

FINACCESS GLOBAL,FI

Nº Registro CNMV: 5517

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: 09/04/2021

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: 4 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: El fondo podrá invertir entre 0% y 100% del patrimonio en otras IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no (máximo 30% IIC no armonizadas), per-tenecientes o no al grupo de la Gestora, incluyendo IIC de gestión alternativa hasta un máximo de 10%.

Podrá invertirse, de manera directa o indirecta a través de IIC, entre 30%-75% de la exposición total en renta variable. Se podrá invertir en compañías de cualquier grado de capitalización bursátil y sector.

El resto de la exposición se invertirá, directa o indirectamente, en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos).

Los emisores/mercados serán de la OCDE, con un máximo del 30% de la exposición total en países emergentes. La duración media de la cartera de renta fija variará en función de las expectativas de mercado, pudiendo ser tanto a corto como a largo plazo. La renta fija tendrá, como mínimo, mediana calidad crediticia (mínimo BBB- por S&P o equivalentes) y hasta un 25% de la exposición total podrá tener baja calidad crediticia (inferior a BBB-) o incluso sin rating. En caso de que no exista rating para una emisión, se atenderá al rating del emisor.

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	0,32	0,02	0,36	0,68
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,58	2,31	2,94	-0,09

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	1.881.170,30	1.958.910,20
Nº de Partícipes	110	113
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	19.426	10,3267
2022	17.029	9,5456
2021	19.101	10,5571
2020		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,66		0,66	1,30		1,30	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,10	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	8,18	4,10	-0,58	1,17	3,32	-9,58			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,54	03-10-2023	-0,92	06-07-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,65	02-11-2023	0,97	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	4,18	3,95	4,22	3,41	4,99	7,05			
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 07D	5,58	5,95	5,74	4,18	6,15	9,42			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,96	3,96	3,96	4,11	4,41	4,59			

(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.

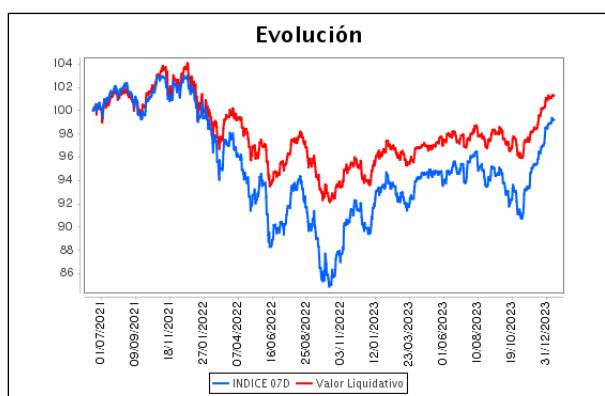
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,71	0,43	0,43	0,43	0,42	1,70	1,35		

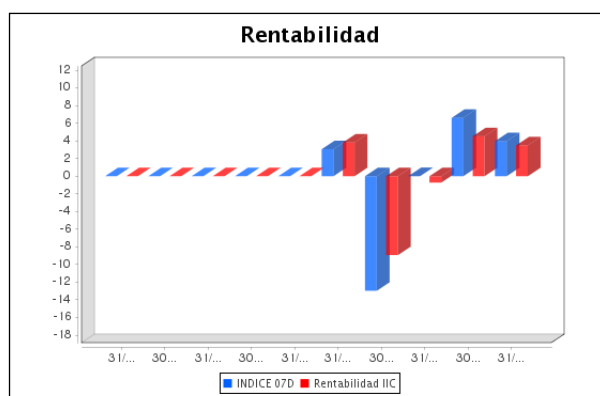
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	23.727	209	6
Renta Fija Internacional	27.695	844	5
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	76.590	848	4
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	123.163	1.480	4
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	111.039	1.640	5
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	46.491	475	4
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	82.784	793	2
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	491.488	6.289	4,03

*Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	18.726	96,40	17.706	90,59
* Cartera interior	3.185	16,40	5.133	26,26
* Cartera exterior	15.429	79,42	12.527	64,09
* Intereses de la cartera de inversión	111	0,57	46	0,24
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	502	2,58	1.852	9,48
(+/-) RESTO	198	1,02	-13	-0,07
TOTAL PATRIMONIO	19.426	100,00 %	19.546	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	19.546	17.029	17.029	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,09	9,85	5,10	-145,70
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,48	4,42	7,84	-665,14
(+) Rendimientos de gestión	4,18	5,08	9,21	-603,85
+ Intereses	0,93	0,61	1,56	68,33
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,78	-0,23	0,60	-470,79
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,17	0,10	0,27	99,87
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,05	0,49	0,51	-89,79
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,25	4,22	6,38	-41,31
± Otros resultados	0,00	-0,11	-0,11	-95,16
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-75,00
(-) Gastos repercutidos	-0,74	-0,72	-1,47	-43,79
- Comisión de gestión	-0,66	-0,64	-1,30	11,91
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	11,91
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,03	-9,58
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,02	-58,03
- Otros gastos repercutidos	-0,02	0,00	-0,02	0,00
(+) Ingresos	0,04	0,06	0,10	-17,50
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,04	0,06	0,10	-17,50
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	19.426	19.546	19.426	

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

3. Inversiones financieras

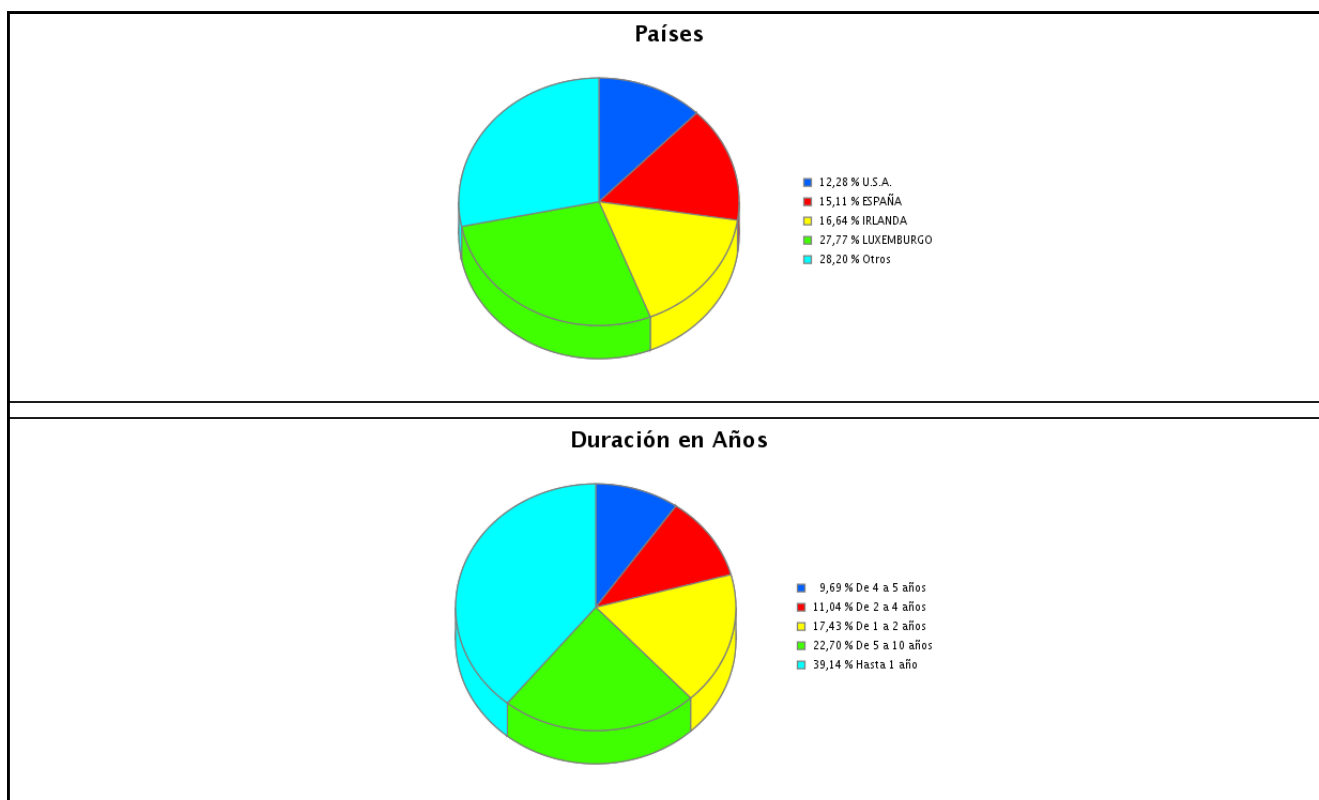
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.693	8,72	1.534	7,85
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.000	5,15	3.599	18,41
TOTAL RENTA FIJA	2.693	13,86	5.133	26,26
TOTAL IIC	492	2,53	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.185	16,40	5.133	26,26
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	6.097	31,39	3.398	17,38
TOTAL RENTA FIJA	6.097	31,39	3.398	17,38
TOTAL RV COTIZADA	570	2,94	536	2,74
TOTAL RENTA VARIABLE	570	2,94	536	2,74
TOTAL IIC	8.762	45,10	8.593	43,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	15.429	79,42	12.527	64,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	18.614	95,82	17.660	90,35

