MAPFRE SA 4,375 2047-03-31	EUR	274	1,59	288	1,45
XS2325693369 - Bonos SACYR 3,250 2024-04-02	EUR	392	2,27	397	2,00
XS2236363573 - Bonos AMADEUS 1,875 2028-09-24	EUR	263	1,52	273	1,37
XS1645495349 - Bonos CAIXA D'ESTALVIS CAT 2,750 2028-07-14	EUR	97	0,56	99	0,50
XS2081491727 - Bonos FCC MEDIO AMBIENTAL 0,815 2023-12-04	EUR	194	1,12	0	0,00
XS2189592616 - Bonos ACS 1,375 2025-06-17	EUR	182	1,05	187	0,94
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.680	9,71	1.533	7,71
XS2294181222 - Bonos ACCIONA 1,080 2023-02-08	EUR	697	4,03	699	3,52
XS1398336351 - Bonos MERLIN PROPERTIES SOJ 2,225 2023-04-25	EUR	299	1,73	301	1,52
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		997	5,76	1.000	5,03
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.088	17,85	2.956	14,87
ES0583746328 - Pagarés VIDRALA 0,050 2022-09-09	EUR	0	0,00	100	0,50
XS2429311579 - Pagarés ACCIONA 0,060 2022-07-05	EUR	0	0,00	1.500	7,55
ES0505394439 - Pagarés TSK 0,796 2022-09-15	EUR	0	0,00	398	2,00
ES0505087736 - Pagarés FORTIA 0,300 2023-03-10	EUR	499	2,88	499	2,51
XS2499279706 - Pagarés ACCIONA 0,224 2022-10-05	EUR	999	5,78	0	0,00
ES0505394488 - Pagarés TSK 2,204 2023-01-20	EUR	397	2,29	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		1.895	10,96	2.497	12,56
TOTAL RENTA FIJA		4.983	28,81	5.453	27,43
ES0165237019 - Participaciones MUTUAFONDO FIM	EUR	943	5,45	955	4,81
TOTAL IIC		943	5,45	955	4,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		5.925	34,26	6.408	32,24
FR0013512944 - Bonos PEUGEOT SA 2,750 2026-05-15	EUR	190	1,10	193	0,97
US46625HJY71 - Bonos JP MORGAN & CO 1,937 2024-09-10	USD	450	2,60	429	2,16
XS1910947941 - Bonos VOLKSWAGEN FIN SERV 0,259 2024-11-16	EUR	501	2,89	511	2,57
XS1716927766 - Bonos FERROVIAL 2,124 2063-05-14	EUR	166	0,96	167	0,84
XS2320533131 - Bonos REPSOL INTL FINANCE 2,500 2047-03-22	EUR	159	0,92	167	0,84
XS1050461034 - Bonos TELEFONICA EUROPE BV 5,875 2024-03-31	EUR	99	0,57	99	0,50
XS215681394 - Bonos REPSOL INTL FINANCE 2,000 2025-12-15	EUR	389	2,25	401	2,02
XS1959498160 - Bonos FORD MOTOR CREDIT CO 3,021 2024-03-06	EUR	192	1,11	0	0,00
XS2168629967 - Bonos HEINEKEN 1,250 2033-05-07	EUR	156	0,90	164	0,82
XS2168647357 - Bonos BANCO SANTANDER CENT 1,375 2026-01-05	EUR	366	2,12	377	1,90
XS1384064587 - Bonos BANCO SANTANDER CENT 3,250 2026-04-04	EUR	189	1,09	196	0,98
XS1090334050 - Bonos ADMIRAL GROUP 2,750 2024-07-25	GBP	218	1,26	235	1,18
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.073	17,77	2.939	14,79
XS0875343757 - Bonos GAS NATURAL FINANCE 3,875 2023-01-17	EUR	202	1,17	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		202	1,17	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.275	18,93	2.939	14,79
TOTAL RENTA FIJA		3.275	18,93	2.939	14,79
FR0010754168 - Participaciones AMUNDI LU	EUR	1.113	6,43	1.533	7,71
FR0011844034 - Participaciones LAZARD FRERES GESTION	EUR	292	1,69	299	1,51
IE00BYP55026 - Participaciones PRINCIPAL GLOBAL INVESTOR LMT	EUR	804	4,65	845	4,25
IE00B9M6RS56 - Participaciones ETF SECURITIES LTF	EUR	563	3,26	603	3,04
LU0170293806 - Participaciones DEXIA SICAV LU	EUR	572	3,31	572	2,88
LU1481584016 - Participaciones FLOSSBACH	EUR	575	3,32	583	2,93
LU2233141808 - Participaciones ABERDEEN SICAV LUXEMBURGO	EUR	250	1,45	247	1,24
LU0173786863 - Participaciones NORDEA SICAV	EUR	418	2,42	426	2,14
LU1663875406 - Participaciones DWS SICAV	EUR	587	3,39	581	2,92
LU0895805017 - Participaciones JUJUPITER	EUR	558	3,22	579	2,91
LU1708330235 - Participaciones AMUNDI LU	EUR	454	2,62	474	2,38
LU0622306495 - Participaciones GOLDMAN SICAV LUXEMBURGO	EUR	643	3,72	661	3,32
IE00B81TMV64 - Participaciones ALGEBRIS	EUR	516	2,99	549	2,76
TOTAL IIC		7.346	42,47	7.953	40,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		10.621	61,40	10.892	54,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		16.546	95,66	17.300	87,04

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)