

ATL CAPITAL CARTERA DINAMICA, FI

Nº Registro CNMV: 3943

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

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

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

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

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

Dirección

CL MONTALBAN 9 28014 MADRID

Correo Electrónico

mdiaz@atlcapital.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 21/12/2007

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: No existirá predeterminación en cuanto a los activos de renta variable, renta fija y activos monetarios en los que invertirá directa o indirectamente el fondo, oscilando a juicio de la gestora en función de las expectativas que tenga de los mercados financieros. Tampoco existe un objetivo predeterminado en lo que se refiere a la distribución de los activos por tipo de emisor, público o privado, ni por sector económico ni por países. El

objetivo de la política de inversión es obtener rentabilidades positivas sostenidas en el tiempo, independientemente de la evolución de los mercados. Para ello, la política de inversión será muy flexible. Inicialmente se prevé que la

política de inversión esté centrada mayoritariamente en valores españoles y, en consecuencia, el índice de referencia podría ser el IBEX 35, es importante mencionar que debido a la elevada flexibilidad de nuestra política de inversión no sólo por áreas geográficas sino también por tipo de activo (renta fija

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,15	2,16	2,15	-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	1.125.665,96	1.152.610,26	360,00	364,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO
I	1.266.910,02	1.269.842,47	27,00	28,00	EUR	0,00	0,00	250.000,00 Euros	NO
L	175.278,12	155.448,97	17,00	18,00	EUR	0,00	0,00	1,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
A	EUR	14.056	12.588	3.841	837
I	EUR	15.294	12.473	9.744	8.518
L	EUR	1.859	1.531	1.607	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
A	EUR	12,4870	11,1856	12,6009	10,7189
I	EUR	12,0719	10,7512	12,0390	10,2157
L	EUR	10,6087	9,4306	10,5381	0,0000

(*)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	0,68	0,00	0,68	1,35	0,00	1,35	mixta	0,05	0,10	Patrimonio
I	al fondo	0,38	0,02	0,40	0,75	0,02	0,77	mixta	0,05	0,10	Patrimonio
L	al fondo	0,27		0,32	0,54		0,59	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	11,63	4,66	-0,29	3,34	3,52	-11,23			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,91	03-10-2023	-1,31	06-07-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,98	02-11-2023	1,65	02-02-2023		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,60	5,68	6,61	6,07	8,10	9,55			
Ibex-35	14,51	12,87	12,24	11,07	20,06	19,39			
Letra Tesoro 1 año	1,24	2,01	0,35	0,88	1,16	0,63			
INDICE 055	6,71	6,24	7,11	5,64	7,70	11,16			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,64	5,64	5,70	5,94	6,39	6,83			

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

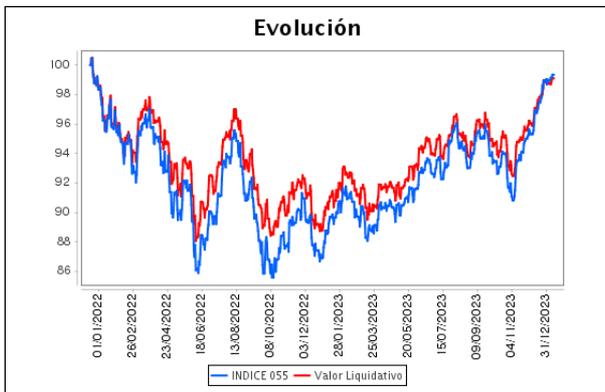
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	1,74	0,44	0,44	0,43	0,43	1,70	1,69	1,75	1,70

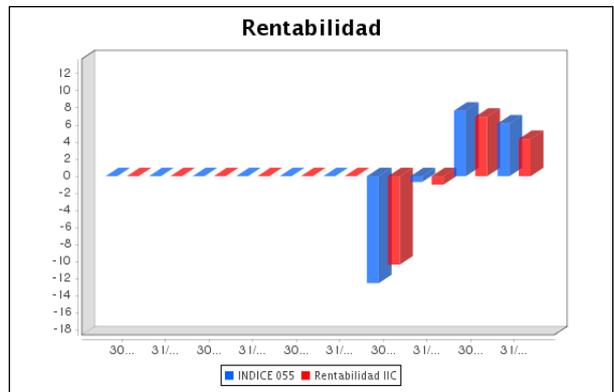
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 01 de Julio de 2021 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual / Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	12,28	4,80	-0,14	3,49	3,67	-10,70			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,90	03-10-2023	-1,30	06-07-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,99	02-11-2023	1,65	02-02-2023		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,59	5,67	6,60	6,06	8,08	9,55			
Ibex-35	14,51	12,87	12,24	11,07	20,06	19,39			
Letra Tesoro 1 año	1,24	2,01	0,35	0,88	1,16	0,63			
INDICE 055	6,71	6,24	7,11	5,64	7,70	11,16			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,97	6,97	7,36	7,34	7,39	7,48			

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

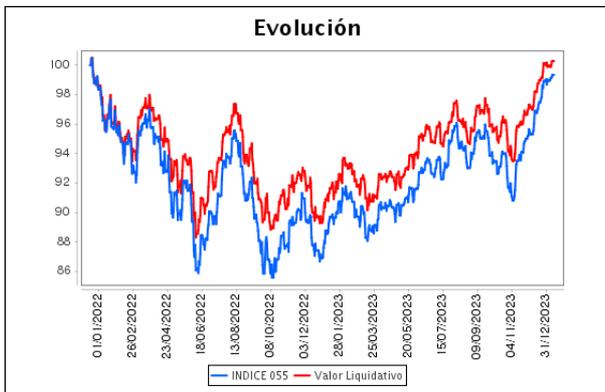
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	1,14	0,29	0,29	0,28	0,28	1,10	1,10	1,15	1,10

