

ATL CAPITAL BEST MANAGERS, FI

Nº Registro CNMV: 3280

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

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

Depositario: BANKINTER, S.A.

Auditor: ERNST &

Grupo Gestora: Grupo Depositario: BANKINTER

Rating Depositario: Baa1((Moody's))

Fondo por compartimentos: SI

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

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

Dirección

CL MONTALBAN 9 28014 MADRID

Correo Electrónico

mdiaz@atlcapital.es

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

ATL CAPITAL BEST MANAGERS / FLEXIBLE

Fecha de registro: 04/11/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Global

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

Descripción general

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

Fondo de Fondos

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

El objetivo de inversión del fondo es la apreciación del capital en el medio-largo plazo, tratando de obtener rentabilidades anuales positivas de manera constante a lo largo del tiempo.

Para ello invertirá mayoritariamente (más del 50% en otras IICs, admitidas a negociación en mercados de países OCDE en número, en condiciones normales, entre 10 y 20) en IIC nacionales y extranjeras cuya filosofía principal de inversión sea la gestión dinámica y activa del patrimonio mediante una distribución de activos flexible y acorde a las expectativas de cada gestora.

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

Al ser un fondo global

con una gestión dinámica y una distribución de activos flexible, no se gestiona frente a ningún índice de referencia.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,16	0,00	0,04	0,30
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,33	-0,54	-0,11	-0,33

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	686.042,00	674.650,57	191,00	180,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO
L	82.723,14	73.264,18	43,00	38,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
A	EUR	8.758	7.986	7.418	11.663
L	EUR	1.089	766	432	395

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
A	EUR	12,7661	13,5666	12,2189	12,2360
L	EUR	13,1687	13,8895	12,4166	12,3611

(*)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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-5,90	5,43	-3,61	-5,59	-1,92	11,03	-0,14	6,80	4,32

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,27	15-12-2022	-2,02	24-01-2022	-5,78	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,66	04-10-2022	1,92	09-03-2022	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,42	8,13	8,46	9,19	11,59	6,39	14,44	5,03	3,59
Ibex-35	19,39	14,87	16,65	19,48	25,15	16,34	34,23	12,56	13,07
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,65	0,80	0,63	0,33	0,16	0,49	0,15	0,13
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,53	6,53	6,41	6,03	5,76	5,64	5,83	3,74	2,90

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

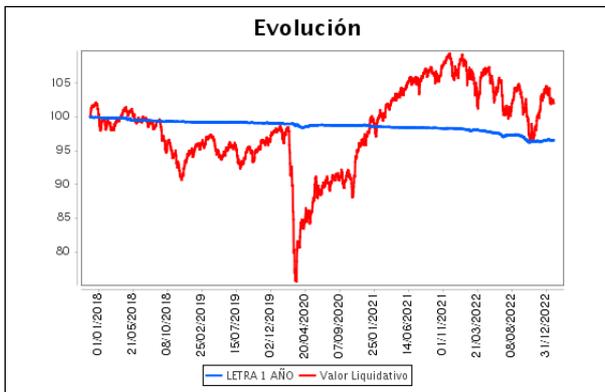
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,95	0,50	0,48	0,49	0,48	2,01	2,46	2,51	1,14

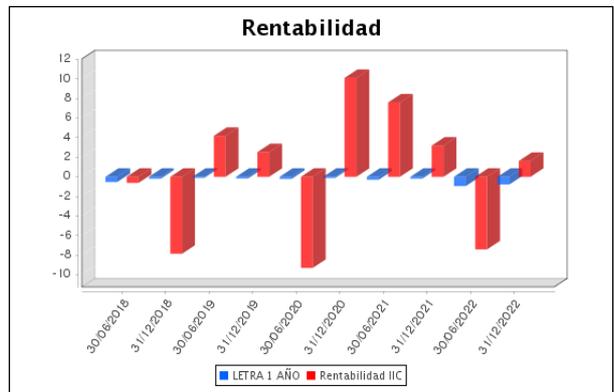
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-5,19	5,63	-3,43	-5,42	-1,73	11,86	0,45	7,34	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,26	15-12-2022	-2,02	24-01-2022	-5,78	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,67	04-10-2022	1,92	09-03-2022	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,41	8,13	8,45	9,18	11,58	6,40	14,44	5,03	
Ibex-35	19,39	14,87	16,65	19,48	25,15	16,34	34,23	12,56	
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,65	0,80	0,63	0,33	0,16	0,49	0,15	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,51	6,51	6,50	6,29	6,18	6,26	7,14	4,04	

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

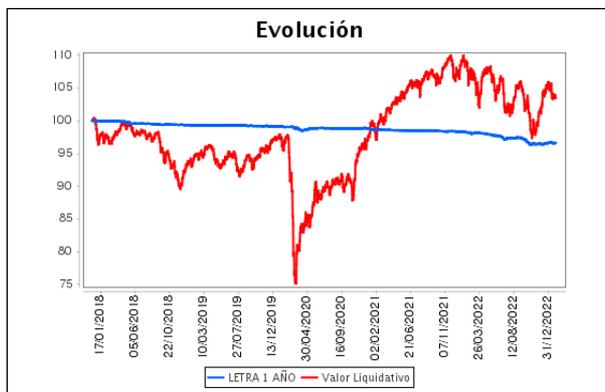
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,20	0,31	0,29	0,30	0,29	1,26	1,86	2,01	

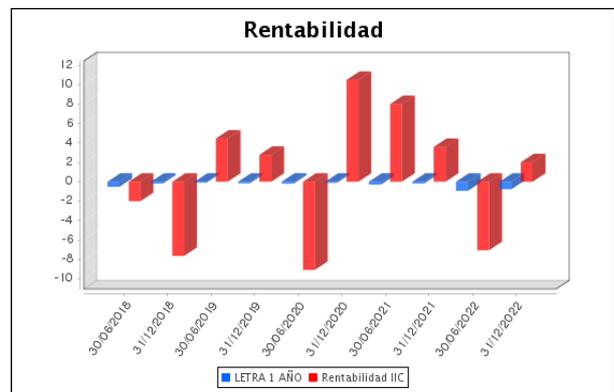
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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	993	8	0
Renta Fija Internacional	32.711	962	-1
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	78.680	879	-1
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	113.020	1.416	0
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	107.019	1.731	0
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	46.692	473	-1
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	31.094	322	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	410.210	5.791	-0,41

*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	9.013	91,53	7.654	81,24
* Cartera interior	3.556	36,11	3.455	36,67
* Cartera exterior	5.457	55,42	4.199	44,57
* 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)	831	8,44	1.760	18,68
(+/-) RESTO	4	0,04	7	0,07
TOTAL PATRIMONIO	9.847	100,00 %	9.421	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)	9.421	8.752	8.752	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	2,68	15,10	17,33	-80,96
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,70	-7,72	-5,69	-2.610,30
(+) Rendimientos de gestión	2,30	-7,17	-4,53	-2.841,09
+ Intereses	0,04	-0,11	-0,06	-143,87
+ 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)	-0,35	0,02	-0,35	-2.557,61
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,61	-7,08	-4,12	-139,61
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,66	-0,65	-1,32	274,08
- Comisión de gestión	-0,59	-0,59	-1,18	7,97
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	9,18
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,03	19,38
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	237,55
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,06	0,10	0,16	-43,29
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,05	0,10	0,15	-43,29

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,01	0,00	0,01	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	9.847	9.421	9.847	

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

3. Inversiones financieras

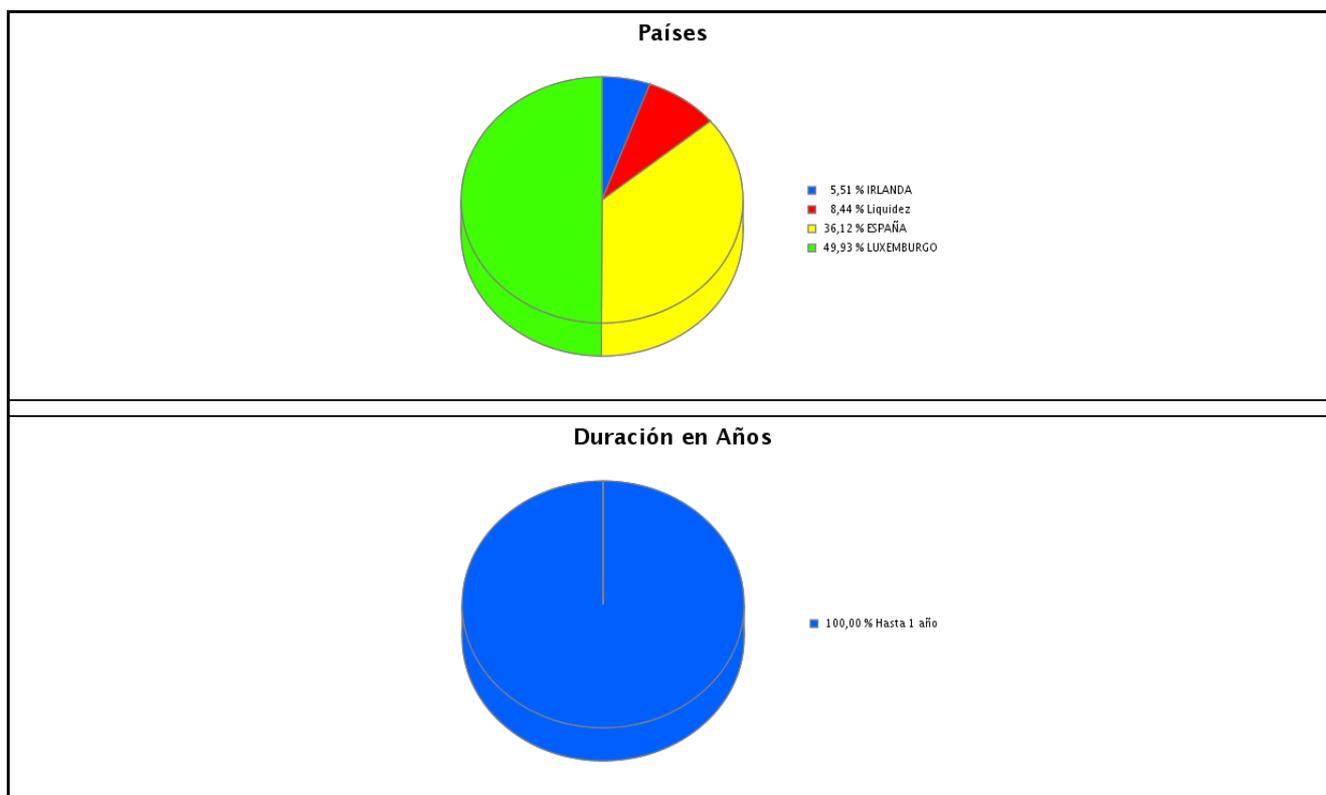
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	2.000	20,31	2.100	22,29
TOTAL RENTA FIJA	2.000	20,31	2.100	22,29
TOTAL IIC	1.556	15,80	1.355	14,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.556	36,11	3.455	36,68
TOTAL IIC	5.458	55,42	4.194	44,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.458	55,42	4.194	44,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	9.013	91,53	7.649	81,20

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% 31/10/2029	Compra Futuro BON US TREASURY 4% 31/10/2029 1000 F	484	Cobertura
Total otros subyacentes		484	
TOTAL OBLIGACIONES		484	

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 253.640 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 2022

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

Semestre positivo en los mercados de renta variable, con varios periodos tanto de subidas pronunciadas como importantes caídas, para finalizar el semestre con números rojos, aunque claramente por encima de los peores niveles del periodo. En el ánimo de los inversores se han contrapuesto los buenos resultados empresariales y los primeros síntomas de reducción de la espiral inflacionista con los duros discursos de los banqueros centrales y el miedo a una posible recesión que llegaría en 2023. Así, las bolsas europeas suben un 7%, con el Ibex algo peor, un 1.5%. En EEUU, mercados mixtos, con subidas ligeras para el Dow Jones e importantes caídas para el Nasdaq superiores al 4%. En emergentes caídas generalizadas, aunque hemos visto una recuperación en China en los últimos meses por los síntomas de abandono de la política de 0 covid.

En cuanto a la renta fija, el duro discurso de Jerome Powell a finales de agosto en la reunión anual de Jackson Hole, tuvo un efecto demoledor sobre las rentabilidades de los bonos, situándolos en tasas no vistas en los últimos años. Posteriormente, fue el discurso del BCE, muy agresivo y decidido a mantener las subidas de tipos de interés, el que alimentó nuevas subidas de tipos. En el semestre el Bund alemán pasa del 1,27% al 2,57%, doblando su rentabilidad. También hemos asistido a importantes subidas también para el resto de los bonos, con la excepción del bono Chino que recortó algo. Los mercados de crédito han tenido un comportamiento negativo, presionados por unos diferenciales de crédito al alza, aunque a finales del periodo vimos cierta mejora.

El dólar fue otro de los grandes protagonistas del semestre con 2 partes claramente diferenciadas, donde en la primera subió un 6% frente al €, para caer algo más del 9% en la segunda parte. Contra el resto de las monedas un comportamiento similar, fortaleza al inicio y debilidad posterior.

Por último, y en relación a las materias primas, fuerte corrección tanto en el crudo como en el gas y ligera recuperación en alguna de las metálicas como el cobre o el níquel.

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 en términos generales. A medida que subían los tipos de interés, y debido a la fuerte infraponderación que teníamos a principios del periodo, hemos continuado comprando posiciones en deuda corporativa.

¿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 por encima de la de los mercados. La volatilidad se ha mantenido bajo control a pesar de las convulsiones del periodo.

C) Índice de referencia.

NA

D) EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO, PARTICIPES Y RENTABILIDAD

A lo largo del periodo, el patrimonio del fondo se ha incrementado en un 3.34% en la clase A y ha subido un 15.18% en la clase I hasta situarse en los 8.76 millones de Euros la clase A y 1.09 millones la clase L. El número de participes se ha incrementado en 11 en la clase A y se ha incrementado en 5 en la clase L, acabando el periodo en 191 y 43 respectivamente.

La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 1.63% en la clase A y del 2.01% en la clase I, siendo la rentabilidad de las Letras del Tesoro en el mismo periodo del -0.77%.

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 AZ Valor, Bellevue y Magallanes.

Los principales activos que han contribuido a una menor rentabilidad han sido las posiciones en Blackrock y ETF.

GASTOS

Los gastos soportados por el fondo, tanto directos como indirectos, en el periodo han sido de un 0.98% en la clase A y de un 0.60% en la clase I, de su patrimonio respectivo. La liquidez ha tenido una rentabilidad del 0.33%

Comisión de éxito

NA

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 media, 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 Robeco, Algebris, Invesco y Blackrock. También se han tomado posiciones en deuda soberana europea de alta calidad crediticia.

Las principales desinversiones realizadas en el periodo han sido la venta de participaciones de un fondo de NAO de renta variable europea.

B) INFORMACIÓN SOBRE OPERATIVA DE PRÉSTAMO DE VALORES.

NA

C) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El objetivo perseguido con la operativa en derivados es de inversión y cobertura. Durante el periodo se han tomado posiciones en deuda americana a largo plazo. El grado de apalancamiento es inferior al 5%

D) Otras informaciones sobre inversiones.

INVERSIONES DEL ART. 48.1.j DEL RIIC (INVERSIÓN LIBRE)

NA

INVERSIONES EN CIRCUNSTANCIAS EXCEPCIONALES

NA

INVERSIÓN EN PRODUCTOS ESTRUCTURADOS

NA

INVERSIÓN EN IICS

El fondo tiene cerca del 71% 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, Magallanes y Blackrock.

INVERSIONES DE BAJA CALIDAD CREDITICIA

El fondo puede invertir hasta un 100% en emisiones 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 31/12/2022 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 6.01 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 4.02%.

3. Evolución del objetivo concreto de rentabilidad.

NA

4. Riesgo asumido por el fondo.

El riesgo asumido por el fondo, medido en términos de su volatilidad, ha sido de 8.3% para ambos compartimentos La volatilidad del IBEX 35 en el mismo periodo ha sido de 16.25% y la de las Letras del Tesoro del 0,73%, 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

NA

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

NA

8. Costes derivados del servicio de análisis

El fondo ha soportado un coste en concepto de servicio de análisis financiero sobre inversiones por importe de 202.04€. En concreto este servicio nos recomendó sobre el valor relativo de la bolsa europea frente a la americana después de

muchos años de mejor comportamiento de esta última. La mejor manera de dicha implementación es a través de un ETF. También nos alertó en la parte final del periodo de la oportunidad en los mercados europeos de crédito de alta calidad crediticia, implementándolo con el fondo de Invesco y con el fondo de Algebris

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

NA

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

Perspectivas de mercado según la Gestora. Evolución previsible de su índice de referencia: El año 2023 se presenta como un ejercicio complicado para la economía. La inflación permanece elevada, aunque esperamos que la general se reduzca hacia el objetivo del BCE, y los inversores estarán pendientes de la evolución de la subyacente. Además, se descuenta una importante desaceleración que podría terminar en una recesión. Las autoridades monetarias insisten en mantener una política restrictiva a pesar de la posible desaceleración económica. Por todo ello esperamos un comportamiento volátil de la renta variable al menos en la primera parte del año. Sin embargo, somos más optimistas en renta fija donde asumimos que la rentabilidad de partida entorno al 3,5% supone una garantía para los inversores y presenta la oportunidad más sólida. Con este escenario esperamos un mejor comportamiento del índice de referencia que en el pasado ejercicio.

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 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.

