

ATL CAPITAL BEST MANAGERS, FI

Nº Registro CNMV: 3280

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

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

Grupo Gestora: ATL 12 CAPITAL PATRIMONIO, S.L. **Grupo Depositario:** BANKINTER **Rating Depositario:** Baa1((Moody's))

Fondo por compartimentos: SI

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

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

Dirección

CL MONTALBAN 9 28014 MADRID

Correo Electrónico

mdiaz@atlcapital.es

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

ATL CAPITAL BEST MANAGERS / FLEXIBLE

Fecha de registro: 04/11/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Global

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

Descripción general

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

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

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

del 50% en otras IICs, admitidas a negociación en mercados de países OCDE en número, en condiciones normales, entre 10 y 20) en IIC nacionales y extranjeras cuya filosofía principal de inversión sea la gestión dinámica y activa del patrimonio mediante una dis-

tribución de activos flexible y acorde a las expectativas de cada gestora. El fondo podrá invertir tanto en IIC de renta fija, renta variable, como en activos monetarios.

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,12	0,06	0,04
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,74	2,03	2,38	-0,11

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	660.811,54	724.999,91	180,00	208,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO
L	71.551,41	80.370,25	40,00	44,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
A	EUR	9.301	8.758	7.986	7.418
L	EUR	1.047	1.089	766	432

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
A	EUR	14,0744	12,7661	13,5666	12,2189
L	EUR	14,6274	13,1687	13,8895	12,4166

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

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

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	10,25	6,03	-1,05	1,00	4,05	-5,90	11,03	-0,14	-8,42

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,76	03-10-2023	-1,60	15-03-2023	-5,78	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,18	02-11-2023	1,18	02-11-2023	3,97	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,47	6,41	6,36	4,87	7,97	9,42	6,39	14,44	4,96
Ibex-35	14,51	12,87	12,24	11,07	20,06	19,39	16,34	34,23	13,59
Letra Tesoro 1 año	1,24	2,01	0,35	0,88	1,16	0,63	0,16	0,49	0,42
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,42	6,42	6,58	6,52	6,52	6,53	5,64	5,83	3,46

(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.

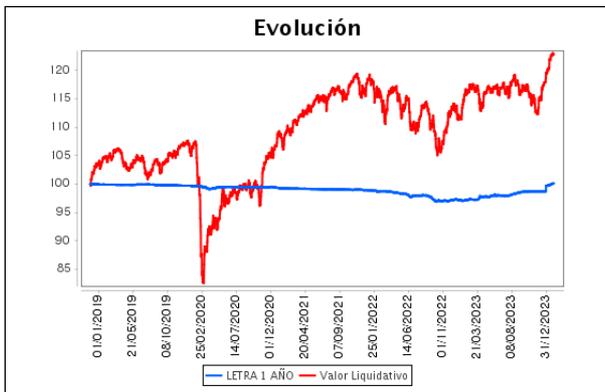
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	2,16	0,56	0,56	0,53	0,50	1,95	2,01	2,46	2,48

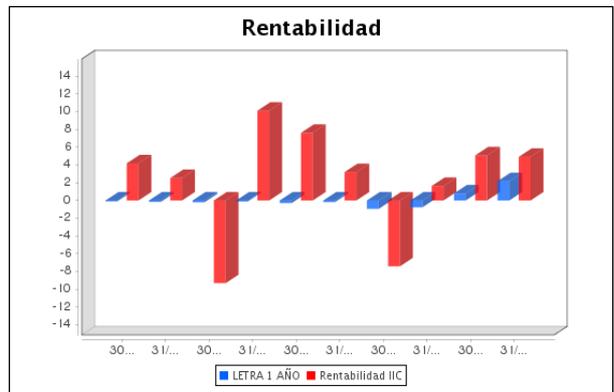
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Rentabilidad IIC	11,08	6,22	-0,86	1,19	4,24	-5,19	11,86	0,45	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,76	03-10-2023	-1,60	15-03-2023	-5,78	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,18	02-11-2023	1,18	02-11-2023	3,97	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,47	6,42	6,35	4,85	7,98	9,41	6,40	14,44	
Ibex-35	14,51	12,87	12,24	11,07	20,06	19,39	16,34	34,23	
Letra Tesoro 1 año	1,24	2,01	0,35	0,88	1,16	0,63	0,16	0,49	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,37	6,37	6,53	6,47	6,47	6,51	6,26	7,14	

(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.

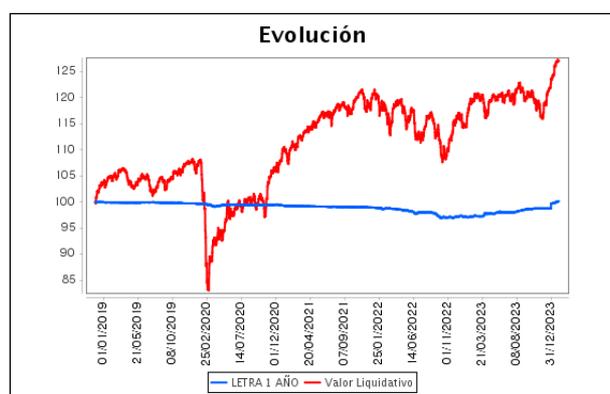
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	1,41	0,37	0,37	0,34	0,32	1,20	1,26	1,86	1,96

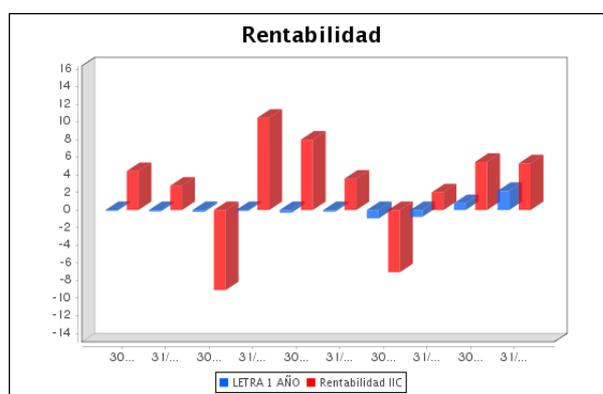
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	23.727	209	6
Renta Fija Internacional	27.695	844	5
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	76.590	848	4
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	123.163	1.480	4
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	111.039	1.640	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	46.491	475	4
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	82.784	793	2
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	491.488	6.289	4,03

*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	10.202	98,60	10.160	93,71
* Cartera interior	2.739	26,47	2.186	20,16
* Cartera exterior	7.463	72,13	7.974	73,55
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	159	1,54	680	6,27
(+/-) RESTO	-14	-0,14	2	0,02
TOTAL PATRIMONIO	10.347	100,00 %	10.842	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)	10.842	9.847	9.847	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-9,30	4,62	-4,62	-299,57
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,57	4,78	9,37	81.709,48
(+) Rendimientos de gestión	5,20	5,39	10,60	81.195,26
+ Intereses	0,10	0,14	0,25	-28,88
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,02	-0,06	-0,08	-71,50
± Resultado en IIC (realizados o no)	5,12	5,31	10,43	-4,36
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	81.300,00
(-) Gastos repercutidos	-0,71	-0,69	-1,39	382,17
- Comisión de gestión	-0,59	-0,58	-1,17	1,21
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	0,95
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	23,00
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	362,28
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,05	-0,09	-5,27
(+) Ingresos	0,08	0,08	0,16	132,05
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,08	0,04	0,12	132,05

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,04	0,04	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	10.347	10.842	10.347	

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

3. Inversiones financieras

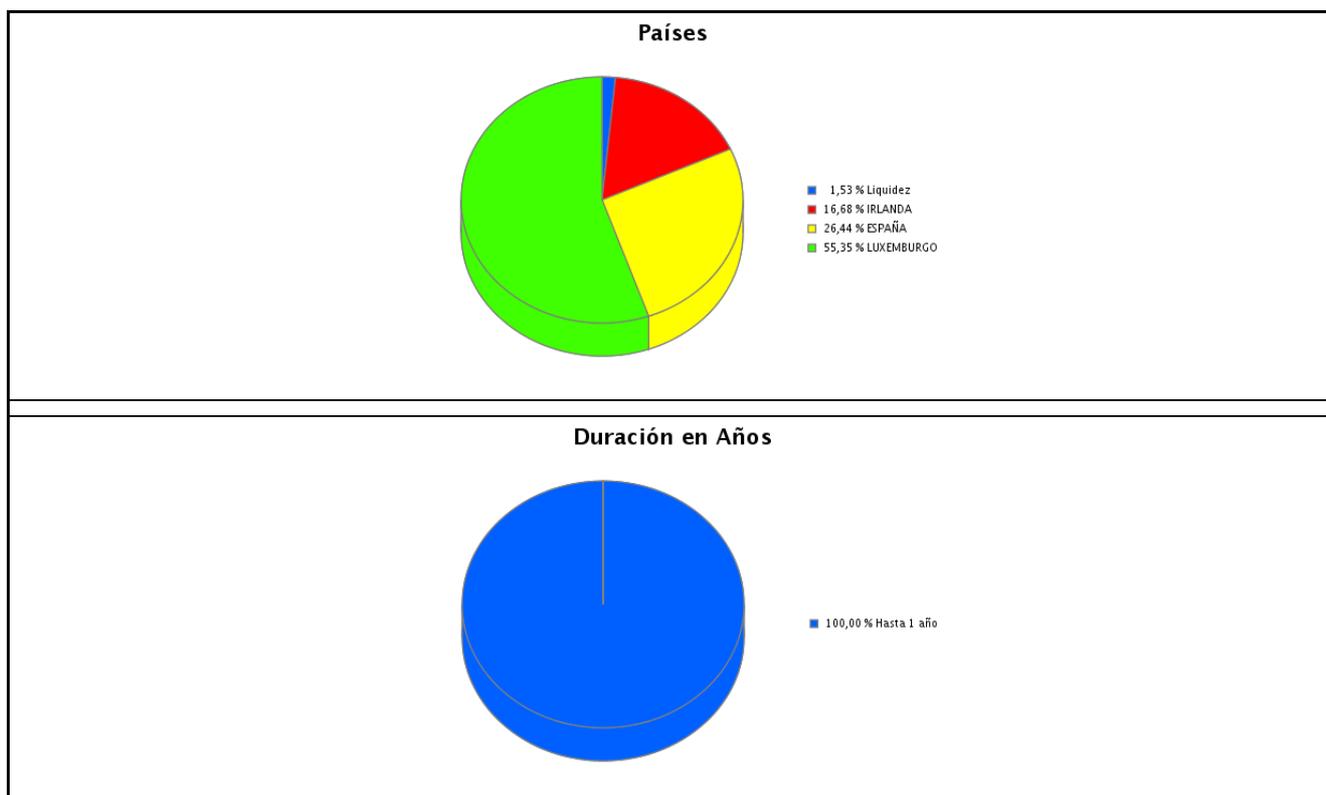
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	399	3,86	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	399	3,86	0	0,00
TOTAL IIC	2.340	22,61	2.186	20,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.739	26,47	2.186	20,16
TOTAL IIC	7.463	72,12	7.973	73,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	7.463	72,12	7.973	73,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	10.202	98,59	10.160	93,70

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BON US TREASURY 4,875% 31/10/2030	Compra Futuro BON US TREASURY 4,875% 31/10/2030 10	455	Cobertura
Total otros subyacentes		455	
TOTAL OBLIGACIONES		455	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Anexo: Una entidad del grupo de la gestora, Atl 12 Capital Inversiones AV SA, es oficina virtual de Bankinter, percibiendo por este motivo ingresos que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por el fondo. El compartimento ha realizado Repos a través de su Depositario por importe de 3.596 miles de Euros. 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

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO 2s 2023

A) Visión de la Gestora sobre la situación de los mercados

Segundo semestre positivo para los mercados de renta variable, aunque no ha sido un periodo lineal ni exento de volatilidad. De hecho, a finales de octubre la mayoría de los mercados presentaban pérdidas entorno al doble dígito en dicho periodo, que las subidas de noviembre y diciembre han dado la vuelta. Las razones para dos periodos tan distintos

las encontramos en la percepción sobre la persistencia de la inflación y su influencia en la actitud de los reguladores monetarios. Así, en la primera parte del periodo las dudas sobre una segunda ronda de inflación y unos bancos centrales que amenazaban nuevas subidas marcaban el camino hacia terreno negativo de los mercados de renta variable y hacia arriba de los tipos de interés, que llegaron a superar el 5% en la referencia a 10 años en EEUU y el 3% en el caso del bono alemán y el español que superaba el 4%. A finales de octubre, con algún dato de inflación que mejoraba, un mercado laboral firme y unos datos de crecimiento estables, hicieron que los inversores volvieron al mercado y las compras fueron claramente las protagonistas del final del año. De esta manera, el bono americano cerraba el ejercicio al 3,84%, el alemán al 2,39% y el español al 3,38%. Los índices avanzaban desde el 10,85% del tecnológico Nasdaq al 1,93% del Cac francés o el 0,83% del Nikkei. En cuanto a los mercados emergentes avances generalizados con la deshonrosa excepción del mercado chino que alcanza su tercer año consecutivo de recortes, con un acumulado superior al 35% en este periodo, el resto retornos positivos destacando el 14% de Brasil o el 14% de la India. En cuanto a las divisas ligera apreciación del Euro frente a Dólar y Libra y también ligera depreciación frente al yen. En cuanto a las materias primas ligeras subidas del crudo, caídas para el gas, el níquel y el cobre y subidas para el mineral de hierro y sobre todo el oro que cierra el ejercicio en máximos históricos.

B) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Decisiones de inversión adoptadas por la gestora en base a la situación de los mercados: En base a la situación de los mercados en la gestora hemos mantenido posiciones y exposición a los mercados de renta variable en términos generales. A lo largo del periodo hemos ido ajustando las posiciones con ligeras ventas en renta variable y en renta fija.

¿Cómo han influido los mercados en el comportamiento del fondo?

La adecuada selección de fondos de renta variable, unido a un porcentaje de exposición algo menor en términos de renta fija, ha generado una rentabilidad positiva en el periodo, en línea de la de los mercados. La volatilidad se ha mantenido bajo control a pesar de las convulsiones del periodo.

C) Índice de referencia.

N/A

D) EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO, PARTICÍPES Y RENTABILIDAD

A lo largo del periodo, el patrimonio del fondo se ha reducido en un 4.38% en la clase A y un 6.25% en la clase I hasta situarse en los 9.30 millones de Euros la clase A y 1.04 millones la clase L. El número de partícipes se ha reducido en 100 en la clase A y se ha reducido también en 4 en la clase L, acabando el periodo en 180 y 40 respectivamente.

La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 4.91% en la clase A y del 5.31% en la clase I, siendo la rentabilidad de las Letras del Tesoro en el mismo periodo del 2.17%.

Principales activos que han contribuido a explicar la rentabilidad de la IIC en el periodo:

Los principales activos que han contribuido a una mayor rentabilidad han sido las posiciones más agresivas en Eleva, Bellevue y Magallanes.

Los principales activos que han contribuido a una menor rentabilidad han sido las posiciones en Nordea.

GASTOS

Los gastos soportados por el fondo, tanto directos como indirectos, en el periodo han sido de un 1.12% en la clase A y de un 0.74% en la clase I, de su patrimonio respectivo. La liquidez ha tenido una rentabilidad del 2.74%

Comisión de éxito

N/A

E) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

En comparación con el resto de fondos gestionados por la Gestora, la rentabilidad del fondo se sitúa en la parte alta, acorde a su nivel de renta variable en el rango medio de los productos de la gestora.

2. INVERSIONES Y DESINVERSIONES EN EL PERIODO

A) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las principales inversiones realizadas en el periodo han sido la compra de participaciones en ETF de gestión activa de JP Morgan.

Las principales desinversiones realizadas en el periodo han sido la venta de ETF de Europa y la salida de fondos de Nordea, Robeco, Invesco y Blackrock.

B) INFORMACIÓN SOBRE OPERATIVA DE PRÉSTAMO DE VALORES.

N/A

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 las siguientes operaciones: compra y venta de futuros de deuda americana. Los resultados obtenidos han sido negativos en el periodo.

Operativa de inversión. El grado de apalancamiento medio es inferior al 5% del patrimonio medio del periodo.

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 cerca del 94% de su patrimonio invertido en IIC. Las Gestoras en cuyas IIC gestionadas se invierte un porcentaje significativo del patrimonio son Bellevue, AZ Valor, Nordea, DB, Amundi, Magallanes y Blackrock.

INVERSIONES DE BAJA CALIDAD CREDITICIA

El fondo puede invertir hasta un 100% de su patrimonio en inversiones de baja calidad crediticia por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado. El fondo no ha superado su límite de inversión en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia.

CARTERA DE RENTA FIJA

A la fecha de referencia 31/12/2023 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 5.88 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3.93%.

3. Evolución 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 de 6.38% para ambos compartimentos La volatilidad del IBEX 35 en el mismo periodo ha sido de 12.55% y la de las Letras del Tesoro del 1.17%, La diferencia se debe a la menor exposición a renta variable.

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 análisis

El fondo ha soportado un coste en concepto de servicio de análisis financiero sobre inversiones por importe de 400.76€ durante todo el ejercicio 2023. En concreto este servicio nos informó del valor añadido de los ETF de gestión activa de JP Morgan, en concreto del JPMorgan Europe Research Enhanced Index Equity. El servicio de análisis es suministrado por JB Capital y Mirabaud. El importe presupuestado para 2024 es de 400€

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

Perspectivas de mercado según la Gestora. Evolución previsible de su índice de referencia: El año 2024 girará en torno a tres temas fundamentales. El primero, común al año 2023, será la inflación que, aunque se ha moderado de manera significativa, todavía es un freno para que los bancos centrales puedan normalizar su política monetaria. En segundo lugar, tenemos los procesos electorales que este 2024 involucrarán al 50% de la población mundial, con especial importancia al de EEUU de final de año, pero también estaremos atentos a las del parlamento europeo y también a la de países como India o Rusia. Por último, los conflictos geopolíticos como el de Rusia y Ucrania o el de Gaza y el mar rojo, que podrían tener impacto en los mercados. En cualquier caso y como siempre, la clave del comportamiento del mercado de renta variable será la evolución de los beneficios empresariales, y para la renta fija estaremos muy atentos a la política monetaria y los diferenciales de crédito, que también se verán influidos por la evolución de los beneficios empresariales.

Comportamiento previsible del fondo. ¿Cómo le afectará la evolución de los mercados?

En este entorno, en cuanto al comportamiento previsible del fondo, será aumentar las posiciones en renta fija y mantener una posición vigilante en renta variable para aprovechar los previsible picos de volatilidad. Estaremos muy atentos a los márgenes empresariales para valorar la posibilidad de aumentar exposición a medida que estos mejoren.

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	%
ES0000012108 - REPO BANKINTER 3,920 2024-01-02	EUR	399	3,86	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		399	3,86	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		399	3,86	0	0,00
ES0112611001 - Participaciones AZVALOR ASSET MANAGEMENT SA	EUR	386	3,73	350	3,23
ES0165144033 - Participaciones MUTUAFONDO ESPAÑA D	EUR	477	4,61	435	4,02
ES0165237019 - Participaciones MUTUAFONDO FIM	EUR	781	7,55	746	6,88
ES0159259029 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS	EUR	696	6,73	655	6,04
TOTAL IIC		2.340	22,61	2.186	20,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.739	26,47	2.186	20,16
FR0010754168 - Participaciones AMUNDI LU	EUR	0	0,00	683	6,30
IE00BF4G7183 - Participaciones JPM ASSET MANEGEMENT	EUR	635	6,14	0	0,00
IE00BYP55026 - Participaciones PRINCIPAL GLOBAL INVESTOR LMT	EUR	317	3,06	307	2,83
IE00B4K48X80 - Participaciones BLACK ROCK INC	EUR	288	2,78	276	2,55
LU2240056288 - Participaciones LONVIA CAPITAL	EUR	148	1,43	146	1,34
LU1650488494 - Participaciones AMUNDI LU	EUR	712	6,88	0	0,00
LU1111643042 - Participaciones LEMANIK ASSET MANAGEMENT SA	EUR	762	7,37	733	6,77
LU1191877379 - Participaciones MERRIL LYNCH SICAV LUXEMBURGO	EUR	378	3,66	449	4,14
LU0173786863 - Participaciones NORDEA SICAV	EUR	258	2,49	336	3,10
LU0243958047 - Participaciones INVESCO SICAV LUXEMBURGO	EUR	837	8,09	888	8,19
LU0643975161 - Participaciones XTRACKERS	EUR	231	2,23	222	2,05
LU1998017088 - Participaciones ABERDEEN SICAV LUXEMBURGO	EUR	282	2,73	272	2,51
LU0328475792 - Participaciones DB X-TRACKERS	EUR	923	8,92	1.988	18,33
LU0418791066 - Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA	EUR	434	4,20	405	3,74
LU0631859229 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG	EUR	395	3,82	380	3,51
LU0227757233 - Participaciones ROBECO LUX-O-RENTE SICAV	EUR	373	3,61	449	4,15
IE00B81TMV64 - Participaciones ALGEBRIS	EUR	488	4,72	439	4,05
TOTAL IIC		7.463	72,12	7.973	73,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		7.463	72,12	7.973	73,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		10.202	98,59	10.160	93,70

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

REMUNERACIÓN AL PERSONAL DE LA GESTORA

La remuneración total abonada por la Gestora a su personal en 2023 ha sido de 741.364 € de los cuales 537.163 € son remuneración fija y 204.201 € variable. El número de beneficiarios ha sido de 10 de los cuales 9 han percibido remuneración variable. En este año ningún empleado ha percibido remuneración ligada a la comisión de gestión variable de alguna IIC. La remuneración de altos cargos (2 personas) ha sido de 317.939 € de los cuales 200.000 € son remuneración fija y 117.939 € variable. La remuneración de empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (1 empleado) ha sido de 149.673 € de los cuales 100.00 € son remuneración fija y 49.673 € variable.

