

## OLYMPUS EQUITY EUROPE, FI

Nº Registro CNMV: 5795

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

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

**Depositario:** BANKINTER, S.A.

**Auditor:** E&Y, 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](http://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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 15/09/2023

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

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

#### Descripción general

Política de inversión: El objetivo de inversión del fondo es la apreciación del capital a medio y largo plazo. El fondo promueve características ambientales, sociales y de buengobierno. Para ello

invertirá más del 75% de su patrimonio de forma directa o indirecta en renta variable de mercados principalmente europeos. Podrá tomar riesgo divisa por el 100% del patrimonio y utilizará deriva- dos tanto para fines de

cobertura como de inversión. La gestión toma como

referencia la rentabilidad del índice Bloomberg Europe Developed Markets 500 Net Return Index, que se utiliza en términos meramente informativos o comparativos y no se gestiona en relación al mismo,

realizando una gestión activa

#### 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	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,00		0,00	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,22		1,10	

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	471.321,61		137,00		EUR	0,00		1,000000 Part.	NO
L	80.972,92		23,00		EUR	0,00		1,00 Euros	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 20__	Diciembre 20__	Diciembre 20__
A	EUR	4.960			
L	EUR	855			

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 20__	Diciembre 20__	Diciembre 20__
A	EUR	10,5231			
L	EUR	10,5559			

(\*)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	0,43		1,15	0,43		1,15	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
L	al fondo	0,18		1,42	0,18		1,42	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual A .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		4,88							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,39	20-10-2023				
Rentabilidad máxima (%)	1,62	10-10-2023				

(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 (%)	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		8,98							
Ibex-35		12,87							
Letra Tesoro 1 año		2,01							
INDICE COMPUESTO DEL 07J		10,39							
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.

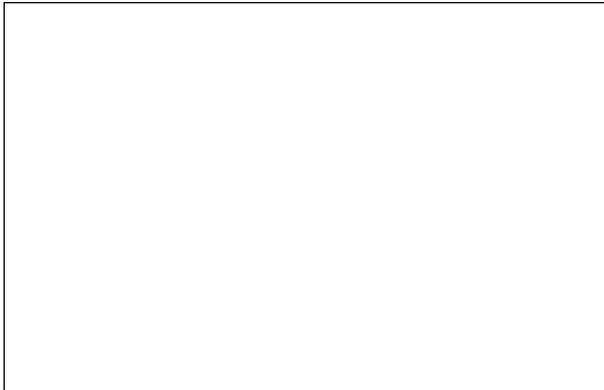
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	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)	0,74	0,57	0,13						

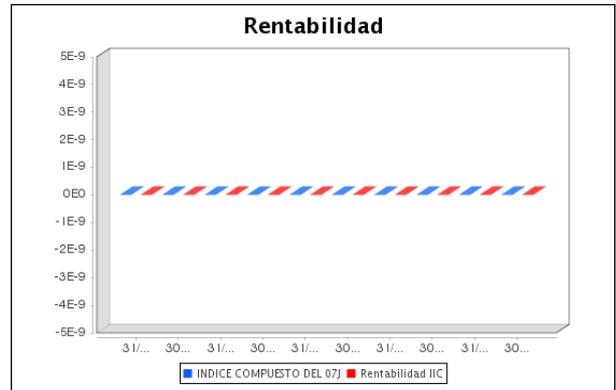
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



**A) Individual L .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 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		5,15							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,39	20-10-2023				
Rentabilidad máxima (%)	1,62	10-10-2023				

(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 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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo		8,93							
Ibex-35		12,87							
Letra Tesoro 1 año		2,01							
<b>INDICE COMPUESTO DEL 07J</b>		10,39							
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>									