SOSTENIBILIDAD

NA

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012E85 - REPO BANKINTER 0,700 2022-07-01	EUR	0	0,00	2.100	22,29
ES0000012F76 - REPO BANKINTER 1,700 2023-01-02	EUR	2.000	20,31	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		2.000	20,31	2.100	22,29
TOTAL RENTA FIJA		2.000	20,31	2.100	22,29
ES0112611001 - Participaciones AZVALOR ASSET MANAGEMENT SA	EUR	351	3,57	309	3,28
ES0165144033 - Participaciones MUTUAFONDO ESPAÑA D	EUR	392	3,98	383	4,07
ES0165237019 - Participaciones MUTUAFONDO FIM	EUR	241	2,45	239	2,53
ES0159259029 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS	EUR	572	5,81	424	4,50
TOTAL IIC		1.556	15,80	1.355	14,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.556	36,11	3.455	36,68
IE00B4K48X80 - Participaciones BLACK ROCK INC	EUR	248	2,52	0	0,00
LU2240056288 - Participaciones LONVIA CAPITAL	EUR	133	1,35	137	1,45
LU1111643042 - Participaciones LEMANIK ASSET MANAGEMENT SA	EUR	651	6,61	518	5,49
LU1191877379 - Participaciones MERRILL LYNCH SICAV LUXEMBURGO	EUR	288	2,92	135	1,43
LU0173786863 - Participaciones NORDEA SICAV	EUR	367	3,73	368	3,91
LU0243958047 - Participaciones INVESCO SICAV LUXEMBURGO	EUR	283	2,88	139	1,48
LU0643975161 - Participaciones XTRACKERS	EUR	169	1,71	0	0,00
LU1904671127 - Participaciones FUNDPARTNER SOLUTIONS EUROPE	EUR	0	0,00	598	6,35
LU1998017088 - Participaciones ABERDEEN SICAV LUXEMBURGO	EUR	240	2,43	228	2,42
LU0328475792 - Participaciones DB X-TRACKERS	EUR	1.798	18,26	1.277	13,55
LU0418791066 - Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA	EUR	357	3,63	349	3,70
LU0631859229 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG	EUR	340	3,46	170	1,80
LU0227757233 - Participaciones ROBECO LUX-O-RENTE SICAV	EUR	290	2,95	137	1,46
IE00B81TMV64 - Participaciones ALGEBRIS	EUR	294	2,99	139	1,48
TOTAL IIC		5.458	55,42	4.194	44,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.458	55,42	4.194	44,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		9.013	91,53	7.649	81,20

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 2022 ha sido de 727.466 € de los cuales 477.289 € son remuneración fija y 250.177 € variable. El número de beneficiarios ha sido de 9 de los cuales 8 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 356.234 € de los cuales 200.000 € son remuneración fija y 156.234 € variable. La remuneración de empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (2 empleados) ha sido de 167.919 € de los cuales 104.976 € son remuneración fija y 62.943 € 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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,26	0,78	0,61	0,98
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,24	-0,41	-0,09	-0,12

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	33.308,40	32.178,06	32,00	32,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO
I	2.149.459,99	182.307,35	24,00	3,00	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
A	EUR	378	317	372	557
I	EUR	25.874	2.291	2.010	2.025

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
A	EUR	11,3599	11,9549	10,5831	10,7515
I	EUR	12,0376	12,5651	11,0254	11,1071

(*)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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-4,98	1,08	-1,66	-5,45	1,09	12,96	-1,57	15,81	5,65

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,91	15-12-2022	-1,44	09-05-2022	-6,60	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,93	10-11-2022	1,04	27-05-2022	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,46	5,44	5,61	8,27	6,26	6,00	15,38	6,01	4,20
Ibex-35	19,39	14,87	16,65	19,48	25,15	16,34	34,23	12,56	13,07
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,65	0,80	0,63	0,33	0,16	0,49	0,15	0,13
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,30	6,30	6,22	6,04	5,78	5,72	6,30	4,39	1,64

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

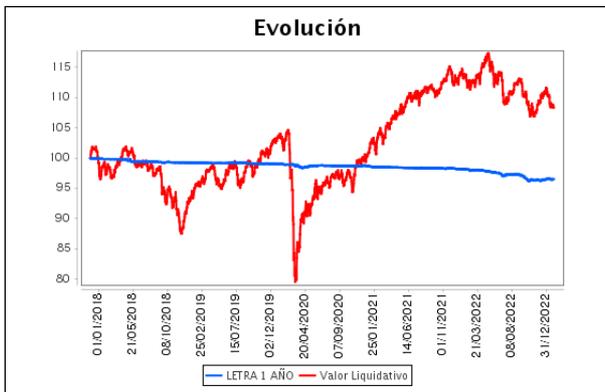
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,88	0,49	0,44	0,54	0,51	2,30	2,33	2,43	1,61

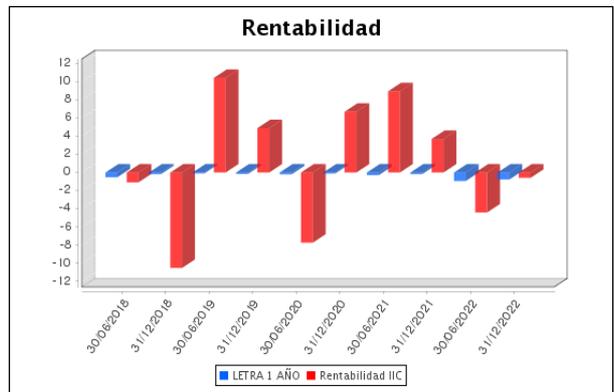
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual / Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-4,20	1,30	-1,45	-5,25	1,28	13,96	-0,74	16,80	6,45

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,90	15-12-2022	-1,44	09-05-2022	-6,59	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,93	10-11-2022	1,05	27-05-2022	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,45	5,42	5,60	8,28	6,27	6,00	15,39	6,01	4,20
Ibex-35	19,39	14,87	16,65	19,48	25,15	16,34	34,23	12,56	13,07
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,65	0,80	0,63	0,33	0,16	0,49	0,15	0,13
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,24	6,24	6,16	5,97	5,72	5,65	6,30	4,38	1,64

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

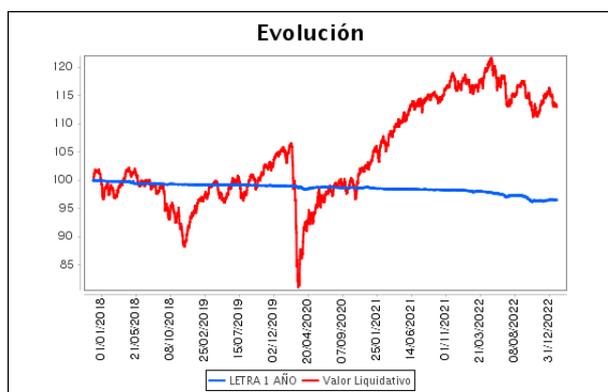
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,03	0,28	0,22	0,33	0,30	1,45	1,48	1,58	0,76

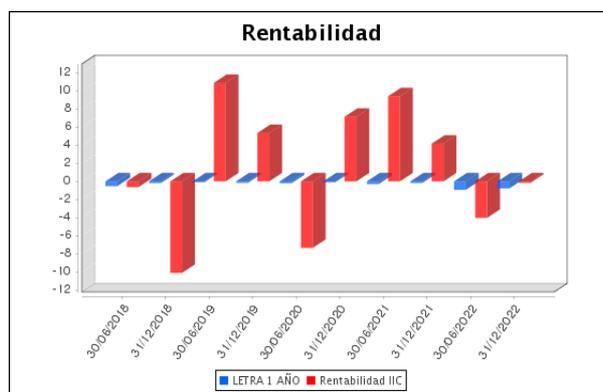
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad 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	993	8	0
Renta Fija Internacional	32.711	962	-1
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	78.680	879	-1
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	113.020	1.416	0
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	107.019	1.731	0
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	46.692	473	-1
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	31.094	322	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	410.210	5.791	-0,41

*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	24.796	94,45	2.428	94,62
* Cartera interior	2.185	8,32	203	7,91
* Cartera exterior	22.612	86,13	2.226	86,75
* 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)	1.402	5,34	142	5,53
(+/-) RESTO	54	0,21	-5	-0,19
TOTAL PATRIMONIO	26.253	100,00 %	2.566	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)	2.566	2.607	2.607	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	95,66	2,50	173,62	36.372,34
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,95	-4,05	-4,30	2.781,93
(+) Rendimientos de gestión	-1,68	-3,73	-3,76	-1.811,12
+ Intereses	0,01	-0,03	0,01	-296,43
+ Dividendos	0,07	0,10	0,14	592,29
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,04	0,52	0,02	-181,49
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,48	0,00	0,87	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-2,07	-4,38	-4,57	349,21
± Otros resultados	-0,13	0,06	-0,23	-2.245,53
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-29,17
(-) Gastos repercutidos	-0,27	-0,35	-0,56	4.616,69
- Comisión de gestión	-0,21	-0,26	-0,42	666,99
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	863,10
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,04	-0,02	11,74
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	1.087,34
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,02	1.987,52
(+) Ingresos	0,00	0,03	0,02	-23,64
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,03	0,01	-23,64

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,01	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	26.253	2.566	26.253	

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

3. Inversiones financieras

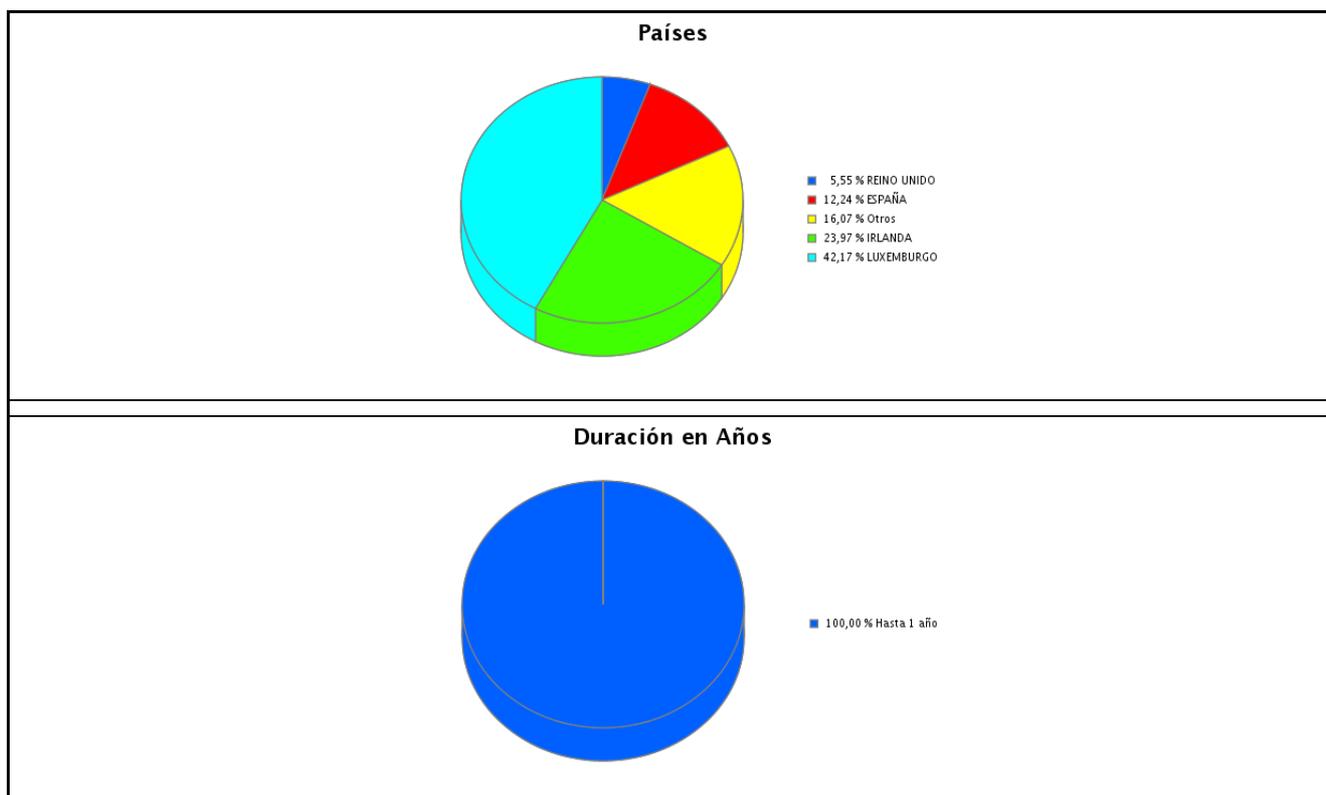
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC	2.185	8,32	203	7,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.185	8,32	203	7,90
TOTAL RV COTIZADA	2.905	11,07	320	12,49
TOTAL RENTA VARIABLE	2.905	11,07	320	12,49
TOTAL IIC	19.701	75,04	1.905	74,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	22.606	86,11	2.226	86,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	24.791	94,43	2.428	94,64

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
EUR DOLAR CURRENCY	Compra Futuro EUR DOLAR CURRENCY 125000	2.755	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		2755	
TOTAL OBLIGACIONES		2755	

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 507.043 miles de Euros.

Un partícipe tiene un 27,91% del patrimonio del fondo y otro el 21,95%.

El compartimento ha realizado operaciones de compra-venta de divisa a través de su Depositario por 9.128 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 2022

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

Semestre positivo en los mercados de renta variable, con varios periodos tanto de subidas pronunciadas como importantes caídas, para finalizar el semestre con números rojos, aunque claramente por encima de los peores niveles del periodo. En el ánimo de los inversores se han contrapuesto los buenos resultados empresariales y los primeros síntomas de reducción de la espiral inflacionista con los duros discurso de los banqueros centrales y el miedo a una posible recesión que llegaría en 2023. Así, las bolsas europeas suben un 7%, con el Ibex algo peor, un 1.5%. En EEUU, mercados mixtos, con subidas ligeras para el Dow Jones e importantes caídas para el Nasdaq superiores al 4%. En emergentes caídas generalizadas, aunque hemos visto una recuperación en China en los últimos meses por los síntomas de abandono de la política de 0 covid.

En cuanto a la renta fija, el duro discurso de Jerome Powell a finales de agosto en la reunión anual de Jackson Hole, tuvo un efecto demoledor sobre las rentabilidades de los bonos, situándolos en tasas no vistas en los últimos años. Posteriormente, fue el discurso del BCE, muy agresivo y decidido a mantener las subidas de tipos de interés, el que alimentó nuevas subidas de tipos. En el semestre el Bund alemán pasa del 1,27% al 2,57%, doblando su rentabilidad. También hemos asistido a importantes subidas también para el resto de los bonos, con la excepción del bono Chino que recortó algo. Los mercados de crédito han tenido un comportamiento negativo, presionados por unos diferenciales de crédito al alza, aunque a finales del periodo vimos cierta mejora.

El dólar fue otro de los grandes protagonistas del semestre con 2 partes claramente diferenciadas, donde en la primera subió un 6% frente al €, para caer algo más del 9% en la segunda parte. Contra el resto de las monedas un comportamiento similar, fortaleza al inicio y debilidad posterior.

Por último, y en relación a las materias primas, fuerte corrección tanto en el crudo como en el gas y ligera recuperación en alguna de las metálicas como el cobre o el níquel.

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 elevada con reuniones quincenales para fijar la política de inversiones del fondo. 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. También hemos rotado algo hacia sectores de más "valor" frente a posiciones de mayor potencial de crecimiento. En renta fija nos mantenemos por debajo de las duraciones de referencia, aunque aprovechamos las subidas de tipos en la parte final del periodo para tomar algunas posiciones en deuda americana a largo plazo.

¿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 negativa en el periodo por encima de la de los mercados, que han tenido mucho peor comportamiento. La volatilidad se ha mantenido bajo control a pesar de las convulsiones del periodo.

C) Índice de referencia.

NA

D) EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO, PARTÍCIPES Y RENTABILIDAD

A lo largo del periodo, el patrimonio del fondo se ha incrementado en un 2.9% en la clase A y ha subido un 1.077% en la clase I hasta situarse en los 0.37. millones de euros la clase A y 25,87 millones la clase L. El número de partícipes se ha mantenido en la clase A y se ha incrementado en 21 en la clase I, acabando el periodo en 32 y 24 respectivamente.

La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del -0.59% en la clase A y del -0.17% en la clase I, siendo la rentabilidad de las Letras del Tesoro en el mismo periodo del -0.7%.

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 Ruffer, AZ Valor, Cobas, Magallanes.

Los principales activos que han contribuido a una menor rentabilidad han sido las posiciones en algunos fondos muy concretos de Schroder, 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 0.93% en la clase A y de un 0,50% en la clase I, de su patrimonio respectivo. La liquidez ha tenido un rendimiento del 0.24%

Comisión de éxito

NA

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 Polar, GQG, Ruffer, Robeco, SP 500 value , etf de bonos ligados a la inflación e Invesco. También, y debido al fuerte incremento del patrimonio, se han comprado al resto de posiciones en función de su peso previo.

Las principales desinversiones realizadas en el periodo han sido la venta de participaciones de NAO y Sextant

B) INFORMACIÓN SOBRE OPERATIVA DE PRÉSTAMO DE VALORES.

NA

C) OPERATIVA EN DERIVADOS

El objetivo perseguido con la operativa en derivados es de inversión y cobertura. Durante el periodo se han tomado posiciones en futuros del EUR. Operativa de inversión. El grado de apalancamiento medio es inferior al 10% del patrimonio medio del periodo.

D) Otras informaciones sobre inversiones.

