

COSMOS EQUITY TRENDS, FI

Nº Registro CNMV: 5343

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.

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: 08/03/2019

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 Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI ACW (net return), a efectos informativos y/o comparativos.

Se invertirá, directa o indirectamente, a través de IIC, más del 75% de la exposición total en renta variable y el resto en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos y depósitos). El riesgo divisa está entre el 0% y el 100% de la exposición total.

Tanto en la inversión directa como indirecta no existe predeterminación en cuanto a distribución por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión/emisor, duración, capitalización bursátil, divisa o sector económico, pudiendo tener hasta un 100% de la exposición total en renta fija de baja calidad. En cuanto a los emisores de los activos en que se invierte y mercados en que cotizan podrán ser tanto de países OCDE como emergentes, estos últimos hasta un 40% de la exposición total.

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)	2,70	1,81	2,26	-0,03

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	2.728.535,4 4	2.862.592,0 4	807,00	834,00	EUR	0,00	0,00		NO
L	373.248,11	407.577,90	78,00	85,00	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	36.129	37.595	46.183	34.570
L	EUR	5.135	5.077	4.567	2.973

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
A	EUR	13,2412	11,5543	13,7211	11,7459
L	EUR	13,7580	11,9083	14,0275	11,9120

(*)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		0,68	1,35		1,35	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
L	al fondo	0,27		0,27	0,54		0,54	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Rentabilidad IIC	14,60	5,86	-1,48	4,44	5,21	-15,79	16,82	8,71	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,21	20-10-2023	-2,15	10-03-2023	-6,38	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,40	02-11-2023	1,50	02-02-2023	6,20	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,76	7,91	7,91	8,34	10,96	14,07	8,47	19,38	
Ibex-35	14,51	12,87	12,24	11,07	20,06	19,39	16,34	34,23	
Letra Tesoro 1 año	1,24	2,01	0,35	0,88	1,16	0,63	0,16	0,49	
INDICE 069	10,24	9,26	9,31	9,86	12,38	17,20	11,14	27,43	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,58	7,58	7,58	7,70	7,93	8,15	6,51	8,05	

(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.

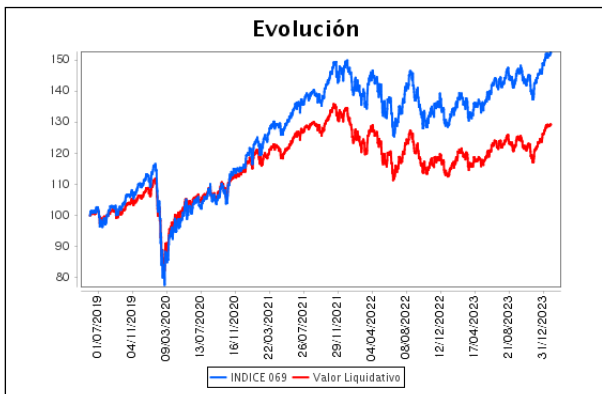
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	2,14	0,54	0,54	0,52	0,51	2,05	2,07	2,08	

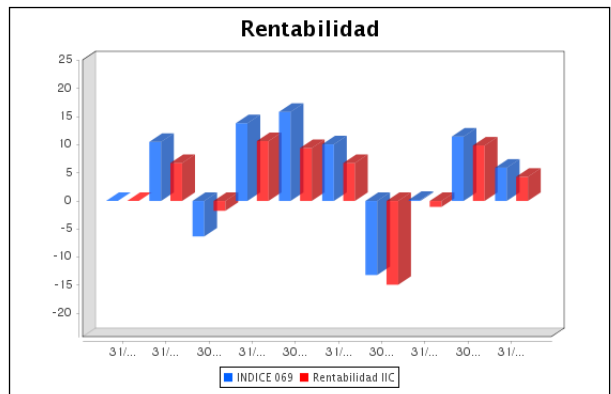
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual L .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Rentabilidad IIC	15,53	6,08	-1,28	4,65	5,42	-15,11	17,76	9,64	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,21	20-10-2023	-2,15	10-03-2023	-6,38	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,40	02-11-2023	1,50	02-02-2023	6,21	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,77	7,90	7,92	8,35	10,97	14,07	8,47	19,45	
Ibex-35	14,51	12,87	12,24	11,07	20,06	19,39	16,34	34,23	
Letra Tesoro 1 año	1,24	2,01	0,35	0,88	1,16	0,63	0,16	0,49	
INDICE 069	10,24	9,26	9,31	9,86	12,38	17,20	11,14	27,43	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,52	7,52	7,52	7,64	7,88	8,09	6,46	8,00	

(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.