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,48	0,35	0,13						

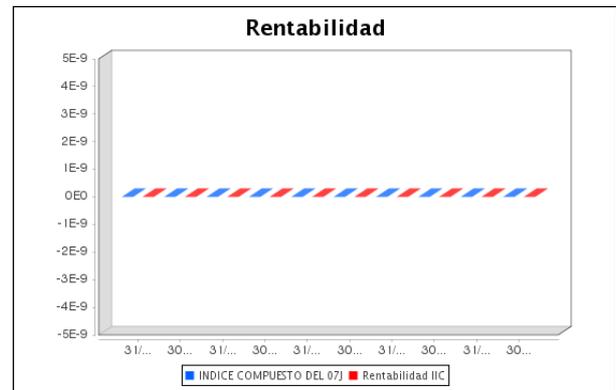
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

\*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	5.449	93,71		
* Cartera interior	2.657	45,69		
* Cartera exterior	2.791	48,00		
* Intereses de la cartera de inversión	1	0,02		
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00		
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	213	3,66		
(+/-) RESTO	153	2,63		
TOTAL PATRIMONIO	5.815	100,00 %		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)	0		0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	196,80		196,80	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	0,00
± Rendimientos netos	8,61		8,61	0,00
(+) Rendimientos de gestión	10,21		10,21	0,00
+ Intereses	0,61		0,61	0,00
+ Dividendos	0,24		0,24	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00		0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	6,36		6,36	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	3,02		3,02	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00		0,00	0,00
± Otros resultados	-0,02		-0,02	0,00
± Otros rendimientos	0,00		0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,60		-1,60	0,00
- Comisión de gestión	-1,18		-1,18	0,00
- Comisión de depositario	-0,03		-0,03	0,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,16		-0,16	0,00
- Otros gastos de gestión corriente	-0,11		-0,11	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,12		-0,12	0,00
(+) Ingresos	0,00		0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00		0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	5.815		5.815	

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

### 3. Inversiones financieras

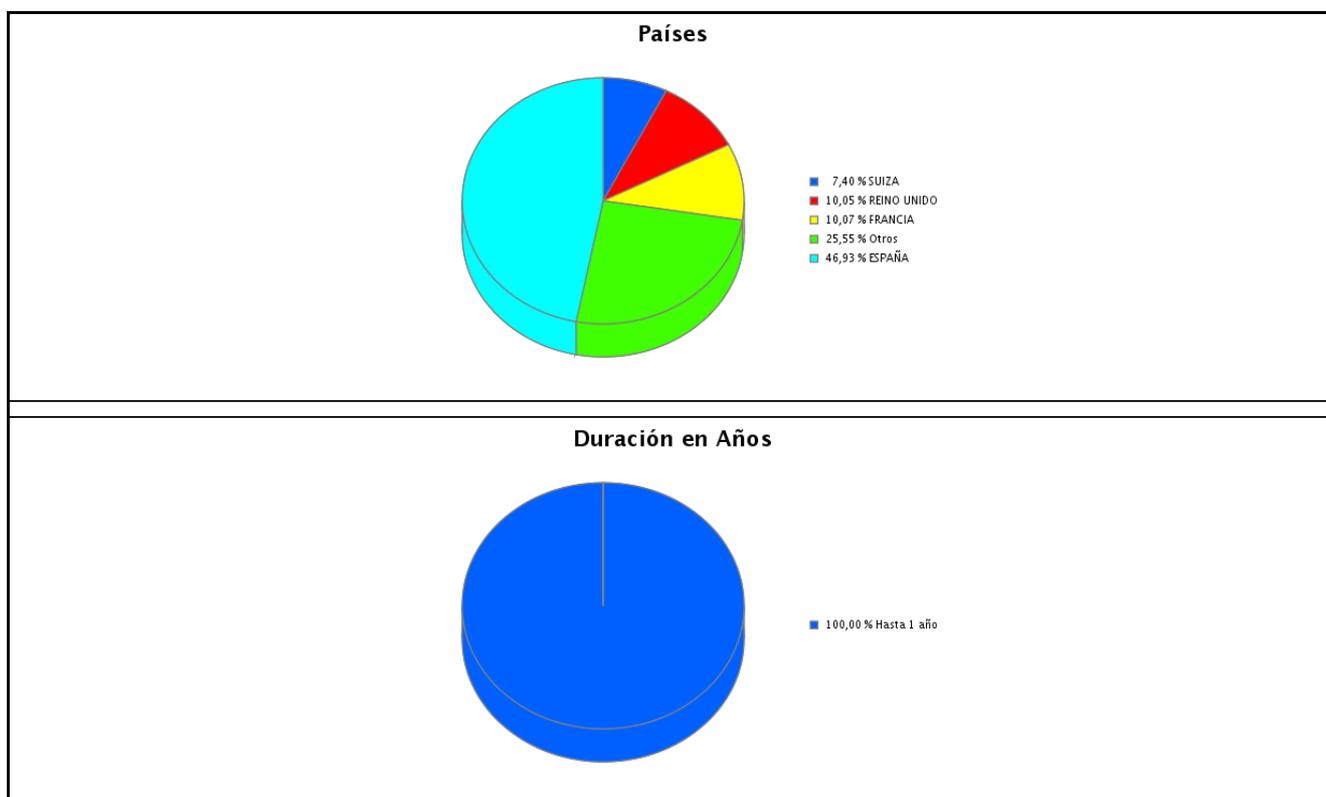
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	2.500	42,99		
TOTAL RENTA FIJA	2.500	42,99		
TOTAL RV COTIZADA	157	2,70		
TOTAL RENTA VARIABLE	157	2,70		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.657	45,70		
TOTAL RV COTIZADA	2.795	48,06		
TOTAL RENTA VARIABLE	2.795	48,06		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.795	48,06		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.452	93,76		