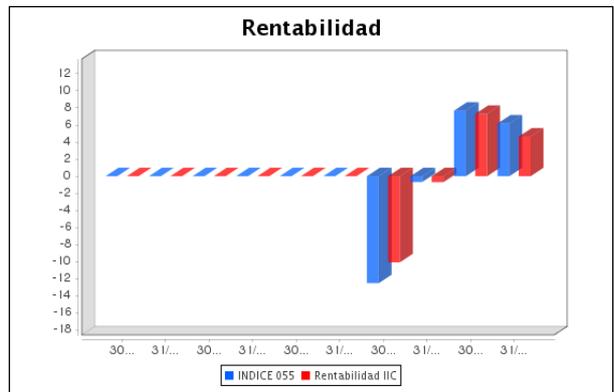
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 01 de Julio de 2021 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual L .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	12,49	4,83	-0,09	3,55	3,73	-10,51			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,90	03-10-2023	-1,30	06-07-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,99	02-11-2023	1,65	02-02-2023		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,59	5,66	6,62	6,05	8,07	9,55			
Ibex-35	14,51	12,87	12,24	11,07	20,06	19,39			
Letra Tesoro 1 año	1,24	2,01	0,35	0,88	1,16	0,63			
INDICE 055	6,71	6,24	7,11	5,64	7,70	11,16			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,60	5,60	5,65	5,89	6,34	6,77			

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

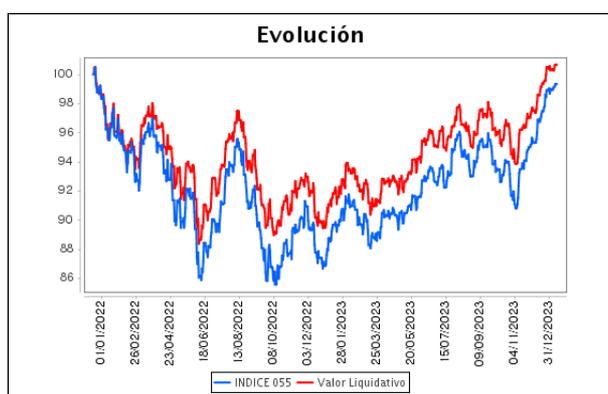
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,93	0,23	0,24	0,23	0,23	0,89	0,56		

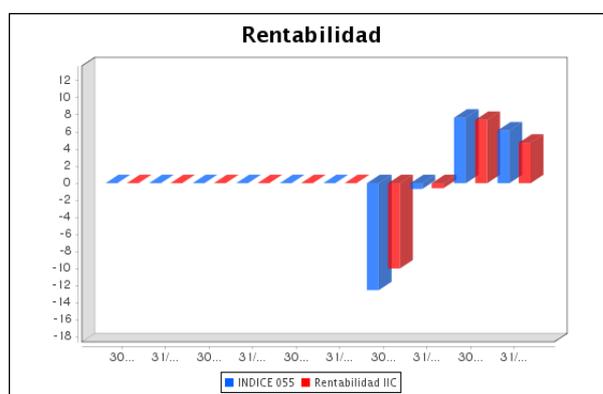
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 01 de Julio de 2021 "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	23.727	209	6
Renta Fija Internacional	27.695	844	5
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	76.590	848	4
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	123.163	1.480	4
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	111.039	1.640	5
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	46.491	475	4
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	82.784	793	2
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	491.488	6.289	4,03

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	28.905	92,61	29.709	98,98
* Cartera interior	4.220	13,52	4.166	13,88
* Cartera exterior	24.618	78,88	25.500	84,96
* Intereses de la cartera de inversión	68	0,22	43	0,14
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.315	7,42	1.502	5,00
(+/-) RESTO	-10	-0,03	-1.196	-3,98
TOTAL PATRIMONIO	31.210	100,00 %	30.014	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	30.014	26.592	26.592	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,43	5,16	4,60	-108,68
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,44	6,95	11,32	4.348,92
(+) Rendimientos de gestión	5,06	7,55	12,54	4.057,37
+ Intereses	0,30	0,30	0,60	4,05
+ Dividendos	0,46	0,35	0,81	38,22
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,13	-0,02	0,11	-804,63
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,32	2,50	3,79	-44,58
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,02	0,02	-84,73
± Resultado en IIC (realizados o no)	3,07	4,44	7,48	-27,34
± Otros resultados	-0,25	-0,04	-0,30	503,65
± Otros rendimientos	0,03	0,00	0,03	4.472,73
(-) Gastos repercutidos	-0,65	-0,62	-1,27	198,01
- Comisión de gestión	-0,52	-0,50	-1,03	8,72
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	6,89
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,03	-2,46
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	190,65
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,05	-0,10	-5,79
(+) Ingresos	0,03	0,02	0,05	93,54

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,03	0,02	0,05	93,54
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	31.210	30.014	31.210	