INVERSIONES DEL ART. 48.1.j DEL RIIC (INVERSIÓN LIBRE)

NA

INVERSIONES EN CIRCUNSTANCIAS EXCEPCIONALES

NA

INVERSIÓN EN PRODUCTOS ESTRUCTURADOS

NA

INVERSIÓN EN IICS

El fondo tiene más del 95% 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% en valores 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

NA

3. Evolución del objetivo concreto de rentabilidad.

NA

4. Riesgo asumido por el fondo.

El riesgo asumido por el fondo, medido en términos de su volatilidad, ha sido de 5.5% para ambos compartimentos La volatilidad del IBEX 35 en el mismo periodo ha sido de 15.8% y la de las Letras del Tesoro del 0,73%, 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

NA

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

NA

8. Costes derivados del servicio de análisis

El fondo ha soportado un coste en concepto de servicio de análisis financiero sobre inversiones por importe de 202.04€ En concreto este servicio nos recomendó sobre el valor relativo de la bolsa europea frente a la americana después de muchos años de mejor comportamiento de esta última. La mejor manera de dicha implementación es a través de un ETF. También nos alertó en la parte final del periodo de la oportunidad en los mercados europeos de crédito de alta calidad crediticia, implementándolo con el fondo de Invesco, Algebris y Robeco

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

NA

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

Perspectivas de mercado según la Gestora. Evolución previsible de su índice de referencia: El año 2023 se presenta como un ejercicio complicado para la economía. La inflación permanece elevada, aunque esperamos que la general se reduzca hacia el objetivo del BCE, y los inversores estarán pendientes de la evolución de la subyacente. Además, se descuenta una importante desaceleración que podría terminar en una recesión. Las autoridades monetarias insisten en mantener una política restrictiva a pesar de la posible desaceleración económica. Por todo ello esperamos un comportamiento volátil de la renta variable al menos en la primera parte del año. Sin embargo, somos más optimistas en renta fija donde asumimos que la rentabilidad de partida entorno al 3,5% supone una garantía para los inversores y presenta la oportunidad más sólida. Con este escenario esperamos un mejor comportamiento del índice de referencia que en el pasado ejercicio. 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 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.

SOSTENIBILIDAD

NA

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0124037021 - Participaciones COBAS	EUR	592	2,26	77	3,00
ES0126841032 - Acciones AZVALOR VAL SELECTION SICAV	EUR	1.104	4,21	126	4,89
ES0168051003 - Participaciones PANZA CAPITAL SGIIC SA	EUR	488	1,86	0	0,00
TOTAL IIC		2.185	8,32	203	7,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.185	8,32	203	7,90
FR0013416716 - Participaciones AMUNDI LU	EUR	1.451	5,53	0	0,00
GB00B00FHZ82 - Acciones GOLD BULLION SEC.LTD ETF	EUR	1.454	5,54	235	9,14
IE00B43VDT70 - Participaciones INVESCO EMEA ETFS	USD	0	0,00	86	3,35
TOTAL RV COTIZADA		2.905	11,07	320	12,49
TOTAL RENTA VARIABLE		2.905	11,07	320	12,49
IE00BH480R51 - Participaciones GQG GLOBAL	USD	1.143	4,36	156	6,09
IE00BP3QZ601 - Participaciones BLACK ROCK INC	USD	727	2,77	0	0,00
IE00BYXPSP02 - Participaciones BLACK ROCK INC	USD	775	2,95	0	0,00
IE00B3VWN518 - Participaciones BLACK ROCK INC	USD	982	3,74	153	5,98
IE00B55MWC15 - Participaciones POLAR CAPITAL	EUR	857	3,26	96	3,73
IE00B7MR5575 - Participaciones J O HAMBRO CAPITAL MANAGEMENT	EUR	1.107	4,22	140	5,44
LU1330191385 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS	EUR	546	2,08	92	3,58
LU1330191971 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS	EUR	476	1,81	0	0,00
LU0360482987 - Participaciones MORGAN STANLEY	USD	721	2,75	100	3,88
LU1910939849 - Participaciones LYXOR ASSET MANG LUXEMBURGO	EUR	878	3,34	150	5,84
LU1781541252 - Participaciones AMUNDI LU	EUR	479	1,82	0	0,00
LU1111643042 - Participaciones LEMANIK ASSET MANAGEMENT SA	EUR	674	2,57	53	2,06
LU0583243455 - Participaciones MFS INTERNATIONAL	EUR	1.449	5,52	132	5,15
LU0243958047 - Participaciones INVESCO SICAV LUXEMBURGO	EUR	1.066	4,06	0	0,00
LU0643975161 - Participaciones XTRACKERS	EUR	607	2,31	0	0,00
LU1904671127 - Participaciones FUNDPARTNER SOLUTIONS EUROPE	EUR	0	0,00	87	3,39
LU0326949186 - Participaciones SCHRODER SICAV LUXEMBURGO	USD	1.085	4,13	133	5,18
LU0328475792 - Participaciones DB X-TRACKERS	EUR	1.044	3,98	0	0,00
LU0908508814 - Participaciones XTRACKERS	EUR	838	3,19	126	4,92

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0638557669 - Participaciones RUFFER SICAV	EUR	1.525	5,81	144	5,61
US4642872349 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	482	1,84	0	0,00
US4642876639 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	0	0,00	99	3,85
FR0013306404 - Participaciones SEXTANT	EUR	0	0,00	120	4,67
LU0227757233 - Participaciones ROBECO LUX-O-RENTE SICAV	EUR	678	2,58	0	0,00
IE00B81TMV64 - Participaciones ALGEBRIS	EUR	687	2,62	0	0,00
IE00B6T42S66 - Participaciones TROJAN	EUR	0	0,00	125	4,88
US78462F1030 - Participaciones SPYDERS STREET	USD	875	3,33	0	0,00
TOTAL IIC		19.701	75,04	1.905	74,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		22.606	86,11	2.226	86,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		24.791	94,43	2.428	94,64

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 2022 ha sido de 727.466 € de los cuales 477.289 € son remuneración fija y 250.177 € variable. El número de beneficiarios ha sido de 9 de los cuales 8 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 356.234 € de los cuales 200.000 € son remuneración fija y 156.234 € variable. La remuneración de empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (2 empleados) ha sido de 167.919 € de los cuales 104.976 € son remuneración fija y 62.943 € 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 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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,06	0,27	0,33	0,05
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,11	-0,23	-0,06	-0,04

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

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

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
P0	EUR	7.188	6.185	5.308	4.749

Valor liquidativo

CLASE	Divisa	Periodo del informe			Correspondería a 2008			Correspondería a 2007			Correspondería a 2006		
		Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año
P0	EUR												

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

CLASE	Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza	
	Mín	Máx	Fin de periodo				
P0							

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-14,22	4,25	-3,82	-10,14	-4,79	12,44	8,85	13,58	1,57

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,18	15-12-2022	-2,34	13-06-2022	-5,12	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,08	10-11-2022	2,08	10-11-2022	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,90	8,99	9,30	11,13	9,96	6,09	13,73	4,85	4,40
Ibex-35	19,39	14,87	16,65	19,48	25,15	16,34	34,23	12,56	13,07
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,65	0,80	0,63	0,33	0,16	0,49	0,15	0,13
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,71	6,71	6,60	5,95	5,38	5,22	5,74	3,77	2,91

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

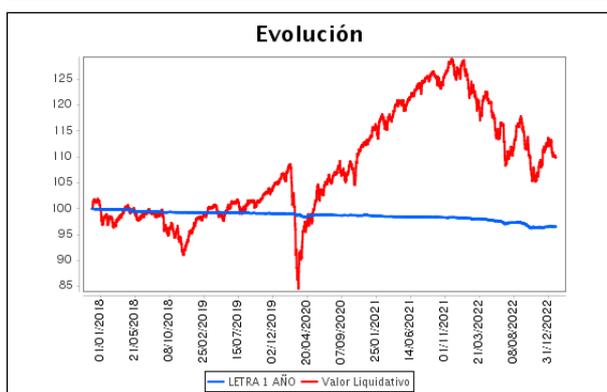
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,76	0,43	0,43	0,45	0,44	1,84	1,77	1,88	1,53

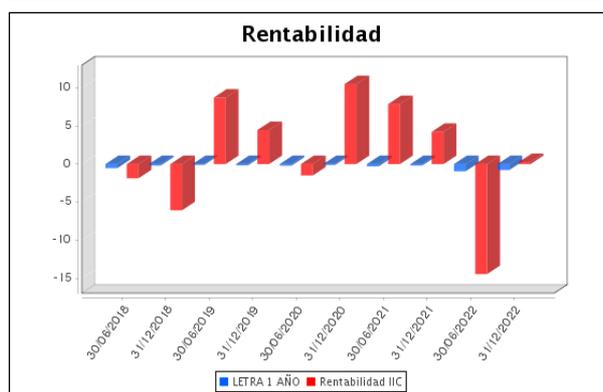
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad 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	993	8	0
Renta Fija Internacional	32.711	962	-1
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	78.680	879	-1
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	113.020	1.416	0
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	107.019	1.731	0
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	46.692	473	-1
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	31.094	322	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	410.210	5.791	-0,41

*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	7.541	104,91	5.005	94,04
* Cartera interior	1.316	18,31	339	6,37
* Cartera exterior	6.223	86,57	4.666	87,67
* Intereses de la cartera de inversión	2	0,03	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	788	10,96	271	5,09
(+/-) RESTO	-1.142	-15,89	46	0,86
TOTAL PATRIMONIO	7.188	100,00 %	5.322	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)	5.322	6.185	6.185	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	30,89	0,52	32,23	6.117,05
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,14	-15,52	-15,27	-6.981,26
(+) Rendimientos de gestión	0,24	-15,22	-14,57	-7.063,86
+ Intereses	0,30	0,00	0,30	-6.944,20
+ Dividendos	0,01	0,00	0,01	52,86
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,19	0,00	-0,19	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)	-0,93	-3,17	-4,04	-68,93
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,73	-12,38	-11,29	-106,26
± Otros resultados	0,32	0,33	0,64	2,67
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,47	-0,47	-0,95	144,23
- Comisión de gestión	-0,40	-0,40	-0,80	7,13
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	7,13
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,04	1,77
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	75,28
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	52,92
(+) Ingresos	0,09	0,17	0,25	-61,63
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,06	0,17	0,22	-61,63
+ Otros ingresos	0,03	0,00	0,03	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	7.188	5.322	7.188	

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

3. Inversiones financieras

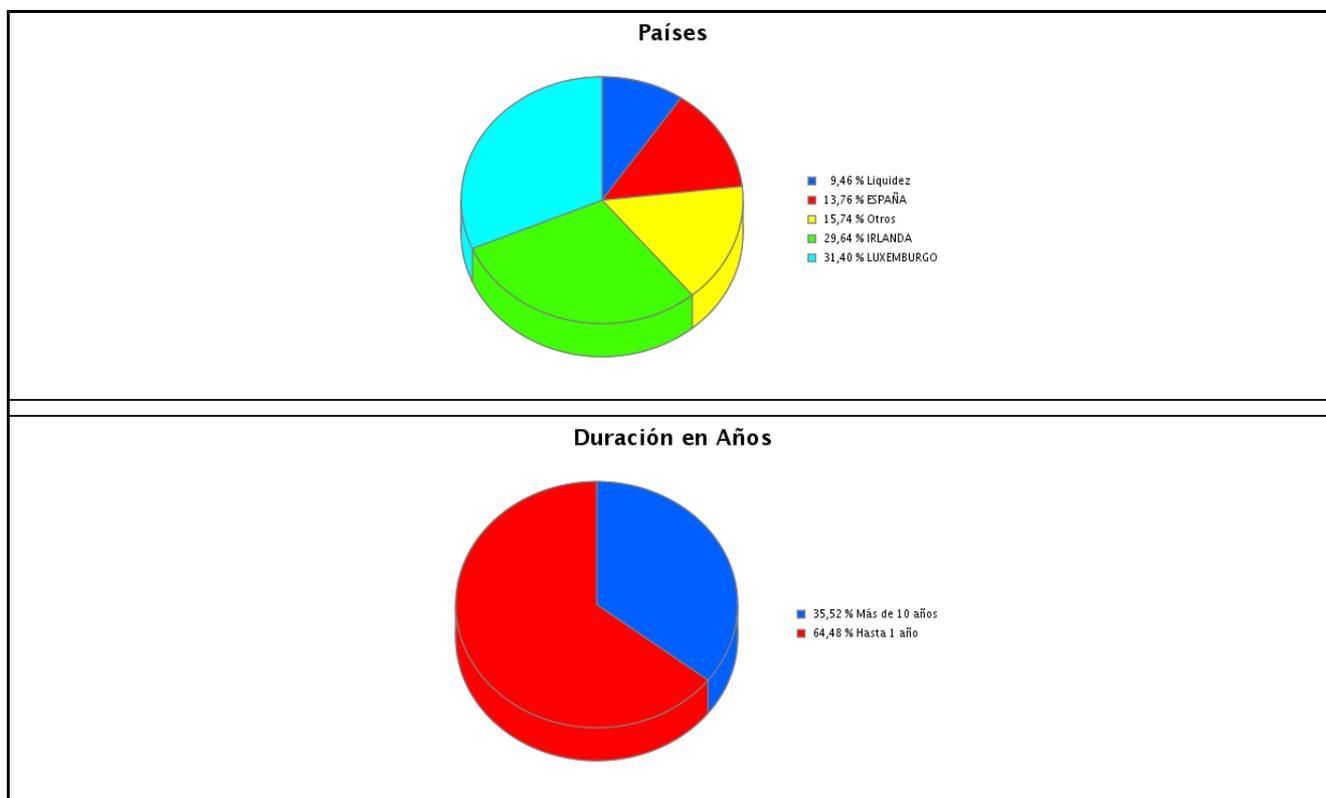
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	372	5,17	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	600	8,34	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	972	13,52	0	0,00
TOTAL IIC	88	1,23	91	1,70
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	256	3,57	249	4,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.316	18,31	339	6,37
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	391	5,44	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	391	5,44	0	0,00
TOTAL IIC	5.834	81,16	4.659	87,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.224	86,60	4.659	87,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.540	104,91	4.998	93,90

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	378	Cobertura
Total subyacente renta variable		378	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EUR DOLAR CURRENCY	Compra Futuro EUR DOLAR CURRENCY 125000	498	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		498	
BON US TREASURY 2,625% 31/05/2027	Compra Futuro BON US TREASURY 2,625% 31/05/2027 10	290	Cobertura
BON US TREASURY 4% 31/10/2029	Compra Futuro BON US TREASURY 4% 31/10/2029 1000 F	677	Cobertura
Total otros subyacentes		967	
TOTAL OBLIGACIONES		1844	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Reducción de la comisión de gestión desde 0,8% a 0,7% desde el 1 de enero de 2023.
--

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

El fondo 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 93,35% del patrimonio del Compartimento.

El compartimento ha realizado operaciones de divisa a través de su depositario por 184 miles de €.

El compartimento ha realizado Repos a través de su Depositario por 4.597 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

Semestre positivo en los mercados de renta variable, con varios periodos tanto de subidas pronunciadas, como importantes caídas para finalizar el semestre con números negros, aunque claramente por debajo de los mejores niveles del periodo. En el ánimo de los inversores se han contrapuesto los buenos resultados empresariales y los primeros síntomas de reducción de la espiral inflacionista, con los duros discurso de los banqueros centrales y el miedo a una posible recesión que llegaría en 2023. Así las bolsas europeas suben mas de un 7% con el Ibex algo peor, solo un 1,5%. En EEUU mercados mixtos con subidas para el Dow y S&P y caídas para el Nasdaq superiores al 4%. En emergentes caídas, aunque hemos visto una recuperación en China en los últimos meses por los síntomas de abandono de la política de 0 covid.

En cuanto a la renta fija, el duro discurso de Jerome Powell a finales de agosto en la reunión anual de Jackson Hole, tuvo un efecto demoledor sobre las rentabilidades de los bonos situándolos en tasas no vistas en los últimos años, posteriormente en el periodo fue el discurso del BCE el que alimentó nuevas subidas de tipos, en el semestre el Bund alemán pasa del 1,27% al 2,57% doblando su rentabilidad, fuertes subidas también para el resto de los bonos, con la excepción del bono Chino que recortó algo. El dólar fue otro de los grandes protagonistas del semestre con 2 partes claramente diferenciadas en la primera subió un 6% frente al €, para caer algo más del 9% en la segunda parte, contra el resto de monedas un comportamiento similar fortaleza al inicio y debilidad posterior. Fuerte corrección tanto en el crudo como en el gas y ligera recuperación en alguna de las metálicas como el cobre o el níquel.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En base a la situación de los mercados, desde la gestora hemos adoptado la decisión de mantener la exposición a renta variable en un rango inferior al 50%. En renta fija hemos incrementado de forma importante la exposición a subordinadas financieras.

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

La caída generalizada de los mercados de renta fija han influido de forma negativa en la evolución del valor liquidativo del fondo mientras que la renta variable ha contribuido de forma positiva. Especialmente la europea.

c) Índice de referencia.

NA

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

A lo largo del periodo, el patrimonio del fondo ha incrementado un 35% hasta situarse en 7,2 millones de Euros. El número de partícipes ha disminuido en 3, acabando el periodo en 33.

La rentabilidad del fondo en el semestre ha sido del -0,26%, siendo la rentabilidad de las Letras del Tesoro en el mismo periodo del -0,77%.

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 USD, el fondo de Marshall wace y el ETF de defensa. Los principales activos que han contribuido a una menor rentabilidad han sido el fondo de pequeñas compañías de Bellevue y los de Renta variable global de Seilern y Capital Group.

Gastos

Los gastos soportados por el fondo, tanto directos como indirectos, en el semestre han sido de un 0,86% de su patrimonio.

La liquidez ha sido remunerada al 0.11%

Comisión de éxito

NA

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 sido muy similar a la media.

2 INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las principales inversiones realizadas en el periodo han sido bonos de BBVA, SANTANDER; CAIXA y Unicrédito, así como un fondo de Algebris con resultado positivo.

Las principales desinversiones realizadas en el periodo han sido fondos de BEIgravia, Pimco, GAM, Bellevue, DWS e Invesco con resultados mixtos.

b) Operativa de préstamo de valores.

NA

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El objetivo perseguido con la operativa en derivados es de inversión, para ello, el fondo ha realizado las siguientes operaciones: compras y renovaciones de posición en futuros del mini S&P. Los resultados obtenidos han sido planos debido a la suave caída del S&P.

Compras y renovaciones de posición en futuros del 5 y 10 años americano con resultado negativo debido a la subida en tir del subyacente.