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE STOXX 600	Compra Futuro INDICE STOXX 600 50	2.717	Cobertura
Total subyacente renta variable		2717	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>2717</b>	

#### 4. Hechos relevantes

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

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica.

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

#### 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Anexo: Una entidad del grupo de la gestora, Atl 12 Capital Inversiones AV SA, es oficina virtual de Bankinter, percibiendo por este motivo ingresos que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por el fondo. El fondo ha efectuado Repos a través de su Depositario por 76.369 miles de Euros. El fondo ha efectuado operaciones de divisa a través de su Depositario por 1.257 miles de Euros.

#### 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica.

#### 9. Anexo explicativo del informe periódico

##### 1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

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

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

percepción sobre la persistencia de la inflación y su influencia en la actitud de los reguladores monetarios. Así, en la primera parte del periodo las dudas sobre una segunda ronda de inflación y unos bancos centrales que amenazaban nuevas subidas marcaban el camino hacia debajo de los mercados de renta variable y hacia arriba de los tipos de interés que llegaron a superar el 5% en la referencia a 10 años en EEUU y el 3% en el caso del bono alemán y el español que superaba el 4%. A finales de octubre con algún dato de inflación que mejoraba, un mercado laboral firme y unos datos de crecimiento estables los inversores volvieron al mercado y las compras han sido las protagonistas del final del año. De esta manera, el bono americano cerraba el ejercicio al 3,84%, el alemán al 2,39% y el español al 3,38%. Los índices avanzaban desde el 10,85% del tecnológico Nasdaq al 1,93% del Cac francés o el 0,83% del Nikkei. En cuanto a los mercados emergentes avances generalizados con la deshonrosa excepción del mercado chino que alcanza su tercer año consecutivo de recortes, con un acumulado superior al 35%, el resto retornos positivos destacando el 14% de Brasil o el 14% de la India.

En cuanto a las divisas ligera apreciación del Euro frente a Dólar y Libra 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.

El fondo nace el 15 de Septiembre, por ello el pasado semestre ha servido para constituir la cartera con los criterios de inversión decididos por el equipo de gestión y adaptados al folleto. Así hemos constituido una cartera de valores europeos que promueven características ambientales, sociales y de buen gobierno.

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

Las subidas de las bolsas han propiciado un semestre positivo que permite cerrar el primer periodo del fondo en positivo.

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 se ha situado en los 4,96 millones de euros en la clase A y en los 0,85 millones en la clase L. El número de partícipes se sitúa en 137 en la clase A, y en 23 en la L.

La rentabilidad del fondo en el semestre ha sido del 5,23% en la clase A, y del 5,56% 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 4,32%. La diferencia entre la rentabilidad del fondo y la de su índice de referencia se debe entre otras circunstancias al diferente periodo de cálculo y la adecuada selección de valores.