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

3. Inversiones financieras

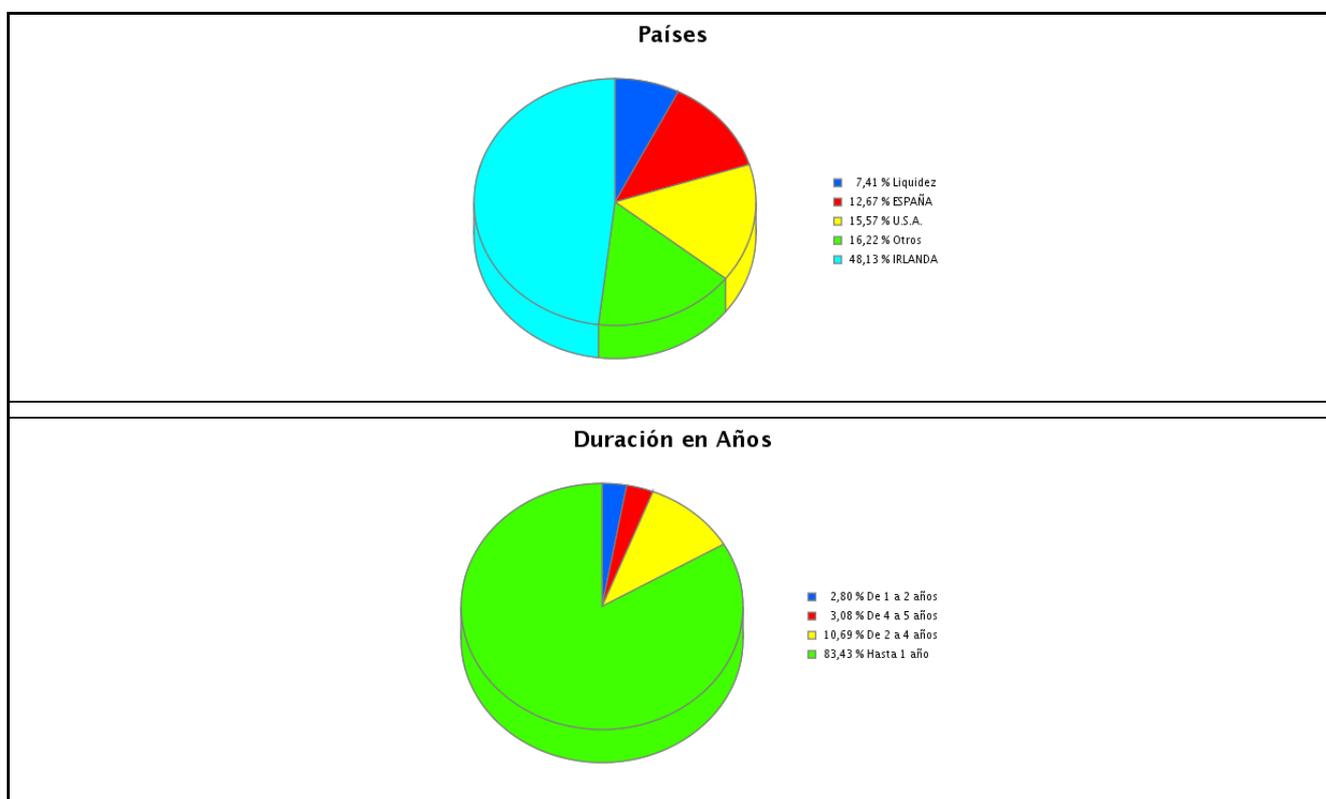
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.115	3,57	1.765	5,88
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	977	3,13	1.074	3,58
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	2.100	6,73	1.300	4,33
TOTAL RENTA FIJA	4.192	13,43	4.139	13,79
TOTAL RV COTIZADA	28	0,09	27	0,09
TOTAL RENTA VARIABLE	28	0,09	27	0,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.220	13,52	4.166	13,88
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	391	1,25	585	1,95
TOTAL RENTA FIJA	391	1,25	585	1,95
TOTAL RV COTIZADA	6.372	20,42	6.206	20,68
TOTAL RENTA VARIABLE	6.372	20,42	6.206	20,68
TOTAL IIC	17.855	57,21	18.709	62,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	24.618	78,88	25.500	84,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	28.837	92,40	29.666	98,84

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

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Anexo: Una entidad del grupo de la gestora, Atl 12 Capital Inversiones AV SA, es - oficina virtual de Bankinter, percibiendo por este motivo ingresos que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por el fondo. El fondo ha efectuado Repos a través de su Depositario por 147.643 miles de Euros.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICABLE

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

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

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

crecimiento estable los inversores volvieron al mercado y las compras han sido las protagonistas del final del año. De esta manera, el bono americano cerraba el ejercicio al 3,84%, el alemán al 2,39% y el español al 3,38%. Los índices avanzaban desde el 10,85% del tecnológico Nasdaq al 1,93% del Cac francés o el 0,83% del Nikkei. En cuanto a los mercados emergentes avances generalizados con la deshonrosa excepción del mercado chino que alcanza su tercer año consecutivo de recortes, con un acumulado superior al 35%, el resto retornos positivos destacando el 14% de Brasil o el 14% de la India.

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En base a la situación antes comentada la gestora mantuvo una exposición moderada en renta variable algo por debajo de su nivel neutral. En renta fija tras las inversiones del semestre anterior y con la subida de las tasas y plazos de vencimiento en la primera parte del periodo consolidamos las posiciones y aprovechamos la mayor rentabilidad media de los bonos en cartera y tomamos alguna posición de corto plazo en pagares para cubrir la venta de letras del tesoro que nos parecía habían alcanzado su máximo de rentabilidad. En renta variable redujimos exposición a principios de septiembre para situar la misma por debajo de la neutralidad de la cartera.

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

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

c) Índice de referencia.

El índice de referencia es meramente informativo sin que en ningún caso condicione la libertad del gestor en la selección de activos

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

A lo largo del periodo, el patrimonio del fondo se ha incrementado un 1,92% en la clase A. hasta situarse en los 14,06 millones de Euros y un 4,41% en la clase I hasta los 15,29 millones, y la clase L cierra el semestre con un crecimiento del 18,1%, situándose en los 1,86 millones. El número de participes se ha reducido en 4 en la clase A, en uno la I, y se reduce 1 en la L, acabando el periodo en 360, 27 y 17 respectivamente.

La rentabilidad del fondo en el semestre ha sido del 4,36% en la clase A, del 4,65% en la I y del 4,74% en la L, siendo la rentabilidad de las Letras del Tesoro en el mismo periodo del 2,174%. La rentabilidad del índice de referencia ha sido del 6,18%. La diferencia entre la rentabilidad del fondo y la de su índice de referencia se debe a una menor duración en renta fija tanto en activos, y a los gastos generados.

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 ETF's del ACWI, por el buen comportamiento del índice, los ETF's de renta fija en la parte final de periodo todos ellos con saldo claramente positivo y, por último algunas acciones del sector tecnológico que han presentado fuertes revalorizaciones como Amazon, Nvidia, Meta.