Con el objetivo de cobertura, se han comprado futuros sobre el tipo de cambio EUR/USD obteniendo un resultado positivo debido a la depreciación del USD frente al EUR.

Operativa de cobertura. Los activos cubiertos son 8%, el grado de cobertura es 100% Operativa de inversión. El grado de apalancamiento medio es 22% 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

NA

Inversiones en Productos estructurados

NA

Inversión en IICS

El fondo tiene un 81.1% de su patrimonio invertido en IIC. Las Gestoras en cuyas IIC gestionadas se invierte un porcentaje significativo del patrimonio son Algebris, blackrock y Bellevue.

Inversiones de baja calidad crediticia

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

Cartera de Renta Fija

A la fecha de referencia (31/12/2022) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 9,6 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 4,83%.

3 EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

NA

4 RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo asumido por el fondo, medido en términos de su volatilidad, ha sido de 9,14%. La volatilidad del IBEX 35 en el mismo periodo ha sido del 15,76 y la de las Letras del Tesoro del 0,73%. La diferencia se debe a una composición geográfica y de riesgo 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

NA

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

NA

8 COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

Una entidad del grupo, Atl 12 Capital inversiones AV SA ha prestado al fondo servicio de análisis financiero sobre inversiones por el que le ha facturado 202,40€. Este servicio nos avisó del repunte en los diferenciales de crédito del sector financiero.

9 COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

NA

10 PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

El año 2023 se presenta como un ejercicio complicado para la economía. La inflación permanece elevada, aunque esperamos que la general se reduzca hacia el objetivo del BCE, los inversores estarán pendientes de la evolución de la subyacente. Además, se descuenta una importante desaceleración que podría terminar en una recesión. Las autoridades monetarias insisten en mantener una política restrictiva a pesar de la posible desaceleración económica. Por todo ello esperamos un comportamiento volátil de la renta variable al menos en la primera parte del año. Sin embargo, somos más optimistas en renta fija donde asumimos que la rentabilidad de partida en torno al 3,5% supone una garantía para los inversores y presenta la oportunidad más sólida

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

En el caso de que los tipos de interés dejen de subir, lo más probable es que el valor liquidativo del fondo de incremente.

En el caso de que una mayor subida de tipos de interés venga acompañada de una caída en las bolsas, el valor liquidativo del fondo se vería mermado

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	%
ES0813211010 - Bonos BANCO BILBAO VIZ. AR 1,500 2040-03-29	EUR	195	2,71	0	0,00
ES0213900220 - Bonos BANCO SANTANDER CENT 0,250 2049-12-15	EUR	177	2,46	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		372	5,17	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		372	5,17	0	0,00
ES0000012K61 - REPO BANKINTER 1,700 2023-01-02	EUR	600	8,34	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		600	8,34	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		972	13,52	0	0,00
ES0119251009 - Participaciones CODEX	EUR	88	1,23	91	1,70
TOTAL IIC		88	1,23	91	1,70
ES0161717030 - Participaciones MCH PRIVATE EQUITY INVESTMENTS	EUR	256	3,57	249	4,67
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		256	3,57	249	4,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.316	18,31	339	6,37

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0840609004 - Bonos[CAIXABANK[6,750]2050-06-13	EUR	196	2,72	0	0,00
XS1963834251 - Bonos[UNICREDITO ITALIANO][3,750]2076-06-03	EUR	195	2,71	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		391	5,44	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		391	5,44	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		391	5,44	0	0,00
FR0010429068 - Participaciones[SOCIETE GENERALE A	EUR	98	1,37	104	1,96
IE00BH480R51 - Participaciones[GQG GLOBAL	USD	206	2,86	140	2,64
IE00BMW2TD31 - Participaciones[LAZARD FRERES GESTION	EUR	133	1,85	130	2,45
IE00BQSBX418 - Participaciones[GAM	EUR	125	1,74	138	2,60
IE00BYP55026 - Participaciones[PRINCIPAL GLOBAL INVESTOR LMT	EUR	114	1,59	111	2,09
IE00BYXYJ35 - Participaciones[BLACK ROCK INC	USD	124	1,73	129	2,43
IE00B3ZW0K18 - Participaciones[BLACK ROCK INC	EUR	123	1,71	123	2,30
IE00B5ST2S55 - Participaciones[STRYX	USD	226	3,15	231	4,33
LU0691314768 - Participaciones[AURIGA INVESTORS	EUR	87	1,20	98	1,85
LU0351545230 - Participaciones[NORDEA SICAV	EUR	102	1,42	102	1,92
LU0322253906 - Participaciones[DB PLATINUM	EUR	122	1,69	57	1,08
LU1893893708 - Participaciones[ARTEMIS FUND MANAGERS	USD	0	0,00	174	3,27
LU0243957668 - Participaciones[INVERSCO SICAV LUXEMBURGO	EUR	157	2,18	163	3,07
LU0234571999 - Participaciones[GOLDMAN SICAV LUXEMBURGO	USD	332	4,62	278	5,22
LU1295558887 - Participaciones[CAPITAL INTERNATIONAL MGMNT	EUR	144	2,00	145	2,72
LU0895805017 - Participaciones[JUPITER	EUR	145	2,02	148	2,78
LU2367663650 - Participaciones[MERRILL LYNCH FINANCIAL SV	EUR	171	2,37	167	3,14
LU0328475792 - Participaciones[DB X-TRACKERS	EUR	320	4,45	303	5,69
US4642887602 - Participaciones[BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	55	0,77	50	0,94
LU0599946893 - Participaciones[DWS SICAV	EUR	152	2,11	163	3,07
LU049761835 - Participaciones[BELLEVEU GROUP AG	EUR	144	2,00	153	2,87
LU0631859229 - Participaciones[BELLEVEU GROUP AG	EUR	147	2,04	145	2,72
LU0289214545 - Participaciones[JPM FLEMING SICAV LUXEBBURGO	EUR	133	1,84	124	2,32
IE00B87KCF77 - Participaciones[PIMCO SICAV IRLANDA	USD	226	3,15	234	4,40
FI0008812011 - Participaciones[EVL	EUR	131	1,83	141	2,64
LU0658025209 - Participaciones[AXA IM	EUR	150	2,08	144	2,71
LU1893893294 - Participaciones[ARTEMIS	EUR	182	2,54	181	3,40
LU0227757233 - Participaciones[ROBECO LUX-O-RENTE SICAV	EUR	122	1,69	118	2,22
IE00B81TMV64 - Participaciones[ALGEBRIS	EUR	1.449	20,16	246	4,61
LU0963989560 - Participaciones[MIRABAUD ASSET MANAGEMENT	EUR	215	2,98	218	4,10
TOTAL IIC		5.834	81,16	4.659	87,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.224	86,60	4.659	87,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		7.540	104,91	4.998	93,90

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 2022 ha sido de 727.466 € de los cuales 477.289 € son remuneración fija y 250.177 € variable. El número de beneficiarios ha sido de 9 de los cuales 8 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 356.234 € de los cuales 200.000 € son remuneración fija y 156.234 € variable. La remuneración de empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (2 empleados) ha sido de 167.919 € de los cuales 104.976 € son remuneración fija y 62.943 € 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: 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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,12	0,00	0,52
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,35	-0,46	-0,06	-0,07

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

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

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
P0	EUR	6.038	3.543	3.604	4.079

Valor liquidativo

CLASE	Divisa	Periodo del informe			Correspondería a 2008			Correspondería a 2007			Correspondería a 2006		
		Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año
P0	EUR												

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

CLASE	Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza	
	Mín	Máx	Fin de periodo				
P0							

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-8,57	2,08	-2,17	-5,27	-3,35	3,93	-1,08	4,40	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,38	15-12-2022	-1,13	13-06-2022	-1,56	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,86	10-11-2022	0,86	10-11-2022	0,45	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,11	3,38	4,03	4,43	4,43	2,06	3,60	1,58	
Ibex-35	19,39	14,87	16,65	19,48	25,15	16,34	34,23	12,56	
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,65	0,80	0,63	0,33	0,16	0,49	0,15	
INDICE COMPUESTO 06G	4,38	4,87	4,63	4,58	3,27	1,79	3,56	1,55	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,25	3,25	3,29	3,02	2,72	2,61	3,13	2,29	

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

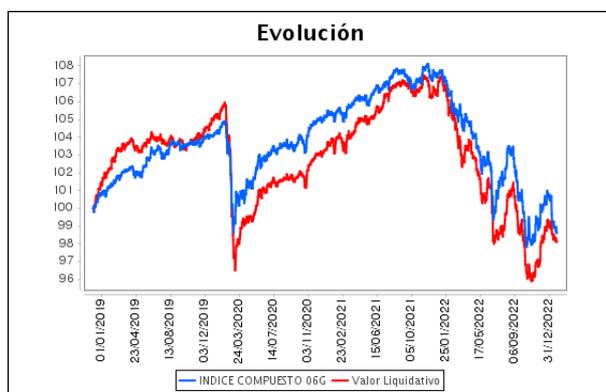
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,58	0,37	0,41	0,41	0,41	1,75	1,59	1,55	1,21

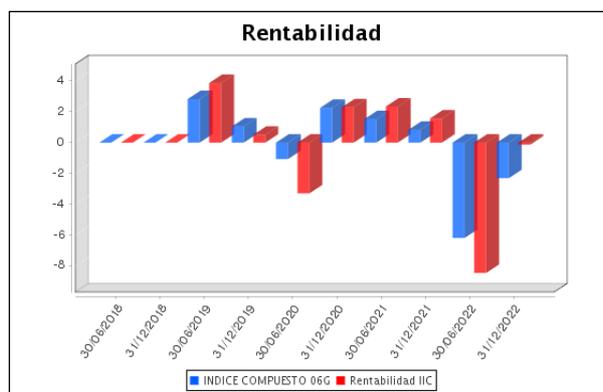
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	993	8	0
Renta Fija Internacional	32.711	962	-1
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	78.680	879	-1
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	113.020	1.416	0
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	107.019	1.731	0
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	46.692	473	-1
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	31.094	322	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	410.210	5.791	-0,41

*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
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	5.436	90,03	2.728	82,49
* Cartera interior	2.333	38,64	587	17,75
* Cartera exterior	3.086	51,11	2.141	64,74
* Intereses de la cartera de inversión	17	0,28	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	598	9,90	574	17,36
(+/-) RESTO	5	0,08	5	0,15
TOTAL PATRIMONIO	6.038	100,00 %	3.307	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)	3.307	3.543	3.543	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	56,25	1,96	67,02	3.886,29
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,59	-8,77	-6,66	1.333,68
(+) Rendimientos de gestión	0,99	-8,42	-5,89	791,15
+ Intereses	0,21	-0,01	0,24	-4.392,76
+ Dividendos	0,05	0,01	0,07	406,45
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,05	0,01	0,07	569,11
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,35	-0,52	-0,03	-192,93
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,58	-0,77	-1,32	3,29
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,90	-7,25	-5,03	-117,15
± Otros resultados	0,01	0,11	0,11	-84,86
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	4.600,00
(-) Gastos repercutidos	-0,46	-0,46	-0,93	582,53
- Comisión de gestión	-0,38	-0,37	-0,75	40,56
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	40,56
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,04	-0,07	5,53
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	183,47
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	312,41
(+) Ingresos	0,06	0,11	0,16	-40,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,05	0,11	0,15	-40,00
+ Otros ingresos	0,01	0,00	0,01	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	6.038	3.307	6.038	

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

3. Inversiones financieras

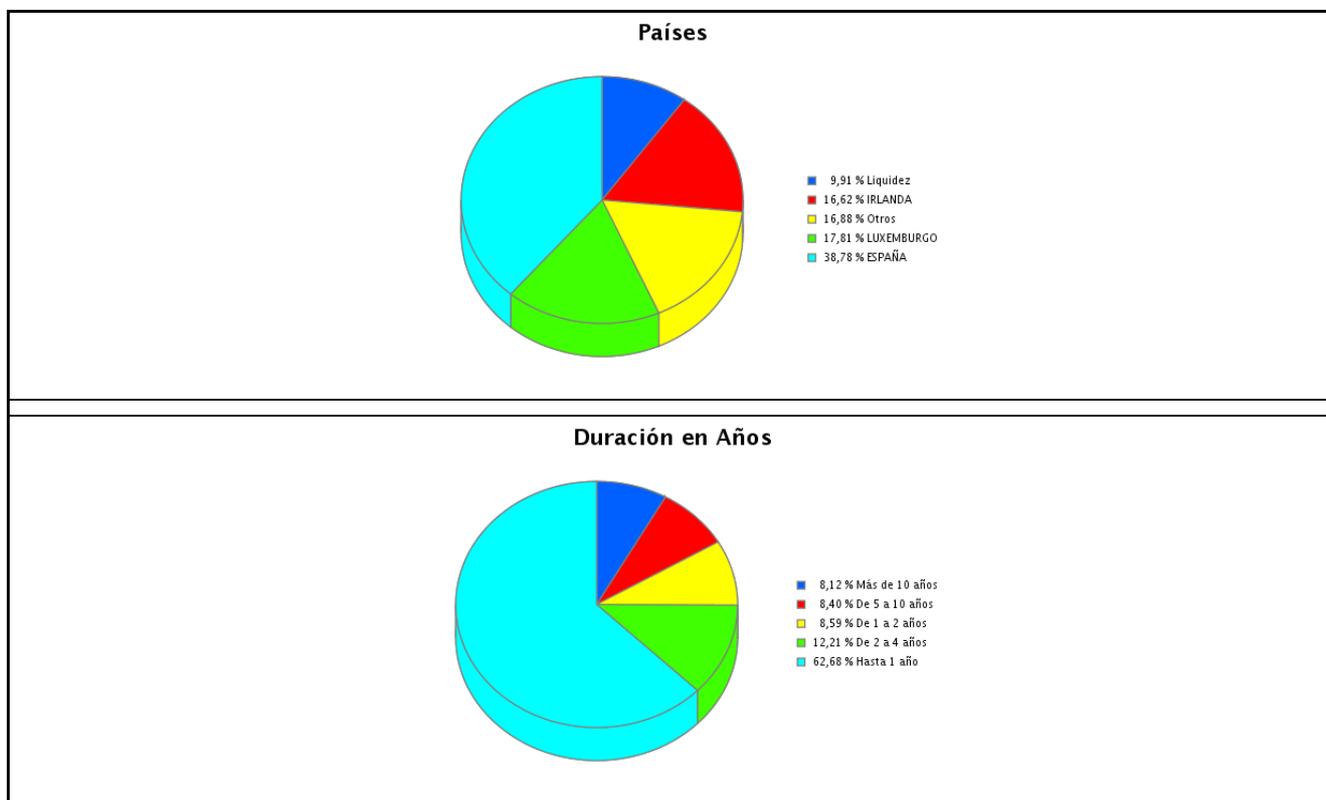
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	678	11,22	94	2,83
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	800	13,25	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	1.478	24,47	94	2,83
TOTAL RV COTIZADA	171	2,84	114	3,44
TOTAL RENTA VARIABLE	171	2,84	114	3,44
TOTAL IIC	684	11,32	380	11,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.333	38,64	587	17,75
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	293	4,85	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	293	4,85	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	132	2,18	36	1,09
TOTAL RENTA VARIABLE	132	2,18	36	1,09
TOTAL IIC	2.661	44,08	2.102	63,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.086	51,11	2.138	64,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.419	89,75	2.725	82,39

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 1,750% 31/12/2024	Compra Futuro BON US TREASURY 1,750% 31/12/2024 20	387	Cobertura
BON US TREASURY 4% 31/10/2029	Compra Futuro BON US TREASURY 4% 31/10/2029 1000 F	193	Cobertura
Total otros subyacentes		580	
TOTAL OBLIGACIONES		580	

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 operaciones de divisa a través de su Depositario por 63 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.

El compartimento ha efectuado Repos a través de su Depositario por 95.563 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

Semestre positivo en los mercados de renta variable, con varios periodos tanto de subidas pronunciadas, como importantes caídas para finalizar el semestre con números negros, aunque claramente por debajo de los mejores niveles del periodo. En el ánimo de los inversores se han contrapuesto los buenos resultados empresariales y los primeros síntomas de reducción de la espiral inflacionista, con los duros discurso de los banqueros centrales y el miedo a una posible recesión que llegaría en 2023. Así las bolsas europeas suben mas de un 7% con el Ibex algo peor, solo un 1,5%. En EEUU mercados mixtos con subidas para el Dow y S&P y caídas para el Nasdaq superiores al 4%. En emergentes caídas, aunque hemos visto una recuperación en China en los últimos meses por los síntomas de abandono de la política de 0 covid.

En cuanto a la renta fija, el duro discurso de Jerome Powell a finales de agosto en la reunión anual de Jackson Hole, tuvo un efecto demoledor sobre las rentabilidades de los bonos situándolos en tasas no vistas en los últimos años, posteriormente en el periodo fue el discurso del BCE el que alimentó nuevas subidas de tipos, en el semestre el Bund alemán pasa del 1,27% al 2,57% doblando su rentabilidad, fuertes subidas también para el resto de los bonos, con la excepción del bono Chino que recortó algo. El dólar fue otro de los grandes protagonistas del semestre con 2 partes claramente diferenciadas en la primera subió un 6% frente al €, para caer algo más del 9% en la segunda parte, contra el resto de monedas un comportamiento similar fortaleza al inicio y debilidad posterior. Fuerte corrección tanto en el crudo como en el gas y ligera recuperación en alguna de las metálicas como el cobre o el níquel.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En base a la situación antes comentada la gestora mantuvo un nivel de vigilancia alto por la elevada volatilidad de los activos, con una exposición por debajo de sus referencias tanto en renta fija como en la parte de renta variable. La actividad ha sido mayor en renta fija con compras de bonos corporativos y algunos fondos de renta fija a corto medio plazo aprovechando la importante subida de rentabilidades por la actitud de los bancos centrales contra la inflación antes comentada. En renta variable ligera infraponderación a la espera de una mejora de la coyuntura.