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 futuros del Stoxx 600 por su volumen y algunas acciones concretas como ASML, Novo Nordisk

Los principales activos que han contribuido a una menor rentabilidad han sido las acciones de Unilever, Totalenergies o Merck

Gastos

Los gastos soportados por el fondo, tanto directos como indirectos, en el semestre han sido de un 0,70% de su patrimonio en la clase A, y un 0,48% en la clase L. La liquidez ha sido remunerada al 2.22%.

Comisión de éxito

El importe devengado de la comisión de éxito repercutida al fondo ha sido de 17985.38€ en la clase A y de 3935.22€ en la clase L. El efecto que ha tenido en el VL ha sido de un 0,72% en la clase A y un 1,24% 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 alta, por su exposición a renta variable europea con buen comportamiento en el periodo.

## 2 INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las principales inversiones realizadas en el periodo han sido la compras de los valores seleccionados por el equipo de gestión, para adaptarse al folleto. Entre otros destacan ASML, Novo Nordisk, Astra Zeneca o Unilever. También tomamos posiciones en futuros del Stoxx 600 para ajustar el porcentaje de inversión.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha tomado posiciones en futuros del Stoxx 600 como inversión para completar el porcentaje de inversión. El porcentaje de inversión era a fin de año del 47%

d) Otra información sobre inversiones.

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

N/A

Inversiones en Circunstancias excepcionales

N/A

Inversiones en Productos estructurados

N/A

Inversión en IICS

N/A

Inversiones de baja calidad crediticia

El fondo puede invertir un porcentaje del 25% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado.

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

Cartera de Renta Fija

N/A

**3 EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.**

N/A

**4 RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.**

El riesgo asumido por el fondo, medido en términos de su volatilidad, ha sido del 8,98% en las clases A, 8,93% 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 10,39 siendo la diferencia con la del fondo motivada por la selección de valores.

**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 no ha soportado coste de análisis al no estar presupuestado para el 2023. El importe presupuestado para 2024 es de 1355,89€

**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, que debe seguir creciendo en patrimonio será invertir siguiendo los criterios medioambientales. Sociales y de gobernanza. También mantendrá un elevado nivel de vigilancia sobre algunos parámetros.