CONTENIDO CUALITATIVO DE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN DE ATL 12 CAPITAL GESTIÓN SGIIC SA.

La política de retribuciones de la Sociedad está establecida a nivel del Grupo de Sociedades de Atl Capital y está adaptada a su tamaño y complejidad de actividades. El seguimiento y control se lleva a cabo por la Unidad de Cumplimiento Normativo y se lleva a cabo una revisión con periodicidad anual. La última revisión fue objeto de aprobación en el Consejo de Administración de 22 de marzo de 2018. Los principios que inspiran la política de remuneración son fundamentalmente: evitar los conflictos de intereses e incumplimientos de normas de conducta, actuar con honestidad y gestión adecuada del riesgo. La retribución variable de la alta dirección dependerá de los Resultados del Grupo y de la Consecución de objetivos, tanto a nivel del área de actividad al que están adscritos, como nivel personal. En cuanto a la retribución variable del resto de empleados de la Sociedad se puede distinguir entre:

1. Personal de áreas de soporte. En estos casos la retribución variable dependerá de los mismos factores que el personal de Alta Dirección, con una menor incidencia de los resultados del grupo.
2. Personal que participa en las funciones de control interno. Dentro de los factores mencionados, tendrá una especial ponderación el cumplimiento de objetivos vinculados a sus funciones, con independencia de los resultados que arrojen las áreas de negocio por ellas controladas.

3. Personal dedicado a la gestión de activos. Dentro de la evaluación de la consecución de objetivos, son tenidos en cuenta los resultados de gestión de las carteras gestionadas, pero ponderando tres factores fundamentales a considerar: La política de inversión y perfil del riesgo de la cartera gestionada, evitar conflictos de intereses y riesgos incompatibles con las carteras. La cuantía de los incentivos percibidos cada ejercicio, en ningún caso podrá implicar la asunción de riesgos que rebasen el nivel tolerado, y deberán mantener, además, una adecuada proporción con la retribución fija. En tal sentido, la retribución variable ha oscilado en los ejercicios precedentes entre un 20 y un 50 por ciento de la fija.

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

N/A

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

ATL CAPITAL BEST MANAGERS / DINAMICO

Fecha de registro: 04/11/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,48	0,23	0,71	0,61
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,74	1,41	2,07	-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	26.277,17	33.308,40	31,00	32,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO
I	2.194.984,14	2.211.314,29	25,00	25,00	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
A	EUR	322	378	317	372
I	EUR	28.709	25.874	2.291	2.010

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
A	EUR	12,2373	11,3599	11,9549	10,5831
I	EUR	13,0793	12,0376	12,5651	11,0254

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
A	al fondo	0,63		0,63	1,25		1,25	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
I	al fondo	0,20		0,20	0,40		0,40	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	7,72	3,67	0,18	0,71	3,00	-4,98	12,96	-1,57	-11,49

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,62	03-10-2023	-1,10	06-07-2023	-6,60	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,69	02-11-2023	0,89	14-09-2023	4,54	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,53	4,04	5,34	4,20	4,66	6,46	6,00	15,38	6,87
Ibex-35	14,51	12,87	12,24	11,07	20,06	19,39	16,34	34,23	13,59
Letra Tesoro 1 año	1,24	2,01	0,35	0,88	1,16	0,63	0,16	0,49	0,42
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,66	5,66	6,23	6,21	6,25	6,30	5,72	6,30	4,26

(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.

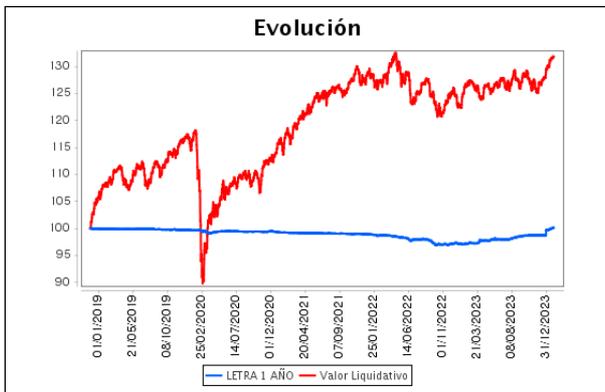
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	2,09	0,52	0,53	0,51	0,50	1,88	2,30	2,33	2,59

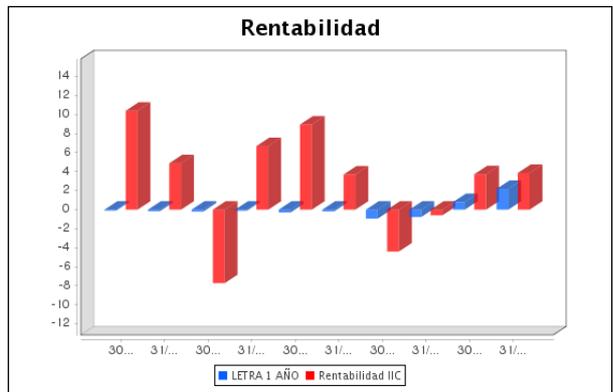
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual / Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	8,65	3,90	0,39	0,92	3,22	-4,20	13,96	-0,74	-10,70

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,62	03-10-2023	-1,10	06-07-2023	-6,59	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,70	02-11-2023	0,89	14-09-2023	4,55	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,54	4,05	5,35	4,21	4,66	6,45	6,00	15,39	6,86
Ibex-35	14,51	12,87	12,24	11,07	20,06	19,39	16,34	34,23	13,59
Letra Tesoro 1 año	1,24	2,01	0,35	0,88	1,16	0,63	0,16	0,49	0,42
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,59	5,59	6,16	6,14	6,18	6,24	5,65	6,30	4,29

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

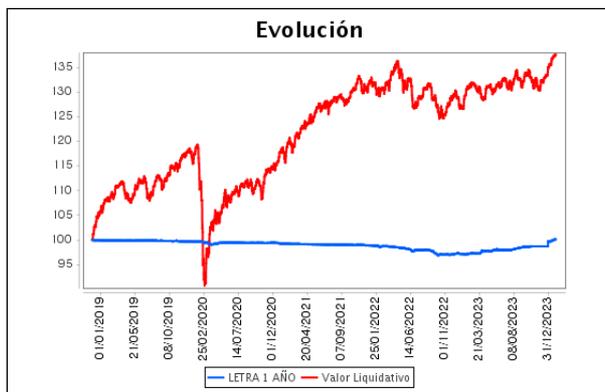
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	1,24	0,31	0,32	0,30	0,29	1,03	1,45	1,48	1,74

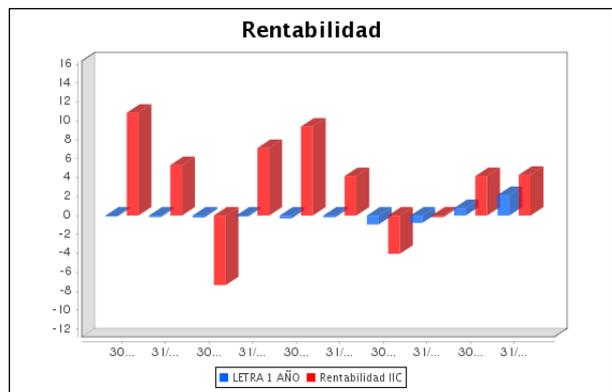
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	23.727	209	6
Renta Fija Internacional	27.695	844	5
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	76.590	848	4
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	123.163	1.480	4
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	111.039	1.640	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	46.491	475	4
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	82.784	793	2
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	491.488	6.289	4,03

*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	28.733	98,98	26.792	95,28
* Cartera interior	5.641	19,43	3.188	11,34
* Cartera exterior	23.092	79,55	23.604	83,94
* Intereses de la cartera de inversión	1	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	451	1,55	1.314	4,67
(+/-) RESTO	-154	-0,53	14	0,05
TOTAL PATRIMONIO	29.030	100,00 %	28.120	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)	28.120	26.253	26.253	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,03	2,82	1,73	-137,75
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,26	4,03	8,27	16.244,42
(+) Rendimientos de gestión	4,54	4,27	8,81	16.096,81
+ Intereses	0,11	0,02	0,14	399,62
+ Dividendos	0,08	0,11	0,19	-29,40
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	-0,06	-0,06	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,62	0,30	0,92	117,69
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,08	0,32	0,40	-73,29
± Resultado en IIC (realizados o no)	3,80	3,60	7,40	9,30
± Otros resultados	-0,15	-0,02	-0,18	547,89
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	15.125,00
(-) Gastos repercutidos	-0,31	-0,30	-0,63	176,16
- Comisión de gestión	-0,21	-0,20	-0,41	5,03
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	5,29
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	5,17
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	145,45
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,05	-0,10	15,22
(+) Ingresos	0,03	0,06	0,09	-28,55
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,03	0,04	0,07	-28,55

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,02	0,02	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	29.030	28.120	29.030	

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

3. Inversiones financieras

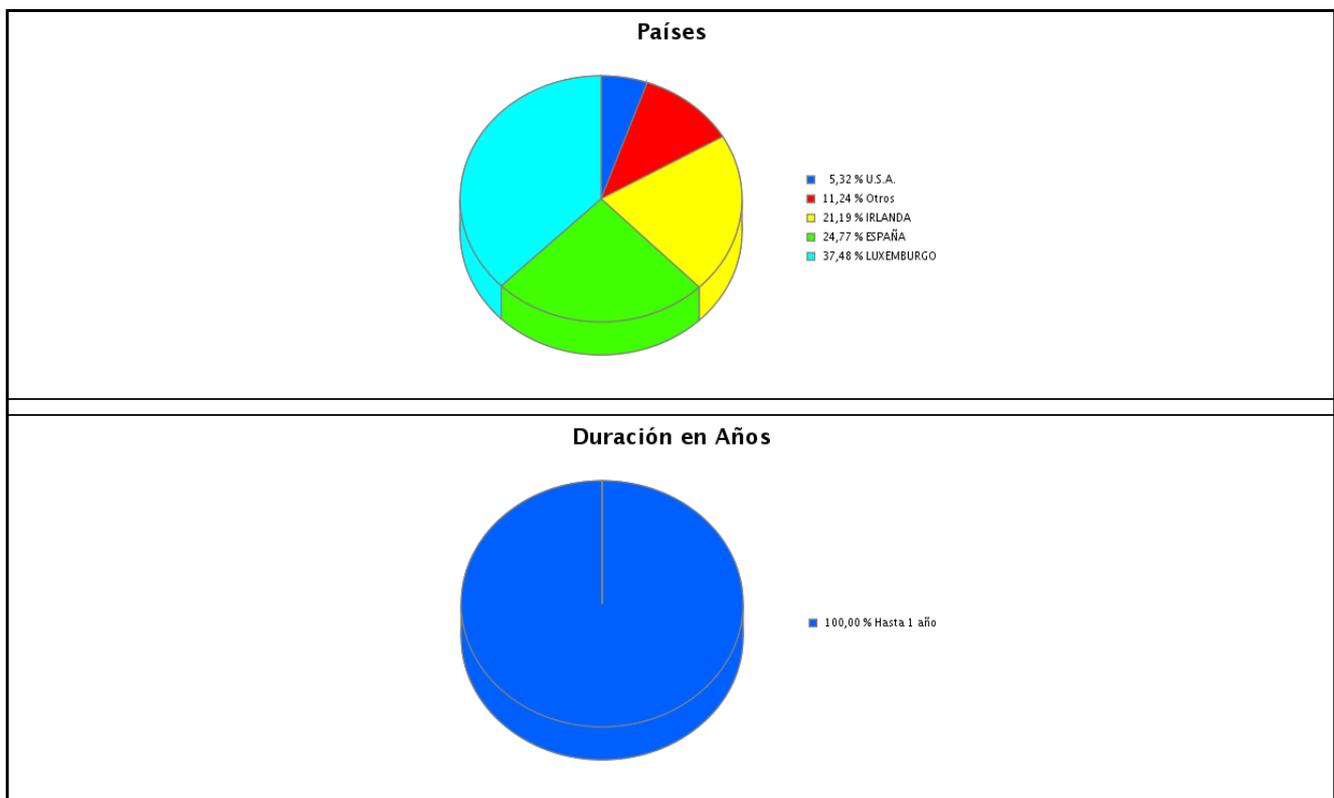
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	2.199	7,58	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	2.199	7,58	0	0,00
TOTAL IIC	3.441	11,85	3.188	11,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	5.641	19,43	3.188	11,34
TOTAL RV COTIZADA	2.828	9,74	3.262	11,60
TOTAL RENTA VARIABLE	2.828	9,74	3.262	11,60
TOTAL IIC	20.264	69,80	20.339	72,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	23.092	79,54	23.601	83,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	28.732	98,97	26.789	95,26

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

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

	SI	NO
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

NO APLICA.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Anexo: Una entidad del grupo de la gestora, Atl 12 Capital Inversiones AV SA, es oficina virtual de Bankinter, percibiendo por este motivo ingresos que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por el fondo. El compartimento ha realizado Repos a través de su Depositario por 120.566 miles de Euros. Un partícipe tiene un 27,42% del patrimonio del fondo y otro el 21,56%. El compartimento ha realizado operaciones de compra-venta de divisa a través de su Depositario por 1.229 miles de €.

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 2s 2023

A) Visión de la Gestora sobre la situación de los mercados

Segundo semestre positivo para los mercados de renta variable, aunque no ha sido un periodo lineal ni exento de volatilidad. De hecho, a finales de octubre la mayoría de los mercados presentaban pérdidas entorno al doble dígito en dicho periodo, que las subidas de noviembre y diciembre han dado la vuelta. Las razones para dos periodos tan distintos las encontramos en la percepción sobre la persistencia de la inflación y su influencia en la actitud de los reguladores monetarios. Así, en la primera parte del periodo las dudas sobre una segunda ronda de inflación y unos bancos centrales que amenazaban nuevas subidas marcaban el camino hacia terreno negativo de los mercados de renta variable y hacia arriba de los tipos de interés, que llegaron a superar el 5% en la referencia a 10 años en EEUU y el 3% en el caso del bono alemán y el español que superaba el 4%. A finales de octubre, con algún dato de inflación que mejoraba, un mercado laboral firme y unos datos de crecimiento estables, hicieron que los inversores volvieron al mercado y las compras fueron claramente las protagonistas del final del año. De esta manera, el bono americano cerraba el ejercicio al 3,84%, el alemán

al 2,39% y el español al 3,38%. Los índices avanzaban desde el 10,85% del tecnológico Nasdaq al 1,93% del Cac francés o el 0,83% del Nikkei. En cuanto a los mercados emergentes avances generalizados con la deshonrosa excepción del mercado chino que alcanza su tercer año consecutivo de recortes, con un acumulado superior al 35% en este periodo, el resto retornos positivos destacando el 14% de Brasil o el 14% de la India. En cuanto a las divisas ligera apreciación del Euro frente a Dólar y Libra y también ligera depreciación frente al yen. En cuanto a las materias primas ligeras subidas del crudo, caídas para el gas, el níquel y el cobre y subidas para el mineral de hierro y sobre todo el oro que cierra el ejercicio en máximos históricos.

B) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Decisiones de inversión adoptadas por la gestora en base a la situación de los mercados: La gestora ha mantenido un nivel de vigilancia normal, con reuniones mensuales para adecuar la política de inversiones del fondo a la situación actual de mercado. La posición ha sido conservadora con una ligera infraponderación de la renta variable en la primera parte del periodo, después de un inicio de año algo más positivos con la renta variable. En renta fija nos mantenemos por debajo de las duraciones de referencia, aunque aprovechamos las subidas de tipos para tomar algunas posiciones en deuda soberana.

¿Cómo han influido los mercados en el comportamiento del fondo?

La adecuada selección de fondos, unido a un porcentaje de exposición algo menor en términos de renta fija y renta variable, han generado una rentabilidad positiva en el periodo por debajo de la de los mercados, que han tenido mucho mejor comportamiento. La volatilidad se ha mantenido bajo control a pesar de las convulsiones del periodo.

C) Índice de referencia.

N/A

D) EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO, PARTÍCIPES Y RENTABILIDAD

A lo largo del periodo, el patrimonio del fondo se ha reducido en un 18.07% en la clase A y ha subido un 3.54% en la clase I hasta situarse en los 0.39. millones de euros la clase A y 28.71 millones la clase L. El número de partícipes se ha reducido en 1 en la clase A y se ha mantenido en la clase I, acabando el periodo en 31 y 25 respectivamente.

La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 3.86% en la clase A y del 4.31% en la clase I, siendo la rentabilidad de las Letras del Tesoro en el mismo periodo del 2.17%.

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 activos riesgo de renta variable. Destaca las posiciones en Magallanes, Blackrock, Eleva, Panza Capital, Schroders y GQG

Los principales activos que han contribuido a una menor rentabilidad han sido las posiciones en algunos fondos muy concretos de Ruffer, así como la posición en deuda ligada a la inflación. Las posiciones en USD también han restado durante el periodo.

GASTOS

Los gastos soportados por el fondo, tanto directos como indirectos, en el periodo han sido de un 1.05% en la clase A y de un 0,63% en la clase I, de su patrimonio respectivo. La liquidez ha tenido un rendimiento del 2.74%

Comisión de éxito

N/A

E) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de los 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 alta, acorde a su nivel de renta variable en el rango medio de los productos de la gestora.

2. INVERSIONES Y DESINVERSIONES EN EL PERIODO

A) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las principales inversiones realizadas en el periodo han sido la compra de participaciones de Robeco, GQG y MFS. También se han comprado participaciones de ETF de Amundi, Lyxor e iShares.

Las principales desinversiones realizadas en el periodo han sido la venta de participaciones de Morgan Stanley y Seilern. También se han vendido etf de bonos ligados a la inflación.

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 y cobertura. Durante el periodo se han vendido posiciones en futuros del EUR. A cierre del periodo no hay posiciones abiertas.

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 más del 90% de su patrimonio invertido en IIC. Las Gestoras en cuyas IIC gestionadas se invierte un porcentaje significativo del patrimonio son Blackrock, Cobas, AZ Valor, Magallanes y MFS.

INVERSIONES DE BAJA CALIDAD CREDITICIA

El fondo puede invertir hasta un 60% de su patrimonio en inversiones de baja calidad crediticia por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado. El fondo no ha superado su límite de inversión en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia.

CARTERA DE RENTA FIJA

N/A

3. Evolución 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 de 4.74% para ambos compartimentos La volatilidad del IBEX 35 en el mismo periodo ha sido de 12.55% y la de las Letras del Tesoro del 1.17%, La diferencia se debe a la menor exposición a renta variable.

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.

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 análisis

El fondo ha soportado un coste en concepto de servicio de análisis financiero sobre inversiones por importe de 400.76€ durante todo el ejercicio 2023. En concreto este servicio nos informó del valor relativo existente en la estrategia value global de la gestora Robeco. El servicio de análisis es suministrado por JB Capital y Mirabaud. El importe presupuestado para 2024 es de 400€

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

Perspectivas de mercado según la Gestora. Evolución previsible de su índice de referencia: El año 2024 girará en torno a tres temas fundamentales. El primero, común al año 2023, será la inflación que, aunque se ha moderado de manera significativa, todavía es un freno para que los bancos centrales puedan normalizar su política monetaria. En segundo lugar, tenemos los procesos electorales que este 2024 involucrarán al 50% de la población mundial, con especial importancia al de EEUU de final de año, pero también estaremos atentos a las del parlamento europeo y también a la de países como India o Rusia. Por último, los conflictos geopolíticos como el de Rusia y Ucrania o el de Gaza y el mar rojo, que podrían tener impacto en los mercados. En cualquier caso y como siempre, la clave del comportamiento del mercado de renta variable será la evolución de los beneficios empresariales, y para la renta fija estaremos muy atentos a la política monetaria y los diferenciales de crédito, que también se verán influidos por la evolución de los beneficios empresariales.