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

	SI	NO
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 310.140 miles de Euros. El fondo tiene un partícipe con una participación de 33,35% y otro 21,30%. El fondo tiene en cartera fondos de la Gestora Bellevue por los que una entidad del grupo, Atl 12 Capital Inversiones AV SA percibe comisiones.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICABLE

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

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 claramente por debajo de su nivel neutral. En renta fija mantuvimos la actividad inversores del semestre anterior, aumentando tanto el número de referencias como los plazos, tanto en bono de gobierno, como corporativos e incluso de alto rendimiento, también aprovechamos para deshacer posiciones en fondos de renta fija ante el aumento de la cartera directa. En renta variable mantuvimos la exposición por debajo de la neutralidad aunque tomamos algunas posiciones a través de productos de inversión colectiva.

¿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 una parte importante 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, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.

A lo largo del periodo, el patrimonio del fondo se ha reducido un 0,61% hasta los 19,43 millones. El número de partícipes se ha reducido en 3 acabando el periodo en 110.

La rentabilidad del fondo en el semestre ha sido del 3,50%, siendo la rentabilidad de las Letras del Tesoro en el mismo periodo del 2,174%. La rentabilidad del índice de referencia ha sido del 3,973%. La diferencia entre la rentabilidad del fondo y la de su índice de referencia se debe a una menor exposición a renta variable y la duración de la renta fija.

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 de renta variable y los fondos de Magallanes, Invesco, Nordea y Algebris. El ETF del oro.

Los principales activos que han contribuido a una menor rentabilidad han sido los bonos del tesoro de EEUU influidos por el tipo de cambio, el fondo de Axa Rosenberg de Asia y el fondo de bonos de alto rendimiento de Asia de BGF.

Gastos

Los gastos soportados por el fondo, tanto directos como indirectos, en el trimestre han sido de un 0,86% de su patrimonio. La liquidez ha sido remunerada al 3.58%.

Comisión de éxito

No se ha devengado comisión de éxito en el periodo.

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

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

2 INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las principales inversiones realizadas en el periodo han sido la compra de bonos como los del gobierno alemán en distintos plazos, bonos financieros como los de Wells Fargo, Intesa o Unicaja. También de otros sectores como Enel o WPP. También algunos fondos como el de Valentum, GVC Gaesco o Welcome Asset Management.

Las principales desinversiones son los vencimientos de algunos bonos como los de BBVA o FCC en España o los de Renault, o Fresenius en Europa. También vendimos fondos de bonos de alto rendimiento como los de BGF o Janus.

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

N/A

Inversiones en Productos estructurados

N/A

Inversión en IICS

El fondo tiene un 45,10% de su patrimonio invertido en IIC. Las Gestoras en cuyas IIC gestionadas se invierte un porcentaje significativo del patrimonio son Blackrock, UBS y DBX Trackers.

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

A la fecha de referencia 31/12/2023 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,426 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,644%.

3 EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4 RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo asumido por el fondo, medido en términos de su volatilidad, ha sido del 4,085. 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 5,845 siendo la diferencia con la del fondo motivada por la menor duración de la cartera de renta fija y la infraponderación en renta variable.

5 EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOS

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

6 INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

N/A

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

N/A

8 COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

El fondo ha soportado un coste en concepto de servicio de análisis financiero sobre inversiones por importe de 400,76€ durante el ejercicio 2023. En concreto, este servicio colaboró en la selección de bonos con unos parámetros preindicados. El servicio de análisis es suministrado al fondo 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.

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

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

En este entorno el comportamiento previsible del fondo, será mantener un nivel elevado de vigilancia sobre varios parámetros además de seguir tomando posiciones en renta fija a tises que nos parecen atractivas para el medio plazo. Es posible que aumentemos la exposición a renta variable tras la estabilización de la inflación.