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

A pesar, de los recortes en renta fija y las ligeras caídas en variable el fondo ha retrocedido mínimamente en su valor liquidativo, por la adecuada selección de valores y algún movimiento táctico.

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 subido un 82,57% hasta los 6,04 millones. El número de partícipes se ha incrementado en 4 acabando el periodo en 41.

La rentabilidad del fondo en el trimestre ha sido del -0,13%, siendo la rentabilidad de las Letras del Tesoro en el mismo periodo del -0,778%. La rentabilidad del índice de referencia ha sido del -2,30%. 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 fondos de Petercam y Jupiter, las acciones de Indra, IAG e Inditex.

Los principales activos que han contribuido a una menor rentabilidad han sido la mayor parte de los bonos por la subida de las tires, destacando los de ACS. En cuanto a las acciones también recortes generalizados destacando las de Apple. En fondos recortes para BMO

Gastos

Los gastos soportados por el fondo, tanto directos como indirectos, en el semestre han sido de un 0,78% de su patrimonio en la clase. La liquidez ha sido remunerada al -0,05%.

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 inversión en pagarés a corto con una importante subida de yield también hemos comprado algunos bonos a 2-3 años con tires entorno al 3% el resultado en el corto plazo ha sido negativo por la subida continuada de los tipos. También alguna compra de Etf's de índices en renta variable y algún ETC de Oro

La única desinversión al inicio del periodo fue la venta de un ETF del S&P 500 y otro del MSCI mundial para reducir exposición, con resultados mixtos por la volatilidad del mercado.

b) Operativa de préstamo de valores.

NA

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El objetivo perseguido con la operativa en derivados es de cobertura para ello, el fondo ha realizado las siguientes operaciones, compra de futuros de US Treasury, tanto a 2 como a 10 años. Los resultados obtenidos han sido negativos por la subida de las tires.

d) Otra información sobre inversiones.

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

NA

Inversiones en Circunstancias excepcionales

NA

Inversiones en Productos estructurados

NA

Inversión en IICS

El fondo tiene un 55,39% de su patrimonio invertido en IIC. Las Gestoras en cuyas IIC gestionadas se invierte un porcentaje significativo del patrimonio son Fonbusa, Nordea, 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 31/12/2022 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,96 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 4,826%.

3 EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

NA

4 RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo asumido por el fondo, medido en términos de su volatilidad, ha sido del 4,70. La volatilidad del IBEX 35 en el mismo periodo ha sido de 15,76 y la de las Letras del Tesoro de 0,725. La diferencia se debe a la exposición a renta variable de los distintos activos. La volatilidad del índice de referencia ha sido del 4,75 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

NA

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

NA

8 COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

El fondo ha soportado un coste en concepto de servicio de análisis financiero sobre inversiones por importe de 280,4€ En concreto, este servicio nos informó del valor relativo de ciertos bonos, con la subida de los tipos de interés. La oportunidad que presentaba el oro por la subida de la inflación. Y alguna tecnológicas como Paypal o Meta

9 COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

NA

10 PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

El año 2023 se presenta como un ejercicio complicado para la economía. La inflación permanece elevada, aunque esperamos que la general se reduzca hacia el objetivo del BCE, los inversores estarán pendientes de la evolución de la subyacente. Además se descuenta una importante desaceleración que podría terminar en una recesión. Las autoridades monetarias insisten en mantener una política restrictiva a pesar de la posible desaceleración económica. Por todo ello esperamos un comportamiento volátil de la renta variable al menos en la primera parte del año. Sin embargo, somos más optimistas en renta fija donde asumimos que la rentabilidad de partida entorno al 3,5% supone una garantía para los inversores y presenta la oportunidad más sólida.

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

En este entorno el comportamiento previsible del fondo, será aumentar las posiciones en renta fija y mantiene una posición vigilante en renta variable para aprovechar los previsible 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.

SOSTENIBILIDAD

NA

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	191	3,16	0	0,00
XS1918887156 - Bonos B. SABADELL 5,375 2028-12-12	EUR	200	3,31	0	0,00
XS2325693369 - Bonos SACYR 3,250 2024-04-02	EUR	98	1,62	0	0,00
XS2189592616 - Bonos ACS 1,375 2025-06-17	EUR	92	1,52	94	2,83
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		580	9,61	94	2,83
XS2081491727 - Bonos FCC MEDIO AMBIENTAL 0,815 2023-12-04	EUR	97	1,61	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		97	1,61	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		678	11,22	94	2,83
ES000012G42 - REPO BANKINTER 1,700 2023-01-02	EUR	800	13,25	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		800	13,25	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		1.478	24,47	94	2,83

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0118594417 - Acciones INDRA SISTEMAS SA	EUR	52	0,86	23	0,69
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA	EUR	35	0,58	31	0,94
ES0109067019 - Acciones AMADEUS	EUR	21	0,35	23	0,69
ES0177542018 - Acciones INTERNATIONAL AIRLINES GROUP	EUR	42	0,70	19	0,57
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	21	0,35	18	0,55
TOTAL RV COTIZADA		171	2,84	114	3,44
TOTAL RENTA VARIABLE		171	2,84	114	3,44
ES0138592037 - Participaciones FONBUSA MIXTO FI	EUR	350	5,79	194	5,87
ES0138784030 - Participaciones FONBUSA FI	EUR	334	5,54	186	5,61
TOTAL IIC		684	11,32	380	11,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.333	38,64	587	17,75
XS1040105980 - Bonos PHILIP MORRIS CO 2,875 2026-03-03	EUR	194	3,21	0	0,00
XS1050461034 - Bonos TELEFONICA EUROPE BV 5,875 2024-03-31	EUR	100	1,65	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		293	4,85	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		293	4,85	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		293	4,85	0	0,00
DE000BAY0017 - Acciones BAYER AG	EUR	29	0,48	0	0,00
DE000A1EK0G3 - Participaciones DB ETC INDEX PLC	EUR	45	0,75	0	0,00
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK	USD	22	0,37	0	0,00
US70450Y1038 - Acciones PAYPAL HOLDINGS INC.	USD	17	0,28	17	0,50
US0378331005 - Acciones APPLE COMPUTER	USD	18	0,30	20	0,59
TOTAL RV COTIZADA		132	2,18	36	1,09
TOTAL RENTA VARIABLE		132	2,18	36	1,09
DE0006289309 - Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA	EUR	58	0,96	26	0,78
IE00B3Z0K018 - Participaciones BLACK ROCK INC	EUR	32	0,53	57	1,73
IE0033758917 - Participaciones MUZINICH FUNDS	EUR	149	2,47	148	4,48
IE00B441G979 - Participaciones BLACK ROCK INC	EUR	6	0,11	44	1,33
IE00B5ST2S55 - Participaciones STRYX	USD	42	0,69	43	1,29
IE00B7V30396 - Participaciones BMO	EUR	213	3,53	220	6,64
IE00B80G9288 - Participaciones PIMCO SICAV IRLANDA	EUR	295	4,88	290	8,78
LU0611475780 - Participaciones JPM FLEMING SICAV LUXEBBURGO	EUR	88	1,46	0	0,00
LU0351545230 - Participaciones NORDEA SICAV	EUR	146	2,41	146	4,40
LU0243957668 - Participaciones INVESCO SICAV LUXEMBURGO	EUR	130	2,16	127	3,85
LU0243958047 - Participaciones INVESCO SICAV LUXEMBURGO	EUR	122	2,02	0	0,00
LU0174545367 - Participaciones PETERCAM	EUR	53	0,87	51	1,55
LU0895805017 - Participaciones JUPITER	EUR	122	2,03	94	2,83
LU0328475792 - Participaciones DB X-TRACKERS	EUR	37	0,62	0	0,00
US78464A6313 - Participaciones UNITED STATES COMODITIES F.LLC	USD	44	0,72	14	0,44
LU0494761835 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG	EUR	110	1,82	109	3,30
LU1694214633 - Participaciones NORDEA SICAV	EUR	256	4,24	256	7,73
FI0008812011 - Participaciones EVLI	EUR	192	3,19	191	5,78
LU1797814339 - Participaciones M&G INTERNATIONAL INVESTMENTS	EUR	140	2,32	139	4,22
FR0013311438 - Participaciones LAZARD FRERES GESTION	EUR	121	2,00	0	0,00
LU1893893294 - Participaciones ARTEMIS	EUR	10	0,16	10	0,29
IE00B81TMV64 - Participaciones ALGEBRIS	EUR	266	4,40	137	4,14
US78462F1030 - Participaciones SPYDERS STREET	USD	29	0,47	0	0,00
TOTAL IIC		2.661	44,08	2.102	63,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.086	51,11	2.138	64,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		5.419	89,75	2.725	82,39

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 2022 ha sido de 727.466 € de los cuales 477.289 € son remuneración fija y 250.177 € variable. El número de beneficiarios ha sido de 9 de los cuales 8 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 356.234 € de los cuales 200.000 € son remuneración fija y 156.234 € variable. La remuneración de empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (2 empleados) ha sido de 167.919 € de los cuales 104.976 € son remuneración fija y 62.943 € variable. CONTENIDO CUALITATIVO DE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN DE ATL 12 CAPITAL GESTIÓN SGIC 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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,03	0,21	0,21	1,10
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,27	-0,30	-0,01	-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	279.965,56	277.452,25	38,00	34,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO
I	328.708,24	100.464,83	2,00	1,00	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
A	EUR	2.609	2.849	2.803	3.261
I	EUR	3.220	1.095	1.178	1.204

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
A	EUR	9,3176	10,4425	9,7721	10,0597
I	EUR	9,7958	10,8978	10,1338	10,3544

(*)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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-10,77	4,03	-1,65	-8,64	-4,55	6,86	-2,86	5,51	2,64

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,03	15-12-2022	-1,88	13-06-2022	-2,35	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,65	10-11-2022	1,65	10-11-2022	1,12	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,30	6,87	7,16	9,09	9,63	4,43	6,04	2,69	2,98
Ibex-35	19,39	14,87	16,65	19,48	25,15	16,34	34,23	12,56	13,07
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,65	0,80	0,63	0,33	0,16	0,49	0,15	0,13
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,71	4,71	4,59	4,10	3,54	3,28	3,48	2,54	1,37

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

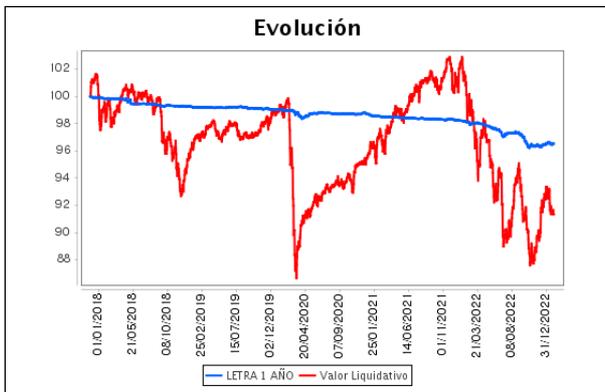
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	2,03	0,49	0,51	0,53	0,52	2,15	2,09	2,18	1,78

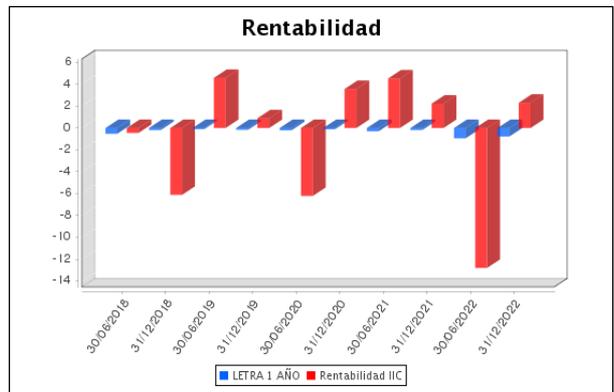
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



A) Individual / Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-10,11	4,21	-1,47	-8,46	-4,37	7,54	-2,13	6,30	3,56

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,01	15-12-2022	-1,88	13-06-2022	-2,35	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,64	10-11-2022	1,64	10-11-2022	1,12	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,29	6,82	7,17	9,10	9,63	4,40	6,03	2,69	2,98
Ibex-35	19,39	14,87	16,65	19,48	25,15	16,34	34,23	12,56	13,07
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,65	0,80	0,63	0,33	0,16	0,49	0,15	0,13
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,64	4,64	4,53	4,04	3,48	3,21	3,42	2,48	1,31

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

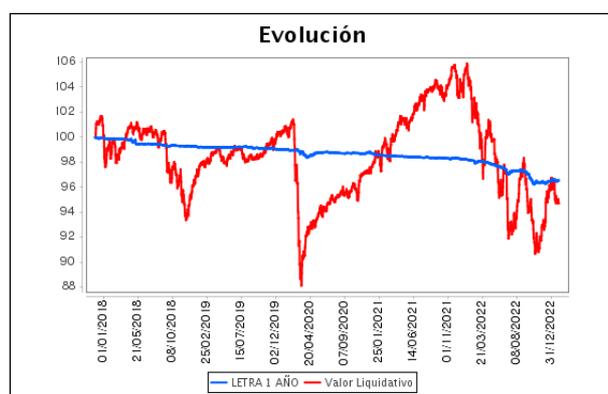
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,28	0,30	0,31	0,34	0,33	1,40	1,34	1,43	1,03

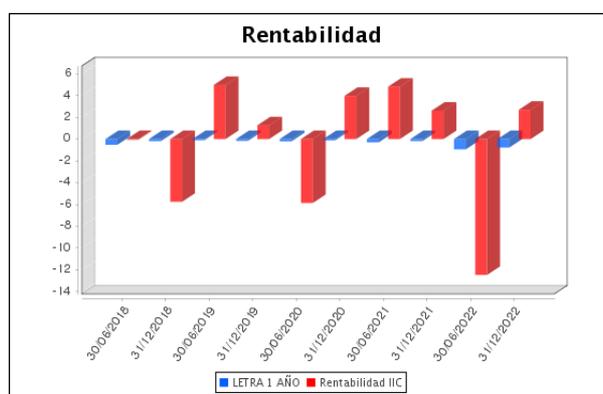
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad 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	993	8	0
Renta Fija Internacional	32.711	962	-1
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	78.680	879	-1
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	113.020	1.416	0
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	107.019	1.731	0
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	46.692	473	-1
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	31.094	322	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	410.210	5.791	-0,41

*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
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	5.312	91,13	2.984	85,62
* Cartera interior	1.316	22,58	338	9,70
* Cartera exterior	3.982	68,31	2.646	75,93
* Intereses de la cartera de inversión	14	0,24	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	513	8,80	521	14,95
(+/-) RESTO	4	0,07	-20	-0,57
TOTAL PATRIMONIO	5.829	100,00 %	3.485	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)	3.485	3.944	3.944	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	44,24	1,29	51,95	4.535,02
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,98	-13,53	-9,23	307,00
(+) Rendimientos de gestión	2,45	-13,00	-8,23	178,40
+ Intereses	0,17	-0,02	0,18	-1.607,67
+ Dividendos	0,14	0,13	0,27	40,11
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,06	-0,06	0,01	-228,35
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,42	-2,51	-1,64	-122,86
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,31	-0,44	-0,73	-3,30
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,89	-10,56	-6,81	-124,19
± Otros resultados	0,08	0,46	0,49	-75,34
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	2.300,00
(-) Gastos repercutidos	-0,53	-0,63	-1,16	158,94
- Comisión de gestión	-0,45	-0,52	-0,96	17,31
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	36,84
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,04	-0,07	11,38
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	186,05
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,02	-0,02	-92,64
(+) Ingresos	0,06	0,10	0,16	-30,34
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,05	0,10	0,14	-30,34

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,01	0,00	0,02	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	5.829	3.485	5.829	

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

3. Inversiones financieras

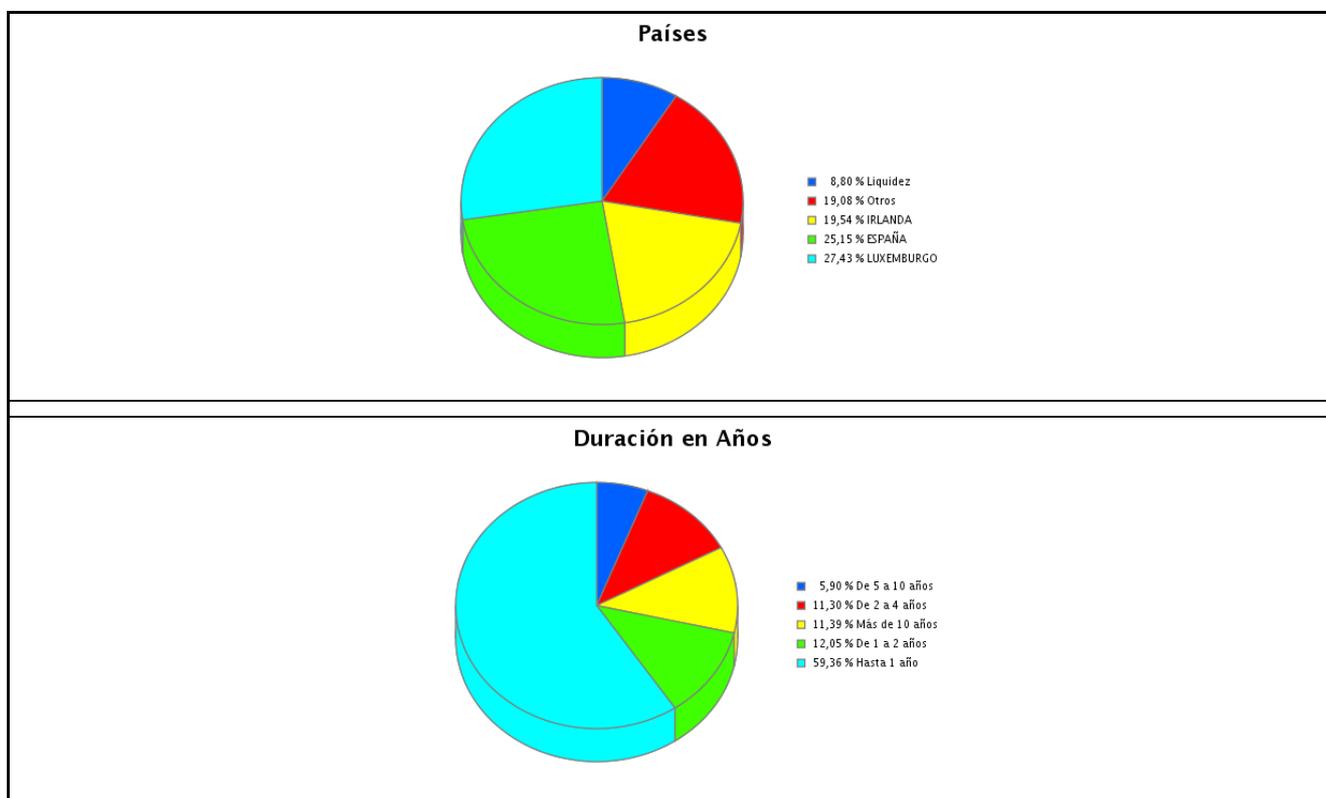
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	578	9,91	94	2,68
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	399	6,85	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	977	16,77	94	2,68
TOTAL RV COTIZADA	339	5,81	245	7,02
TOTAL RENTA VARIABLE	339	5,81	245	7,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.316	22,58	338	9,71
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	196	3,37	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	196	3,37	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	323	5,55	192	5,50
TOTAL RENTA VARIABLE	323	5,55	192	5,50
TOTAL IIC	3.462	59,40	2.452	70,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.982	68,32	2.644	75,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.298	90,90	2.982	85,56