Comportamiento previsible del fondo. ¿Cómo le afectará la evolución de los mercados?

En este entorno, en cuanto al comportamiento previsible del fondo, será aumentar las posiciones en renta fija y mantener una posición vigilante en renta variable para aprovechar los previsibles picos de volatilidad. Estaremos muy atentos a los márgenes empresariales para valora la posibilidad de aumentar exposición a medida que estos mejoren.

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	%
ES0000012108 - REPO BANKINTER 3,920 2024-01-02	EUR	2.199	7,58	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		2.199	7,58	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		2.199	7,58	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0116567035 - Participaciones CARTESIO X FI	EUR	1.000	3,44	940	3,34
ES0124037021 - Participaciones COBAS	EUR	667	2,30	611	2,17
ES0126841032 - Acciones AZVALOR VAL SELECTION SICAV	EUR	1.199	4,13	1.100	3,91
ES0168051003 - Participaciones PANZA CAPITAL SGIIC SA	EUR	574	1,98	536	1,91
TOTAL IIC		3.441	11,85	3.188	11,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		5.641	19,43	3.188	11,34
FR0013416716 - Participaciones AMUNDI LU	EUR	1.418	4,89	1.631	5,80
GB00B00FHZ82 - Acciones GOLD BULLION SEC.LTD ETF	EUR	1.410	4,86	1.631	5,80
TOTAL RV COTIZADA		2.828	9,74	3.262	11,60
TOTAL RENTA VARIABLE		2.828	9,74	3.262	11,60
IE00BF11F565 - Participaciones BLACK ROCK INC	EUR	438	1,51	0	0,00
IE00BH480R51 - Participaciones QQG GLOBAL	USD	1.031	3,55	1.221	4,34
IE00BP3QZ601 - Participaciones BLACK ROCK INC	USD	0	0,00	819	2,91
IE00BYXPS02 - Participaciones BLACK ROCK INC	USD	709	2,44	767	2,73
IE00B3VWN518 - Participaciones BLACK ROCK INC	USD	1.209	4,16	814	2,90
IE00B4WXJG34 - Participaciones BLACK ROCK INC	EUR	853	2,94	0	0,00
IE00B5T2S55 - Participaciones STRYX	USD	0	0,00	574	2,04
IE00B7MRS575 - Participaciones J O HAMBRO CAPITAL MANAGEMENT	EUR	1.173	4,04	1.122	3,99
LU1330191385 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS	EUR	1.044	3,60	981	3,49
LU1330191971 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS	EUR	543	1,87	530	1,88
LU0360482987 - Participaciones MORGAN STANLEY	USD	0	0,00	791	2,81
LU1910939849 - Participaciones LYXOR ASSET MANG LUXEMBURGO	EUR	698	2,41	718	2,55
LU1781541252 - Participaciones AMUNDI LU	EUR	707	2,43	536	1,91
LU111643042 - Participaciones LEMANIK ASSET MANAGEMENT SA	EUR	958	3,30	922	3,28
LU0583243455 - Participaciones MFS INTERNATIONAL	EUR	1.237	4,26	980	3,48
LU0243958047 - Participaciones INVESCO SICAV LUXEMBURGO	EUR	861	2,97	813	2,89
LU0643975161 - Participaciones XTRACKERS	EUR	0	0,00	615	2,19
LU0326949186 - Participaciones SCHRODER SICAV LUXEMBURGO	USD	1.198	4,13	1.147	4,08
LU0226954369 - Participaciones ROBECO LUX-O-RENTE SICAV	USD	995	3,43	0	0,00
LU1287023003 - Participaciones LYXOR ASSET MANG LUXEMBURGO	EUR	784	2,70	0	0,00
LU0328475792 - Participaciones DB X-TRACKERS	EUR	900	3,10	1.574	5,60
LU0908508814 - Participaciones XTRACKERS	EUR	0	0,00	704	2,50
LU0638557669 - Participaciones RUFFER SICAV	EUR	1.144	3,94	1.143	4,06
US4642872349 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	496	1,71	494	1,76
LU0658025209 - Participaciones AXA IM	EUR	718	2,47	689	2,45
LU0227757233 - Participaciones ROBECO LUX-O-RENTE SICAV	EUR	741	2,55	700	2,49
IE00B81TMV64 - Participaciones ALGEBRIS	EUR	770	2,65	692	2,46
US78462F1030 - Participaciones SPYDERS STREET	USD	1.055	3,63	996	3,54
TOTAL IIC		20.264	69,80	20.339	72,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		23.092	79,54	23.601	83,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		28.732	98,97	26.789	95,26

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

REMUNERACIÓN AL PERSONAL DE LA GESTORA

La remuneración total abonada por la Gestora a su personal en 2023 ha sido de 741.364 € de los cuales 537.163 € son remuneración fija y 204.201 € variable. El número de beneficiarios ha sido de 10 de los cuales 9 han percibido remuneración variable. En este año ningún empleado ha percibido remuneración ligada a la comisión de gestión variable de alguna IIC. La remuneración de altos cargos (2 personas) ha sido de 317.939 € de los cuales 200.000 € son remuneración fija y 117.939 € variable. La remuneración de empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (1 empleado) ha sido de 149.673 € de los cuales 100.00 € son remuneración fija y 49.673 € variable.

CONTENIDO CUALITATIVO DE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN DE ATL 12 CAPITAL GESTIÓN SGIIC SA.

La política de retribuciones de la Sociedad está establecida a nivel del Grupo de Sociedades de Atl Capital y está adaptada a su tamaño y complejidad de actividades. El seguimiento y control se lleva a cabo por la Unidad de Cumplimiento Normativo y se lleva a cabo una revisión con periodicidad anual. La última revisión fue objeto de aprobación en el Consejo de Administración de 22 de marzo de 2018. Los principios que inspiran la política de remuneración son fundamentalmente: evitar los conflictos de intereses e incumplimientos de normas de conducta, actuar con honestidad y gestión adecuada del riesgo. La retribución variable de la alta dirección dependerá de los Resultados del Grupo y de la Consecución de objetivos, tanto a nivel del área de actividad al que están adscritos, como nivel personal. En cuanto a la retribución variable del resto de empleados de la Sociedad se puede distinguir entre:

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

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

N/A

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

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: Vocación del fondo y objetivo de gestión: Renta Variable Mixta Internacional. Fondo de Fondos Atlas Capital Best Managers FI invierte su patrimonio de manera principal y mayoritaria en otras IIC nacionales y extranjeras. El objetivo de

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

del 50% en otras IICs, admitidas a negociación en mercados de países OCDE en número, en condiciones normales, entre 10 y 20) en IIC nacionales y extranjeras cuya filosofía principal de inversión sea la gestión dinámica y activa del patrimonio mediante una dis-

tribución de activos flexible y acorde a las expectativas de cada gestora. El fondo podrá invertir tanto en IIC de renta fija, renta variable, como en activos monetarios.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,22	0,03	0,26	0,33
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,43	1,17	1,80	-0,06

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	647.780,73	655.880,11
Nº de Partícipes	30	32
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	10,00 Euros	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	7.841	12,1040
2022	7.188	10,9320
2021	6.185	12,7442
2020	5.308	11,3340

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	0,35		0,35	0,70		0,70	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,10	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	10,72	6,78	-1,07	2,51	2,24	-14,22	12,44	8,85	-7,81

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,72	03-10-2023	-1,65	20-03-2023	-5,12	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,19	02-11-2023	1,95	21-03-2023	3,74	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,23	5,86	5,08	4,49	8,69	9,90	6,09	13,73	6,44
Ibex-35	14,51	12,87	12,24	11,07	20,06	19,39	16,34	34,23	13,59
Letra Tesoro 1 año	1,24	2,01	0,35	0,88	1,16	0,63	0,16	0,49	0,42
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,51	6,51	6,71	6,63	6,67	6,71	5,22	5,74	3,80

(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.

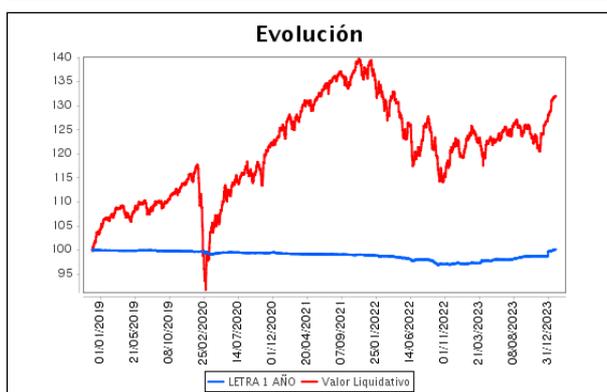
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	1,88	0,47	0,47	0,42	0,42	1,76	1,84	1,77	2,21

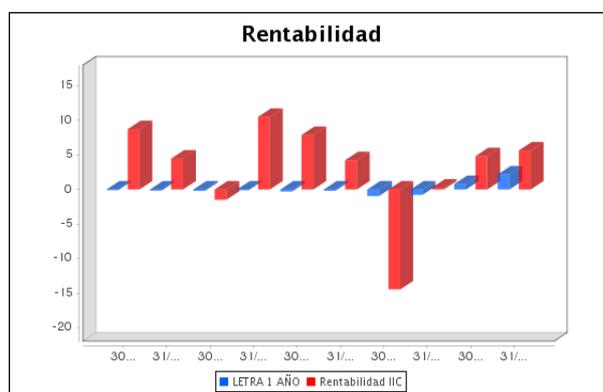
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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	23.727	209	6
Renta Fija Internacional	27.695	844	5
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	76.590	848	4
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	123.163	1.480	4
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	111.039	1.640	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	46.491	475	4
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	82.784	793	2
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	491.488	6.289	4,03

*Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	7.577	96,63	7.194	95,73
* Cartera interior	731	9,32	714	9,50
* Cartera exterior	6.838	87,21	6.476	86,17
* Intereses de la cartera de inversión	8	0,10	4	0,05
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	208	2,65	259	3,45
(+/-) RESTO	56	0,71	62	0,83
TOTAL PATRIMONIO	7.841	100,00 %	7.515	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)	7.515	7.188	7.188	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,25	-0,25	-1,50	409,28
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,59	4,65	10,27	6.919,46
(+) Rendimientos de gestión	6,00	4,95	10,97	6.536,65
+ Intereses	0,37	0,33	0,70	13,99
+ Dividendos	0,00	0,00	0,01	26,79
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,51	0,01	0,52	3.672,57
± 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)	0,44	0,48	0,92	-7,36
± Resultado en IIC (realizados o no)	4,65	4,04	8,70	16,38
± Otros resultados	0,03	0,09	0,12	-71,43
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	2.885,71
(-) Gastos repercutidos	-0,49	-0,46	-0,94	348,41
- Comisión de gestión	-0,35	-0,35	-0,70	2,78
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	2,78
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,01	-0,03	23,00
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	297,17
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,05	-0,10	22,68
(+) Ingresos	0,08	0,16	0,24	34,40
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,08	0,06	0,14	34,40
+ Otros ingresos	0,00	0,10	0,10	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	7.841	7.515	7.841	

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

3. Inversiones financieras

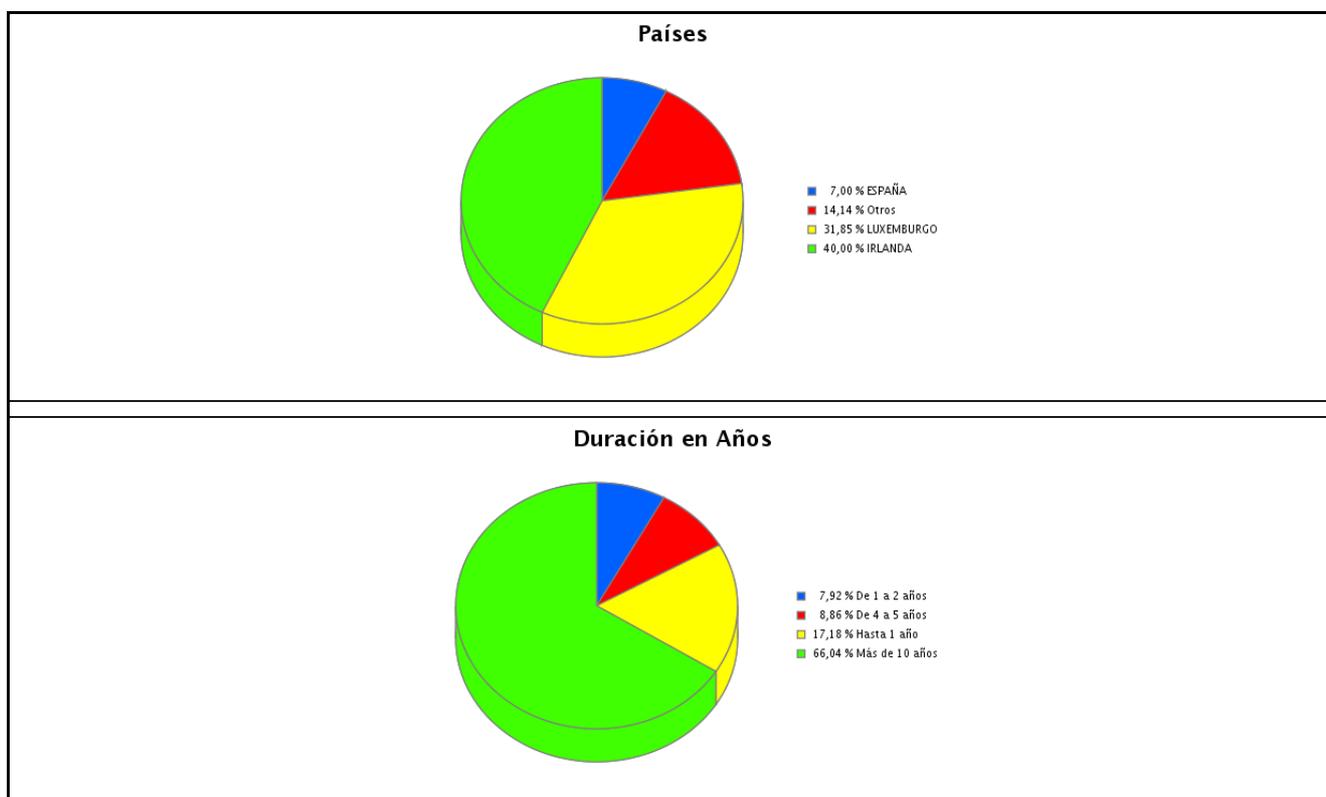
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	493	6,29	472	6,28
TOTAL RENTA FIJA	493	6,29	472	6,28
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	237	3,03	242	3,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	731	9,32	714	9,50
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	501	6,39	391	5,20
TOTAL RENTA FIJA	501	6,39	391	5,20
TOTAL IIC	6.338	80,84	6.078	80,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.839	87,22	6.469	86,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.570	96,54	7.184	95,59

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE STANDARD&POORS	Compra Futuro INDICE STANDARD&POORS 50	431	Cobertura
Total subyacente renta variable		431	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EUR DOLAR CURRENCY	Compra Futuro EUR DOLAR CURRENCY 125000	501	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		501	
BON US TREASURY 3,625% 31/05/2028	Compra Futuro BON US TREASURY 3,625% 31/05/2028 10	273	Cobertura
BON US TREASURY 4,875% 31/10/2030	Compra Futuro BON US TREASURY 4,875% 31/10/2030 10	182	Cobertura
BON US TREASURY 4% 15/12/2025	Compra Futuro BON US TREASURY 4% 15/12/2025 2000 F	1.820	Cobertura
Total otros subyacentes		2275	
TOTAL OBLIGACIONES		3207	

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

	SI	NO
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 tiene en cartera fondos de la Gestora Bellevue por los que una entidad del grupo, Atl 12 Capital Inversiones AV SA percibe comisiones. Un partícipe tiene el 94,55% del patrimonio del Compartimento. El compartimento ha realizado operaciones de divisa a través de su depositario por 582 miles de €.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICA

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

a) Visión de la Gestora sobre la situación de los mercados

Segundo semestre positivo para los mercados de renta variable, aunque no ha sido un periodo lineal ni exento de volatilidad. De hecho, a finales de octubre la mayoría de los mercados presentaban pérdidas entorno al doble dígito en dicho periodo, que las subidas de noviembre y diciembre han dado la vuelta. Las razones para dos periodos tan distintos las encontramos en la percepción sobre la persistencia de la inflación y su influencia en la actitud de los reguladores monetarios. Así, en la primera parte del periodo las dudas sobre una segunda ronda de inflación y unos bancos centrales que amenazaban nuevas subidas marcaban el camino hacia terreno negativo de los mercados de renta variable y hacia arriba de los tipos de interés, que llegaron a superar el 5% en la referencia a 10 años en EEUU y el 3% en el caso del bono alemán y el español que superaba el 4%. A finales de octubre, con algún dato de inflación que mejoraba, un mercado laboral firme y unos datos de crecimiento estables, hicieron que los inversores volvieron al mercado y las compras fueron claramente las protagonistas del final del año. De esta manera, el bono americano cerraba el ejercicio al 3,84%, el alemán al 2,39% y el español al 3,38%. Los índices avanzaban desde el 10,85% del tecnológico Nasdaq al 1,93% del Cac francés o el 0,83% del Nikkei. En cuanto a los mercados emergentes avances generalizados con la deshonrosa excepción del mercado chino que alcanza su tercer año consecutivo de recortes, con un acumulado superior al 35% en este periodo, el resto retornos positivos destacando el 14% de Brasil o el 14% de la India.

En cuanto a las divisas ligera apreciación del Euro frente a Dólar y Libra y también ligera depreciación frente al yen. En cuanto a las materias primas ligeras subidas del crudo, caídas para el gas, el níquel y el cobre y subidas para el mineral de hierro y sobre todo el oro que cierra el ejercicio en máximos históricos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Decisiones de inversión adoptadas por la gestora en base a la situación de los mercados: En base a la situación anterior, hemos incrementado en renta variable hasta niveles superiores al 40% y comprado algún bono 2025 a una rentabilidad atractiva.

¿Cómo han influido los mercados en el comportamiento del fondo?

El buen comportamiento de los activos tanto de renta variable como de renta fija han influido de forma positiva en el comportamiento del fondo mientras que la apreciación del EUR frente al USD a drenado algo de rentabilidad

c) Índice de referencia.

N/A

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.

A lo largo del periodo, el patrimonio del fondo se ha incrementado un 4.34% hasta situarse en 7.84 millones de euros. El número de partícipes se ha reducido en 2 acabando el periodo en 30.

La rentabilidad del fondo en el semestre ha sido del 5.64%, siendo la rentabilidad de las Letras del Tesoro en el mismo periodo del 2.17%.

Principales activos que han contribuido a explicar la rentabilidad de la IIC en el periodo:

Los principales activos que han contribuido a una mayor rentabilidad han sido

Los fondos de ALGEBRIS y GQG

Los principales activos que han contribuido a una menor rentabilidad han sido el fondo de Belgravia y el de Mirabaud.

Gastos

Los gastos soportados por el fondo, tanto directos como indirectos, en el semestre han sido de un 0.94% de su patrimonio.

La liquidez ha sido remunerada al 2.43%

Comisión de éxito

N/A

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

En comparación con el resto de fondos gestionados por la Gestora, la rentabilidad del fondo ha estado próxima a la media

2 INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las principales inversiones realizadas en el periodo han sido la compra de un bono de Athene con un resultado positivo, fondos de Magallanes y Eleva y ETFs de JP Morgan de renta variable americana y Europea con un resultado positivo

Las principales desinversiones realizadas en el periodo han sido un fondo de belgravia, Jp Morgan y Goldman sach con resultado positivo, un ETF de Ishares con resultado positivo y otro etf de renta fija de Ishares con resultado negativo

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El objetivo perseguido con la operativa en derivados es de inversión, para ello, el fondo ha realizado las siguientes operaciones: renovaciones de futuros de renta fija del 2 , 5 y 10 años americano. Renovaciones de fututos sobre el S&P500 con resultado positivo. Con el objetivo de cobertura, el fondo ha llevado a cabo compras y renovaciones de la posición sobre el tipo de cambio EUR/USD. Los resultados obtenidos han sido positivos.

Operativa de cobertura. Los activos cubiertos son un 6.4% el grado de cobertura es del 100%

Operativa de inversión. El grado de apalancamiento medio es 35% del patrimonio medio del periodo.

d) Otra información sobre inversiones.

Inversiones del art. 48.1.j del RIIC (Inversión Libre)

El fondo tiene desembolsados 250.000€ a cierre de semestre

Inversiones en Circunstancias excepcionales

N/A

Inversiones en Productos estructurados

N/A

Inversión en IICS

El fondo tiene un 81% de su patrimonio invertido en IIC. Las Gestoras en cuyas IIC gestionadas se invierte un porcentaje significativo del patrimonio son Algebris y JP Morgan.