Los principales activos que han contribuido a una menor rentabilidad han sido las acciones del sector farma, entre ellas, Merck, Johnson & Johnson y alguna acciones Chinas como Tencent o Alibaba. Por último el sector del lujo con acciones como LVMH.

Gastos

Los gastos soportados por el fondo, tanto directos como indirectos, en el semestre han sido de un 0,88% de su patrimonio en la clase A, 0,58% en la clase I y, por último, un 0,47% en la clase L. La liquidez ha sido remunerada al 2.16%.

Comisión de éxito

El importe devengado de la comisión de éxito repercutida al fondo ha sido de 2954.95€ en la clase I y de 819.13€ en la clase L. El efecto que ha tenido en el VL ha sido de un 0,02% en la clase I y un 0,05% en la clase L.

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 la mayor exposición a renta fija con un aumento significativo de la tir.

2 INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las principales inversiones realizadas en el periodo han sido la compra de un pagaré a corto de acciona, en sustitución de una letras cuya rentabilidad había avanzado demasiado y obtuvimos una importante subida de yield. También hemos reducido posiciones en los ETF's de renta variable que teníamos para reducir la exposición según las directrices de nuestro comité de inversiones.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo no ha operado en derivados en el periodo.

d) Otra información sobre inversiones.

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

N/A

Inversiones en Circunstancias excepcionales

El fondo tiene en cartera el valor US3682872078 ACCIONES GAZPROM que se encuentra suspendido de cotización.

Inversiones en Productos estructurados

N/A

Inversión en IICS

El fondo tiene un 57,21% de su patrimonio invertido en IIC. Las Gestoras en cuyas IIC gestionadas se invierte un porcentaje significativo del patrimonio son Black Rock, Amundi y SPDRS.

Inversiones de baja calidad crediticia

El fondo puede invertir un porcentaje del 50% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado.

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

Cartera de Renta Fija

A la fecha de referencia 31/12/2023 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1,287 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 4,422%.

3 EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4 RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo asumido por el fondo, medido en términos de su volatilidad, ha sido del 6,14% en las clases A, 6,13% en la I y de un 6,14% en la L. La volatilidad del IBEX 35 en el mismo periodo ha sido de 12,56 y la de las Letras del Tesoro de 1,18. La diferencia se debe a la exposición a renta variable de los distintos activos. La volatilidad del índice de referencia ha sido del 6,68 siendo la diferencia con la del fondo motivada por la menor exposición a renta variable del fondo.

5 EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOS

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

6 INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

N/A

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

N/A

8 COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

El fondo ha soportado un coste en concepto de servicio de análisis financiero sobre inversiones por importe de 5040,68€ durante el ejercicio 2023. En concreto, este servicio nos informó de la oportunidad de cerrar las posiciones en letras y aumentar la tir con compra de pagares y colaboró con la elección del momento para reducir posiciones en renta variable en septiembre. El importe presupuestado para 2024 es de 2472,31€

9 COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10 PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

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

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

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

METODOLOGÍA DEL COMPROMISO

En el supuesto de realizar operaciones a plazo según la norma, pero a contado en el mercado donde se realizan, así como derivados que no generen exposición adicional, la gestora operará a través de entidades consolidadas a los efectos de minimizar el riesgo de contrapartida.