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% 31/10/2029	Compra Futuro BON US TREASURY 4% 31/10/2029 1000 F	193	Cobertura
Total otros subyacentes		193	
TOTAL OBLIGACIONES		193	

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

<p>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.</p> <p>Un partícipe tiene el 55,24% del patrimonio del fondo.</p> <p>El fondo ha realizado Repos a través de su Depositario por 77.963 miles €.</p>

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

Semestre positivo en los mercados de renta variable, con varios periodos tanto de subidas pronunciadas, como importantes caídas para finalizar el semestre con números negros, aunque claramente por debajo de los mejores niveles del periodo. En el ánimo de los inversores se han contrapuesto los buenos resultados empresariales y los primeros síntomas de reducción de la espiral inflacionista, con los duros discurso de los banqueros centrales y el miedo a una posible recesión que llegaría en 2023. Así las bolsas europeas suben mas de un 7% con el Ibex algo peor, solo un 1,5%. En EEUU mercados mixtos con subidas para el Dow y S&P y caídas para el Nasdaq superiores al 4%. En emergentes caídas, aunque hemos visto una recuperación en China en los últimos meses por los síntomas de abandono de la política de 0 covid.

En cuanto a la renta fija, el duro discurso de Jerome Powell a finales de agosto en la reunión anual de Jackson Hole, tuvo un efecto demoledor sobre las rentabilidades de los bonos situándolos en tasas no vistas en los últimos años, posteriormente en el periodo fue el discurso del BCE el que alimentó nuevas subidas de tipos, en el semestre el Bund alemán pasa del 1,27% al 2,57% doblando su rentabilidad, fuertes subidas también para el resto de los bonos, con la excepción del bono Chino que recortó algo. El dólar fue otro de los grandes protagonistas del semestre con 2 partes claramente diferenciadas en la primera subió un 6% frente al €, para caer algo más del 9% en la segunda parte, contra el resto de monedas un comportamiento similar fortaleza al inicio y debilidad posterior. Fuerte corrección tanto en el crudo como en el gas y ligera recuperación en alguna de las metálicas como el cobre o el níquel.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En base a la situación antes comentada la gestora mantuvo un nivel de vigilancia alto por la elevada volatilidad de los activos, con una exposición por debajo de sus referencias tanto en renta fija como en la parte de renta variable. La actividad ha sido mayor en renta fija con compras de bonos corporativos y algunos fondos tanto de subordinadas, como de renta variable aprovechando la caída de las bolsas por la actitud de los bancos centrales contra la inflación antes comentada. A pesar de ello, mantenemos ligera infraponderación a la espera de una mejora de la coyuntura a pesar de las compras por la entrada de patrimonio.

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

A pesar, de los recortes en renta fija y las ligeras caídas en variable el fondo ha tenido un magnifico comportamiento en su valor liquidativo, por la adecuada selección de valores y algún movimiento táctico, y cierra el trimestre con subidas cercanas al tres por ciento.

c) Índice de referencia.

NA

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

A lo largo del periodo, el patrimonio del fondo ha subido un 3,24% en la clase A. hasta situarse en los 2,61 millones de Euros y también ha subido un 235,97% en la clase I hasta los 3,22 millones. El número de partícipes ha aumentado en 6 en la clase A, para un total de 40 y también aumenta en 1 en la I, acabando el periodo en 2.

La rentabilidad del fondo en el trimestre ha sido del 2,31% en la clase A y del 2.69% en la I, siendo la rentabilidad de las Letras del Tesoro en el mismo periodo del -0,778%.

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 Petercam y Jupiter, las

acciones de Indra, IAG e Inditex.

Los principales activos que han contribuido a una menor rentabilidad han sido la mayor parte de los bonos por la subida de las tires, destacando los de ACS. En cuanto a las acciones también recortes generalizados destacando las de Apple y Orpea. En fondos recortes para BMO y Stryxx

Gastos

Los gastos soportados por el fondo, tanto directos como indirectos, en el semestre han sido de un 1% de su patrimonio en la clase A y del 0,61% en la clase I. La liquidez ha sido remunerada al -0,03%.

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 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 inversión en pagarés a corto con una importante subida de yield también hemos comprado algunos bonos a 2-3 años con tires entorno al 3% el resultado en el corto plazo ha sido negativo por la subida continuada de los tipos. También alguna compra de Etf's de índices en renta variable y algún ETC de Oro. Por último, en fondos hemos comprado subordinadas financieras y algo de convertibles.

La única desinversión al inicio del periodo fue la venta de un ETF del S&P 500 y otro del MSCI mundial para reducir exposición, con resultados mixtos por la volatilidad del mercado. Además, vendimos Orpea con pérdidas significativas, tras perder confianza en el management.

b) Operativa de préstamo de valores.

NA

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El objetivo perseguido con la operativa en derivados es de cobertura para ello, el fondo ha realizado las siguientes operaciones, compra de futuros de US Treasury. Los resultados obtenidos han sido negativos por la subida de las tires.

Operativa de cobertura. Los activos cubiertos son un 2,25%, el grado de cobertura es 100%

d) Otra información sobre inversiones.

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

NA

Inversiones en Circunstancias excepcionales

NA

Inversiones en Productos estructurados

NA

Inversión en IICS

El fondo tiene un 59.38% de su patrimonio invertido en IIC. Las Gestoras en cuyas IIC gestionadas se in4vierte un porcentaje significativo del patrimonio son Blackrock, Pimco, Axa, Bellevue 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 31/12/2022 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 4,667 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 4,989%.

3 EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

NA

4 RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo asumido por el fondo, medido en términos de su volatilidad, ha sido del 7,02 en la clase A y del 7,00 en la clase I. La volatilidad del IBEX 35 en el mismo periodo ha sido de 15,76 y la de las Letras del Tesoro del 0,725. 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 NA

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

NA

8 COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

El fondo ha soportado un coste en concepto de servicio de análisis financiero sobre inversiones por importe de 431,24€ En concreto, este servicio nos informó del valor relativo de ciertos bonos, con la subida de los tipos de interés. La oportunidad que presentaba el oro por la subida de la inflación. Y alguna tecnológicas como Paypal o Meta. Por último nos advirtió sobre el enesimo cambio de estrategia de Orpea, lo que nos llevó a vender.

9 COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

NA

10 PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

El año 2023 se presenta como un ejercicio complicado para la economía. La inflación permanece elevada, aunque esperamos que la general se reduzca hacia el objetivo del BCE, los inversores estarán pendientes de la evolución de la subyacente. Además, se descuenta una importante desaceleración que podría terminar en una recesión. Las autoridades monetarias insisten en mantener una política restrictiva a pesar de la posible desaceleración económica. Por todo ello esperamos un comportamiento volátil de la renta variable al menos en la primera parte del año. Sin embargo, somos más optimistas en renta fija donde asumimos que la rentabilidad de partida entorno al 3,5% supone una garantía para los inversores y presenta la oportunidad más sólida.

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

En este entorno el comportamiento previsible del fondo, será aumentar las posiciones en renta fija y mantene una posición vigilante en renta variable para aprovechar los previsible 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.

SOSTENIBILIDAD

NA

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	191	3,28	0	0,00
XS1918887156 - Bonos B. SABADELL 5,375 2028-12-12	EUR	100	1,71	0	0,00
XS2325693369 - Bonos SACYR 3,250 2024-04-02	EUR	98	1,68	0	0,00
XS2189592616 - Bonos ACS 1,375 2025-06-17	EUR	92	1,57	94	2,68
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		481	8,24	94	2,68
XS2081491727 - Bonos FCC MEDIO AMBIENTAL 0,815 2023-12-04	EUR	97	1,67	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		97	1,67	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		578	9,91	94	2,68
ES00000124C5 - REPO BANKINTER 1,700 2023-01-02	EUR	399	6,85	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		399	6,85	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		977	16,77	94	2,68
ES0118594417 - Acciones INDRA SISTEMAS SA	EUR	86	1,48	52	1,49
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA	EUR	47	0,80	41	1,18
ES0109067019 - Acciones AMADEUS	EUR	50	0,86	55	1,58
ES0177542018 - Acciones INTERNATIONAL AIRLINES GROUP	EUR	68	1,17	38	1,08
ES0175438003 - Acciones PROSEGUR	EUR	41	0,70	19	0,55
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	46	0,79	40	1,15

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA		339	5,81	245	7,02
TOTAL RENTA VARIABLE		339	5,81	245	7,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.316	22,58	338	9,71
XS1040105980 - Bonos PHILIP MORRIS CO 2,875 2026-03-03	EUR	97	1,66	0	0,00
XS1050461034 - Bonos TELEFONICA EUROPE BV 5,875 2024-03-31	EUR	100	1,71	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		196	3,37	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		196	3,37	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		196	3,37	0	0,00
DE000BAY0017 - Acciones BAYER AG	EUR	57	0,98	33	0,95
DE0005190003 - Acciones BMW	EUR	30	0,52	27	0,77
DE000A1EK0G3 - Participaciones DB ETC INDEX PLC	EUR	45	0,78	0	0,00
FR0000184798 - Acciones ORPEA	EUR	0	0,00	14	0,40
NL0013654783 - Acciones PROSUS NV	EUR	54	0,92	21	0,60
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK	USD	45	0,77	0	0,00
US70450Y1038 - Acciones PAYPAL HOLDINGS INC.	USD	33	0,57	33	0,96
US00724F1012 - Acciones ADOBE SYSTEMS	USD	22	0,38	24	0,70
US0378331005 - Acciones APPLE COMPUTER	USD	36	0,62	39	1,12
TOTAL RV COTIZADA		323	5,55	192	5,50
TOTAL RENTA VARIABLE		323	5,55	192	5,50
DE0006289309 - Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA	EUR	96	1,64	43	1,24
FR0011844034 - Participaciones LAZARD FRERES GESTION	EUR	79	1,36	79	2,27
IE00BYP55026 - Participaciones PRINCIPAL GLOBAL INVESTOR LMT	EUR	115	1,96	112	3,21
IE00B00Z9M92 - Participaciones PRINCIPAL GLOBAL INVESTOR LMT	EUR	81	1,39	81	2,34
IE00B3ZWK018 - Participaciones BLACK ROCK INC	EUR	204	3,50	102	2,93
IE00B441G979 - Participaciones BLACK ROCK INC	EUR	25	0,44	76	2,17
IE00B5ST2S55 - Participaciones STRYX	USD	141	2,43	144	4,13
IE00B7V30396 - Participaciones BMO	EUR	95	1,64	98	2,82
IE00B80G9288 - Participaciones PIMCO SICAV IRLANDA	EUR	262	4,50	259	7,42
LU1330191385 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS	EUR	142	2,43	128	3,68
LU0611475780 - Participaciones JPM FLEMING SICAV LUXEBBURGO	EUR	114	1,95	0	0,00
LU0351545230 - Participaciones NORDEA SICAV	EUR	97	1,67	97	2,79
LU1111643042 - Participaciones LEMANIK ASSET MANAGEMENT SA	EUR	254	4,35	120	3,43
LU1882461848 - Participaciones AMUNDI LU	EUR	93	1,60	94	2,69
LU0243957688 - Participaciones INVESCO SICAV LUXEMBURGO	EUR	78	1,34	76	2,20
LU0243958047 - Participaciones INVESCO SICAV LUXEMBURGO	EUR	117	2,01	0	0,00
LU0174545367 - Participaciones PETERCAM	EUR	58	0,99	56	1,62
LU0264598268 - Participaciones HENDERSON GLOBAL INVESTORS LTD	EUR	65	1,11	63	1,81
LU0895805017 - Participaciones JUPITER	EUR	88	1,50	58	1,66
LU0328475792 - Participaciones DB X-TRACKERS	EUR	180	3,08	0	0,00
US78464A6313 - Participaciones UNITED STATES COMODITIES F.LLC	USD	59	1,01	29	0,83
LU0415391431 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG	EUR	123	2,11	117	3,35
LU0494761835 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG	EUR	77	1,33	77	2,21
FI0008812011 - Participaciones EVL1	EUR	97	1,66	96	2,75
LU1797814339 - Participaciones M&G INTERNATIONAL INVESTMENTS	EUR	110	1,88	109	3,13
FR0013311438 - Participaciones LAZARD FRERES GESTION	EUR	116	1,99	0	0,00
LU0658025209 - Participaciones AXA IM	EUR	164	2,82	158	4,54
LU1893893294 - Participaciones ARTEMIS	EUR	89	1,53	88	2,53
IE00B81TMV64 - Participaciones ALGEBRIS	EUR	214	3,67	91	2,62
US78462F1030 - Participaciones SPYDERS STREET	USD	29	0,49	0	0,00
TOTAL IIC		3.462	59,40	2.452	70,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.982	68,32	2.644	75,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		5.298	90,90	2.982	85,56

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 2022 ha sido de 727.466 € de los cuales 477.289 € son remuneración fija y 250.177 € variable. El número de beneficiarios ha sido de 9 de los cuales 8 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 356.234 € de los cuales 200.000 € son remuneración fija y 156.234 € variable. La remuneración de empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (2 empleados) ha sido de 167.919 € de los cuales 104.976 € son remuneración fija y 62.943 € 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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,26	0,35	0,62	0,36
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,13	-0,48	-0,18	-0,07

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
A	61.043,42	61.972,68	37,00	34,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO
I	669.324,12	801.240,85	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 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
A	EUR	619	712	339	655
I	EUR	6.620	8.999	8.652	8.258

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
A	EUR	10,1334	11,3700	10,9849	10,5403
I	EUR	9,8904	11,0417	10,6163	10,1331

(*)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	0,45		0,45	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-10,88	2,39	-3,63	-6,43	-3,47	3,51	4,22	6,79	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,56	07-10-2022	-1,53	13-06-2022	-3,07	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,16	10-11-2022	1,16	10-11-2022	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,30	4,97	5,68	5,69	4,60	2,90	7,56	2,05	
Ibex-35	19,39	14,87	16,65	19,48	25,15	16,34	34,23	12,56	
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,65	0,80	0,63	0,33	0,16	0,49	0,15	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,56	4,56	4,65	4,26	3,94	3,86	4,66	1,72	

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

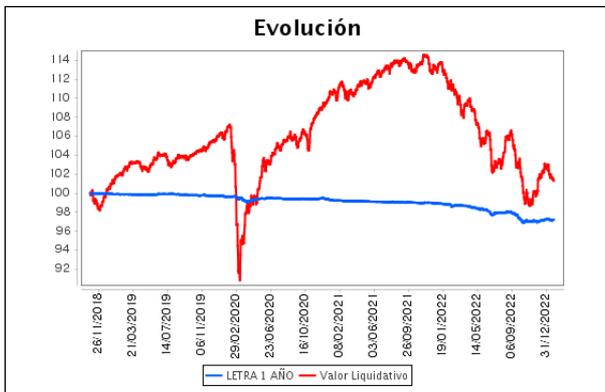
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,82	0,45	0,46	0,46	0,45	1,90	1,78	1,90	

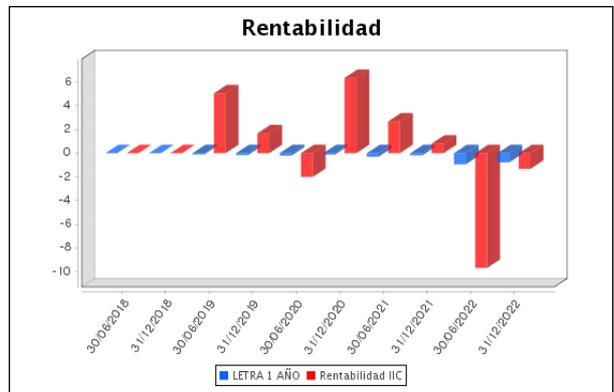
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-10,43	2,52	-3,51	-6,31	-3,35	4,01	4,77	7,12	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,56	07-10-2022	-1,52	13-06-2022	-3,07	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,16	10-11-2022	1,16	10-11-2022	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,30	4,97	5,69	5,68	4,60	2,89	7,59	2,05	
Ibex-35	19,39	14,87	16,65	19,48	25,15	16,34	34,23	12,56	
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,65	0,80	0,63	0,33	0,16	0,49	0,15	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,44	4,44	4,51	4,16	3,89	3,85	4,53	2,35	