Inversiones de baja calidad crediticia

El fondo puede invertir un porcentaje del 100% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado.

El fondo no ha superado su límite de inversión en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia.

Cartera de Renta Fija

A la fecha de referencia (31/12/2023) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 5,61 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 4.74%.

3 EVOLUCIÓN 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 de 5.47% La volatilidad del IBEX 35 en el mismo periodo ha sido de 12.55% y la de las Letras del Tesoro del 1.18%. La diferencia se debe a una composición geográfica y sectorial muy diferente.

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 INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

N/A

7 ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS

N/A

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 400.76€ durante todo el ejercicio 2023. En concreto este servicio nos informó del valor añadido de los ETF de gestión activa de JP Morgan, en concreto del JPMorgan US Research Enhanced Index Equity, JPMorgan Global Research Enhanced Index Equity, JPMorgan Global Research Enhanced Index Equity y JPMorgan Europe Research Enhanced Index Equity. El servicio de análisis es suministrado por JB Capital y Mirabaud. El importe presupuestado para 2024 es de 721.95€.

9 COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10 PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

Perspectivas de mercado según la Gestora. Evolución previsible de su índice de referencia El año 2024 girará en torno a tres temas fundamentales. El primero, común al año 2023, será la inflación que, aunque se ha moderado de manera significativa, todavía es un freno para que los bancos centrales puedan normalizar su política monetaria. En segundo lugar, tenemos los procesos electorales que este 2024 involucrarán al 50% de la población mundial, con especial importancia al de EEUU de final de año, pero también estaremos atentos a las del parlamento europeo y también a la de países como India o Rusia. Por último, los conflictos geopolíticos como el de Rusia y Ucrania o el de Gaza y el mar rojo, que podrían tener impacto en los mercados. En cualquier caso y como siempre, la clave del comportamiento del mercado de renta variable será la evolución de los beneficios empresariales, y para la renta fija estaremos muy atentos a la política monetaria y los diferenciales de crédito, que también se verán influidos por la evolución de los beneficios empresariales

Comportamiento previsible del fondo. ¿Cómo le afectará la evolución de los mercados? Si los tipos de interés comienzan a bajar, en la medida que las empresas cumplan con las expectativas de beneficios, la rentabilidad del fondo será positiva. En caso de que las empresas asistan a una contracción de beneficios o alguno de los riesgos geopolíticos se manifieste de forma virulenta, el valor liquidativo del fondo caería.

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.

SOSTENIBILIDAD

N/A

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0813211010 - Bonos BANCO BILBAO VIZ. AR 1,500 2040-03-29	EUR	200	2,55	194	2,58
ES0213900220 - Bonos BANCO SANTANDER CENT 0,250 2049-12-15	EUR	191	2,43	181	2,41
ES0280907033 - Bonos UNICAJA BANCO SA 5,125 2029-02-21	EUR	103	1,31	97	1,29
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		493	6,29	472	6,28
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		493	6,29	472	6,28
TOTAL RENTA FIJA		493	6,29	472	6,28
ES0161717030 - Participaciones MCH PRIVATE EQUITY INVESTMENTS	EUR	237	3,03	242	3,22
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		237	3,03	242	3,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		731	9,32	714	9,50
ES0840609004 - Bonos CAIXABANK 6,750 2050-06-13	EUR	200	2,55	194	2,58
XS2225890537 - Bonos ATHENE GLOBAL FUNDIN 1,125 2025-09-02	EUR	94	1,20	0	0,00
XS1963834251 - Bonos UNICREDITO ITALIANO 3,750 2076-06-03	EUR	206	2,63	197	2,62
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		501	6,39	391	5,20
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		501	6,39	391	5,20
TOTAL RENTA FIJA		501	6,39	391	5,20
FR0010429068 - Participaciones SOCIETE GENERALE A	EUR	104	1,32	101	1,35
IE00BF4G7076 - Participaciones JPM ASSET MANEGEMENT	EUR	404	5,15	0	0,00
IE00BF4G7183 - Participaciones JPM ASSET MANEGEMENT	EUR	156	1,99	0	0,00
IE00BH480R51 - Participaciones QQG GLOBAL	USD	241	3,07	220	2,92
IE00BMW2TD31 - Participaciones LAZARD FRERES GESTION	EUR	144	1,84	144	1,91
IE00BQSBX418 - Participaciones GAM	EUR	127	1,63	126	1,68
IE00BYP55026 - Participaciones PRINCIPAL GLOBAL INVESTOR LMT	EUR	124	1,58	120	1,59
IE00BYXYJ35 - Participaciones BLACK ROCK INC	USD	0	0,00	126	1,68
IE00B3ZWK18 - Participaciones BLACK ROCK INC	EUR	0	0,00	141	1,88
IE00B5ST2S55 - Participaciones STRYX	USD	278	3,54	273	3,63
LU1330191385 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS	EUR	155	1,98	0	0,00
LU0691314768 - Participaciones AURIGA INVESTORS	EUR	0	0,00	85	1,13

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0351545230 - Participaciones NORDEA SICAV	EUR	105	1,34	104	1,38
LU1111643042 - Participaciones LEMANIK ASSET MANAGEMENT SA	EUR	105	1,34	0	0,00
LU0322253906 - Participaciones DB PLATINUM	EUR	138	1,76	128	1,71
LU0243957668 - Participaciones INVESCO SICAV LUXEMBURGO	EUR	173	2,20	162	2,16
LU0234571999 - Participaciones GOLDMAN SICAV LUXEMBURGO	USD	0	0,00	377	5,01
LU1295568887 - Participaciones CAPITAL INTERNATIONAL MGMT	EUR	174	2,22	166	2,21
LU0895805017 - Participaciones JUPITER	EUR	156	1,99	147	1,96
LU2367663650 - Participaciones MERRILL LYNCH FINANCIAL SV	EUR	174	2,22	173	2,30
LU0328475792 - Participaciones DB X-TRACKERS	EUR	369	4,71	353	4,70
US4642887602 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	61	0,78	57	0,75
LU0599946893 - Participaciones DWS SICAV	EUR	161	2,05	158	2,10
LU0494761835 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG	EUR	155	1,98	146	1,95
LU0631859229 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG	EUR	170	2,17	164	2,18
LU0289214545 - Participaciones JPM FLEMING SICAV LUXEBBURGO	EUR	0	0,00	145	1,93
IE00B87KCF77 - Participaciones PIMCO SICAV IRLANDA	USD	238	3,04	229	3,05
FI0008812011 - Participaciones EVLI	EUR	143	1,83	136	1,81
LU0658025209 - Participaciones AXA IM	EUR	162	2,06	155	2,07
LU1893893294 - Participaciones ARTEMIS	EUR	223	2,84	209	2,78
LU0227757233 - Participaciones ROBECO LUX-O-RENTE SICAV	EUR	133	1,70	126	1,67
IE00B81TMV64 - Participaciones ALGEBRIS	EUR	1.546	19,71	1.389	18,49
LU0963989560 - Participaciones MIRABAUD ASSET MANAGEMENT	EUR	220	2,80	218	2,91
TOTAL IIC		6.338	80,84	6.078	80,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.839	87,22	6.469	86,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		7.570	96,54	7.184	95,59

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

REMUNERACIÓN AL PERSONAL DE LA GESTORA

La remuneración total abonada por la Gestora a su personal en 2023 ha sido de 741.364 € de los cuales 537.163 € son remuneración fija y 204.201 € variable. El número de beneficiarios ha sido de 10 de los cuales 9 han percibido remuneración variable. En este año ningún empleado ha percibido remuneración ligada a la comisión de gestión variable de alguna IIC. La remuneración de altos cargos (2 personas) ha sido de 317.939 € de los cuales 200.000 € son remuneración fija y 117.939 € variable. La remuneración de empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (1 empleado) ha sido de 149.673 € de los cuales 100.00 € son remuneración fija y 49.673 € variable.

CONTENIDO CUALITATIVO DE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN DE ATL 12 CAPITAL GESTIÓN SGIIC SA.

La política de retribuciones de la Sociedad está establecida a nivel del Grupo de Sociedades de Atl Capital y está adaptada a su tamaño y complejidad de actividades. El seguimiento y control se lleva a cabo por la Unidad de Cumplimiento Normativo y se lleva a cabo una revisión con periodicidad anual. La última revisión fue objeto de aprobación en el Consejo de Administración de 22 de marzo de 2018. Los principios que inspiran la política de remuneración son fundamentalmente: evitar los conflictos de intereses e incumplimientos de normas de conducta, actuar con honestidad y gestión adecuada del riesgo. La retribución variable de la alta dirección dependerá de los Resultados del Grupo y de la Consecución de objetivos, tanto a nivel del área de actividad al que están adscritos, como nivel personal. En cuanto a la retribución variable del resto de empleados de la Sociedad se puede distinguir entre:

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

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

NO APLICA

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

ATL CAPITAL BEST MANAGERS/CONSERVADOR

Fecha de registro: 02/12/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,01	0,38	0,40	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,48	1,95	2,21	-0,06

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	555.032,50	639.485,25
Nº de Partícipes	36	40
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	10,00 Euros	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	5.536	9,9737
2022	6.038	9,3333
2021	3.543	10,2082
2020	3.604	9,8223

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	0,38	0,00	0,38	0,75	0,00	0,75	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,10	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Rentabilidad IIC	6,86	3,81	-0,25	0,90	2,28	-8,57	3,93	-1,08	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,36	03-10-2023	-0,60	06-07-2023	-1,56	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,59	02-11-2023	0,66	21-03-2023	0,86	10-11-2022

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,83	2,94	2,66	1,90	3,57	4,11	2,06	3,60	
Ibex-35	14,51	12,87	12,24	11,07	20,06	19,39	16,34	34,23	
Letra Tesoro 1 año	1,24	2,01	0,35	0,88	1,16	0,63	0,16	0,49	
INDICE COMPUESTO 06G	2,96	2,56	3,05	2,27	3,68	4,38	1,79	3,56	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,02	3,02	3,12	3,14	3,23	3,25	2,61	3,13	

(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.

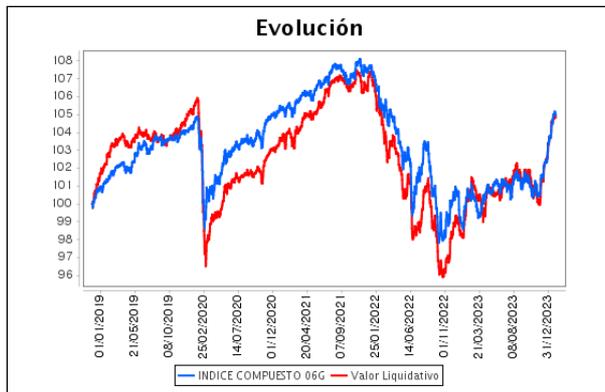
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	1,54	0,40	0,40	0,36	0,36	1,58	1,75	1,59	1,78

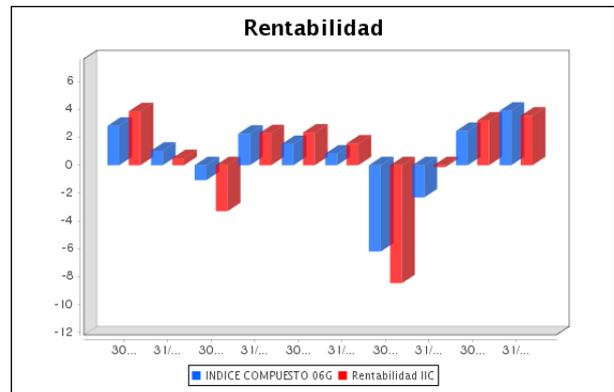
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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	23.727	209	6
Renta Fija Internacional	27.695	844	5
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	76.590	848	4
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	123.163	1.480	4
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	111.039	1.640	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	46.491	475	4
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	82.784	793	2
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	491.488	6.289	4,03

*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)

	Fin período actual	Fin período anterior

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	5.221	94,31	5.660	91,88
* Cartera interior	1.836	33,16	2.197	35,67
* Cartera exterior	3.357	60,64	3.437	55,80
* Intereses de la cartera de inversión	28	0,51	25	0,41
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	310	5,60	492	7,99
(+/-) RESTO	4	0,07	7	0,11
TOTAL PATRIMONIO	5.536	100,00 %	6.160	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)	6.160	6.038	6.038	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-14,15	-1,16	-14,92	1.050,12
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,38	3,15	6,52	-941,07
(+) Rendimientos de gestión	3,83	3,55	7,36	-1.312,30
+ Intereses	0,66	0,63	1,28	-1,25
+ Dividendos	0,06	0,15	0,21	-58,70
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,45	-0,06	0,38	-828,31
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,34	0,74	0,43	-143,17
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,05	-0,07	-0,02	-174,26
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,96	2,17	5,10	28,61
± Otros resultados	-0,01	-0,01	-0,02	-45,89
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-89,33
(-) Gastos repercutidos	-0,50	-0,48	-0,97	332,55
- Comisión de gestión	-0,38	-0,37	-0,75	-4,15
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-4,14
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,04	19,57
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	334,90
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,04	-0,07	-13,63
(+) Ingresos	0,05	0,08	0,13	38,68
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,05	0,04	0,09	38,68
+ Otros ingresos	0,00	0,04	0,04	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	5.536	6.160	5.536	

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

3. Inversiones financieras

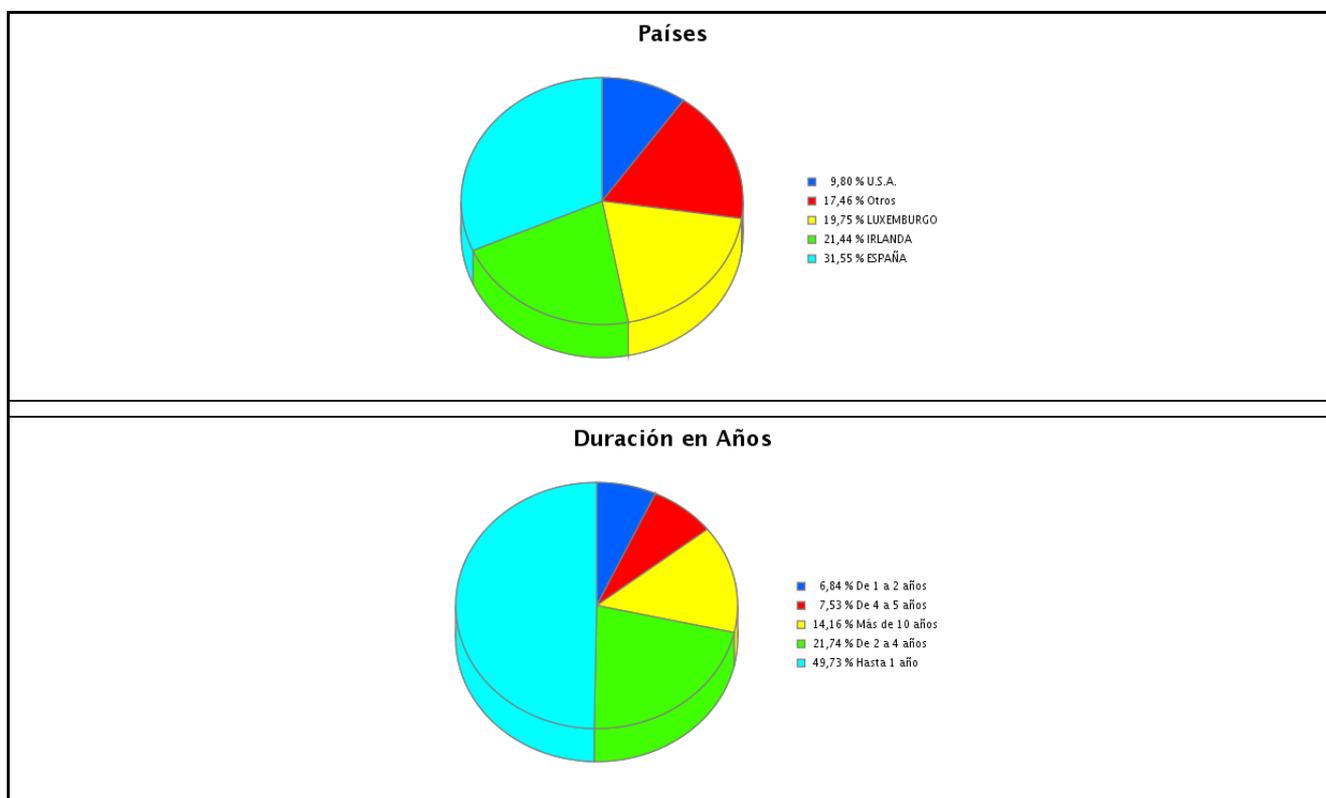
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	600	10,84	972	15,79
TOTAL RENTA FIJA	600	10,84	972	15,79
TOTAL RV COTIZADA	96	1,74	127	2,06
TOTAL RENTA VARIABLE	96	1,74	127	2,06
TOTAL IIC	1.140	20,60	1.098	17,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.836	33,17	2.197	35,68
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	487	8,80	586	9,51
TOTAL RENTA FIJA	487	8,80	586	9,51
TOTAL RV COTIZADA	204	3,68	195	3,16
TOTAL RENTA VARIABLE	204	3,68	195	3,16
TOTAL IIC	2.665	48,15	2.657	43,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.356	60,63	3.437	55,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.193	93,80	5.635	91,48

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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BON US TREASURY 4,875% 31/10/2030	Compra Futuro BON US TREASURY 4,875% 31/10/2030 10	91	Cobertura
BON US TREASURY 4% 15/12/2025	Compra Futuro BON US TREASURY 4% 15/12/2025 2000 F	728	Cobertura
Total otros subyacentes		819	
TOTAL OBLIGACIONES		819	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

NO APLICA.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Anexo: Una entidad del grupo de la gestora, Atl 12 Capital Inversiones AV SA, es oficina virtual de Bankinter, percibiendo por este motivo ingresos que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por el fondo. El compartimento ha

efectuado Repos a través de su Depositario por 3.296 miles de €.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICA

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

a) Visión de la Gestora sobre la situación de los mercados

Segundo semestre positivo para los mercados de renta variable, aunque no ha sido un periodo lineal ni exento de volatilidad, de hecho, a finales de octubre la mayoría de los mercados presentaban pérdidas entorno al doble dígito que las subidas de noviembre y diciembre han dado la vuelta. Las razones para dos periodos tan distintos las encontramos en la percepción sobre la persistencia de la inflación y su influencia en la actitud de los reguladores monetarios. Así, en la primera parte del periodo las dudas sobre una segunda ronda de inflación y unos bancos centrales que amenazaban nuevas subidas marcaban el camino hacia debajo de los mercados de renta variable y hacia arriba de los tipos de interés que llegaron a superar el 5% en la referencia a 10 años en EEUU y el 3% en el caso del bono alemán y el español que superaba el 4%. A finales de octubre con algún dato de inflación que mejoraba, un mercado laboral firme y unos datos de crecimiento estables los inversores volvieron al mercado y las compras han sido las protagonistas del final del año. De esta manera, el bono americano cerraba el ejercicio al 3,84%, el alemán al 2,39% y el español al 3,38%. Los índices avanzaban desde el 10,85% del tecnológico Nasdaq al 1,93% del Cac francés o el 0,83% del Nikkei. En cuanto a los mercados emergentes avances generalizados con la deshonrosa excepción del mercado chino que alcanza su tercer año consecutivo de recortes, con un acumulado superior al 35%, el resto retornos positivos destacando el 14% de Brasil o el 14% de la India.

En cuanto a las divisas ligera apreciación del Euro frente a Dólar y Libra y también ligera depreciación frente al yen. En cuanto a las materias primas ligeras subidas del crudo, caídas para el gas, el níquel y el cobre y subidas para el mineral de hierro y sobre todo el oro que cierra el ejercicio en máximos históricos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En base a la situación antes comentada la gestora mantuvo una exposición moderada en renta variable algo por debajo de su nivel neutral. En renta fija tras las inversiones del semestre anterior y con la subida de las tires y plazos de vencimiento aumentamos algunas posiciones y aprovechamos la mayor rentabilidad media de los bonos en cartera y deshicimos posiciones en fondos de renta fija a corto que ya habían cumplido su final. En renta variable redujimos exposición a principios de julio para situar la misma por debajo de la neutralidad de la cartera aumentamos en septiembre y volvimos a reducir en noviembre para consolidar las ganancias del año.

¿Cómo han influido los mercados en el comportamiento del fondo?

Las subidas de las bolsas y el mayor cupón acumulado en los activos de renta fija por las mayores rentabilidades de inicio, han propiciado un semestre positivo que permite recuperar prácticamente una parte de lo perdido el pasado ejercicio.