SOSTENIBILIDAD

N/A

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02310065 - Letras REINO DE ESPAÑA 2,845 2023-10-06	EUR	0	0,00	490	1,63
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	490	1,63
ES0344251014 - Bonos IBERCAJA 5,625 2027-06-07	EUR	206	0,66	199	0,66
ES0365936048 - Bonos ABANCA 5,500 2026-05-18	EUR	102	0,33	99	0,33
ES0280907033 - Bonos UNICAJA BANCO SA 5,125 2029-02-21	EUR	206	0,66	194	0,65
XS2189592616 - Bonos ACS 1,375 2025-06-17	EUR	192	0,62	187	0,62
XS2597671051 - Bonos SACYR 6,300 2026-03-23	EUR	409	1,31	400	1,33
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.115	3,57	1.080	3,60
XS2081491727 - Bonos FCC MEDIO AMBIENTAL 0,815 2023-12-04	EUR	0	0,00	195	0,65
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	195	0,65
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.115	3,57	1.765	5,88
ES0500877777 - Pagars FORTIA 1,499 2023-07-10	EUR	0	0,00	98	0,33
ES0513495VP6 - Pagars B. SANTANDER 3,470 2024-01-30	EUR	483	1,55	483	1,61
ES05306743Z3 - Pagars ENDESA 3,056 2023-08-01	EUR	0	0,00	492	1,64
XS2741063874 - Pagars ACCIONA 4,721 2024-03-27	EUR	494	1,58	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		977	3,13	1.074	3,58
ES0000012I08 - REPO BANKINTER 3,920 2024-01-02	EUR	2.100	6,73	0	0,00
ES0000012K38 - REPO BANKINTER 3,420 2023-07-03	EUR	0	0,00	1.300	4,33
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		2.100	6,73	1.300	4,33
TOTAL RENTA FIJA		4.192	13,43	4.139	13,79
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA	EUR	28	0,09	27	0,09
TOTAL RV COTIZADA		28	0,09	27	0,09
TOTAL RENTA VARIABLE		28	0,09	27	0,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		4.220	13,52	4.166	13,88
FR0013201597 - Bonos RENAULT S.A. 0,500 2023-09-15	EUR	0	0,00	195	0,65
XS1959498160 - Bonos FORD MOTOR CREDIT CO 3,021 2024-03-06	EUR	198	0,63	197	0,66
XS1987097430 - Bonos WELLS FARGO & COMPAN 0,500 2024-04-26	EUR	193	0,62	193	0,64
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		391	1,25	585	1,95
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		391	1,25	585	1,95
TOTAL RENTA FIJA		391	1,25	585	1,95
AU000000BHP4 - Acciones BHP GROUP PLC	GBP	31	0,10	27	0,09
AU000000CBA7 - Acciones COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	AUD	29	0,09	26	0,09
AU000000CSL8 - Acciones CSL LTD	AUD	15	0,05	14	0,05
AU000000GGM2 - Acciones GOODMAN GROUP	AUD	13	0,04	10	0,03
AU0000224040 - Acciones WOODSIDE ENERGY	GBP	3	0,01	4	0,01
BE0974293251 - Acciones ANHEUSER-BUSCH INBEV SA	EUR	10	0,03	9	0,03
CA7800871021 - Acciones ROYAL BANK OF CANADA	CAD	28	0,09	26	0,09
CA8911605092 - Acciones TORONTO-DOMINION BANK	CAD	25	0,08	24	0,08
CA82509L1076 - Acciones SHOPIFY	USD	11	0,04	9	0,03
CA1363751027 - Acciones CANADIAN NATL RAILWAY CO	CAD	17	0,05	16	0,05
CA1363851017 - Acciones CANADIAN NATURAL RESOURCES	CAD	22	0,07	19	0,06
CA25675T1075 - Acciones DOLLARAMA INC	CAD	18	0,06	17	0,06
CA0679011084 - Acciones BARRICK GOLD CORP	USD	9	0,03	8	0,03
CA8672241079 - Acciones SUNCOR ENERGY INC	CAD	15	0,05	14	0,05
CA87807B1076 - Acciones TC ENERGY CORP	CAD	9	0,03	9	0,03
CH0012005267 - Acciones NOVARTIS AG	CHF	58	0,19	59	0,20
CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDING AG	CHF	44	0,14	46	0,15
CH0038863350 - Acciones NESTLE	CHF	52	0,17	55	0,18
CH1243598427 - Acciones SANDOZ GROUP AG	CHF	4	0,01	0	0,00
CH0044328745 - Acciones CHUBB LTD	USD	21	0,07	18	0,06
CH0244767585 - Acciones UBS	CHF	29	0,09	19	0,06
CNE1000002H1 - Acciones CHINA CONSTRUCTION BANK-H	HKD	11	0,03	12	0,04
CNE1000003X6 - Acciones PING AN INSURANCE GROUP CO-H	HKD	6	0,02	8	0,03
DE000A0HN5C6 - Acciones DEUTSCHE WOHNEN	EUR	6	0,02	5	0,02
DE000A1ML7J1 - Acciones VONOVIA SE	EUR	7	0,02	4	0,01
DE000A2E4K43 - Acciones DELIVERO HERO SE	EUR	2	0,01	3	0,01
DE000BASF111 - Acciones BASF AG	EUR	10	0,03	9	0,03
DE0006231004 - Acciones INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	15	0,05	15	0,05
DE0007164600 - Acciones SAP AG	EUR	32	0,10	29	0,10
DE0007236101 - Acciones SIEMENS	EUR	29	0,09	26	0,09
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ AG	EUR	27	0,09	23	0,08
DE0008430026 - Acciones MUNCHENER RUCKVERSICHER	EUR	20	0,06	19	0,06
DK0060094928 - Acciones ORSTED A/S	DKK	4	0,01	6	0,02