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

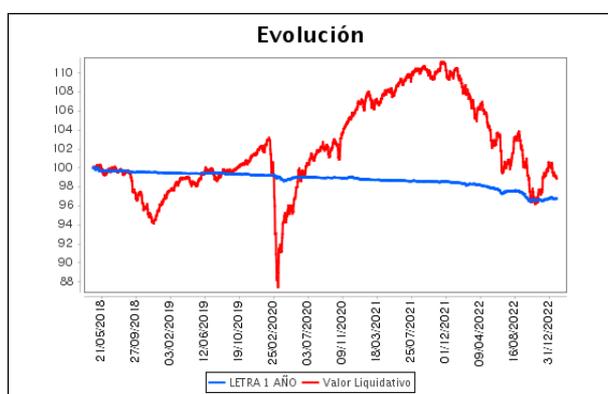
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,32	0,33	0,33	0,33	0,33	1,40	1,27	1,45	

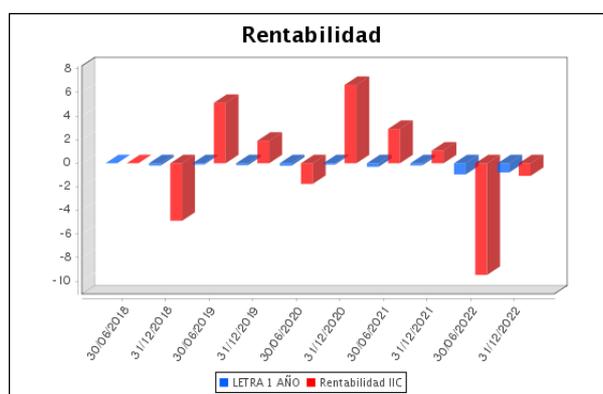
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	993	8	0
Renta Fija Internacional	32.711	962	-1
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	78.680	879	-1
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	113.020	1.416	0
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	107.019	1.731	0
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	46.692	473	-1
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	31.094	322	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	410.210	5.791	-0,41

*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	6.455	89,18	8.420	97,37
* Cartera interior	1.124	15,53	1.188	13,74
* Cartera exterior	5.325	73,57	7.230	83,61
* Intereses de la cartera de inversión	6	0,08	2	0,02
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	746	10,31	198	2,29
(+/-) RESTO	37	0,51	29	0,34
TOTAL PATRIMONIO	7.238	100,00 %	8.647	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)	8.647	9.711	9.711	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-18,21	-1,55	-17,83	827,72
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,01	-9,93	-11,98	19.028,76
(+) Rendimientos de gestión	-0,81	-9,79	-11,65	19.098,61
+ Intereses	0,12	0,07	0,19	28,55
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,11	-0,46	-0,62	-81,26
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,04	0,16	0,14	-120,84
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,19	-1,18	-2,37	-20,32
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,69	-8,38	-8,74	-106,57
± Otros resultados	-0,28	0,00	-0,25	19.399,05
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,28	-0,27	-0,55	-9,03
- Comisión de gestión	-0,22	-0,22	-0,44	-18,24
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	-19,44
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,01	-0,03	1,29
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	27,36
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,08	0,13	0,22	-60,82
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,06	0,13	0,20	-60,82

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,02	0,00	0,02	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	7.238	8.647	7.238	

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

3. Inversiones financieras

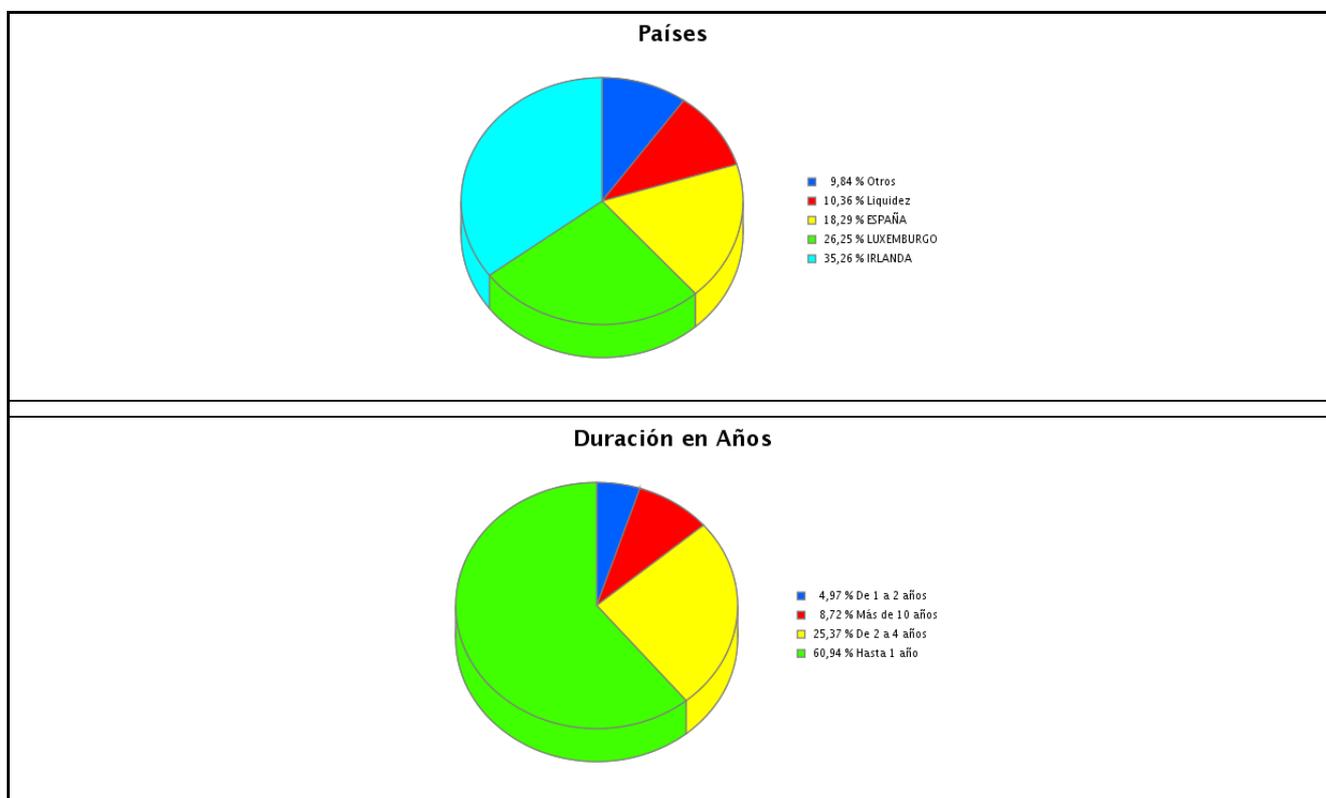
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	605	8,35	463	5,35
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	199	2,74	499	5,77
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	100	1,38	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	903	12,48	962	11,12
TOTAL IIC	220	3,04	227	2,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.124	15,52	1.188	13,74
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	374	5,16	383	4,43
TOTAL RENTA FIJA	374	5,16	383	4,43
TOTAL RV COTIZADA	199	2,74	202	2,33
TOTAL RENTA VARIABLE	199	2,74	202	2,33
TOTAL IIC	4.753	65,66	6.631	76,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.325	73,57	7.216	83,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.449	89,09	8.405	97,20

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EUR DOLAR CURRENCY	Compra Futuro EUR DOLAR CURRENCY 125000	374	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente tipo de cambio		374	
BON US TREASURY 2,625% 31/05/2027	Compra Futuro BON US TREASURY 2,625% 31/05/2027 10	677	Cobertura
BON US TREASURY 4% 31/10/2029	Compra Futuro BON US TREASURY 4% 31/10/2029 1000 F	774	Cobertura
Total otros subyacentes		1451	
TOTAL OBLIGACIONES		1825	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Anexo: Una entidad del grupo de la gestora, Atl 12 Capital Inversiones AV SA, es oficina virtual de Bankinter, percibiendo

por este motivo ingresos que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por el fondo.

Un partícipe tiene un 91,45% 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 realizado Repos a través de su depositario por 15.572 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

Semestre positivo en los mercados de renta variable, con varios periodos tanto de subidas pronunciadas, como importantes caídas para finalizar el semestre con números negros, aunque claramente por debajo de los mejores niveles del periodo. En el ánimo de los inversores se han contrapuesto los buenos resultados empresariales y los primeros síntomas de reducción de la espiral inflacionista, con los duros discurso de los banqueros centrales y el miedo a una posible recesión que llegaría en 2023. Así las bolsas europeas suben mas de un 7% con el Ibex algo peor, solo un 1,5%. En EEUU mercados mixtos con subidas para el Dow y S&P y caídas para el Nasdaq superiores al 4%. En emergentes caídas, aunque hemos visto una recuperación en China en los últimos meses por los síntomas de abandono de la política de 0 covid.

En cuanto a la renta fija, el duro discurso de Jerome Powell a finales de agosto en la reunión anual de Jackson Hole, tuvo un efecto demoledor sobre las rentabilidades de los bonos situándolos en tasas no vistas en los últimos años, posteriormente en el periodo fue el discurso del BCE el que alimentó nuevas subidas de tipos, en el semestre el Bund alemán pasa del 1,27% al 2,57% doblando su rentabilidad, fuertes subidas también para el resto de los bonos, con la excepción del bono Chino que recortó algo. El dólar fue otro de los grandes protagonistas del semestre con 2 partes claramente diferenciadas en la primera subió un 6% frente al €, para caer algo más del 9% en la segunda parte, contra el resto de monedas un comportamiento similar fortaleza al inicio y debilidad posterior. Fuerte corrección tanto en el crudo como en el gas y ligera recuperación en alguna de las metálicas como el cobre o el níquel.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Decisiones de inversión adoptadas por la gestora en base a la situación de los mercados: Desde la gestora hemos ido añadiendo exposición a crédito, en su mayoría grado de inversión, y reduciendo a renta variable. El grado de inversión del fondo en renta variable ha oscilado entre el 18% y el 26%.

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

La caída generalizada de los mercados de renta fija han influido de forma negativa en la evolución del valor liquidativo del fondo mientras que la renta variable ha contribuido de forma positiva. Especialmente la europea.

c) Índice de referencia.

NA

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

A lo largo del periodo, el patrimonio del fondo se ha reducido un 17.4% en la clase I y un 2,8% en la clase A hasta situarse en 6,62 millones de Euros en la clase I y en 0,62 millones de Euros en la clase A. El número de partícipes se ha mantenido en la clase I y se ha incrementado en 3 en la la clase A, acabando el periodo en 1 partícipe en la clase I y en 37 partícipes en la clase A.

La rentabilidad del fondo en el semestre ha sido del -1,07% en la clase I y del -1.32% en la clase A, siendo la rentabilidad de las Letras del Tesoro en el mismo periodo del -0,77%.

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 Magallanes, Eleva y Mirabaud

Los principales activos que han contribuido a una menor rentabilidad han sido el fondo de China, el bono italiano a 2025, El fondo de GAM y las posiciones en bonos a 5 y 10 años en EEUU.

Gastos

Los gastos soportados por el fondo, tanto directos como indirectos, en el semestre han sido de un 0,91% de su patrimonio para la clase A y de un 0,66% para la clase I. La liquidez ha sido remunerada al 0,13%

Comisión de éxito

NA

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

En comparación con el resto de fondos gestionados por la Gestora, la rentabilidad del fondo ha estado por debajo de la media al tener un mayor porcentaje en renta fija

2 INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las principales inversiones realizadas en el periodo han sido compras de pagarés de TSK, Elecnor y Pikolín. Así como de renta fija corporativa con un fondo de Invesco y un bono de madrileña de GAS con un resultado positivo.

Las principales desinversiones realizadas en el periodo han sido fondos de renta fija y mixtos (bellebue, jupiter, nordea, mirabaud, lazard) , renta variable en agosto (Eleva, BGF, Magallanes, DPAM, Sordea, Seilern, Artemis) con un resultado de negativo

b) Operativa de préstamo de valores.

NA

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El objetivo perseguido con la operativa en derivados es de inversión, para ello, el fondo ha realizado las siguientes operaciones: compras y renovaciones de la posición en futuros sobre el bono a 5 y 10 años del tesoro de EEUU. Los resultados obtenidos han sido negativos debido al repunte en las rentabilidades.

Con el objetivo de cobertura, el fondo ha realizado las siguientes operaciones: compras y renovaciones de la posición en futuros sobre tipo de cambio EUR/USD. Los resultados obtenidos han sido positivos debido a la apreciación del EUR.

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

Operativa de inversión. El grado de apalancamiento medio es del 23% del patrimonio medio del periodo.

d) Otra información sobre inversiones.

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

NA

Inversiones en Circunstancias excepcionales

NA

Inversiones en Productos estructurados

NA

Inversión en IICS

El fondo tiene un 65% de su patrimonio invertido en IIC. Las Gestoras en cuyas IIC gestionadas se invierte un porcentaje significativo del patrimonio son Invesco, Evli y Algebris.

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 (31/12/2022) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 5 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,75%.

3 EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

NA

4 RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo asumido por el fondo, medido en términos de su volatilidad, ha sido de 5.35% para la clase A y del 5.35% para la clase I. La volatilidad del IBEX 35 en el mismo periodo ha sido del 15,76% y la de las Letras del Tesoro del 0,73%. La diferencia se debe a una composición de cartera mucho más internacional tanto en renta variable como en renta fija.

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

NA

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

NA

8 COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

El fondo ha soportado un coste en concepto de servicio de análisis financiero sobre inversiones por importe de 202€. En concreto, este servicio nos informó del repunte en los diferenciales de crédito bancario.

9 COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

NA

10 PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

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

El año 2023 se presenta como un ejercicio complicado para la economía. La inflación permanece elevada, aunque esperamos que la general se reduzca hacia el objetivo del BCE, los inversores estarán pendientes de la evolución de la subyacente. Además, se descuenta una importante desaceleración que podría terminar en una recesión. Las autoridades monetarias insisten en mantener una política restrictiva a pesar de la posible desaceleración económica. Por todo ello esperamos un comportamiento volátil de la renta variable al menos en la primera parte del año. Sin embargo, somos más optimistas en renta fija donde asumimos que la rentabilidad de partida en torno al 3,5% supone una garantía para los inversores y presenta la oportunidad más sólida

Comportamiento previsible del fondo. ¿Cómo le afectará la evolución de los mercados? En el caso de que los tipos de interés dejen de subir, lo más probable es que el valor liquidativo del fondo de incremente. En el caso de que una mayor subida de tipos de interés venga acompañada de una caída en las bolsas, el valor liquidativo del fondo se vería mermado.

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

NA

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0313040075 - Bonos BANCA MARCH 0,100 2025-11-17	EUR	190	2,63	191	2,21
ES0213900220 - Bonos BANCO SANTANDER CENT 0,250 2049-12-15	EUR	177	2,44	172	1,99
XS2325693369 - Bonos SACYR 3,250 2024-04-02	EUR	99	1,36	99	1,15
XS1596739364 - Bonos MADRILEÑA RED DE GAS 1,375 2025-04-11	EUR	139	1,92	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		605	8,35	463	5,35
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		605	8,35	463	5,35
ES0505394439 - Pagarés TSK 0,796 2022-09-15	EUR	0	0,00	100	1,15
ES0578165278 - Pagarés TECNICAS REUNIDAS 0,752 2022-07-29	EUR	0	0,00	100	1,16
ES05297431F8 - Pagarés ELEC NOR 0,271 2022-09-19	EUR	0	0,00	100	1,16
ES0505072860 - Pagarés GRUPO PIKOLIN 0,829 2022-09-19	EUR	0	0,00	100	1,15
ES0505075053 - Pagarés EUSKALTEL SA 0,555 2022-09-28	EUR	0	0,00	100	1,15
ES0505394488 - Pagarés TSK 2,204 2023-01-20	EUR	99	1,37	0	0,00
ES0505072936 - Pagarés GRUPO PIKOLIN 2,006 2023-01-16	EUR	99	1,37	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		199	2,74	499	5,77

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES000012124 - REPO BANKINTER 1.700 2023-01-02	EUR	100	1,38	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		100	1,38	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		903	12,48	962	11,12
ES0119251009 - Participaciones CODEX	EUR	220	3,04	227	2,62
TOTAL IIC		220	3,04	227	2,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.124	15,52	1.188	13,74
IT0005327306 - Obligaciones INSTITUTO NAZIONALE 0,725 2025-05-	EUR	191	2,64	198	2,29
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		191	2,64	198	2,29
XS2337060607 - Bonos CCEP FINANCE IRELAND 0,000 2025-09-06	EUR	183	2,52	186	2,15
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		183	2,52	186	2,15
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		374	5,16	383	4,43
TOTAL RENTA FIJA		374	5,16	383	4,43
IE00B4ND3602 - Acciones BLACK ROCK INC	USD	199	2,74	202	2,33
TOTAL RV COTIZADA		199	2,74	202	2,33
TOTAL RENTA VARIABLE		199	2,74	202	2,33
BE0948502365 - Participaciones PETERCAM	EUR	91	1,26	157	1,81
IE00BH480R51 - Participaciones GQG GLOBAL	USD	170	2,34	201	2,33
IE00BMW2TD31 - Participaciones LAZARD FRERES GESTION	EUR	0	0,00	239	2,76
IE00BQSBX418 - Participaciones GAM	EUR	289	3,99	297	3,43
IE00BYP55026 - Participaciones PRINCIPAL GLOBAL INVESTOR LMT	EUR	229	3,16	224	2,59
IE00BYXYJ35 - Participaciones BLACK ROCK INC	USD	0	0,00	258	2,99
IE00B5ST2S55 - Participaciones STRYX	USD	106	1,47	139	1,60
IE00B7V30396 - Participaciones BMO	EUR	269	3,72	278	3,21
IE00B80G9288 - Participaciones PIMCO SICAV IRLANDA	EUR	403	5,56	397	4,59
LU1580142898 - Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA	USD	54	0,74	213	2,47
LU1330191385 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS	EUR	188	2,59	232	2,68
LU0351545230 - Participaciones NORDEA SICAV	EUR	310	4,29	362	4,18
LU111643042 - Participaciones LEMANIK ASSET MANAGEMENT SA	EUR	218	3,02	321	3,72
LU0243957668 - Participaciones INVESCO SICAV LUXEMBURGO	EUR	336	4,64	378	4,37
LU0243958047 - Participaciones INVESCO SICAV LUXEMBURGO	EUR	330	4,56	0	0,00
LU0895805017 - Participaciones JUPITER	EUR	0	0,00	392	4,54
LU0494761835 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG	EUR	0	0,00	287	3,32
LU0631859229 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG	EUR	152	2,10	150	1,73
LU1694214633 - Participaciones NORDEA SICAV	EUR	0	0,00	444	5,13
FI0008812011 - Participaciones EVLI	EUR	426	5,88	423	4,89
LU1893893294 - Participaciones ARTEMIS	EUR	120	1,66	150	1,73
IE00B81TMV64 - Participaciones ALGEBRIS	EUR	405	5,60	397	4,59
IE0033666466 - Participaciones PIMCO SICAV IRLANDA	EUR	0	0,00	138	1,60
IE00BNC0Y280 - Participaciones MAN GROUP PLC	EUR	287	3,96	292	3,38
LU0963989560 - Participaciones MIRABAUD ASSET MANAGEMENT	EUR	370	5,11	263	3,05
TOTAL IIC		4.753	65,66	6.631	76,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.325	73,57	7.216	83,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		6.449	89,09	8.405	97,20