**METODOLOGÍA DEL COMPROMISO**

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

**SOSTENIBILIDAD**

**LAS CUENTAS ANUALES CONTARÁN CON UN ANEXO DE SOSTENIBILIDAD AL INFORME ANUAL**

## **10. Detalle de inversiones financieras**

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES000012108 - REPO BANKINTER 3,920 2024-01-02	EUR	2.500	42,99		
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		2.500	42,99		
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		2.500	42,99		
ES0113211835 - Acciones BANCO BILBAO VIZ. ARGENTARIA	EUR	16	0,28		
ES0173516115 - Acciones REPSOL	EUR	13	0,23		
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA	EUR	28	0,48		
ES0109067019 - Acciones AMADEUS	EUR	28	0,48		
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	31	0,53		
ES0173093024 - Acciones RED ELECTRICA DE ESPAÑA	EUR	12	0,21		
ES0105563003 - Acciones ACCIONA ENERGIAS	EUR	28	0,48		
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		157	2,70		
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		157	2,70		
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		2.657	45,70		
BE0003565737 - Acciones KBC GROUP	EUR	25	0,43		
CH0010645932 - Acciones GIVAUDAN	CHF	34	0,58		
CH0011075394 - Acciones ZURICH FINANCIAL SERVICES	CHF	30	0,51		
CH0012005267 - Acciones NOVARTIS AG	CHF	68	1,17		
CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDING AG	CHF	57	0,99		
CH0012221716 - Acciones ABB LTD	CHF	22	0,37		
CH0013841017 - Acciones LONZA GROUP	CHF	26	0,44		
CH0014852781 - Acciones SWISS LIFE HOLDING AG	CHF	16	0,28		
CH0418792922 - Acciones SIKA AG	CHF	38	0,65		
CH0126881561 - Acciones SWISS REINSURANCE	CHF	18	0,31		
CH0038863350 - Acciones NESTLE	CHF	76	1,31		
CH1243598427 - Acciones SANDOZ GROUP AG	CHF	2	0,03		
CH0244767585 - Acciones UBS	CHF	33	0,56		
DE000A1EWWW0 - Acciones ADIDAS INTERNATIONAL BV	EUR	24	0,41		
DE000A1ML7J1 - Acciones VONOVIA SE	EUR	15	0,26		
DE000SYM9999 - Acciones SYMRISE	EUR	15	0,27		
DE000ZAL1111 - Acciones ZALANDO SE	EUR	15	0,26		
DE0005190003 - Acciones BMW	EUR	16	0,28		
DE0005552004 - Acciones DEUTSCHE POST AG 1,650	EUR	35	0,60		
DE0005557508 - Acciones DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	24	0,41		
DE0005810055 - Acciones DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	21	0,37		
DE0006048408 - Acciones HENKEL AG&CO 1,650	EUR	13	0,22		
DE0006231004 - Acciones INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	29	0,50		
DE0006599905 - Acciones MERCK KGAA	EUR	28	0,49		
DE0006969603 - Acciones PUMA SE	EUR	7	0,11		
DE0007100000 - Acciones DAIMLER CRYSLER	EUR	15	0,25		
DE0007164600 - Acciones SAP AG	EUR	35	0,61		
DE0007236101 - Acciones SIEMENS	EUR	32	0,54		
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ AG	EUR	34	0,58		
DE0008430026 - Acciones MUNCHENER RUCKVERSICHER	EUR	30	0,51		
DK0060094928 - Acciones ORSTED A/S	DKK	9	0,16		
DK0060448595 - Acciones COLOPLAST-B	DKK	27	0,46		
DK0062498333 - Acciones NOVO NORDISK	DKK	102	1,76		
FI400297767 - Acciones NORDEA BANK	EUR	1	0,02		
FI000900681 - Acciones NOKIA	EUR	8	0,13		
FI0009005987 - Acciones LPM-KYMMENE OY	EUR	13	0,22		
FI0009013296 - Acciones STORA ENSO OYJ	EUR	15	0,26		
FR0000045072 - Acciones CREDIT AGRICOLE	EUR	16	0,28		
FR0000052292 - Acciones HERMES INTERNATIONAL	EUR	23	0,40		
FR0000120073 - Acciones AIR LIQUIDE	EUR	16	0,28		
FR0000120271 - Acciones TOTAL SA	EUR	61	1,05		
FR0000120321 - Acciones LOREAL	EUR	18	0,30		
FR0000120578 - Acciones SANOFI-AVENTIS	EUR	25	0,42		
FR0000120628 - Acciones AXA	EUR	34	0,58		
FR0000120644 - Acciones DANONE	EUR	30	0,52		
FR0000120693 - Acciones PERNOD RICARD SA	EUR	13	0,22		