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	%
ES000012K61 - Obligaciones REINO DE ESPAÑA 2,550 2032-10-31	EUR	292	1,50	281	1,44
ES00000128P8 - Obligaciones REINO DE ESPAÑA 1,500 2027-04-30	EUR	288	1,48	281	1,44
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		580	2,99	562	2,88
ES0365936048 - Bonos ABANCA 5,500 2026-05-18	EUR	203	1,05	199	1,02
ES0380907065 - Bonos UNICAJA BANCO SA 7,250 2027-11-15	EUR	318	1,64	0	0,00
XS2058729653 - Bonos BANCO BILBAO VIZ. AR 0,375 2024-10-02	EUR	0	0,00	190	0,97
XS2189592616 - Bonos ACS 1,375 2025-06-17	EUR	192	0,99	187	0,96
XS2597671051 - Bonos SACYR 6,300 2026-03-23	EUR	205	1,05	200	1,02
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		918	4,73	776	3,97
XS2058729653 - Bonos BANCO BILBAO VIZ. AR 0,375 2024-10-02	EUR	195	1,00	0	0,00
XS2081491727 - Bonos FCC MEDIO AMBIENTAL 0,815 2023-12-04	EUR	0	0,00	195	1,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		195	1,00	195	1,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.693	8,72	1.534	7,85
ES0000012I08 - REPO BANKINTER 3,920 2024-01-02	EUR	1.000	5,15	0	0,00
ES0000012K38 - REPO BANKINTER 3,420 2023-07-03	EUR	0	0,00	3.599	18,41
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.000	5,15	3.599	18,41
TOTAL RENTA FIJA		2.693	13,86	5.133	26,26
ES0143562603 - Participaciones GVC GAESCO ES	EUR	192	0,99	0	0,00
ES0176408013 - Participaciones WELCOME ASSET MANAGEMENT SGIIC	EUR	301	1,55	0	0,00
TOTAL IIC		492	2,53	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.185	16,40	5.133	26,26
AT0000A32458 - Bonos REPUBLICA DE AUSTRIA 2,900 2033-02-20	EUR	205	1,05	0	0,00
DE000BUZ2007 - Obligaciones ESTADO ALEMAN 2,300 2033-02-15	EUR	307	1,58	298	1,52
DE0001102606 - Obligaciones ESTADO ALEMAN 1,700 2032-08-15	EUR	391	2,01	284	1,45
FR0013286192 - Obligaciones GOBIERNO FRANCES 0,750 2028-05-25	EUR	279	1,44	271	1,38
FR001400L834 - Obligaciones GOBIERNO FRANCES 3,500 2033-11-25	EUR	325	1,67	0	0,00
IT0005544082 - Obligaciones INSTITUTO NAZIONALE 2,175 2033-11-	EUR	106	0,55	0	0,00
US91282CDY49 - Bonos TESORO AMERICANO 0,937 2032-02-15	USD	232	1,20	235	1,20
US91282CEP23 - Bonos TESORO AMERICANO 1,437 2032-05-15	USD	252	1,30	255	1,30
US91282CGX39 - Bonos TESORO AMERICANO 1,937 2025-04-30	USD	449	2,31	449	2,30
US91282CHA27 - Bonos TESORO AMERICANO 1,750 2028-04-30	USD	625	3,22	624	3,19
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		3.171	16,32	2.415	12,36
BE0974423569 - Bonos KBC GROUP 2,875 2025-06-29	EUR	198	1,02	0	0,00
XS2343821794 - Bonos VOLKSWAGEN 0,000 2024-07-19	EUR	0	0,00	95	0,49
XS1180256528 - Bonos MORGAN STANLEY 1,750 2025-01-30	EUR	195	1,00	0	0,00
XS2084050637 - Bonos NN BANK 0,375 2025-02-26	EUR	191	0,98	0	0,00
XS1794084068 - Bonos WPP FINANCE 2016 1,375 2025-03-20	EUR	193	0,99	0	0,00
XS1195574881 - Bonos SOCIETE GENERALE 2,625 2025-02-27	EUR	196	1,01	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		973	5,01	95	0,49
DE000CZ45VB7 - Bonos COMMERZBANK A.G. 0,250 2024-09-16	EUR	193	0,99	0	0,00
FR0013201597 - Bonos RENAULT S.A. 0,500 2023-09-15	EUR	0	0,00	195	1,00