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, rentabilidad y gastos de la IIC.

A lo largo del periodo, el patrimonio del fondo ha caído un 10,13% hasta los 5,54 millones. El número de partícipes ha disminuido en 4 acabando el periodo en 36.

La rentabilidad del fondo en el semestre ha sido del 3,55%, siendo la rentabilidad de las Letras del Tesoro en el mismo periodo del 2,174%. La rentabilidad del índice de referencia ha sido del 3,91%. La diferencia entre la rentabilidad del fondo y la de su índice de referencia se debe a un porcentaje de exposición algo menor que el índice en renta variable y también menor duración.

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 bonos de BBVA, los fondos de Fonbusa, el Fondo de Pimco y el de Nordea.

Los principales activos que han contribuido a una menor rentabilidad han sido el bono Wells Fargo. En cuanto a las acciones recortes para algunas inversiones como Kering o Ence. En cuanto a los fondos alguno de Black Rock y el fondo de Lazard.

Gastos

Los gastos soportados por el fondo, tanto directos como indirectos, en el semestre han sido de un 0,80% de su patrimonio en la clase. La liquidez ha sido remunerada al 2,48%.

Comisión de éxito

No se ha devengado comisión de éxito en el periodo.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

En comparación con el resto de fondos gestionados por la Gestora, la rentabilidad del fondo se encuentra en la parte media baja, por su exposición a renta variable y menor duración en la cartera de renta fija.

2 INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las principales inversiones realizadas en el periodo han sido la compra de algunos bonos a 4-5 años con tires entorno al 4% como como Swedish Match o Sacyr con buenos resultados. También alguna compra de ETF de renta variable para ajustar el nivel de inversión. Por último, hemos reforzado posiciones en Bayer o Paypal.

Las desinversiones han sido escasas destacan la venta de un fondo de Nordea por haber cumplido su misión de preservación. En cuanto a las acciones hemos cerrado las operaciones en Telefónica e IAG por su buen comportamiento.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El objetivo perseguido con la operativa en derivados es de cobertura para ello, el fondo ha realizado las siguientes operaciones, compra de futuros de US Treasury a 2 y 10 años para aprovechar la pendiente de la curva. Los resultados obtenidos han sido positivos.

Operativa de cobertura. Los activos cubiertos son un 12,5%, el grado de cobertura es 100%

d) Otra información sobre inversiones.

Inversiones del art. 48.1.j del RIIC (Inversión Libre)

N/A

Inversiones en Circunstancias excepcionales

N/A

Inversiones en Productos estructurados

N/A

Inversión en IICS

El fondo tiene un 68,75% de su patrimonio invertido en IIC. Las Gestoras en cuyas IIC gestionadas se invierte un porcentaje significativo del patrimonio son Fonbusa, Invesco, BMO y Pimco.

Inversiones de baja calidad crediticia

El fondo puede invertir un porcentaje del 20% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado.

El fondo no ha superado su límite de inversión en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia.

Cartera de Renta Fija

A la fecha de referencia 31/12/2023 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 2,88 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 4,479%.

3 EVOLUCIÓN 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 2,80. La volatilidad del IBEX 35 en el mismo periodo ha sido de 15,56 y la de las Letras del Tesoro de 1,18. La diferencia se debe a la exposición a renta variable de los distintos activos. La volatilidad del índice de referencia ha sido del 2,76 siendo la diferencia con la del fondo no significativa.

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 INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

N/A

7 ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS

N/A

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 598.81€ durante el ejercicio 2023. En concreto, este servicio nos informó de las oportunidades de mercado de renta variable para

elegir el mejor momento para las salidas y entradas que realizamos durante el semestre. Además, nos avisó de la posibilidad de vender Amadeus por haber alcanzado su precio objetivo. El importe presupuestado para 2024 es de 472,44€

9 COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10 PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

El año 2024 girará entorno a tres temas, el primero común al año 23 la inflación, aunque se ha moderado de manera significativa todavía es un freno para que los bancos centrales puedan normalizar su política monetaria. Otro punto es el de los procesos electorales que este 2024 involucrarán al 50% de la población mundial, con especial importancia las de EEUU de final de año, pero también estaremos atentos a las del parlamento europeo y también a la de países como India o Rusia. Por último, los conflictos geopolíticos como el de Rusia y Ucrania o el de Gaza y el mar rojo, que podrían tener impacto en los mercados. En cualquier caso y como siempre la clave del comportamiento del mercado serán los beneficios empresariales, su crecimiento y para la renta fija la política monetaria y los diferenciales de crédito que también se verán influidos por la marcha de los beneficios.

Comportamiento previsible del fondo. ¿Cómo le afectará la evolución de los mercados?

En este entorno el comportamiento previsible del fondo, será mantener un nivel elevado de vigilancia sobre varios parámetros. En renta fija mantendremos las posiciones tomadas en 2023 y trataremos de aprovechar oportunidades en las nuevas emisiones.

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.

SOSTENIBILIDAD

N/A

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02310065 - Letras REINO DE ESPAÑA 2,845 2023-10-06	EUR	0	0,00	196	3,18
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	196	3,18
ES0813211028 - Bonos BANCO BILBAO VIZ. AR 1,500 2040-01-15	EUR	199	3,60	188	3,06
ES0280907033 - Bonos UNICAJA BANCO SA 5,125 2029-02-21	EUR	103	1,86	97	1,57
XS1918887156 - Bonos B. SABADELL 5,375 2028-12-12	EUR	0	0,00	200	3,25
XS2189592616 - Bonos ACS 1,375 2025-06-17	EUR	96	1,73	94	1,52
XS2597671051 - Bonos SACYR 6,300 2026-03-23	EUR	102	1,85	100	1,62
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		500	9,04	679	11,02
XS2325693369 - Bonos SACYR 3,250 2024-04-02	EUR	100	1,80	0	0,00
XS2081491727 - Bonos FCC MEDIO AMBIENTAL 0,815 2023-12-04	EUR	0	0,00	98	1,58
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		100	1,80	98	1,58
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		600	10,84	972	15,79
TOTAL RENTA FIJA		600	10,84	972	15,79
ES0130625512 - Acciones ENCE	EUR	28	0,51	29	0,47
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA	EUR	40	0,72	39	0,63
ES0109067019 - Acciones AMADEUS	EUR	28	0,51	30	0,49
ES0177542018 - Acciones INTERNATIONAL AIRLINES GROUP	EUR	0	0,00	29	0,47
TOTAL RV COTIZADA		96	1,74	127	2,06
TOTAL RENTA VARIABLE		96	1,74	127	2,06
ES0165237019 - Participaciones MUTUAFONDO FIM	EUR	209	3,78	200	3,24
ES0138592037 - Participaciones FONBUSA MIXTO FI	EUR	483	8,73	463	7,52
ES0138784030 - Participaciones FONBUSA FI	EUR	448	8,09	435	7,06
TOTAL IIC		1.140	20,60	1.098	17,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.836	33,17	2.197	35,68
XS1040105980 - Bonos PHILIP MORRIS CO 2,875 2026-03-03	EUR	197	3,56	194	3,14
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		197	3,56	194	3,14
XS0974122516 - Bonos AUSTRALIA PACIFIC AI 3,125 2023-09-26	EUR	0	0,00	199	3,23
XS1987097430 - Bonos WELLS FARGO & COMPAN 0,500 2024-04-26	EUR	193	3,49	193	3,13
XS1493333717 - Bonos SWEDISH MATCH AB 0,875 2024-09-23	EUR	97	1,75	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		290	5,24	392	6,36
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		487	8,80	586	9,51
TOTAL RENTA FIJA		487	8,80	586	9,51
DE000BAY0017 - Acciones BAYER AG	EUR	34	0,61	30	0,49
DE000A1EK0G3 - Participaciones DB ETC INDEX PLC	EUR	76	1,38	72	1,17
FR0000121485 - Acciones KERING	EUR	40	0,72	51	0,82
US70450Y1038 - Acciones PAYPAL HOLDINGS INC.	USD	28	0,50	15	0,25
US0378331005 - Acciones APPLE COMPUTER	USD	26	0,47	27	0,43

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA		204	3,68	195	3,16
TOTAL RENTA VARIABLE		204	3,68	195	3,16
DE0006289309 - Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA	EUR	14	0,26	67	1,09
IE00B3ZWK18 - Participaciones BLACK ROCK INC	EUR	96	1,73	113	1,84
IE0033758917 - Participaciones MUZINICH FUNDS	EUR	156	2,82	150	2,44
IE00B441G979 - Participaciones BLACK ROCK INC	EUR	46	0,83	80	1,30
IE00B5ST2S55 - Participaciones STRYX	USD	51	0,93	51	0,82
IE00B7V30396 - Participaciones BMO	EUR	226	4,08	221	3,59
IE00B80G9288 - Participaciones PIMCO SICAV IRLANDA	EUR	313	5,65	300	4,88
LU0611475780 - Participaciones JPM FLEMING SICAV LUXEBBURGO	EUR	109	1,96	100	1,63
LU0351545230 - Participaciones NORDEA SICAV	EUR	149	2,70	147	2,39
LU0243957668 - Participaciones INVESCO SICAV LUXEMBURGO	EUR	143	2,59	135	2,19
LU0243958047 - Participaciones INVESCO SICAV LUXEMBURGO	EUR	132	2,38	124	2,02
LU0174545367 - Participaciones PETERCAM	EUR	58	1,05	55	0,90
LU0895805017 - Participaciones JUPITER	EUR	132	2,38	124	2,02
LU0328475792 - Participaciones DB X-TRACKERS	EUR	95	1,72	97	1,57
US78464A6313 - Participaciones UNITED STATES COMODITIES F.LLC	USD	52	0,94	47	0,77
LU1694214633 - Participaciones NORDEA SICAV	EUR	262	4,74	257	4,17
LU1797814339 - Participaciones M&G INTERNATIONAL INVESTMENTS	EUR	156	2,81	144	2,34
FR0013311438 - Participaciones LAZARD FRERES GESTION	EUR	131	2,37	132	2,14
LU1893893294 - Participaciones ARTEMIS	EUR	12	0,21	11	0,18
IE00B81TMV64 - Participaciones ALGEBRIS	EUR	298	5,38	268	4,34
US78462F1030 - Participaciones SPYDERS STREET	USD	34	0,62	33	0,53
TOTAL IIC		2.665	48,15	2.657	43,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.356	60,63	3.437	55,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		5.193	93,80	5.635	91,48

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

REMUNERACIÓN AL PERSONAL DE LA GESTORA

La remuneración total abonada por la Gestora a su personal en 2023 ha sido de 741.364 € de los cuales 537.163 € son remuneración fija y 204.201 € variable. El número de beneficiarios ha sido de 10 de los cuales 9 han percibido remuneración variable. En este año ningún empleado ha percibido remuneración ligada a la comisión de gestión variable de alguna IIC. La remuneración de altos cargos (2 personas) ha sido de 317.939 € de los cuales 200.000 € son remuneración fija y 117.939 € variable. La remuneración de empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (1 empleado) ha sido de 149.673 € de los cuales 100.00 € son remuneración fija y 49.673 € variable.

CONTENIDO CUALITATIVO DE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN DE ATL 12 CAPITAL GESTIÓN SGIIC SA.

La política de retribuciones de la Sociedad está establecida a nivel del Grupo de Sociedades de Atl Capital y está adaptada a su tamaño y complejidad de actividades. El seguimiento y control se lleva a cabo por la Unidad de Cumplimiento Normativo y se lleva a cabo una revisión con periodicidad anual. La última revisión fue objeto de aprobación en el Consejo de Administración de 22 de marzo de 2018. Los principios que inspiran la política de remuneración son fundamentalmente: evitar los conflictos de intereses e incumplimientos de normas de conducta, actuar con honestidad y gestión adecuada del riesgo. La retribución variable de la alta dirección dependerá de los Resultados del Grupo y de la Consecución de objetivos, tanto a nivel del área de actividad al que están adscritos, como nivel personal. En cuanto a la retribución variable del resto de empleados de la Sociedad se puede distinguir entre:

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

sentido, la retribución variable ha oscilado en los ejercicios precedentes entre un 20 y un 50 por ciento de la fija.

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

N/A

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO ATL CAPITAL BEST MANAGERS/ TACTICO

Fecha de registro: 02/12/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,13	0,23	0,37	0,21
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,39	1,52	1,95	-0,01

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	337.142,06	266.868,23	39,00	36,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO
I	328.949,89	328.949,89	2,00	2,00	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
A	EUR	3.445	2.609	2.849	2.803
I	EUR	3.560	3.220	1.095	1.178

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
A	EUR	10,2170	9,3176	10,4425	9,7721
I	EUR	10,8230	9,7958	10,8978	10,1338

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

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

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	9,65	4,55	-1,58	1,95	4,53	-10,77	6,86	-2,86	-6,53

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,64	03-10-2023	-1,11	06-07-2023	-2,35	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,10	02-11-2023	1,15	02-02-2023	1,65	10-11-2022

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,27	5,04	4,76	4,32	6,79	8,30	4,43	6,04	4,78
Ibex-35	14,51	12,87	12,24	11,07	20,06	19,39	16,34	34,23	13,59
Letra Tesoro 1 año	1,24	2,01	0,35	0,88	1,16	0,63	0,16	0,49	0,42
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,77	4,77	4,88	4,80	4,78	4,71	3,28	3,48	2,73

(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.

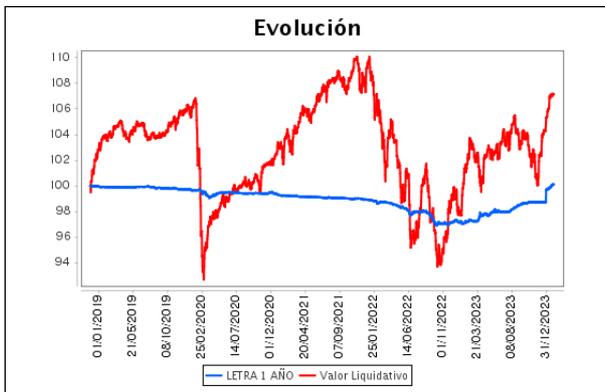
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	2,05	0,51	0,52	0,49	0,49	2,03	2,15	2,09	2,19

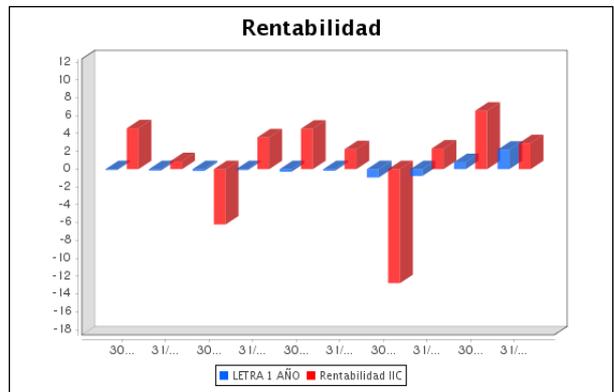
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual / Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	10,49	4,74	-1,39	2,14	4,74	-10,11	7,54	-2,13	-5,82

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,64	03-10-2023	-1,11	06-07-2023	-2,35	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,11	02-11-2023	1,15	02-02-2023	1,64	10-11-2022

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,28	5,05	4,76	4,32	6,80	8,29	4,40	6,03	4,78
Ibex-35	14,51	12,87	12,24	11,07	20,06	19,39	16,34	34,23	13,59
Letra Tesoro 1 año	1,24	2,01	0,35	0,88	1,16	0,63	0,16	0,49	0,42
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,71	4,71	4,82	4,74	4,72	4,64	3,21	3,42	2,67

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	1,30	0,33	0,34	0,30	0,31	1,28	1,40	1,34	1,44

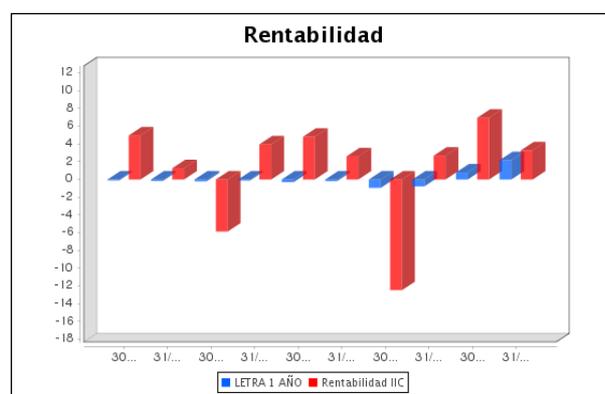
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	23.727	209	6
Renta Fija Internacional	27.695	844	5
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	76.590	848	4
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	123.163	1.480	4
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	111.039	1.640	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	46.491	475	4
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	82.784	793	2
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	491.488	6.289	4,03

*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	6.616	94,45	5.725	93,90
* Cartera interior	1.684	24,04	1.027	16,84
* Cartera exterior	4.906	70,04	4.682	76,79
* Intereses de la cartera de inversión	26	0,37	16	0,26
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	386	5,51	367	6,02
(+/-) RESTO	2	0,03	4	0,07
TOTAL PATRIMONIO	7.005	100,00 %	6.097	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)	6.097	5.829	5.829	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	11,72	-2,08	9,71	-669,84
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,13	6,52	9,64	-494,02
(+) Rendimientos de gestión	3,60	6,98	10,57	-1.090,02
+ Intereses	0,56	0,46	1,03	23,51
+ Dividendos	0,15	0,29	0,44	-47,88
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,44	-0,08	0,37	-675,84
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,82	1,71	0,87	-148,53
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,03	-0,04	-0,01	-163,81
± Resultado en IIC (realizados o no)	3,26	4,68	7,93	-29,55
± Otros resultados	-0,02	-0,04	-0,06	-47,92
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,54	-0,57	-1,11	571,93
- Comisión de gestión	-0,42	-0,41	-0,83	2,06
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	2,60
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,02	-0,05	16,82
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	614,48
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,09	-0,12	-64,03
(+) Ingresos	0,07	0,11	0,18	24,07
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,07	0,05	0,12	24,07

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,06	0,06	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	7.005	6.097	7.005	

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

3. Inversiones financieras

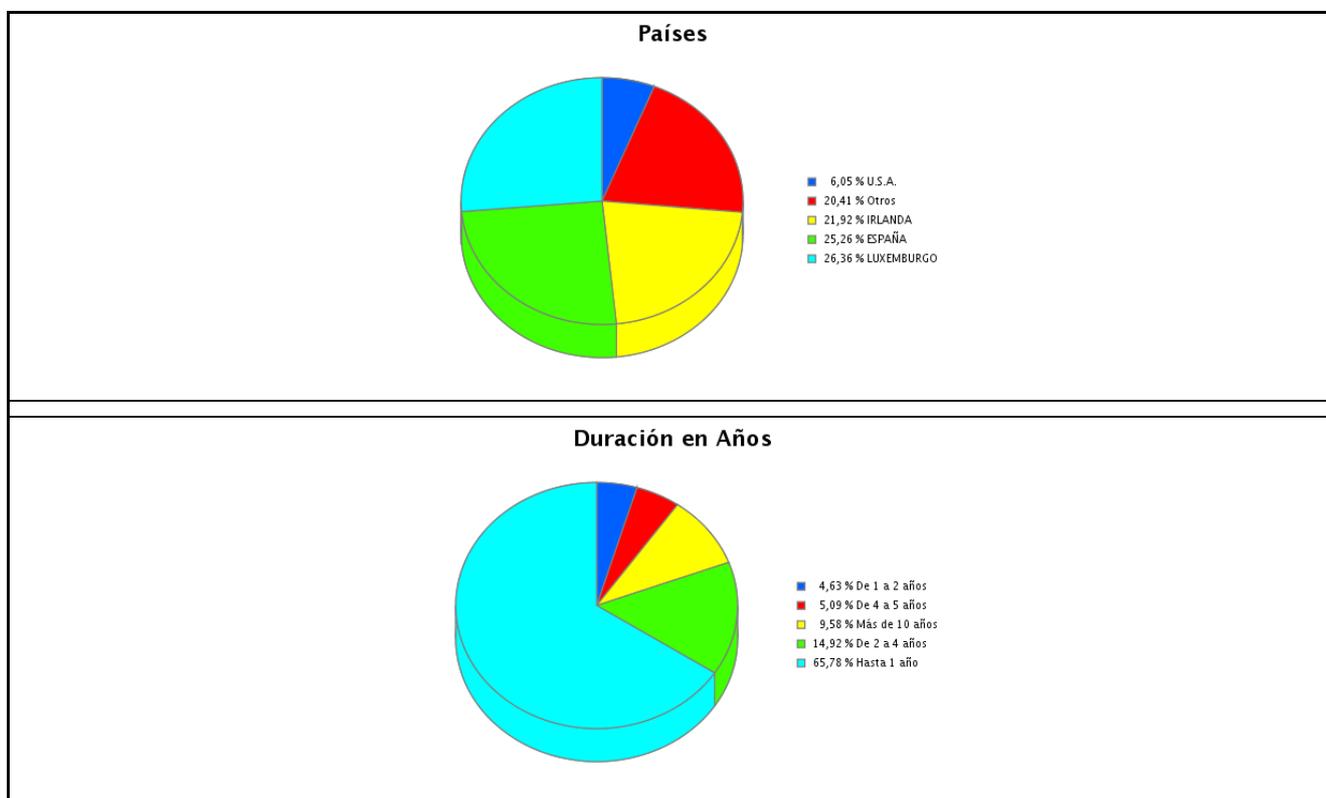
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	702	10,03	776	12,73
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	700	9,99	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	1.402	20,02	776	12,73
TOTAL RV COTIZADA	282	4,02	251	4,11
TOTAL RENTA VARIABLE	282	4,02	251	4,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.684	24,04	1.027	16,84
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	292	4,17	293	4,80
TOTAL RENTA FIJA	292	4,17	293	4,80
TOTAL RV COTIZADA	400	5,71	445	7,30
TOTAL RENTA VARIABLE	400	5,71	445	7,30
TOTAL IIC	4.214	60,16	3.944	64,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.906	70,04	4.682	76,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.590	94,07	5.709	93,64