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DK0060534915 - Acciones NOVO NORDISK	DKK	0	0,00	58	0,19
DK0062498333 - Acciones NOVO NORDISK	DKK	74	0,24	0	0,00
FI0009013296 - Acciones STORA ENSO OYJ	EUR	6	0,02	7	0,02
FR0000054470 - Acciones UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	3	0,01	4	0,01
FR0000120073 - Acciones AIR LIQUIDE	EUR	20	0,06	18	0,06
FR0000120271 - Acciones TOTAL SA	EUR	37	0,12	31	0,10
FR0000120321 - Acciones L'OREAL	EUR	19	0,06	18	0,06
FR0000120578 - Acciones SANOFI-AVENTIS	EUR	25	0,08	27	0,09
FR0000120644 - Acciones DANONE	EUR	9	0,03	9	0,03
FR0000121014 - Acciones L.V.M.H. MOET-HENNESSY	EUR	31	0,10	36	0,12
FR0000121485 - Acciones KERING	EUR	10	0,03	12	0,04
FR0000121972 - Acciones SCHNEIDER SA	EUR	20	0,06	18	0,06
FR0000127771 - Acciones VIVENDI ENVIRONNEMENT	EUR	5	0,02	4	0,01
FR0000131104 - Acciones BNP PARIS	EUR	17	0,05	15	0,05
FR001400AJ45 - Acciones MICHELIN	EUR	15	0,05	12	0,04
FR001400BVX5 - Acciones EUROAPI SASU	EUR	0	0,00	0	0,00
GB00BDR05C01 - Acciones MICRO FOCUS INTERNATIONAL	GBP	11	0,04	11	0,04
GB00BH4HKS39 - Acciones VODAFONE GROUP	GBP	7	0,02	8	0,03
GB00BMJ6DW54 - Acciones INFORMA PLC	GBP	13	0,04	12	0,04
GB00BMX86B70 - Acciones HALEON PLC	GBP	3	0,01	4	0,01
GB00BN7SWP63 - Acciones GLAXO WELLCOME PLC	GBP	13	0,04	12	0,04
GB00BP6MXD84 - Acciones SHELL TRANSPRT & TRADNG	EUR	41	0,13	38	0,13
GB00B10RZP78 - Acciones UNILEVER	EUR	17	0,06	19	0,06
GB00B3MBS747 - Acciones OCADO GROUP PLC	GBP	3	0,01	3	0,01
GB0002374006 - Acciones DIAGEO	GBP	13	0,04	16	0,05
GB0002875804 - Acciones BRITISH AMERICAN TOBACCO	GBP	12	0,04	13	0,04
GB0004544929 - Acciones IMPERIAL TOBACO	GBP	11	0,04	11	0,04
GB0005405286 - Acciones HSBC HOLDINGS	GBP	35	0,11	35	0,12
GB0007188757 - Acciones RIO TINTO	GBP	15	0,05	13	0,04
GB0007980591 - Acciones BRITISH PETROLEUM	GBP	22	0,07	22	0,07
GB0009895292 - Acciones ASTRAZENECA GROUP	GBP	34	0,11	37	0,12
HK0000069689 - Acciones AIA GROUP LTD	HKD	18	0,06	21	0,07
HK0291001490 - Acciones CHINA RESOURCES BEER HOLDING	HKD	6	0,02	9	0,03
IE00BTN1Y115 - Acciones MEDTRONIC	USD	18	0,06	19	0,06
IE00B4BNMY34 - Acciones ACCENTURE PLC	USD	33	0,10	29	0,10
IE000S9YS762 - Acciones LINDE AG	EUR	38	0,12	36	0,12
IT0003128367 - Acciones ENEL SPA	EUR	19	0,06	17	0,06
IT0003132476 - Acciones ENTE NAZIONALE IDROCARBURI	EUR	14	0,05	12	0,04
JP3205800000 - Acciones KAO CORP	JPY	6	0,02	6	0,02
JP3633400001 - Acciones TOYOTA MOTOR	JPY	30	0,10	27	0,09
JP3435000009 - Acciones SONY CORPORATION	JPY	22	0,07	21	0,07
JP3236200006 - Acciones KEYENCE CORP	JPY	14	0,05	16	0,05
JP3756100008 - Acciones NITORI HOLDINGS CO LTD	JPY	7	0,02	6	0,02
JP3756600007 - Acciones NINTENDO CO LTD	JPY	13	0,04	12	0,04
JP3358000002 - Acciones SHIMANO INC	JPY	7	0,02	7	0,02
JP3970300004 - Acciones RECRUIT HOLDING CO LTD	JPY	13	0,04	10	0,03
JP3371200001 - Acciones SHIN-ETSU CHEMICAL	JPY	12	0,04	10	0,03
JP3778630008 - Acciones BANDAI NAMCO HOLDINGS INC	JPY	8	0,03	10	0,03
JP3481800005 - Acciones DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	12	0,04	15	0,05
JP3893600001 - Acciones MITSUI & CO LTD	JPY	17	0,05	17	0,06
JP3896000005 - Acciones MITSUBISHI ESTATE CO	JPY	8	0,02	7	0,02
KYG9830T1067 - Acciones XIAOMI CORP CLASS B	HKD	9	0,03	6	0,02
LR000862868 - Acciones CARIBBEAN WAY	USD	14	0,05	12	0,04
NL0000235190 - Acciones EADS	EUR	20	0,07	19	0,06
NL0009538784 - Acciones NXP SEMICONDUCTORS NV	USD	17	0,06	16	0,05
NL0010273215 - Acciones ASM LITHOGRAPHY HOLDING	EUR	67	0,21	65	0,22
NL0011585146 - Acciones FERRARI NV	EUR	25	0,08	24	0,08
NL0013654783 - Acciones PROSUS NV	EUR	9	0,03	10	0,03
NL0015000Y2 - Acciones UNIVERSAL MUSIC GROUP	EUR	13	0,04	10	0,03
PTVAA0AM0019 - Acciones VAA VISTA ALEGRE ATLANTIS	EUR	79	0,25	76	0,25
SE0000108656 - Acciones TELEFONAKTIEBOLAGET	SEK	7	0,02	6	0,02
US1101221083 - Acciones BRISTOL-MYERS	USD	20	0,07	26	0,09
US5801351017 - Acciones MCDONALDS	USD	33	0,10	33	0,11
US5502411037 - Acciones LUMEN TECHNOLOGIES INC	USD	1	0,00	2	0,01
US03027X1000 - Acciones AMERICAN TOWER CORP	USD	19	0,06	17	0,06
US20030N1019 - Acciones COMCAST CORPORATION	USD	39	0,12	37	0,12
US88032Q1094 - Acciones TENCENT HOLDINGS	USD	23	0,07	26	0,09
US21037T1097 - Acciones CONSTELLATION ENERGY	USD	13	0,04	11	0,04
US0304201033 - Acciones AMERICAN WATER WORKS CON INC	USD	9	0,03	10	0,03
US0605051046 - Acciones BANK OF AMERICA	USD	45	0,14	39	0,13
US67066G1040 - Acciones NVIDIA CORPORATION	USD	187	0,60	161	0,54
US5007541064 - Acciones KRAFT FOODS INC.	USD	9	0,03	9	0,03
US02079K1079 - Acciones ALPHABET INC-CL C	USD	207	0,66	180	0,60
US64110L1061 - Acciones NETFLIX INC	USD	24	0,08	22	0,07