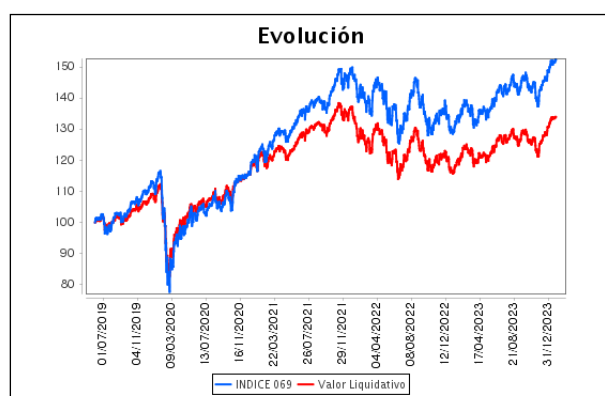
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,33	0,34	0,34	0,32	0,31	1,24	1,26	1,38	

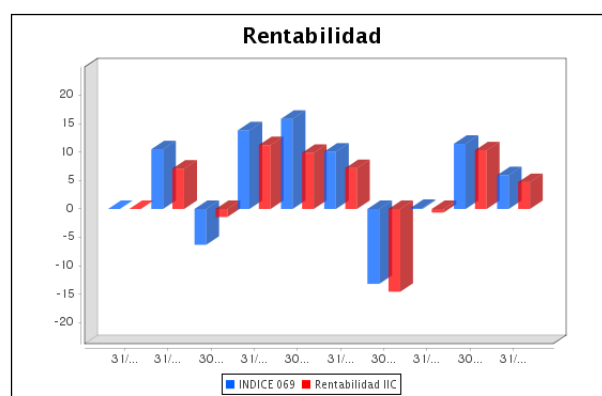
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	38.838	94,12	39.676	95,15
* Cartera interior	6.300	15,27	4.078	9,78
* Cartera exterior	32.537	78,85	35.576	85,32
* Intereses de la cartera de inversión	2	0,00	21	0,05
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.163	5,24	2.004	4,81
(+/-) RESTO	263	0,64	17	0,04
TOTAL PATRIMONIO	41.264	100,00 %	41.697	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)	41.697	42.672	42.672	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,25	-11,96	-17,34	-57,65
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,19	9,66	13,94	-296,00
(+) Rendimientos de gestión	4,78	10,29	15,17	-256,31
+ Intereses	0,22	0,17	0,38	24,73
+ Dividendos	0,01	0,02	0,03	-45,32
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-200,00
± 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)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	4,63	10,16	14,90	-56,04
± Otros resultados	-0,08	-0,06	-0,14	20,32
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,70	-0,71	-1,42	-79,59
- Comisión de gestión	-0,63	-0,62	-1,25	-2,03
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-2,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	1,43
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-19,83
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,03	-0,05	-57,16
(+) Ingresos	0,11	0,08	0,19	39,90
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,11	0,08	0,19	39,90

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	41.264	41.697	41.264	

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

3. Inversiones financieras

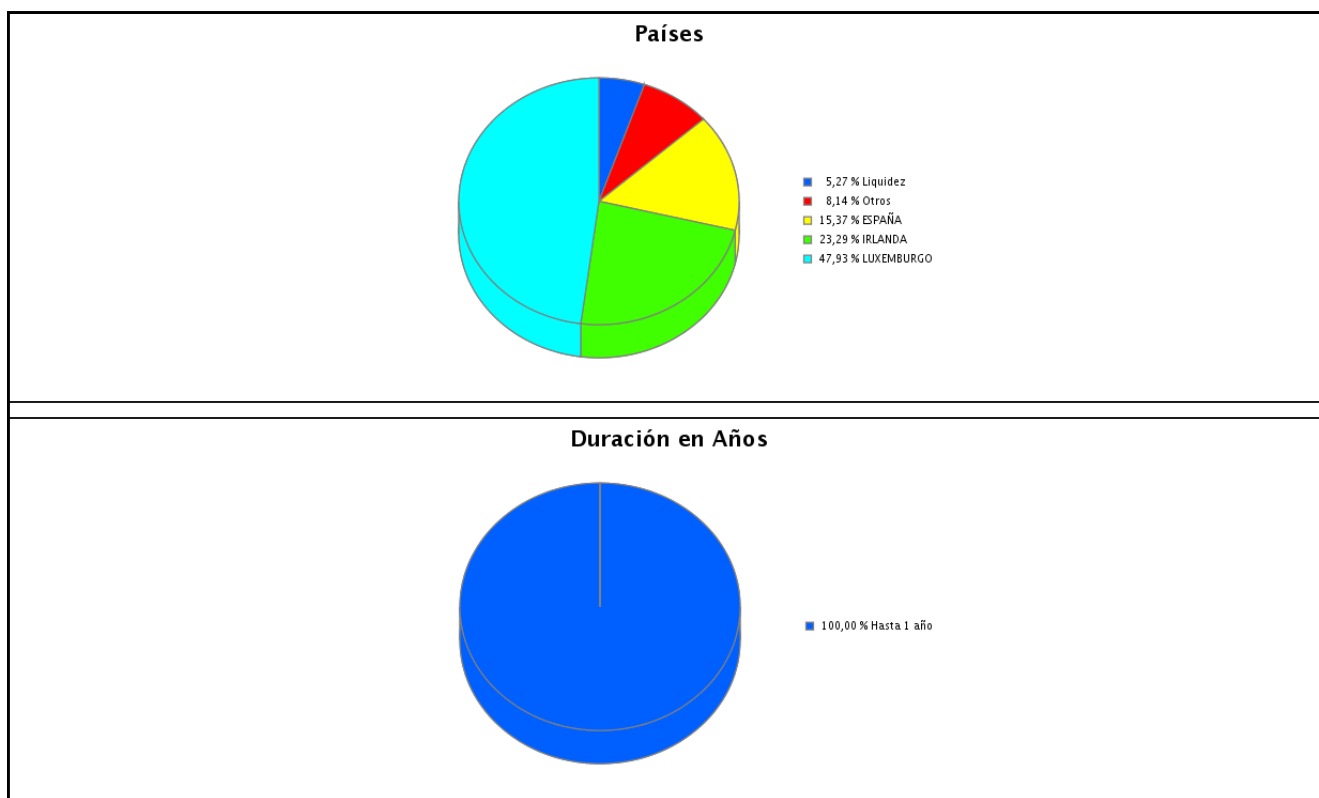
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	1.978	4,74
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	6.300	15,27	2.100	5,04
TOTAL RENTA FIJA	6.300	15,27	4.078	9,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	6.300	15,27	4.078	9,78
TOTAL IIC	32.537	78,85	35.576	85,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	32.537	78,85	35.576	85,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	38.836	94,12	39.654	95,10