FR0000121014 - Acciones L.V.M.H. MOET-HENNESSY	EUR	79	1,36		
FR0000121485 - Acciones KERING	EUR	13	0,22		
FR0000121667 - Acciones ESSILOR INTERNATIONAL	EUR	15	0,27		
FR0000121972 - Acciones SCHNEIDER SA	EUR	34	0,59		
FR0000125338 - Acciones CAP GEMINI	EUR	18	0,31		
FR0000125486 - Acciones VINCI S.A.	EUR	32	0,56		
FR0000127771 - Acciones VIVENDI ENVIRONNEMENT	EUR	16	0,28		
FR0000131104 - Acciones BNP PARIS	EUR	32	0,55		
FR0000133308 - Acciones FRANCE TELECOM	EUR	13	0,22		
FR0006174348 - Acciones BUREAU VERITAS	EUR	28	0,48		
FR001400AJ45 - Acciones MICHELIN	EUR	17	0,29		
FR0014003TT8 - Acciones DASSAULT SYSTEME	EUR	28	0,48		
GB00BDR05C01 - Acciones MICRO FOCUS INTERNATIONAL	GBP	17	0,29		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB00BH4HKS39 - Acciones VODAFONE GROUP	GBP	12	0,21		
GB00BLGZ9862 - Acciones TESCO PLC	GBP	13	0,22		
GB00BMJ6DW54 - Acciones INFORMA PLC	GBP	15	0,25		
GB00B1XZS820 - Acciones ANGLO AMERICAN PLC	GBP	13	0,23		
GB00B2B0DG97 - Acciones RELX PLC	GBP	51	0,89		
GB00B24CGK77 - Acciones RECKITT	GBP	13	0,22		
GB00B8C3BL03 - Acciones SAGE GROUP	GBP	15	0,25		
GB00BP6MXD84 - Acciones SHELL TRANSPRT & TRADNG	GBP	28	0,49		
GB0000536739 - Acciones ASHTREAD GROUP PLC	GBP	14	0,23		
GB00B10RZP78 - Acciones UNILEVER	GBP	93	1,60		
GB0002374006 - Acciones DIAGEO	GBP	15	0,25		
GB0005405286 - Acciones HSBC HOLDINGS	GBP	78	1,34		
GB0005603997 - Acciones LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	32	0,55		
GB0007099541 - Acciones PRUDENTIAL CORPORATION	GBP	19	0,33		
GB0007980591 - Acciones BRITISH PETROLEUM	GBP	14	0,23		
GB0008706128 - Acciones LLOYDS TBS GROUP PLC	GBP	31	0,54		
GB0009895292 - Acciones ASTRAZENECA GROUP	GBP	91	1,57		
GB0031743007 - Acciones BURBERRY GROUP PLC	GBP	6	0,10		
IE000S9YS762 - Acciones LINDE AG	USD	16	0,28		
IE0002424939 - Acciones DCC PLC	GBP	16	0,27		
IE0004906560 - Acciones KERRY GROUP PLC A	EUR	9	0,16		
IE0004927939 - Acciones KINGSPAN GROUP PLC	EUR	35	0,60		
IT0003128367 - Acciones ENEL SPA	EUR	34	0,58		
IT0000072170 - Acciones FINECO	EUR	17	0,29		
IT0000072618 - Acciones BANCA INTESA	EUR	21	0,37		
IT0004176001 - Acciones PRYSMIAN SPA	EUR	16	0,28		
IT0004965148 - Acciones MONCLER SPA	EUR	14	0,24		
NL0000235190 - Acciones EADS	EUR	10	0,18		
NL0000009082 - Acciones KONINKLIJKE AHOLD	EUR	14	0,24		
NL0000009165 - Acciones HEINEKEN	EUR	15	0,25		
NL0000395903 - Acciones WOLTERS KLUWER	EUR	14	0,24		
NL0010273215 - Acciones ASM LITHOGRAPHY HOLDING	EUR	124	2,13		
NL0010773842 - Acciones INN GROUP	EUR	17	0,29		
NL0010801007 - Acciones IMCD NV	EUR	18	0,30		
NL0011585146 - Acciones FERRARI NV	EUR	17	0,29		
NL0011794037 - Acciones AHOLD	EUR	13	0,22		
NL0011821202 - Acciones ING GROEP	EUR	16	0,28		
NL0012969182 - Acciones ADYEN NV	EUR	9	0,16		
NL0013267909 - Acciones AKZO NOBEL NV	EUR	17	0,30		
NL0013654783 - Acciones PROSUS NV	EUR	12	0,21		
NO0010096985 - Acciones STATOIL ASA	NOK	17	0,29		
NO0010708910 - Acciones ZALARIS ASA	NOK	18	0,30		
PTGALOAM0009 - Acciones GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	16	0,27		
SE0000667891 - Acciones SANDVIK AB	SEK	21	0,36		
SE0007100581 - Acciones ASSA ABLOY AB-B	SEK	48	0,82		
SE0017486889 - Acciones ATLAS COPCO	SEK	63	1,08		
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>2.795</b>	<b>48,06</b>		
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>2.795</b>	<b>48,06</b>		
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>2.795</b>	<b>48,06</b>		
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>5.452</b>	<b>93,76</b>		

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)**

NA