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US9311421039 - Acciones WAL-MART STORES	USD	41	0,13	42	0,14
US0311621009 - Acciones AMGEN	USD	29	0,09	23	0,08
US4612021034 - Acciones INTUIT INC	USD	25	0,08	18	0,06
US1912161007 - Acciones COCA-COLA ENTERPRISES	USD	40	0,13	41	0,14
US9113121068 - Acciones UNITED PARCEL SERVICE	USD	24	0,08	28	0,09
US11135F1012 - Acciones BROADCOM CORPORATION	USD	61	0,19	48	0,16
US98138H1014 - Acciones WORKDAY INC CLASS A	USD	16	0,05	13	0,04
US38141G1040 - Acciones GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	17	0,06	15	0,05
US50155Q1004 - Acciones KYNDRYL HOLDINGS	USD	0	0,00	0	0,00
US22160K1051 - Acciones COSTCO WHOLESALE CORP	USD	48	0,16	40	0,13
US22160N1090 - Acciones COSTAR GROUP	USD	16	0,05	16	0,05
US88160R1014 - Acciones TESLA MOTORS INC	USD	56	0,18	60	0,20
US30161N1019 - Acciones EXELON CORP	USD	12	0,04	14	0,05
US6516391066 - Acciones NEWMONT MINING CORP	USD	7	0,02	7	0,02
US5717481023 - Acciones MARSH & MCLENNAN COS	USD	24	0,08	24	0,08
US02209S1033 - Acciones ALTRIA GROUP	USD	16	0,05	18	0,06
US47215P1066 - Acciones JD.COM	USD	5	0,02	6	0,02
US8522341036 - Acciones SQUARE INC-A	USD	6	0,02	5	0,02
US4523081093 - Acciones ILLINOIS TOOL WORKS	USD	18	0,06	17	0,06
US5324571083 - Acciones ELI LILLY & CO	USD	80	0,26	65	0,22
US09247X1019 - Acciones BLACKROCK	USD	28	0,09	24	0,08
US4824801009 - Acciones KLA-TENCOR CORPORATION	USD	24	0,08	20	0,07
US8825081040 - Acciones TEXAS INSTRUMENTS	USD	24	0,08	25	0,08
US8425871071 - Acciones SOUTHERN COMPANY	USD	17	0,05	17	0,06
US09260D1072 - Acciones BLACKSTONE	USD	27	0,09	19	0,06
US36266G1076 - Acciones GE HEALTHCARE TECHNOLOGY W/I	USD	4	0,01	4	0,01
US7427181091 - Acciones PROCTER & GAMBLE CO	USD	56	0,18	59	0,20
US17275R1023 - Acciones CISCO	USD	25	0,08	26	0,09
US5128071082 - Acciones LAM RESEARCH CORP	USD	18	0,06	15	0,05
US0028241000 - Acciones ABBOTT LABORATORIES	USD	45	0,15	45	0,15
US00287Y1091 - Acciones ABBOTT LABORATORIES	USD	37	0,12	33	0,11
US5529531015 - Acciones MGM RESORTS INTERNATIONAL	USD	11	0,03	11	0,04
US1729674242 - Acciones CITIGROUP INC	USD	18	0,06	17	0,06
US43300A2033 - Acciones HILTON HOTELS CORP	USD	22	0,07	18	0,06
US0530151036 - Acciones AUTOMATIC DATA PROCESSOR	USD	18	0,06	17	0,06
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK	USD	90	0,29	74	0,25
US0231351067 - Acciones AMAZON.COM	USD	195	0,63	170	0,57
US91324P1021 - Acciones UNITED HEALTH GROUP	USD	72	0,23	67	0,22
US23331A1097 - Acciones D.R.HORTON	USD	24	0,08	20	0,07
US92338C1036 - Acciones VERALTO CORP	USD	3	0,01	0	0,00
US65339F1012 - Acciones NEXTERA ENERGY	USD	21	0,07	26	0,09
US74340W1036 - Acciones PROLOGIS INC	USD	18	0,06	17	0,06
US92343V1044 - Acciones VERIZON GLOBAL FDG CORP	USD	33	0,11	33	0,11
US7134481081 - Acciones PEPSICO INC	USD	30	0,10	34	0,11
US90353T1007 - Acciones UBER TECHNOLOGIES INC	USD	17	0,05	12	0,04
US8835561023 - Acciones THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	30	0,10	30	0,10
US2538681030 - Acciones DIGITAL REALITY TRUST INC	USD	14	0,04	12	0,04
US68389X1054 - Acciones ORACLE CORP	USD	39	0,13	45	0,15
US8740391003 - Acciones TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP	USD	89	0,28	87	0,29
US83404D1090 - Acciones SOFTBANK GROUP	USD	13	0,04	14	0,05
US8740541094 - Acciones TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	USD	13	0,04	12	0,04
US78409V1044 - Acciones S&P GLOBAL	USD	19	0,06	17	0,06
US6541061031 - Acciones NIKE INC	USD	20	0,06	21	0,07
US1941621039 - Acciones COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	10	0,03	9	0,03
US2441991054 - Acciones DEERE & COMPANY	USD	16	0,05	16	0,05
US31428X1063 - Acciones FEDEX CORP	USD	14	0,04	13	0,04
US8243481061 - Acciones SHERWIN WILLIAMS CO	USD	18	0,06	16	0,05
US26441C2044 - Acciones DUKE ENERGY C	USD	15	0,05	14	0,05
US29444U7000 - Acciones EQUINIX	USD	18	0,06	17	0,06
US70450Y1038 - Acciones PAYPAL HOLDINGS INC.	USD	13	0,04	14	0,05
US74460D1090 - Acciones PUBLIC STORAGE	USD	18	0,06	17	0,06
US79466L3024 - Acciones SALESFORCE.COM INC	USD	61	0,20	50	0,17
US0846707026 - Acciones BERKSHIRE HATWAY	USD	107	0,34	103	0,34
US2546871060 - Acciones WALT DISNEY	USD	23	0,07	23	0,08
US5949181045 - Acciones MICROSOFT	USD	239	0,77	219	0,73
US12504L1098 - Acciones CBRE GROUP INC A	USD	12	0,04	10	0,03
US00507V1098 - Acciones ACTIVISION BLIZZARDS	USD	0	0,00	193	0,64
US5951121038 - Acciones MICRON TECHNOLOGY INC	USD	15	0,05	11	0,04
US75513E1010 - Acciones RAYTHEON COMPANY	USD	28	0,09	33	0,11
US8552441094 - Acciones STARBUCKS CORP	USD	22	0,07	23	0,08
US88579Y1010 - Acciones 3M MINNESOTA MINING & MFG CO	USD	14	0,05	13	0,04
US0258161092 - Acciones AMERICAN EXPRESS COMPANY	USD	39	0,13	37	0,12
US6558441084 - Acciones NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	13	0,04	12	0,04
US2358511028 - Acciones DANAHER CORP	USD	26	0,08	28	0,09