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

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

	SI	NO
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 valor de 511.351 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 APLICA

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

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

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

resto retornos positivos destacando el 14% de Brasil o el 14% de la India.

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Decisiones de inversión adoptadas por la gestora en base a la situación de los mercados: En base a esta situación, hemos ajustado la exposición a renta variable desde niveles de 84/85% hasta 78/79% conforme los mercados se han ido revalorizando.

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

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

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 disminuido un 0.59% hasta situarse en 36,1 millones de Euros en la clase A y un 11.9% hasta los 5.13 millones de Euros en la clase L. El número de partícipes ha disminuido en 27 en la clase A y en 7 en la clase L, acabando el periodo en 807 en la clase A y 78 en la clase L.

La rentabilidad del fondo en el trimestre ha sido del 5.5% en la clase A y del 5.9% en la clase L, siendo la rentabilidad de las Letras del Tesoro en el mismo periodo del 2.175%. La rentabilidad del índice de referencia ha sido del 5.93%. La diferencia entre la rentabilidad del fondo y la de su índice de referencia no ha sido significativa pero se ha conseguido con un grado de inversión mucho más bajo

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 El ETF de ciberseguridad, el ETF de automatización y robótica y el fondo de Fintech Los principales activos que han contribuido a una menor rentabilidad han sido El fondo de digitalización de salud de Bellevue, el fondo de Infraestructuras de KBI y el de Longevidad de Axa.

Gastos

Los gastos soportados por el fondo, tanto directos como indirectos, en el semestre han sido de un 1,08% de su patrimonio para la clase A y del 0,68% para la clase L. La liquidez ha sido remunerada al 2.7%

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 ha sido ligeramente superior a la media al tener una mayor exposición a renta variable.

2 INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

No se han realizado inversiones en el periodo.

Las principales desinversiones realizadas en el periodo han sido variadas. De forma parcial fondos de amundi, Goldman Sachs, y KBI y de forma total el fondo de Mirabaud, y los ETFs de materiales y construcción tanto en EEUU como en Europa. También se ha amortizado una letra del tesoro.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

N/A

d) Otra información sobre inversiones.

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

N/A

Inversiones en Circunstancias excepcionales

N/A

Inversiones en Productos estructurados

N/A

Inversión en IICS

El fondo tiene un 80% de su patrimonio invertido en IIC. Las Gestoras en cuyas IIC gestionadas se invierte un porcentaje significativo del patrimonio son Goldman Sachs y Amundi.

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 su límite de inversión en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia

Cartera de Renta Fija

N/A

3 EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4 RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo asumido por el fondo, medido en términos de su volatilidad, ha sido de 7.91 para la clase A y para la clase L. La volatilidad del IBEX 35 en el mismo periodo ha sido del 12.5% y la de las Letras del Tesoro del 1.18%. La diferencia se debe a una composición geográfica y de riesgo muy diferente. La volatilidad del índice de referencia ha sido del 9.18% siendo la principal diferencia con la del fondo motivada por un grado de inversión inferior al del índice.