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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BON US TREASURY 4,875% 31/10/2030	Compra Futuro BON US TREASURY 4,875% 31/10/2030 10	91	Cobertura
BON US TREASURY 4% 15/12/2025	Compra Futuro BON US TREASURY 4% 15/12/2025 2000 F	364	Cobertura
Total otros subyacentes		455	
TOTAL OBLIGACIONES		455	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

NO APLICA.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Anexo: Una entidad del grupo de la gestora, Atl 12 Capital Inversiones AV SA, es oficina virtual de Bankinter, percibiendo por este motivo ingresos que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por el fondo. Un partícipe tiene el
--

50,83% del patrimonio del fondo. El fondo ha realizado Repos a través de su Depositario por 26.165 miles €. 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 APLICA

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

a) Visión de la Gestora sobre la situación de los mercados

Segundo semestre positivo para los mercados de renta variable, aunque no ha sido un periodo lineal ni exento de volatilidad, de hecho, a finales de octubre la mayoría de los mercados presentaban pérdidas entorno al doble dígito que las subidas de noviembre y diciembre han dado la vuelta. Las razones para dos periodos tan distintos las encontramos en la percepción sobre la persistencia de la inflación y su influencia en la actitud de los reguladores monetarios. Así, en la primera parte del periodo las dudas sobre una segunda ronda de inflación y unos bancos centrales que amenazaban nuevas subidas marcaban el camino hacia debajo de los mercados de renta variable y hacia arriba de los tipos de interés que llegaron a superar el 5% en la referencia a 10 años en EEUU y el 3% en el caso del bono alemán y el español que superaba el 4%. A finales de octubre con algún dato de inflación que mejoraba, un mercado laboral firme y unos datos de crecimiento estables los inversores volvieron al mercado y las compras han sido las protagonistas del final del año. De esta manera, el bono americano cerraba el ejercicio al 3,84%, el alemán al 2,39% y el español al 3,38%. Los índices avanzaban desde el 10,85% del tecnológico Nasdaq al 1,93% del Cac francés o el 0,83% del Nikkei. En cuanto a los mercados emergentes avances generalizados con la deshonrosa excepción del mercado chino que alcanza su tercer año consecutivo de recortes, con un acumulado superior al 35%, el resto retornos positivos destacando el 14% de Brasil o el 14% de la India.

En cuanto a las divisas ligera apreciación del Euro frente a Dólar y Libra y también ligera depreciación frente al yen. En cuanto a las materias primas ligeras subidas del crudo, caídas para el gas, el níquel y el cobre y subidas para el mineral de hierro y sobre todo el oro que cierra el ejercicio en máximos históricos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En base a la situación antes comentada la gestora mantuvo una exposición moderada en renta variable algo por debajo de su nivel neutral. En renta fija tras las inversiones del semestre anterior y con la subida de las tires y plazos de vencimiento aumentamos algunas posiciones y aprovechamos la mayor rentabilidad media de los bonos en cartera y deshicimos posiciones en fondos de renta fija a corto que ya habían cumplido su final. En renta variable redujimos exposición a principios de julio para situar la misma por debajo de la neutralidad de la cartera aumentamos en septiembre y volvimos a reducir en noviembre para consolidar las ganancias del año.

¿Cómo han influido los mercados en el comportamiento del fondo?

Las subidas de las bolsas y el comportamiento más estable de los mercados de renta fija, han propiciado un trimestre positivo que permite recuperar parte de lo perdido el pasado ejercicio.

c) Índice de referencia.

N/A

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.

A lo largo del periodo, el patrimonio del fondo ha subido un 30,00% en la clase A. hasta situarse en los 3,44 millones de Euros y también ha subido un 3,28% en la clase I hasta los 3,56 millones. El número de partícipes ha subido en 3 en la clase A, para un total de 39 y se mantiene en la I, acabando el periodo en 2.

La rentabilidad del fondo en el semestre ha sido del 2,90% en la clase A y del 3.28% en la I, siendo la rentabilidad de las Letras del Tesoro en el mismo periodo del 2,174%.

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 bonos de BBVA, el Fondo de Pimco y el de Magallanes.

Los principales activos que han contribuido a una menor rentabilidad han sido el bono Wells Fargo. En cuanto a las acciones recortes para algunas inversiones como Kering o Ence. En cuanto a los fondos alguno de Black Rock y el fondo de Lazard.

Gastos

Los gastos soportados por el fondo, tanto directos como indirectos, en el semestre han sido de un 1.03% de su patrimonio en la clase A y del 0,67% en la clase I. La liquidez ha sido remunerada al 2,39%.

Comisión de éxito

No se ha devengado comisión de éxito en el periodo.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

En comparación con el resto de fondos gestionados por la Gestora, la rentabilidad del fondo se encuentra en la parte media alta, por su exposición a renta variable y menor duración en la cartera de renta fija.

2 INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las principales inversiones realizadas en el periodo han sido la compra de algunos bonos a 4-5 años con tires entorno al 4% como como Swedish Match o Sacyr con buenos resultados. También alguna compra de ETF de renta variable para ajustar el nivel de inversión. Por último, hemos tomado posiciones en Telefónica.

Las desinversiones han sido escasas destacan las ventas de ETF's de renta variable para ajustar la exposición.

Operativa de préstamo de valores.

N/A

b) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El objetivo perseguido con la operativa en derivados es de cobertura para ello, el fondo ha realizado las siguientes operaciones, compra de futuros de US Treasury a 2 y 10 años para aprovechar la pendiente de la curva. Los resultados obtenidos han sido mixtos.

Operativa de cobertura. Los activos cubiertos son un 7,5%, el grado de cobertura es 100%

c) Otra información sobre inversiones.

Inversiones del art. 48.1.j del RIIC (Inversión Libre)

N/A

Inversiones en Circunstancias excepcionales

N/A

Inversiones en Productos estructurados

N/A

Inversión en IICS

El fondo tiene un 60.14% de su patrimonio invertido en IIC. Las Gestoras en cuyas IIC gestionadas se invierte un porcentaje significativo del patrimonio son Blackrock, Pimco, Axa y Stryx.

Inversiones de baja calidad crediticia

El fondo puede invertir un porcentaje del 100% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado.

El fondo no ha superado su límite de inversión en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia.

Cartera de Renta Fija

A la fecha de referencia 31/12/2023 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,25 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 4,479%.

3 EVOLUCIÓN 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 4,90 en la clase A y del 4,905 en la clase I. La volatilidad del IBEX 35 en el mismo periodo ha sido de 15,56 y la de las Letras del Tesoro del 1,18. La diferencia se debe a la exposición a renta variable.

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 INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

N/A

7 ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS

N/A

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 889.28€ durante el ejercicio 2023. En concreto, este servicio nos informó de las oportunidades de mercado de renta variable para elegir el mejor momento para las salidas y entradas que realizamos durante el semestre. Además, nos avisó de la posibilidad de comprar Telefónica por su bajo precio. El importe presupuestado para 2024 es de 595,98€

9 COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10 PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

El año 2024 girará entorno a tres temas, el primero común al año 23 la inflación, aunque se ha moderado de manera significativa todavía es un freno para que los bancos centrales puedan normalizar su política monetaria. Otro punto es el de los procesos electorales que este 2024 involucrarán al 50% de la población mundial, con especial importancia las de EEUU de final de año, pero también estaremos atentos a las del parlamento europeo y también a la de países como India o Rusia. Por último, los conflictos geopolíticos como el de Rusia y Ucrania o el de Gaza y el mar rojo, que podrían tener impacto en los mercados. En cualquier caso y como siempre la clave del comportamiento del mercado serán los beneficios empresariales, su crecimiento y para la renta fija la política monetaria y los diferenciales de crédito que también se verán influidos por la marcha de los beneficios.

Comportamiento previsible del fondo. ¿Cómo le afectará la evolución de los mercados?

En este entorno el comportamiento previsible del fondo, será mantener un nivel elevado de vigilancia sobre varios parámetros. En renta fija mantendremos las posiciones tomadas en 2023 y trataremos de aprovechar oportunidades en las nuevas emisiones.

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.

SOSTENIBILIDAD

N/A

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0813211028 - Bonos BANCO BILBAO VIZ. AR 1,500 2040-01-15	EUR	199	2,84	188	3,09
ES0280907033 - Bonos UNICAJA BANCO SA 5,125 2029-02-21	EUR	103	1,47	97	1,59
XS1405136364 - Bonos B. SABADELL 5,625 2026-05-06	EUR	103	1,47	100	1,63
XS1918887156 - Bonos B. SABADELL 5,375 2028-12-12	EUR	0	0,00	100	1,64
XS2189592616 - Bonos ACS 1,375 2025-06-17	EUR	96	1,37	94	1,54
XS2597671051 - Bonos SACYR 6,300 2026-03-23	EUR	102	1,46	100	1,64
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		603	8,61	678	11,13
XS2325693369 - Bonos SACYR 3,250 2024-04-02	EUR	100	1,42	0	0,00
XS2081491727 - Bonos FCC MEDIO AMBIENTAL 0,815 2023-12-04	EUR	0	0,00	98	1,60
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		100	1,42	98	1,60
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		702	10,03	776	12,73
ES000012108 - REPO BANKINTER 3,920 2024-01-02	EUR	700	9,99	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		700	9,99	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		1.402	20,02	776	12,73
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA,S.A.	EUR	35	0,50	0	0,00
ES0130625512 - Acciones ENCE	EUR	42	0,61	43	0,71
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA	EUR	53	0,76	52	0,85
ES0109067019 - Acciones AMADEUS	EUR	67	0,96	72	1,18
ES0177542018 - Acciones INTERNATIONAL AIRLINES GROUP	EUR	43	0,62	46	0,75
ES0175438003 - Acciones PROSEGUR	EUR	41	0,58	38	0,62
TOTAL RV COTIZADA		282	4,02	251	4,11
TOTAL RENTA VARIABLE		282	4,02	251	4,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.684	24,04	1.027	16,84
XS1040105980 - Bonos PHILIP MORRIS CO 2,875 2026-03-03	EUR	99	1,41	97	1,59
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		99	1,41	97	1,59
XS0974122516 - Bonos AUSTRALIA PACIFIC AI 3,125 2023-09-26	EUR	0	0,00	100	1,63
XS1987097430 - Bonos WELLS FARGO & COMPAN 0,500 2024-04-26	EUR	97	1,38	96	1,58
XS1493333717 - Bonos SWEDISH MATCH AB 0,875 2024-09-23	EUR	97	1,38	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		193	2,76	196	3,21
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		292	4,17	293	4,80
TOTAL RENTA FIJA		292	4,17	293	4,80
DE000BAY0017 - Acciones BAYER AG	EUR	40	0,57	60	0,98
DE0005190003 - Acciones BMW	EUR	37	0,52	41	0,67
DE000A1EK0G3 - Participaciones DB ETC INDEX PLC	EUR	76	1,09	72	1,18
FR0000121485 - Acciones KERING	EUR	80	1,14	101	1,66
NL0013654783 - Acciones PROSUS NV	EUR	49	0,70	56	0,92
US70450Y1038 - Acciones PAYPAL HOLDINGS INC.	USD	28	0,40	31	0,50
US00724F1012 - Acciones ADOBE SYSTEMS	USD	38	0,54	31	0,51
US0378331005 - Acciones APPLE COMPUTER	USD	52	0,75	53	0,87
TOTAL RV COTIZADA		400	5,71	445	7,30
TOTAL RENTA VARIABLE		400	5,71	445	7,30

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0006289309 - Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA	EUR	119	1,69	111	1,82
FR0011844034 - Participaciones LAZARD FRERES GESTION	EUR	85	1,21	78	1,29
IE00BYP55026 - Participaciones PRINCIPAL GLOBAL INVESTOR LMT	EUR	124	1,77	120	1,97
IE00B00Z9M92 - Participaciones PRINCIPAL GLOBAL INVESTOR LMT	EUR	86	1,23	82	1,34
IE00B3ZW0K18 - Participaciones BLACK ROCK INC	EUR	301	4,30	282	4,62
IE00B441G979 - Participaciones BLACK ROCK INC	EUR	231	3,29	146	2,39
IE00B5T2S55 - Participaciones STRYX	USD	173	2,48	171	2,80
IE00B7V30396 - Participaciones BMO	EUR	101	1,44	99	1,63
IE00B80G9288 - Participaciones PIMCO SICAV IRLANDA	EUR	278	3,97	267	4,39
LU1330191385 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS	EUR	173	2,46	162	2,66
LU0611475780 - Participaciones JPM FLEMING SICAV LUXEBBURGO	EUR	140	2,00	129	2,12
LU0351545230 - Participaciones NORDEA SICAV	EUR	100	1,43	99	1,62
LU1111643042 - Participaciones LEMANIK ASSET MANAGEMENT SA	EUR	297	4,24	286	4,69
LU1882461848 - Participaciones AMUNDI LU	EUR	102	1,45	98	1,61
LU0243957668 - Participaciones INVESCO SICAV LUXEMBURGO	EUR	86	1,23	81	1,33
LU0243958047 - Participaciones INVESCO SICAV LUXEMBURGO	EUR	126	1,80	119	1,96
LU0174545367 - Participaciones PETERCAM	EUR	64	0,91	61	1,00
LU0264598268 - Participaciones HENDERSON GLOBAL INVESTORS LTD	EUR	68	0,98	66	1,08
LU0895805017 - Participaciones JUPITER	EUR	94	1,35	89	1,46
LU0328475792 - Participaciones DB X-TRACKERS	EUR	358	5,11	342	5,62
US78464A6313 - Participaciones UNITED STATES COMODITIES F.LLC	USD	71	1,01	64	1,05
LU0415391431 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG	EUR	124	1,77	132	2,17
FI0008812011 - Participaciones EVL1	EUR	105	1,50	100	1,64
LU1797814339 - Participaciones M&G INTERNATIONAL INVESTMENTS	EUR	122	1,73	113	1,85
FR0013311438 - Participaciones LAZARD FRERES GESTION	EUR	125	1,79	126	2,07
LU0658025209 - Participaciones AXA IM	EUR	178	2,54	170	2,80
LU1893893294 - Participaciones ARTEMIS	EUR	109	1,55	102	1,67
IE00B81TMV64 - Participaciones ALGEBRIS	EUR	240	3,42	215	3,53
US78462F1030 - Participaciones SPYDERS STREET	USD	34	0,49	33	0,53
TOTAL IIC		4.214	60,16	3.944	64,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.906	70,04	4.682	76,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		6.590	94,07	5.709	93,64

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

REMUNERACIÓN AL PERSONAL DE LA GESTORA

La remuneración total abonada por la Gestora a su personal en 2023 ha sido de 741.364 € de los cuales 537.163 € son remuneración fija y 204.201 € variable. El número de beneficiarios ha sido de 10 de los cuales 9 han percibido remuneración variable. En este año ningún empleado ha percibido remuneración ligada a la comisión de gestión variable de alguna IIC. La remuneración de altos cargos (2 personas) ha sido de 317.939 € de los cuales 200.000 € son remuneración fija y 117.939 € variable. La remuneración de empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (1 empleado) ha sido de 149.673 € de los cuales 100.00 € son remuneración fija y 49.673 € variable.

CONTENIDO CUALITATIVO DE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN DE ATL 12 CAPITAL GESTIÓN SGIIC SA.

La política de retribuciones de la Sociedad está establecida a nivel del Grupo de Sociedades de Atl Capital y está adaptada a su tamaño y complejidad de actividades. El seguimiento y control se lleva a cabo por la Unidad de Cumplimiento Normativo y se lleva a cabo una revisión con periodicidad anual. La última revisión fue objeto de aprobación en el Consejo de Administración de 22 de marzo de 2018. Los principios que inspiran la política de remuneración son fundamentalmente: evitar los conflictos de intereses e incumplimientos de normas de conducta, actuar con honestidad y gestión adecuada del riesgo. La retribución variable de la alta dirección dependerá de los Resultados del Grupo y de la Consecución de objetivos, tanto a nivel del área de actividad al que están adscritos, como nivel personal. En cuanto a la retribución variable del resto de empleados de la Sociedad se puede distinguir entre:

1. Personal de áreas de soporte. En estos casos la retribución variable dependerá de los mismos factores que el personal de Alta Dirección, con una menor incidencia de los resultados del grupo.
2. Personal que participa en las funciones de control interno. Dentro de los factores mencionados, tendrá una especial ponderación el cumplimiento de objetivos vinculados a sus funciones, con independencia de los resultados que arrojen las áreas de negocio por ellas controladas.
3. Personal dedicado a la gestión de activos. Dentro de la evaluación de la consecución de objetivos, son tenidos en

cuenta los resultados de gestión de las carteras gestionadas, pero ponderando tres factores fundamentales a considerar: La política de inversión y perfil del riesgo de la cartera gestionada, evitar conflictos de intereses y riesgos incompatibles con las carteras. La cuantía de los incentivos percibidos cada ejercicio, en ningún caso podrá implicar la asunción de riesgos que rebasen el nivel tolerado, y deberán mantener, además, una adecuada proporción con la retribución fija. En tal sentido, la retribución variable ha oscilado en los ejercicios precedentes entre un 20 y un 50 por ciento de la fija.

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

N/A

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

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,01	0,15	0,16	0,62
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,13	0,97	1,55	-0,18

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	29.433,14	60.381,48	33,00	37,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO
I	669.324,12	669.324,12	1,00	1,00	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
A	EUR	318	619	712	339
I	EUR	7.091	6.620	8.999	8.652

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
A	EUR	10,8030	10,1334	11,3700	10,9849
I	EUR	10,5946	9,8904	11,0417	10,6163

(*)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	0,46		0,46	0,90		0,90	patrimonio	0,04	0,08	Patrimonio
I	al fondo	0,20		0,20	0,40		0,40	patrimonio	0,04	0,08	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Rentabilidad IIC	6,61	4,64	-0,68	0,45	2,11	-10,88	3,51	4,22	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,48	03-10-2023	-0,83	20-03-2023	-3,07	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,79	14-11-2023	0,79	14-11-2023	1,75	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,62	3,79	3,54	2,49	4,46	5,30	2,90	7,56	
Ibex-35	14,51	12,87	12,24	11,07	20,06	19,39	16,34	34,23	
Letra Tesoro 1 año	1,24	2,01	0,35	0,88	1,16	0,63	0,16	0,49	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,29	4,29	4,29	4,36	4,48	4,56	3,86	4,66	

(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.

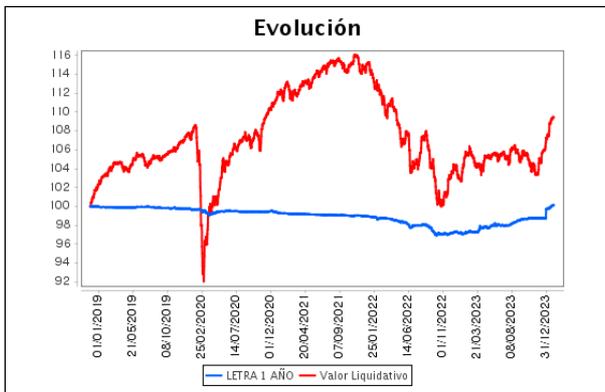
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	2,05	0,51	0,52	0,44	0,45	1,82	1,90	1,78	0,50

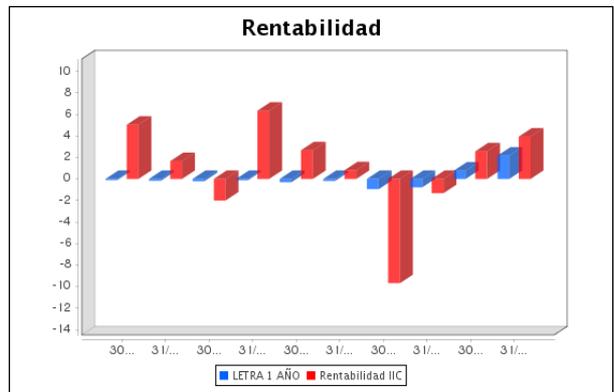
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual / Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Rentabilidad IIC	7,12	4,78	-0,58	0,57	2,23	-10,43	4,01	4,77	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,47	03-10-2023	-0,83	20-03-2023	-3,07	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,79	14-11-2023	0,79	14-11-2023	1,75	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,62	3,77	3,53	2,51	4,46	5,30	2,89	7,59	
Ibex-35	14,51	12,87	12,24	11,07	20,06	19,39	16,34	34,23	
Letra Tesoro 1 año	1,24	2,01	0,35	0,88	1,16	0,63	0,16	0,49	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,25	4,25	4,36	4,33	4,38	4,44	3,85	4,53	

(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.