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 2022 ha sido de 727.466 € de los cuales 477.289 € son remuneración fija y 250.177 € variable. El número de beneficiarios ha sido de 9 de los cuales 8 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 356.234 € de los cuales 200.000 € son remuneración fija y 156.234 € variable. La remuneración de empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (2 empleados) ha sido de 167.919 € de los cuales 104.976 € son remuneración fija y 62.943 € variable. CONTENIDO CUALITATIVO DE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN DE ATL 12 CAPITAL GESTIÓN SGIC 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	2022	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,44	-0,07	0,18	

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

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

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 20__	Diciembre 20__	Diciembre 20__
P0	EUR	20.482			

Valor liquidativo

CLASE	Divisa	Periodo del informe			Correspondería a 2008			Correspondería a 2007			Correspondería a 2006		
		Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año
P0	EUR												

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

CLASE	Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza	
	Mín	Máx	Fin de periodo				
P0							

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		3,61	-1,64						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,76	15-12-2022				
Rentabilidad máxima (%)	1,45	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 (%)	Acumulad o año t actual	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		8,28	0,66						
Ibex-35		14,87	16,65						
Letra Tesoro 1 año		0,65	0,80						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

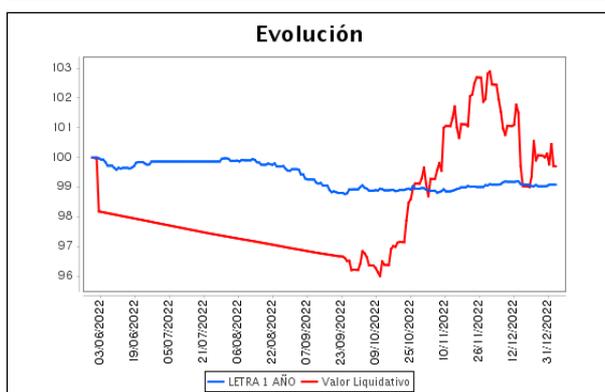
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,29	0,55	0,47	2,13					

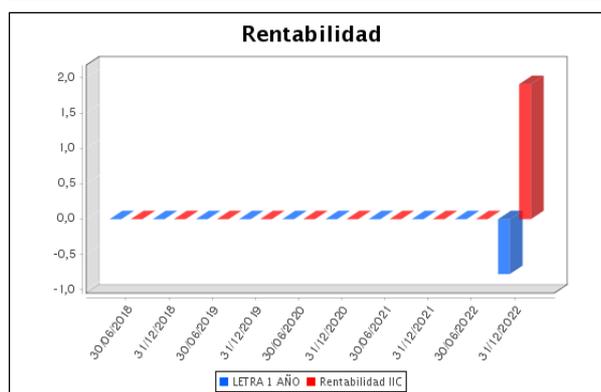
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	993	8	0
Renta Fija Internacional	32.711	962	-1
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	78.680	879	-1
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	113.020	1.416	0
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	107.019	1.731	0
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	46.692	473	-1
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	31.094	322	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	410.210	5.791	-0,41

*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	19.485	95,13	0	0,00
* Cartera interior	11.454	55,92	0	0,00
* Cartera exterior	8.031	39,21	0	0,00
* 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)	1.021	4,98	59	100,00
(+/-) RESTO	-24	-0,12	0	0,00
TOTAL PATRIMONIO	20.482	100,00 %	59	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)	59	0	0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	177,72	101,81	207,78	32.894,69
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,61	-2,21	6,55	207.907,99
(+) Rendimientos de gestión	6,69	-0,07	7,82	-41.954,69
+ Intereses	0,15	-0,07	0,18	-41.954,69
+ Dividendos	0,46	0,00	0,54	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,65	0,00	4,26	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,62	0,00	3,06	0,00
± Otros resultados	-0,19	0,00	-0,22	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,08	-2,14	-1,27	249.862,68
- Comisión de gestión	-0,95	-0,15	-1,10	120.937,04
- Comisión de depositario	-0,05	-0,01	-0,06	128.399,31
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,21	-0,01	581,48
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-1,77	-0,02	-55,15
- Otros gastos repercutidos	-0,07	0,00	-0,08	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	20.482	59	20.482	

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

3. Inversiones financieras

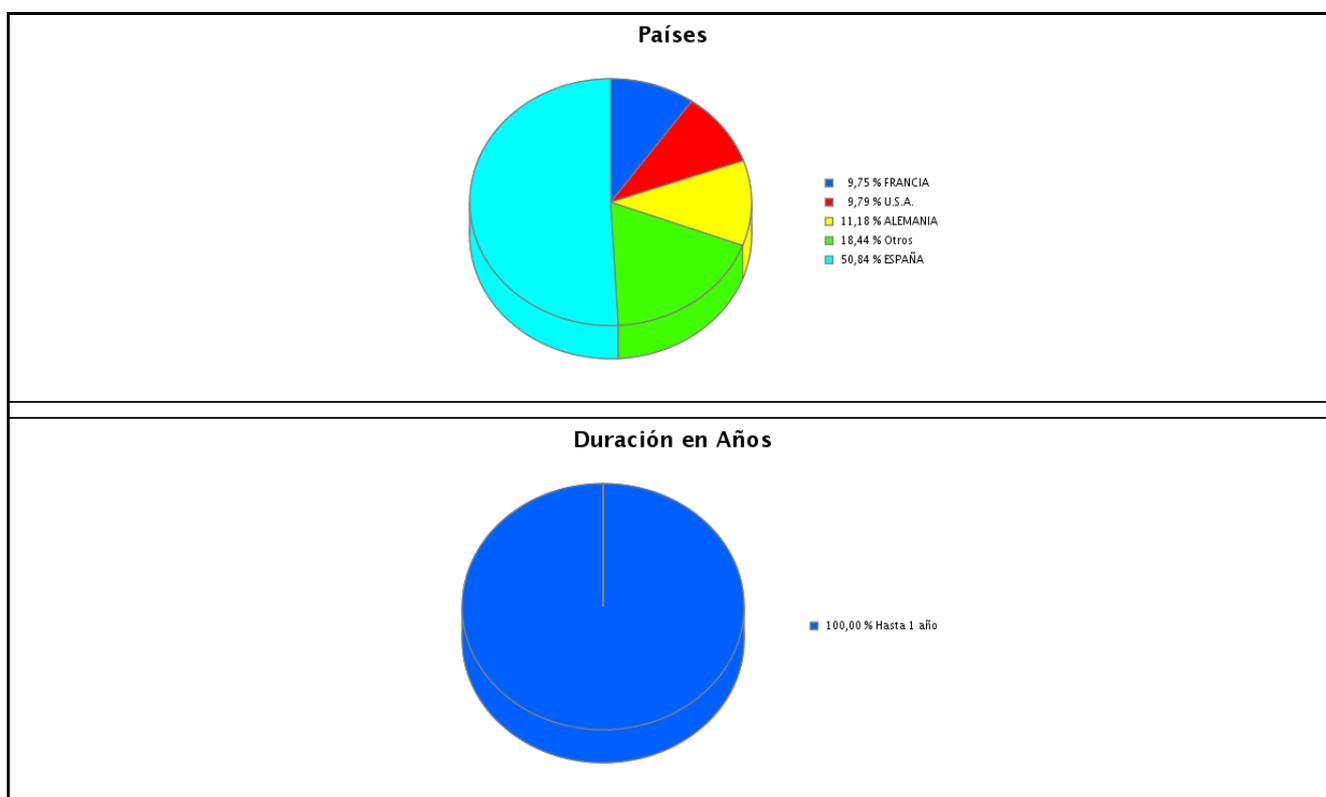
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	2.800	13,67	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	2.800	13,67	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	6.291	30,72	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	6.291	30,72	0	0,00
TOTAL IIC	2.363	11,54	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	11.454	55,92	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	200	0,98	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	200	0,98	0	0,00
TOTAL IIC	7.831	38,23	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	8.031	39,21	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	19.485	95,13	0	0,00

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

El compartimento reduce su comisión de gestión del 2% al 1,9% desde el 15 de septiembre.

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 37,64% de las participaciones del compartimento.

El fondo ha realizado Repos a través de su Depositario por 514.265 miles de Euros.

El fondo ha realizado operaciones de divisa a través de su Depositario por 3.532 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

Semestre positivo en los mercados de renta variable, con varios periodos tanto de subidas pronunciadas, como importantes caídas para finalizar el semestre con números negros, aunque claramente por debajo de los mejores niveles del periodo. En el ánimo de los inversores se han contrapuesto los buenos resultados empresariales y los primeros

síntomas de reducción de la espiral inflacionista, con los duros discurso de los banqueros centrales y el miedo a una posible recesión que llegaría en 2023. Así las bolsas europeas suben mas de un 7% con el Ibex algo peor, solo un 1,5%. En EEUU mercados mixtos con subidas para el Dow y S&P y caídas para el Nasdaq superiores al 4%. En emergentes caídas, aunque hemos visto una recuperación en China en los últimos meses por los síntomas de abandono de la política de 0 covid.

En cuanto a la renta fija, el duro discurso de Jerome Powell a finales de agosto en la reunión anual de Jackson Hole, tuvo un efecto demoledor sobre las rentabilidades de los bonos situándolos en tasas no vistas en los últimos años, posteriormente en el periodo fue el discurso del BCE el que alimentó nuevas subidas de tipos, en el semestre el Bund alemán pasa del 1,27% al 2,57% doblando su rentabilidad, fuertes subidas también para el resto de los bonos, con la excepción del bono Chino que recortó algo. El dólar fue otro de los grandes protagonistas del semestre con 2 partes claramente diferenciadas en la primera subió un 6% frente al €, para caer algo más del 9% en la segunda parte, contra el resto de monedas un comportamiento similar fortaleza al inicio y debilidad posterior. Fuerte corrección tanto en el crudo como en el gas y ligera recuperación en alguna de las metálicas como el cobre o el níquel.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En base a la situación antes comentada la gestora mantuvo un nivel de vigilancia alto por la elevada volatilidad de los activos, con una exposición por debajo de sus referencias en renta variable. La actividad ha sido mayor la compra de ETF's que en acciones. Aunque en ambos se realizaron bastantes operaciones. La exposición termina entorno al 80% de referencia.

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

A pesar de la alta volatilidad del periodo. Las compras paulatinas, y la recuperación en el ultimo trimestre ayuda a cerrar en positivo el trimestre.

c) Índice de referencia.

NA

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

A lo largo del periodo, el patrimonio del fondo ha subido un 34790,75% hasta los 20,48 millones. El número de partícipes se ha incrementado en 23 acabando el periodo en 25.

La rentabilidad del fondo en el trimestre ha sido del 1,91%, siendo la rentabilidad de las Letras del Tesoro en el mismo periodo del -0,778%.

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 la acciones valeu y los fondos de acciones españolas.

Los principales activos que han contribuido a una menor rentabilidad han sido las acciones tecnológicas y los fondos de EEUU.

Gastos

Los gastos soportados por el fondo, tanto directos como indirectos, en el trimestre han sido de un 1,02% de su patrimonio en la clase. La liquidez ha sido remunerada al 0,30%.

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 alta, por su exposición a renta variable.

2 INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las principales inversiones realizadas en el periodo han sido las compras de ETF's de los mercados de referencia, acciones españolas de diversos sectores y algunos fondos tanto nacionales como extranjeros de renta variable, con resultado neto positivo reflejado en el valor liquidativo.

No se han producido desinversiones

b) Operativa de préstamo de valores.

NA

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

NA

d) Otra información sobre inversiones.

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

NA

Inversiones en Circunstancias excepcionales

NA

Inversiones en Productos estructurados

NA

Inversión en IICS

El fondo tiene un 49,79% 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

NA

3 EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

NA

4 RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo asumido por el fondo, medido en términos de su volatilidad, ha sido del 8.28. La volatilidad del IBEX 35 en el mismo periodo ha sido de 15,76 y la de las Letras del Tesoro de 0,725. 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

NA

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

NA

8 COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

NA

9 COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

NA

10 PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

El año 2023 se presenta como un ejercicio complicado para la economía. La inflación permanece elevada, aunque esperamos que la general se reduzca hacia el objetivo del BCE, los inversores estarán pendientes de la evolución de la subyacente. Además se descuenta una importante desaceleración que podría terminar en una recesión. Las autoridades monetarias insisten en mantener una política restrictiva a pesar de la posible desaceleración económica. Por todo ello esperamos un comportamiento volátil de la renta variable al menos en la primera parte del año. Sin embargo, somos más optimistas en renta fija donde asumimos que la rentabilidad de partida entorno al 3,5% supone una garantía para los inversores y presenta la oportunidad más sólida.

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

En este entorno el comportamiento previsible del fondo, será aumentar las posiciones en renta variable para aprovechar los previsible picos de volatilidad. Estaremos muy atentos a los márgenes empresariales para valora la posibilidad de aumentar exposición a medida que estos mejoren, o reducirla si el deterioro es excesivo y pone en peligro la recuperación.

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

NA

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES000012G00 - REPO BANKINTER 1,700 2023-01-02	EUR	2.800	13,67	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		2.800	13,67	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		2.800	13,67	0	0,00
ES0125220311 - Acciones ACCIONA	EUR	1.031	5,04	0	0,00
ES0132105018 - Acciones ACERINOX S.A.	EUR	647	3,16	0	0,00
ES0113211835 - Acciones BANCO BILBAO VIZ. ARGENTARIA	EUR	507	2,48	0	0,00
ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER CENTRAL HISPAN	EUR	364	1,78	0	0,00
ES0173516115 - Acciones REPSOL	EUR	936	4,57	0	0,00
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA,S.A.	EUR	305	1,49	0	0,00
ES0112501012 - Acciones EBRO PULEVA	EUR	44	0,21	0	0,00
ES0118900010 - Acciones FERROVIAL	EUR	318	1,55	0	0,00
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA	EUR	1.093	5,34	0	0,00
ES0140609019 - Acciones CRITERIA CAIXA GROUP	EUR	367	1,79	0	0,00
ES0113860A34 - Acciones BANCO SABADELL S.A	EUR	53	0,26	0	0,00
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	248	1,21	0	0,00
ES0105025003 - Acciones MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	132	0,64	0	0,00
LU1598757687 - Acciones ARCELOR	EUR	246	1,20	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		6.291	30,72	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		6.291	30,72	0	0,00
ES0182769002 - Participaciones VALENTUM	EUR	402	1,97	0	0,00
ES0167211004 - Participaciones OKAVANDO DELTA FI	EUR	271	1,33	0	0,00
FR0010251744 - Participaciones LYXOR INT ASSET MANAGEMENT	EUR	1.689	8,25	0	0,00
TOTAL IIC		2.363	11,54	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		11.454	55,92	0	0,00
NL0010273215 - Acciones ASM LITHOGRAPHY HOLDING	EUR	113	0,55	0	0,00
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK	USD	87	0,42	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		200	0,98	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		200	0,98	0	0,00
DE0005933956 - Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA	EUR	2.292	11,19	0	0,00
FR0010245514 - Participaciones LYXOR INT ASSET MANAGEMENT	EUR	311	1,52	0	0,00
IE00BM67HM91 - Participaciones DB X-TRACKERS	EUR	289	1,41	0	0,00
IE00B5ST2S55 - Participaciones STRYX	USD	407	1,99	0	0,00
IE00B6R52259 - Participaciones BLACK ROCK INC	USD	982	4,80	0	0,00
LU1330191385 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS	EUR	158	0,77	0	0,00
LU0925041070 - Participaciones ABANTE ASESORES	EUR	503	2,46	0	0,00
LU0187077481 - Participaciones ROBECO LUX-O-RENTE SICAV	EUR	967	4,72	0	0,00
US78462F1030 - Participaciones SPYDERS STREET	USD	1.920	9,38	0	0,00
TOTAL IIC		7.831	38,23	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		8.031	39,21	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		19.485	95,13	0	0,00

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 2022 ha sido de 727.466 € de los cuales 477.289 € son remuneración fija y 250.177 € variable. El número de beneficiarios ha sido de 9 de los cuales 8 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 356.234 € de los cuales 200.000 € son remuneración fija y 156.234 € variable. La remuneración de empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (2 empleados) ha sido de 167.919 € de los cuales 104.976 € son remuneración fija y 62.943 € 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