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

6 INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

N/A

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

N/A

8 COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

El fondo ha soportado un coste en concepto de servicio de análisis financiero sobre inversiones por importe de 400.76€ durante todo el ejercicio 2023. En concreto este servicio nos informó de fuerte inversión de la curva de tipos de interés en EEUU así como del mal momento de las pequeñas compañías del sector salud. El servicio de análisis es suministrado por JB Capital y Mirabaud. El importe presupuestado para 2024 es de 400€

9 COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10 PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

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

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

Comportamiento previsible del fondo. ¿Cómo le afectará la evolución de los mercados? En el caso de que los tipos de interés comiencen a bajar y si los beneficios empresariales mantienen la senda del crecimiento, lo más probable es que el valor liquidativo del fondo de incremente. En el caso una fuerte disminución en los márgenes de las empresas o de un comportamiento relativo muy adverso de las acciones de crecimiento, el valor liquidativo del fondo se vería mermado. También podría afectar negativamente un recrudescimiento de las tensiones geopolíticas.

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

Este Fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088).

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	%
ES0L02307079 - Letras REINO DE ESPAÑA 2,486 2023-07-07	EUR	0	0,00	1.978	4,74
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	1.978	4,74
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	1.978	4,74
ES0000012I08 - REPO BANKINTER 3,920 2024-01-02	EUR	6.300	15,27	0	0,00
ES0000012K38 - REPO BANKINTER 3,420 2023-07-03	EUR	0	0,00	2.100	5,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		6.300	15,27	2.100	5,04
TOTAL RENTA FIJA		6.300	15,27	4.078	9,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		6.300	15,27	4.078	9,78
BE0948502365 - Participaciones PETERCAM	EUR	1.702	4,12	1.591	3,81
IE00BFMHRK20 - Participaciones NEUBERGER	USD	1.106	2,68	1.054	2,53
IE00BJ5J5448 - Participaciones KBI GLOBAL INVESTOR LTD	EUR	1.116	2,71	1.336	3,21
IE00BK6SH280 - Participaciones LIONTRUST INVESTMENT PARTNERS	EUR	910	2,21	857	2,05
IE00BM67HM91 - Participaciones DB X-TRACKERS	EUR	509	1,23	482	1,16
IE00BYPLS672 - Participaciones ETF SECUTITIES	USD	1.058	2,56	911	2,19
IE00BYZK4552 - Participaciones BLACK ROCK INC	USD	904	2,19	832	1,99
IE00B42N9S52 - Participaciones POLAR CAPITAL	EUR	1.034	2,50	940	2,26
IE00B44Z5B48 - Participaciones SPDRS EUROPE	USD	1.980	4,80	1.866	4,47
IE00B55MWC15 - Participaciones POLAR CAPITAL	EUR	1.087	2,63	1.042	2,50
LU0270904351 - Participaciones PCTET SICAV LUXEMBURGO	EUR	986	2,39	927	2,22
LU1203833881 - Participaciones MIRABAUD ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	1.172	2,81
LU1254583435 - Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA	EUR	2.743	6,65	2.564	6,15
LU1834983808 - Participaciones LYXOR ASSET MANG LUXEMBURGO	EUR	0	0,00	474	1,14
LU129554833 - Participaciones CAPITAL INTERNATIONAL MGMNT	EUR	2.135	5,17	2.034	4,88
LU0266013712 - Participaciones AXA IM	EUR	811	1,97	814	1,95
LU2146191569 - Participaciones GAM UNIVERSAL D.MARK FIM	EUR	1.084	2,63	1.012	2,43
LU1437020909 - Participaciones AMUNDI LU	EUR	4.100	9,94	6.131	14,70
LU1917163963 - Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA	EUR	363	0,88	320	0,77
LU2037300980 - Participaciones ING ASSET MANAGEMENT	USD	3.430	8,31	3.241	7,77
LU0717821077 - Participaciones ROBECO LUX-O-RENTE SICAV	EUR	1.616	3,92	1.514	3,63
US4642887602 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	728	1,77	679	1,63
US81369Y1001 - Participaciones SPDRS-STANDARD & POOR'S DEP	USD	0	0,00	456	1,09
LU0415391431 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG	EUR	724	1,76	771	1,85
LU1811048138 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG	EUR	230	0,56	274	0,66
LU0280841296 - Participaciones GOLDMAN SICAV LUXEMBURGO	EUR	1.432	3,47	1.550	3,72
IE00B3D07F16 - Participaciones BLACK ROCK INC	EUR	748	1,81	730	1,75
TOTAL IIC		32.537	78,85	35.576	85,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		32.537	78,85	35.576	85,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		38.836	94,12	39.654	95,10

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

REMUNERACIÓN AL PERSONAL DE LA GESTORA

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

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

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

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

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

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

NO APLICA