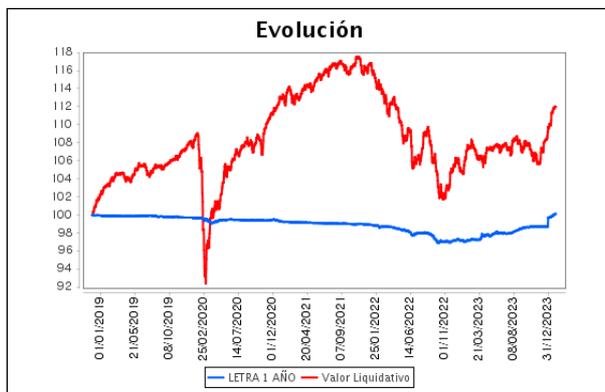
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	1,54	0,38	0,40	0,31	0,33	1,32	1,40	1,27	0,99

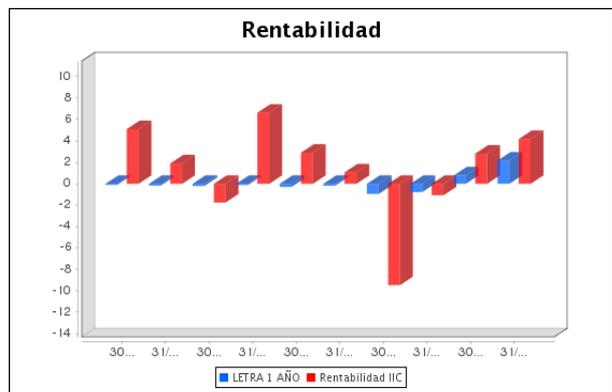
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	23.727	209	6
Renta Fija Internacional	27.695	844	5
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	76.590	848	4
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	123.163	1.480	4
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	111.039	1.640	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	46.491	475	4
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	82.784	793	2
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	491.488	6.289	4,03

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	7.223	97,49	6.970	93,76
* Cartera interior	1.338	18,06	1.394	18,75
* Cartera exterior	5.849	78,94	5.560	74,79
* Intereses de la cartera de inversión	36	0,49	16	0,22
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	139	1,88	412	5,54
(+/-) RESTO	47	0,63	52	0,70
TOTAL PATRIMONIO	7.409	100,00 %	7.434	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	7.434	7.238	7.238	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,44	-0,09	-4,50	4.625,11
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,09	2,74	6,82	-964,67
(+) Rendimientos de gestión	4,31	2,88	7,19	-1.589,91
+ Intereses	0,46	0,34	0,80	33,76
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,73	-0,05	0,67	-1.505,23
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,18	0,09	0,27	98,96
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,01	-0,52	-0,51	-102,60
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,93	3,07	6,00	-6,04
± Otros resultados	0,00	-0,05	-0,04	-108,76
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,33	-0,30	-0,63	677,20
- Comisión de gestión	-0,22	-0,22	-0,44	-2,17
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	0,20
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,01	-0,03	23,00
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	604,56
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,03	-0,07	51,61
(+) Ingresos	0,11	0,16	0,26	-51,96
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,08	0,07	0,15	17,20

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,03	0,09	0,11	-69,16
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	7.409	7.434	7.409	

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

3. Inversiones financieras

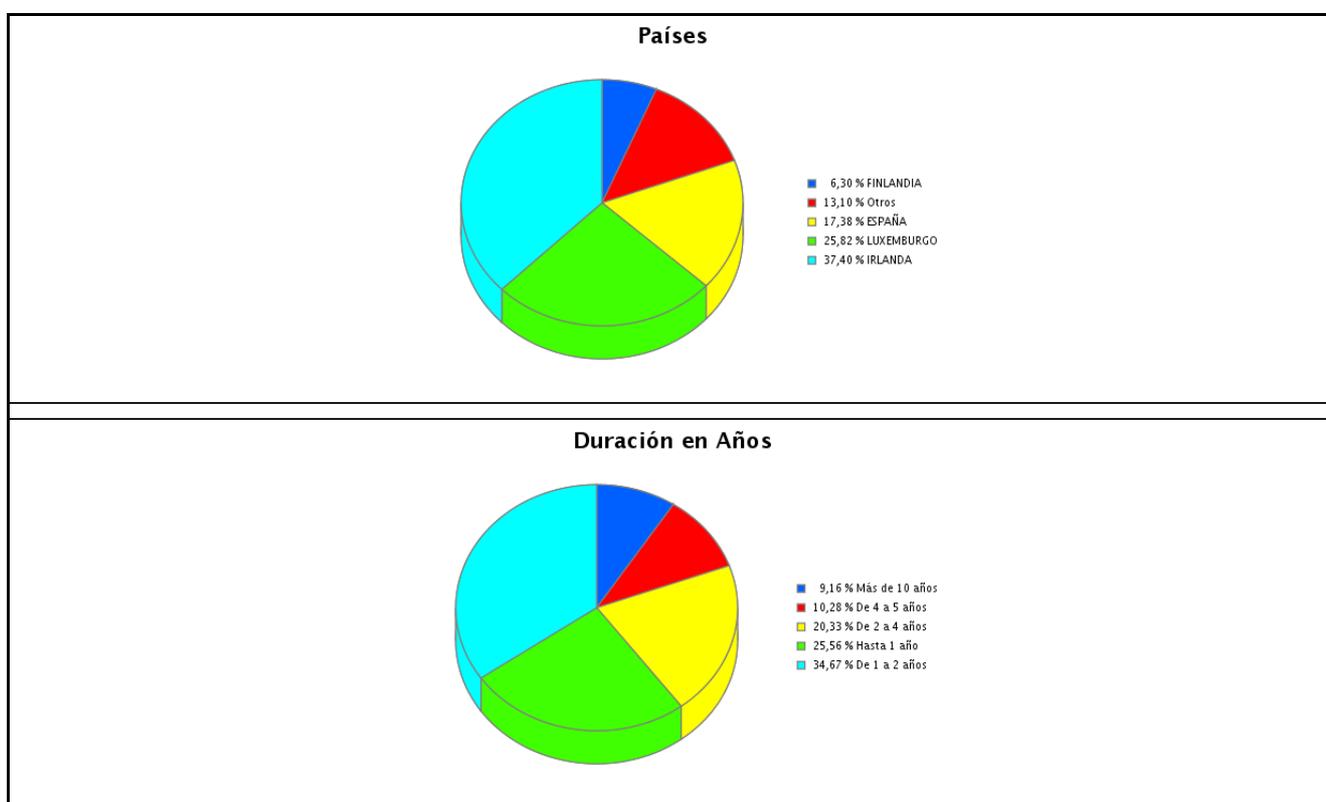
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.338	18,06	1.394	18,75
TOTAL RENTA FIJA	1.338	18,06	1.394	18,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.338	18,06	1.394	18,75
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	574	7,74	375	5,05
TOTAL RENTA FIJA	574	7,74	375	5,05
TOTAL RV COTIZADA	219	2,95	205	2,76
TOTAL RENTA VARIABLE	219	2,95	205	2,76
TOTAL IIC	5.055	68,23	4.980	66,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.847	78,92	5.561	74,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.186	96,98	6.955	93,55

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE STANDARD&POORS	Venta Futuro INDICE STANDARD&POORS 50	216	Cobertura
Total subyacente renta variable		216	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EUR DOLAR CURRENCY	Compra Futuro EUR DOLAR CURRENCY 125000	376	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		376	
BON US TREASURY 3,625% 31/05/2028	Compra Futuro BON US TREASURY 3,625% 31/05/2028 10	637	Cobertura
BON US TREASURY 4,875% 31/10/2030	Compra Futuro BON US TREASURY 4,875% 31/10/2030 10	273	Cobertura
BON US TREASURY 4% 15/12/2025	Compra Futuro BON US TREASURY 4% 15/12/2025 2000 F	1.820	Cobertura
Total otros subyacentes		2730	
TOTAL OBLIGACIONES		3321	

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

	SI	NO
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Anexo: Una entidad del grupo de la gestora, Atl 12 Capital Inversiones AV SA, es oficina virtual de Bankinter, percibiendo por este motivo ingresos que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por el fondo. Un partícipe tiene un 95,71% del patrimonio del Compartimento. 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. El compartimento ha efectuado operaciones de divisa a través de su Depositario por 277 miles de Euros.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICA

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

a) Visión de la Gestora sobre la situación de los mercados

Segundo semestre positivo para los mercados de renta variable, aunque no ha sido un periodo lineal ni exento de volatilidad. De hecho, a finales de octubre la mayoría de los mercados presentaban pérdidas entorno al doble dígito en dicho periodo, que las subidas de noviembre y diciembre han dado la vuelta. Las razones para dos periodos tan distintos las encontramos en la percepción sobre la persistencia de la inflación y su influencia en la actitud de los reguladores monetarios. Así, en la primera parte del periodo las dudas sobre una segunda ronda de inflación y unos bancos centrales que amenazaban nuevas subidas marcaban el camino hacia terreno negativo de los mercados de renta variable y hacia arriba de los tipos de interés, que llegaron a superar el 5% en la referencia a 10 años en EEUU y el 3% en el caso del bono alemán y el español que superaba el 4%. A finales de octubre, con algún dato de inflación que mejoraba, un mercado laboral firme y unos datos de crecimiento estables, hicieron que los inversores volvieron al mercado y las compras fueron claramente las protagonistas del final del año. De esta manera, el bono americano cerraba el ejercicio al 3,84%, el alemán al 2,39% y el español al 3,38%. Los índices avanzaban desde el 10,85% del tecnológico Nasdaq al 1,93% del Cac francés o el 0,83% del Nikkei. En cuanto a los mercados emergentes avances generalizados con la deshonrosa excepción del mercado chino que alcanza su tercer año consecutivo de recortes, con un acumulado superior al 35% en este periodo, el resto retornos positivos destacando el 14% de Brasil o el 14% de la India.

En cuanto a las divisas ligera apreciación del Euro frente a Dólar y Libra y también ligera depreciación frente al yen. En cuanto a las materias primas ligeras subidas del crudo, caídas para el gas, el níquel y el cobre y subidas para el mineral de hierro y sobre todo el oro que cierra el ejercicio en máximos históricos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Decisiones de inversión adoptadas por la gestora en base a la situación de los mercados:

En base a la situación anterior, hemos incrementado el peso en renta fija y hemos mantenido el peso en renta variable en torno al 18%.

¿Cómo han influido los mercados en el comportamiento del fondo?

El buen comportamiento de los activos tanto de renta variable como de renta fija han influido de forma positiva en el comportamiento del fondo mientras que la apreciación del EUR frente al USD a drenado algo de rentabilidad

c) Índice de referencia.

N/A

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.

A lo largo del periodo, el patrimonio del fondo ha disminuido un 49.34% en la clase A y se ha incrementado un 4.18% en la clase I hasta situarse en 318 mil euros en la clase A y en 7.09 millones en la clase I millones de Euros. El número de partícipes ha disminuido en 4 en la clase A y se ha mantenido en la clase I, acabando el periodo en 34 partícipes en la clase A y en 1 en la clase I.

La rentabilidad del fondo en el semestre ha sido del 3.94% en la clase A y de 4.18% en la clase I, siendo la rentabilidad de las Letras del Tesoro en el mismo periodo del 2.17%.

Principales activos que han contribuido a explicar la rentabilidad de la IIC en el periodo:

Los principales activos que han contribuido a una mayor rentabilidad han sido los fondos de GQG, ALGEBRIS y el ETF de oro DPAM

Los principales activos que han contribuido a una menor rentabilidad han sido los fondos de Blackrock de China y el de Mlrabaud

Gastos

Los gastos soportados por el fondo, tanto directos como indirectos, en el semestre han sido de un 1.03% de su patrimonio para la clase A y de un 0.78% para la clase I. La liquidez ha sido remunerada al 2.13%

Comisión de éxito

N/A

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

En comparación con el resto de fondos gestionados por la Gestora, la rentabilidad del fondo ha estado ligeramente por debajo de la media al tener menor peso en renta variable.

2 INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las principales inversiones realizadas en el periodo han sido la renta fija de Athene global con un resultado positivo

Las principales desinversiones realizadas en el periodo han sido Artemis y venta parcial de una letra del tesoro, ambas con resultados positivos.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El objetivo perseguido con la operativa en derivados es de inversión, para ello, el fondo ha realizado las siguientes operaciones: renovaciones de futuros de renta fija sobre el 2, 5 y 10 años americano con resultados positivos. Renovaciones de futuros sobre el S&P500 con resultado negativo.

Con el objetivo de cobertura, el fondo ha llevado a cabo compras y renovaciones de la posición sobre el tipo de cambio EUR/USD. Los resultados obtenidos han sido positivos.

Operativa de cobertura. Los activos cubiertos son un 5% , el grado de cobertura es del 100%

Operativa de inversión. El grado de apalancamiento medio es 42% del patrimonio medio del periodo.

d) Otra información sobre inversiones.

Inversiones del art. 48.1.j del RIIC (Inversión Libre)

N/A

Inversiones en Circunstancias excepcionales

N/A

Inversiones en Productos estructurados

N/A

Inversión en IICS

El fondo tiene un 68% de su patrimonio invertido en IIC. Las Gestoras en cuyas IIC gestionadas se invierte un porcentaje significativo del patrimonio son INvesco, Bellevue y PIMCO.

Inversiones de baja calidad crediticia

El fondo puede invertir un porcentaje del 30% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado.

El fondo no ha superado su límite de inversión en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia.

Cartera de Renta Fija

A la fecha de referencia (31/12/2023) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3.25 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 4.54%.

3 EVOLUCIÓN 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 3,66% La volatilidad del IBEX 35 en el mismo periodo ha sido de 12.55% y la de las Letras del Tesoro del 1.18%. La diferencia se debe a una composición de cartera mucho más internacional.

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 INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

N/A

7 ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS

N/A

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 400.76€ durante todo el ejercicio 2023. En concreto este servicio nos informó del valor añadido valor en el tamo de curva de 2025 dentro del crédito corporativo europeo. El servicio de análisis es suministrado por JB Capital y Mirabaud. El importe presupuestado para 2024 es de 400€

9 COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10 PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

Perspectivas de mercado según la Gestora. Evolución previsible de su índice de referencia:

El año 2024 girará en torno a tres temas fundamentales. El primero, común al año 2023, será la inflación que, aunque se ha moderado de manera significativa, todavía es un freno para que los bancos centrales puedan normalizar su política monetaria. En segundo lugar, tenemos los procesos electorales que este 2024 involucrarán al 50% de la población mundial, con especial importancia al de EEUU de final de año, pero también estaremos atentos a las del parlamento europeo y también a la de países como India o Rusia. Por último, los conflictos geopolíticos como el de Rusia y Ucrania o el de Gaza y el mar rojo, que podrían tener impacto en los mercados. En cualquier caso y como siempre, la clave del comportamiento del mercado de renta variable será la evolución de los beneficios empresariales, y para la renta fija estaremos muy atentos a la política monetaria y los diferenciales de crédito, que también se verán influidos por la evolución de los beneficios empresariales

Comportamiento previsible del fondo. ¿Cómo le afectará la evolución de los mercados?

Si los tipos de interés comienzan a bajar, en la medida que las empresas cumplan con las expectativas de beneficios, la rentabilidad del fondo será positiva. En caso de que las empresas asistan a una contracción de beneficios o alguno de los riesgos geopolíticos se manifieste de forma virulenta, el valor liquidativo del fondo caería.

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.

SOSTENIBILIDAD

N/A

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02402094 - Letras[REINO DE ESPAÑA]3,841[2024-02-09]	EUR	194	2,62	290	3,90
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		194	2,62	290	3,90
ES0313040075 - Bonos[BANCA MARCH]0,100[2025-11-17]	EUR	197	2,65	190	2,56
ES0213900220 - Bonos[BANCO SANTANDER CENT]0,250[2049-12-15]	EUR	191	2,58	181	2,43
ES0344251014 - Bonos[IBERCAJA]5,625[2027-06-07]	EUR	103	1,39	100	1,34
ES0365936048 - Bonos[ABANCA]5,500[2026-05-18]	EUR	102	1,37	99	1,34
ES0280907033 - Bonos[UNICAJA BANCO SA]5,125[2029-02-21]	EUR	206	2,77	194	2,60
XS1405136364 - Bonos[B. SABADELL]5,625[2026-05-06]	EUR	103	1,39	100	1,34
XS1596739364 - Bonos[MADRILEÑA RED DE GAS]1,375[2025-04-11]	EUR	141	1,91	140	1,88
XS2597671051 - Bonos[SACYR]6,300[2026-03-23]	EUR	102	1,38	100	1,35
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.144	15,44	1.104	14,85
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.338	18,06	1.394	18,75
TOTAL RENTA FIJA		1.338	18,06	1.394	18,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.338	18,06	1.394	18,75
IT0005327306 - Obligaciones[INSTITUTO NAZIONALE]0,725[2025-05-06]	EUR	196	2,64	192	2,58
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		196	2,64	192	2,58
XS2225890537 - Bonos[ATHENE GLOBAL FUNDIN]1,125[2025-09-02]	EUR	189	2,55	0	0,00
XS2337060607 - Bonos[CCEP FINANCE IRELAND]0,000[2025-09-06]	EUR	189	2,56	184	2,47
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		378	5,10	184	2,47
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		574	7,74	375	5,05
TOTAL RENTA FIJA		574	7,74	375	5,05
IE00B4ND3602 - Acciones[BLACK ROCK INC]	USD	219	2,95	205	2,76
TOTAL RV COTIZADA		219	2,95	205	2,76

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA VARIABLE		219	2,95	205	2,76
BE0948502365 - Participaciones PETERCAM	EUR	118	1,59	110	1,48
IE00BH480R51 - Participaciones GQG GLOBAL	USD	199	2,68	181	2,44
IE00BQSBX418 - Participaciones GAM	EUR	295	3,98	292	3,93
IE00BYP55026 - Participaciones PRINCIPAL GLOBAL INVESTOR LMT	EUR	248	3,35	241	3,24
IE00B5ST2S55 - Participaciones STRYX	USD	131	1,76	128	1,73
IE00B7V30396 - Participaciones BMO	EUR	285	3,85	279	3,76
IE00B80G9288 - Participaciones PIMCO SICAV IRLANDA	EUR	428	5,77	411	5,52
LU1580142898 - Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA	USD	45	0,61	51	0,68
LU1330191385 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS	EUR	229	3,08	215	2,89
LU0351545230 - Participaciones NORDEA SICAV	EUR	318	4,30	314	4,23
LU1111643042 - Participaciones LEMANNIK ASSET MANAGEMENT SA	EUR	256	3,45	246	3,31
LU0243957668 - Participaciones INVESCO SICAV LUXEMBURGO	EUR	369	4,98	347	4,67
LU0243958047 - Participaciones INVESCO SICAV LUXEMBURGO	EUR	356	4,81	336	4,53
LU0631859229 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG	EUR	177	2,38	170	2,28
FI0008812011 - Participaciones EVL	EUR	464	6,26	441	5,93
LU1893893294 - Participaciones ARTEMIS	EUR	0	0,00	138	1,86
IE00B81TMV64 - Participaciones ALGEBRIS	EUR	454	6,13	408	5,49
IE00BNC0Y280 - Participaciones MAN GROUP PLC	EUR	305	4,12	296	3,98
LU0963898960 - Participaciones MIRABAUD ASSET MANAGEMENT	EUR	379	5,11	376	5,06
TOTAL IIC		5.055	68,23	4.980	66,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.847	78,92	5.561	74,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		7.186	96,98	6.955	93,55

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

REMUNERACIÓN AL PERSONAL DE LA GESTORA

La remuneración total abonada por la Gestora a su personal en 2023 ha sido de 741.364 € de los cuales 537.163 € son remuneración fija y 204.201 € variable. El número de beneficiarios ha sido de 10 de los cuales 9 han percibido remuneración variable. En este año ningún empleado ha percibido remuneración ligada a la comisión de gestión variable de alguna IIC. La remuneración de altos cargos (2 personas) ha sido de 317.939 € de los cuales 200.000 € son remuneración fija y 117.939 € variable. La remuneración de empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (1 empleado) ha sido de 149.673 € de los cuales 100.00 € son remuneración fija y 49.673 € variable.