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US7960508882 - Acciones SAMSUNG ELECTRONICS	USD	42	0,13	39	0,13
US01609W1027 - Acciones ALIBABA GROUP HOLDING	USD	33	0,10	36	0,12
US87612E1064 - Acciones TARGET CORP	USD	10	0,03	10	0,03
US68622V1061 - Acciones ORGANON & CO	USD	1	0,00	1	0,00
US46625H1005 - Acciones JP MORGAN & CO	USD	85	0,27	73	0,24
US57636Q1040 - Acciones MASTERCARD INC	USD	60	0,19	56	0,18
US1264081035 - Acciones CSX CORP	USD	16	0,05	16	0,05
US1266501006 - Acciones CVS CORP	USD	16	0,05	14	0,05
US0567521085 - Acciones BAIDU INC	USD	22	0,07	25	0,08
US1667641005 - Acciones CHEVRON CORPORATION	USD	35	0,11	38	0,13
US0970231058 - Acciones BOEING SUBSIDIARIAS	USD	27	0,09	22	0,07
US4370761029 - Acciones HOME DEPOT INC	USD	60	0,19	54	0,18
US7170811035 - Acciones PFIZER	USD	40	0,13	52	0,17
US7181721090 - Acciones PHILIP MORRIS CO	USD	26	0,08	28	0,09
US00724F1012 - Acciones ADOBE SYSTEMS	USD	66	0,21	55	0,18
US6174464486 - Acciones MORGAN STANLEY	USD	17	0,06	16	0,05
US25746U1097 - Acciones DOMINION ENERGY	USD	9	0,03	10	0,03
US7475251036 - Acciones QUALCOMM INC	USD	28	0,09	24	0,08
US81762P1021 - Acciones SERVICENOW INC	USD	22	0,07	18	0,06
US3377381088 - Acciones FISERV INC	USD	16	0,05	15	0,05
US9078181081 - Acciones UNION PACIFIC	USD	40	0,13	34	0,11
US0378331005 - Acciones APPLE COMPUTER	USD	313	1,00	319	1,06
US0079031078 - Acciones ADVANCED MICRO DEVICES	USD	29	0,09	23	0,08
US4581401001 - Acciones INTEL CORP	USD	38	0,12	26	0,09
US4781601046 - Acciones JOHNSON & JOHNSON	USD	73	0,24	78	0,26
US22822V1017 - Acciones CROWN CASTLE INTL CORP	USD	10	0,03	10	0,03
US92826C8394 - Acciones VISA INC	USD	94	0,30	87	0,29
US8085131055 - Acciones SCHWAB CORP	USD	16	0,05	13	0,04
US4385161066 - Acciones MICROSOFT	USD	34	0,11	34	0,11
US2786421030 - Acciones EBAY INC	USD	10	0,03	11	0,04
US5486611073 - Acciones LOWE'S COS INC	USD	30	0,10	31	0,10
US2788651006 - Acciones ECOLAB INC	USD	14	0,04	13	0,04
US91912E1055 - Acciones VALE SA-SP	USD	9	0,03	8	0,03
US1491231015 - Acciones CATERPILLAR	USD	33	0,11	28	0,09
US0091581068 - Acciones AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	14	0,05	16	0,05
US4592001014 - Acciones IBM INT. BUSINESS MACHINES	USD	18	0,06	15	0,05
US6092071058 - Acciones MONDELEZ INTERNATIONAL INC A	USD	18	0,06	19	0,06
US58933Y1055 - Acciones MERCK & CO	USD	71	0,23	76	0,25
US37940X1028 - Acciones GLOBAL PAYMENTS INC	USD	9	0,03	7	0,02
US98954M2008 - Acciones ZILLOW GROUP INC C	USD	6	0,02	5	0,02
US3696043013 - Acciones GENERAL ELECTRIC	USD	18	0,06	15	0,05
US1696561059 - Acciones CHIPOTLE MEXICAN FOOD	USD	23	0,07	22	0,07
US9497461015 - Acciones WELLS FARGO & COMPANY	USD	32	0,10	28	0,09
US5398301094 - Acciones LOCKHEED MARTIN	USD	32	0,10	32	0,11
TOTAL RV COTIZADA		6.372	20,42	6.206	20,68
TOTAL RENTA VARIABLE		6.372	20,42	6.206	20,68
FR0010754168 - Participaciones AMUNDI LU	EUR	0	0,00	1.403	4,67
IE00BJSFR200 - Participaciones BLACK ROCK INC	EUR	1.495	4,79	1.443	4,81
IE00BJSJPH63 - Participaciones BLACK ROCK INC	EUR	1.535	4,92	1.465	4,88
IE00B3F81R35 - Participaciones BLACK ROCK INC	EUR	1.466	4,70	1.409	4,69
IE00B44Z5B48 - Participaciones SPDRS EUROPE	USD	5.220	16,72	5.785	19,27
IE00B6R52259 - Participaciones BLACK ROCK INC	USD	5.254	16,83	5.811	19,36
LU1650488494 - Participaciones AMUNDI LU	EUR	1.463	4,69	0	0,00
LU1708330235 - Participaciones AMUNDI LU	EUR	1.423	4,56	1.395	4,65
TOTAL IIC		17.855	57,21	18.709	62,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		24.618	78,88	25.500	84,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		28.837	92,40	29.666	98,84
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):					
US3682872078 - Acciones GAZPRU	USD	0	0,00	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 2023 ha sido de 741.364 € de los cuales 537.163 € son remuneración fija y 204.201 € variable. El número de beneficiarios ha sido de 10 de los cuales 9 han percibido remuneración variable. En este año ningún empleado ha percibido remuneración ligada a la comisión de gestión variable de alguna IIC. La remuneración de altos cargos (2 personas) ha sido de 317.939 € de los cuales 200.000 € son

remuneración fija y 117.939 € variable. La remuneración de empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (1 empleado) ha sido de 149.673 € de los cuales 100.00 € son remuneración fija y 49.673 € variable.

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

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

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

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

N/A