XS1614198262 - Bonos GOLDMAN SACHS GROUP 1,375 2024-05-15	EUR	197	1,01	0	0,00
XS1026109204 - Bonos FRESENIUS AG 2,000 2024-02-01	EUR	0	0,00	200	1,02
XS2343821794 - Bonos VOLKSWAGEN 0,375 2024-07-19	EUR	98	0,50	0	0,00
XS1550149204 - Bonos ENEL INVESTMENT 1,000 2024-09-16	EUR	194	1,00	0	0,00
XS2154418144 - Bonos SHELL 1,125 2024-04-07	EUR	197	1,01	0	0,00
XS1069549761 - Bonos BANQUE FED CRED MUTU 3,000 2024-05-21	EUR	198	1,02	0	0,00
XS2075185228 - Bonos HARLEY DAVIDSON INC 0,900 2024-11-19	EUR	194	1,00	0	0,00
XS1978668298 - Bonos NIBC BANK NV 2,000 2024-04-09	EUR	293	1,51	293	1,50
XS1884706885 - Bonos BANQUE DE LUXEMBOURG 1,500 2023-09-28	EUR	0	0,00	199	1,02
XS1987097430 - Bonos WELLS FARGO & COMPANY 0,500 2024-04-26	EUR	196	1,01	0	0,00
XS2089368596 - Bonos BANCA INTESA 0,750 2024-12-04	EUR	194	1,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.953	10,06	887	4,54
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		6.097	31,39	3.398	17,38
TOTAL RENTA FIJA		6.097	31,39	3.398	17,38
GB00B00FHZ82 - Acciones GOLD BULLION SEC.LTD ETF	USD	570	2,94	536	2,74
TOTAL RV COTIZADA		570	2,94	536	2,74
TOTAL RENTA VARIABLE		570	2,94	536	2,74
FR0000990038 - Participaciones GROUPAMA	EUR	0	0,00	200	1,02
IE0031069382 - Participaciones AXA ROSEMBERG	EUR	116	0,60	114	0,58
IE0033116579 - Participaciones KBA CONSULTING MNGMNT LTD	EUR	318	1,64	303	1,55
IE00B4K48X80 - Participaciones BLACK ROCK INC	EUR	971	5,00	932	4,77
IE00B5BMR087 - Participaciones BLACK ROCK INC	USD	1.296	6,67	1.208	6,18
IE00B5ST2S55 - Participaciones STRYX	USD	385	1,98	379	1,94
LU1330191385 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS	EUR	223	1,15	209	1,07
LU1600334798 - Participaciones UBS ETF SICAV	EUR	1.003	5,16	972	4,97
LU0490618542 - Participaciones DB X-TRACKERS	USD	1.107	5,70	1.032	5,28
LU111643042 - Participaciones LEMANNIK ASSET MANAGEMENT SA	EUR	199	1,02	192	0,98
LU0713761251 - Participaciones SCHRODER SICAV LUXEMBURGO	EUR	184	0,95	175	0,89
LU0243958047 - Participaciones INVESCO SICAV LUXEMBURGO	EUR	329	1,69	310	1,59
LU2125116090 - Participaciones MERRILL LYNCH SICAV LUXEMBURGO	EUR	70	0,36	71	0,36

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU2525865122 - Participaciones VALENTUM	EUR	214	1,10	0	0,00
LU0996181086 - Participaciones AMUNDI LU	EUR	276	1,42	262	1,34
LU0248177411 - Participaciones SCHRODER SICAV LUXEMBURGO	EUR	415	2,13	412	2,11
LU0328475792 - Participaciones DB X-TRACKERS	EUR	842	4,34	806	4,12
LU0978624434 - Participaciones JANUS	EUR	0	0,00	113	0,58
LU0539144625 - Participaciones NORDEA SICAV	EUR	450	2,32	431	2,21
LU2009202107 - Participaciones LYXOR ASSET MANG LUXEMBURGO	USD	95	0,49	89	0,46
LU0631859229 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG	EUR	156	0,80	150	0,77
IE00B81TMV64 - Participaciones ALGEBRIS	EUR	113	0,58	102	0,52
LU0368267034 - Participaciones MERRILL LYNCH SICAV LUXEMBURGO	EUR	0	0,00	130	0,66
TOTAL IIC		8.762	45,10	8.593	43,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		15.429	79,42	12.527	64,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		18.614	95,82	17.660	90,35

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