CONTENIDO CUALITATIVO DE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN DE ATL 12 CAPITAL GESTIÓN SGIIC SA.

La política de retribuciones de la Sociedad está establecida a nivel del Grupo de Sociedades de Atl Capital y está adaptada a su tamaño y complejidad de actividades. El seguimiento y control se lleva a cabo por la Unidad de Cumplimiento Normativo y se lleva a cabo una revisión con periodicidad anual. La última revisión fue objeto de aprobación en el Consejo de Administración de 22 de marzo de 2018. Los principios que inspiran la política de remuneración son fundamentalmente: evitar los conflictos de intereses e incumplimientos de normas de conducta, actuar con honestidad y gestión adecuada del riesgo. La retribución variable de la alta dirección dependerá de los Resultados del Grupo y de la Consecución de objetivos, tanto a nivel del área de actividad al que están adscritos, como nivel personal. En cuanto a la retribución variable del resto de empleados de la Sociedad se puede distinguir entre:

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

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

NO APLICA

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

ATL CAPITAL BEST MANAGERS / RENTA VARIABLE

Fecha de registro: 03/06/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: Vocación del fondo y objetivo de gestión: Renta Variable Internacional Fondo de Fondos
Atlas Capital Best Managers FI invierte su patrimonio de manera principal y mayoritaria en otras IIC nacionales y extranjeras de renta variable. El objetivo de inversión del fondo es la apreciación del capital en el medio-largo plazo, tratando de obtener rentabilidades anuales positivas de manera constante a lo largo del tiempo. Para ello invertirá mayoritariamente (más del 50% en otras IICs, admitidas a negociación en mercados de países OCDE en número, en condiciones normales, entre 10 y 20) en IIC nacionales y extranjeras cuya filosofía principal de inversión sea la inversión en acciones e índices y fondos indexados de rentavariante. El fondo invertirá entre un 75% y un 100% en activos de renta variable

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,19	1,40	1,29	0,18

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	1.304.788,90	1.312.386,93
Nº de Partícipes	29	29
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	1,000000 Part.	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	15.003	11,4985
2022	20.482	9,9706
2021		
2020		

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	0,96		0,96	1,90		1,90	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,10	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	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	15,32	6,39	-1,32	3,39	6,26				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,44	20-10-2023	-3,46	15-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,65	10-10-2023	1,98	21-03-2023		

(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 2023	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	11,35	9,19	9,64	9,45	15,93				
Ibex-35	14,51	12,87	12,24	11,07	20,06				
Letra Tesoro 1 año	1,24	2,01	0,35	0,88	1,16				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,57	6,57	5,75	5,86					

(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.

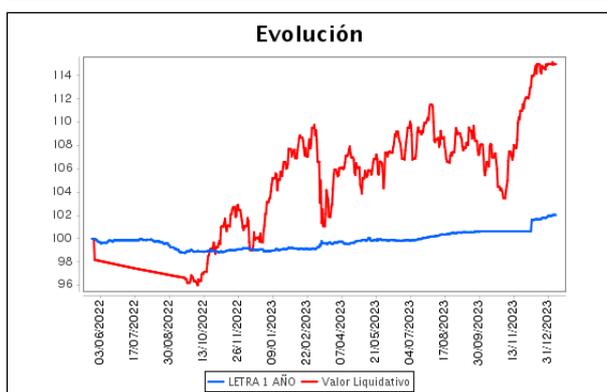
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	2,52	0,64	0,64	0,64	0,60	1,29			

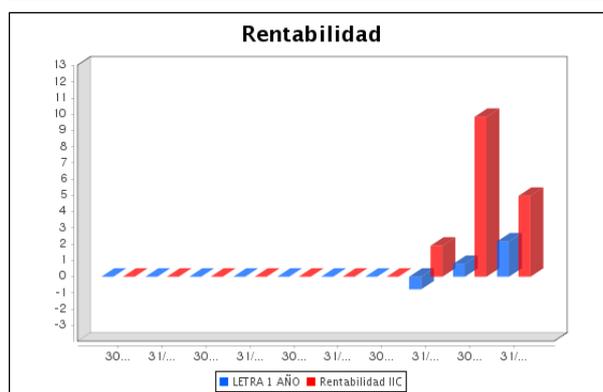
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	23.727	209	6
Renta Fija Internacional	27.695	844	5
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	76.590	848	4
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	123.163	1.480	4
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	111.039	1.640	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	46.491	475	4
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	82.784	793	2
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	491.488	6.289	4,03

*Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	14.422	96,13	13.760	95,72
* Cartera interior	8.470	56,46	8.101	56,35
* Cartera exterior	5.951	39,67	5.660	39,37
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	569	3,79	625	4,35
(+/-) RESTO	13	0,09	-11	-0,08
TOTAL PATRIMONIO	15.003	100,00 %	14.375	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)	14.375	20.482	20.482	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,58	-49,84	-53,19	-98,95
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,98	11,73	17,08	-1.933,44
(+) Rendimientos de gestión	5,97	12,81	19,17	-2.034,61
+ Intereses	0,04	0,07	0,11	-54,45
+ Dividendos	0,85	0,93	1,79	-18,64
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,76	3,66	5,53	-57,06
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	3,36	8,15	11,78	-63,11
± Otros resultados	-0,04	0,00	-0,04	-1.774,68
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-66,67
(-) Gastos repercutidos	-1,09	-1,13	-2,24	37,25
- Comisión de gestión	-0,96	-0,94	-1,90	-9,29
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-9,29
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,04	-15,76
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	129,78
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,12	-0,19	-58,19
(+) Ingresos	0,10	0,05	0,15	63,92
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,10	0,05	0,15	63,92
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	15.003	14.375	15.003	

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

3. Inversiones financieras

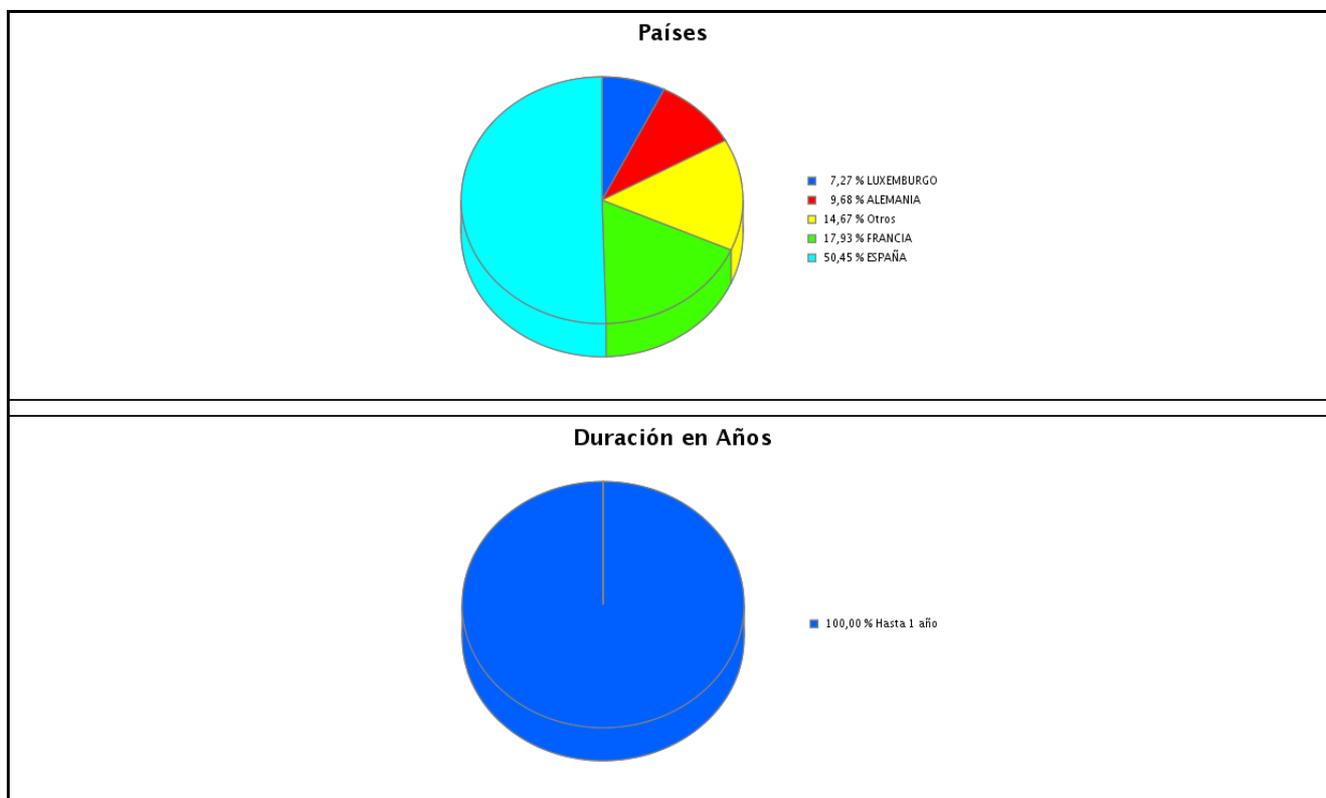
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	200	1,33	200	1,39
TOTAL RENTA FIJA	200	1,33	200	1,39
TOTAL RV COTIZADA	4.896	32,63	4.693	32,65
TOTAL RENTA VARIABLE	4.896	32,63	4.693	32,65
TOTAL IIC	3.375	22,49	3.208	22,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	8.470	56,46	8.101	56,35
TOTAL RV COTIZADA	400	2,67	352	2,45
TOTAL RENTA VARIABLE	400	2,67	352	2,45
TOTAL IIC	5.551	37,00	5.308	36,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.951	39,67	5.660	39,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	14.421	96,12	13.760	95,73

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X

	SI	NO
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Anexo: Una entidad del grupo de la gestora, Atl 12 Capital Inversiones AV SA, es oficina virtual de Bankinter, percibiendo por este motivo ingresos que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por el fondo. Un partícipe tiene el 24,85% de las participaciones del compartimento, otro el 28,06% y otro el 30,10%. El fondo ha realizado Repos a través de su Depositario por 20.545 miles de Euros.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICA.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

a) Visión de la Gestora sobre la situación de los mercados

Segundo semestre positivo para los mercados de renta variable, aunque no ha sido un periodo lineal ni exento de volatilidad, de hecho, a finales de octubre la mayoría de los mercados presentaban pérdidas entorno al doble dígito que las subidas de noviembre y diciembre han dado la vuelta. Las razones para dos periodos tan distintos las encontramos en la percepción sobre la persistencia de la inflación y su influencia en la actitud de los reguladores monetarios. Así, en la primera parte del periodo las dudas sobre una segunda ronda de inflación y unos bancos centrales que amenazaban nuevas subidas marcaban el camino hacia debajo de los mercados de renta variable y hacia arriba de los tipos de interés que llegaron a superar el 5% en la referencia a 10 años en EEUU y el 3% en el caso del bono alemán y el español que superaba el 4%. A finales de octubre con algún dato de inflación que mejoraba, un mercado laboral firme y unos datos de crecimiento estables los inversores volvieron al mercado y las compras han sido las protagonistas del final del año. De esta manera, el bono americano cerraba el ejercicio al 3,84%, el alemán al 2,39% y el español al 3,38%. Los índices avanzaban

desde el 10,85% del tecnológico Nasdaq al 1,93% del Cac francés o el 0,83% del Nikkei. En cuanto a los mercados emergentes avances generalizados con la deshonrosa excepción del mercado chino que alcanza su tercer año consecutivo de recortes, con un acumulado superior al 35%, el resto retornos positivos destacando el 14% de Brasil o el 14% de la India.

En cuanto a las divisas ligera apreciación del Euro frente a Dólar y Libra y también ligera depreciación frente al yen. En cuanto a las materias primas ligeras subidas del crudo, caídas para el gas, el níquel y el cobre y subidas para el mineral de hierro y sobre todo el oro que cierra el ejercicio en máximos históricos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En base a la situación antes comentada la gestora mantuvo una exposición entorno al 95% renta variable algo por debajo de su nivel neutral. Hemos mantenido las posiciones del semestre anterior por considerarla adecuada al objetivo a largo plazo de la IIC.

¿Cómo han influido los mercados en el comportamiento del fondo?

Las subidas de las bolsas han propiciado un semestre positivo que permite recuperar parte de lo perdido el pasado ejercicio.

c) Índice de referencia.

N/A

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.

A lo largo del periodo, el patrimonio del fondo se ha incrementado un 4,37% hasta los 15,00 millones. El número de partícipes se ha mantenido acabando el periodo en 29.

La rentabilidad del fondo en el semestre ha sido del 4,98%, siendo la rentabilidad de las Letras del Tesoro en el mismo periodo del 2,174%.

Principales activos que han contribuido a explicar la rentabilidad de la IIC en el periodo:

Los principales activos que han contribuido a la rentabilidad han sido las acciones de bancos españoles sobre todo BBVA también Acerinox e Inditex. En fondos el ETF del Ibex, Okvango, Valentum y el de Magallanes.

Los principales activos que han contribuido a una menor rentabilidad han sido las acciones de Acciona, Telefonica y Critería, en el apartado de los fondos el fondo de Stryxx ha estado flojo en el periodo.

Gastos

Los gastos soportados por el fondo, tanto directos como indirectos, en el semestre han sido de un 1,28% de su patrimonio en la clase. La liquidez ha sido remunerada al 1,19%.

Comisión de éxito

No se ha devengado comisión de éxito en el periodo.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

En comparación con el resto de fondos gestionados por la Gestora, la rentabilidad del fondo se encuentra en la parte media alta, por su exposición a renta variable.

2 INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

No se han realizado operaciones en la IIC salvo el cuadro de una ampliación liberada de Iberdrola.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

N/A

d) Otra información sobre inversiones.

Inversiones del art. 48.1.j del RIIC (Inversión Libre)

N/A

Inversiones en Circunstancias excepcionales

N/A

Inversiones en Productos estructurados

N/A

Inversión en IICS

El fondo tiene un 69,63% de su patrimonio invertido en IIC. Las Gestoras en cuyas IIC gestionadas se invierte un porcentaje significativo del patrimonio son Lyxor, Blackrock y State Street.

Inversiones de baja calidad crediticia

El fondo puede invertir un porcentaje del 100% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado.

El fondo no ha superado su límite de inversión en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia.

Cartera de Renta Fija

N/A

3 EVOLUCIÓN 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 12.555. La volatilidad del IBEX 35 en el mismo periodo ha sido de 12,56 y la de las Letras del Tesoro de 1,18. La diferencia se debe a la exposición a renta variable de los distintos activos.

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 INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

N/A

7 ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS N/A

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 3231,94€ durante el ejercicio 2023. En concreto, este servicio nos informó de la oportunidad de aumentar posiciones en España en la primera parte del ejercicio y también colaboró con la selección de valores para reducir con los importantes reembolsos de febrero. El importe presupuestado para 2024 es de 1613,63€

9 COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10 PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

El año 2024 girará entorno a tres temas, el primero común al año 23 la inflación, aunque se ha moderado de manera significativa todavía es un freno para que los bancos centrales puedan normalizar su política monetaria. Otro punto es el de los procesos electorales que este 2024 involucrarán al 50% de la población mundial, con especial importancia las de EEUU de final de año, pero también estaremos atentos a las del parlamento europeo y también a la de países como India o Rusia. Por último, los conflictos geopolíticos como el de Rusia y Ucrania o el de Gaza y el mar rojo, que podrían tener impacto en los mercados. En cualquier caso y como siempre la clave del comportamiento del mercado serán los beneficios empresariales, su crecimiento y para la renta fija la política monetaria y los diferenciales de crédito que también se verán influidos por la marcha de los beneficios.

Comportamiento previsible del fondo. ¿Cómo le afectará la evolución de los mercados?

En este entorno el comportamiento previsible del fondo, será mantener un nivel elevado de vigilancia sobre varios parámetros.

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.

SOSTENIBILIDAD

N/A

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012108 - REPO BANKINTER 3,920 2024-01-02	EUR	200	1,33	0	0,00
ES0000012K38 - REPO BANKINTER 3,420 2023-07-03	EUR	0	0,00	200	1,39
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		200	1,33	200	1,39
TOTAL RENTA FIJA		200	1,33	200	1,39
ES0125220311 - Acciones ACCIONA	EUR	360	2,40	420	2,92
ES0132105018 - Acciones ACERINOX S.A.	EUR	639	4,26	583	4,06
ES0113211835 - Acciones BANCO BILBAO VIZ. ARGENTARIA	EUR	740	4,93	633	4,40
ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER CENTRAL HISPAN	EUR	491	3,27	440	3,06
ES0173516115 - Acciones REPSOL	EUR	404	2,69	400	2,78
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA,S.A.	EUR	318	2,12	334	2,33
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA	EUR	853	5,69	836	5,82
ES0140609019 - Acciones CRITERIA CAIXA GROUP	EUR	373	2,48	379	2,63
ES0113860A34 - Acciones BANCO SABADELL S.A	EUR	67	0,45	63	0,44
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	394	2,63	355	2,47
LU1598757687 - Acciones ARCELOR	EUR	257	1,71	250	1,74
TOTAL RV COTIZADA		4.896	32,63	4.693	32,65

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA VARIABLE		4.896	32,63	4.693	32,65
ES0182769002 - Participaciones VALENTUM	EUR	458	3,05	423	2,94
ES0167211004 - Participaciones OKAVANDO DELTA FI	EUR	583	3,88	541	3,77
FR0010251744 - Participaciones LYXOR INT ASSET MANAGEMENT	EUR	2.334	15,56	2.244	15,61
TOTAL IIC		3.375	22,49	3.208	22,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		8.470	56,46	8.101	56,35
NL0010273215 - Acciones ASM LITHOGRAPHY HOLDING	EUR	153	1,02	149	1,04
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK	USD	247	1,65	203	1,41
TOTAL RV COTIZADA		400	2,67	352	2,45
TOTAL RENTA VARIABLE		400	2,67	352	2,45
DE0005933956 - Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA	EUR	1.451	9,67	1.425	9,91
FR0010245514 - Participaciones LYXOR INT ASSET MANAGEMENT	EUR	354	2,36	344	2,39
IE00B5ST2S55 - Participaciones STRYX	USD	499	3,33	491	3,42
LU1330191385 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS	EUR	782	5,21	734	5,11
LU0925041070 - Participaciones ABANTE ASESORES	EUR	643	4,29	612	4,26
LU0187077481 - Participaciones ROBECO LUX-O-RENTE SICAV	EUR	1.090	7,26	1.011	7,03
US78462F1030 - Participaciones SPYDERS STREET	USD	732	4,88	691	4,81
TOTAL IIC		5.551	37,00	5.308	36,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.951	39,67	5.660	39,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		14.421	96,12	13.760	95,73

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

REMUNERACIÓN AL PERSONAL DE LA GESTORA

La remuneración total abonada por la Gestora a su personal en 2023 ha sido de 741.364 € de los cuales 537.163 € son remuneración fija y 204.201 € variable. El número de beneficiarios ha sido de 10 de los cuales 9 han percibido remuneración variable. En este año ningún empleado ha percibido remuneración ligada a la comisión de gestión variable de alguna IIC. La remuneración de altos cargos (2 personas) ha sido de 317.939 € de los cuales 200.000 € son remuneración fija y 117.939 € variable. La remuneración de empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (1 empleado) ha sido de 149.673 € de los cuales 100.00 € son remuneración fija y 49.673 € variable.

CONTENIDO CUALITATIVO DE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN DE ATL 12 CAPITAL GESTIÓN SGIIC SA.

La política de retribuciones de la Sociedad está establecida a nivel del Grupo de Sociedades de Atl Capital y está adaptada a su tamaño y complejidad de actividades. El seguimiento y control se lleva a cabo por la Unidad de Cumplimiento Normativo y se lleva a cabo una revisión con periodicidad anual. La última revisión fue objeto de aprobación en el Consejo de Administración de 22 de marzo de 2018. Los principios que inspiran la política de remuneración son fundamentalmente: evitar los conflictos de intereses e incumplimientos de normas de conducta, actuar con honestidad y gestión adecuada del riesgo. La retribución variable de la alta dirección dependerá de los Resultados del Grupo y de la Consecución de objetivos, tanto a nivel del área de actividad al que están adscritos, como nivel personal. En cuanto a la retribución variable del resto de empleados de la Sociedad se puede distinguir entre:

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

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

NO APLICA