

ATL CAPITAL RENTA FIJA 2027,FI

Nº Registro CNMV: 5701

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

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

Depositario: BANKINTER, S.A.

Auditor: ERNST &

Grupo Gestora:

Grupo Depositario: BANKINTER

Rating Depositario: Baa1((Moody's))

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en informacion@atlcapital.es 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: 25/11/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 3 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: El objetivo del fondo es la apreciación del capital invirtiendo en una carterade bonos corporativos con vencimiento medio en el año 2027. La inversión en otras IIC está limitada al 10%. La composición de la cartera se prevé que sea estable hasta el vencimiento de los mismos, aunque no se descarta la posibilidad de que se realicen ajustes para mejorar la relación rentabilidad riesgo. El rating medio de la cartera será de BBB, pudiendo invertir hasta un 25% en bonos con calificación crediticia inferior. El fondo no tiene ningún índice de referencia establecido, y comienza con una duración alrededor de 4,3, cifra que irá reduciéndose a medida que se acerque el vencimiento del fondo.

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	0,34	0,00	0,34	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,56	0,19	2,56	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.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	2.218.886,89	388.232,39	206,00	31,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO
L	120.264,67	30.091,27	3,00	2,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 20__	Diciembre 20__
A	EUR	22.146	3.873		
L	EUR	1.202	300		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 20__	Diciembre 20__
A	EUR	9,9808	9,9760		
L	EUR	9,9915	9,9728		

(*)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	0,25		0,25	0,25		0,25	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
L	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	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)	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
Rentabilidad IIC	0,05	0,98	-0,92						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,74	11-04-2023	-0,84	20-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,46	28-04-2023	1,17	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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,92	3,23	4,59						
Ibex-35	16,27	11,07	20,06						
Letra Tesoro 1 año	1,03	0,88	1,16						
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.

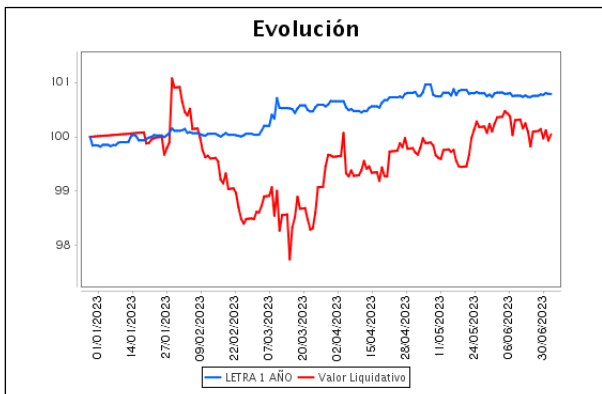
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,31	0,17	0,14	0,17		0,17			

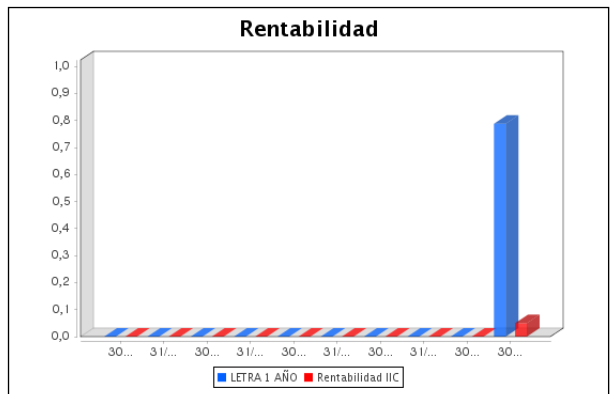
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,19	1,06	-0,87						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,74	11-04-2023	-0,84	20-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,46	28-04-2023	1,17	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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,91	3,23	4,58						
Ibex-35	16,27	11,07	20,06						
Letra Tesoro 1 año	1,03	0,88	1,16						
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.

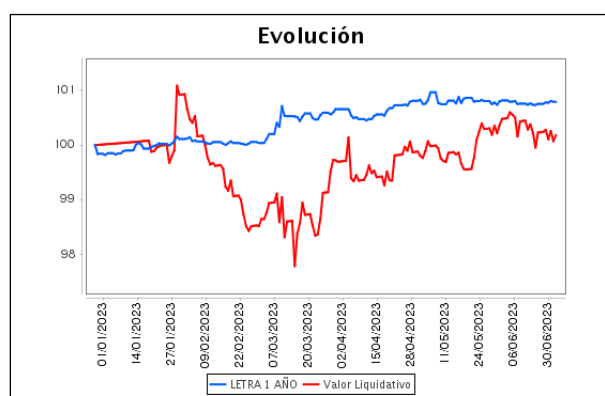
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral			Anual				
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,06	0,04	0,02	0,17		0,17			

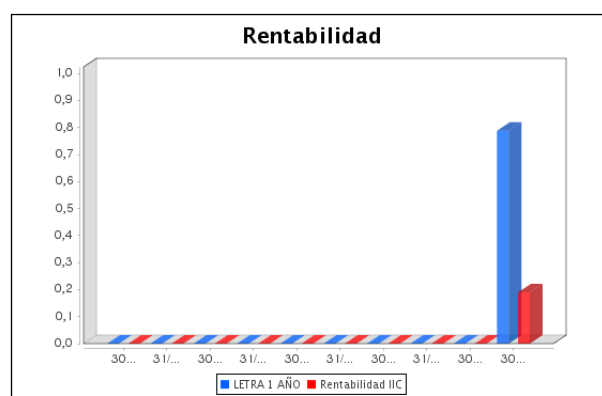
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	21.599	194	0
Renta Fija Internacional	29.768	903	2
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	79.477	876	3
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	123.060	1.497	6
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	109.705	1.636	9
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	47.090	491	3
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	48.824	515	1
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	459.522	6.112	4,64

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	23.280	99,71	3.800	91,06
* Cartera interior	7.289	31,22	3.800	91,06
* Cartera exterior	15.692	67,21	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	300	1,28	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	82	0,35	375	8,99
(+/-) RESTO	-14	-0,06	-2	-0,05
TOTAL PATRIMONIO	23.348	100,00 %	4.173	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	4.173	0	4.173	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	88,77	420,47	88,77	359,44
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,01	-0,03	0,01	40.339,44
(+) Rendimientos de gestión	0,30	0,14	0,30	32.060,50
+ Intereses	2,11	0,14	2,11	32.060,50
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,55	0,00	-1,55	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,26	0,00	-0,26	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,29	-0,17	-0,29	8.278,94
- Comisión de gestión	-0,24	0,00	-0,24	0,00
- Comisión de depositario	-0,03	-0,01	-0,03	7.682,53
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,10	-0,01	193,98
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,06	-0,01	402,43
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00

	% 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)	23.348	4.173	23.348	

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

3. Inversiones financieras

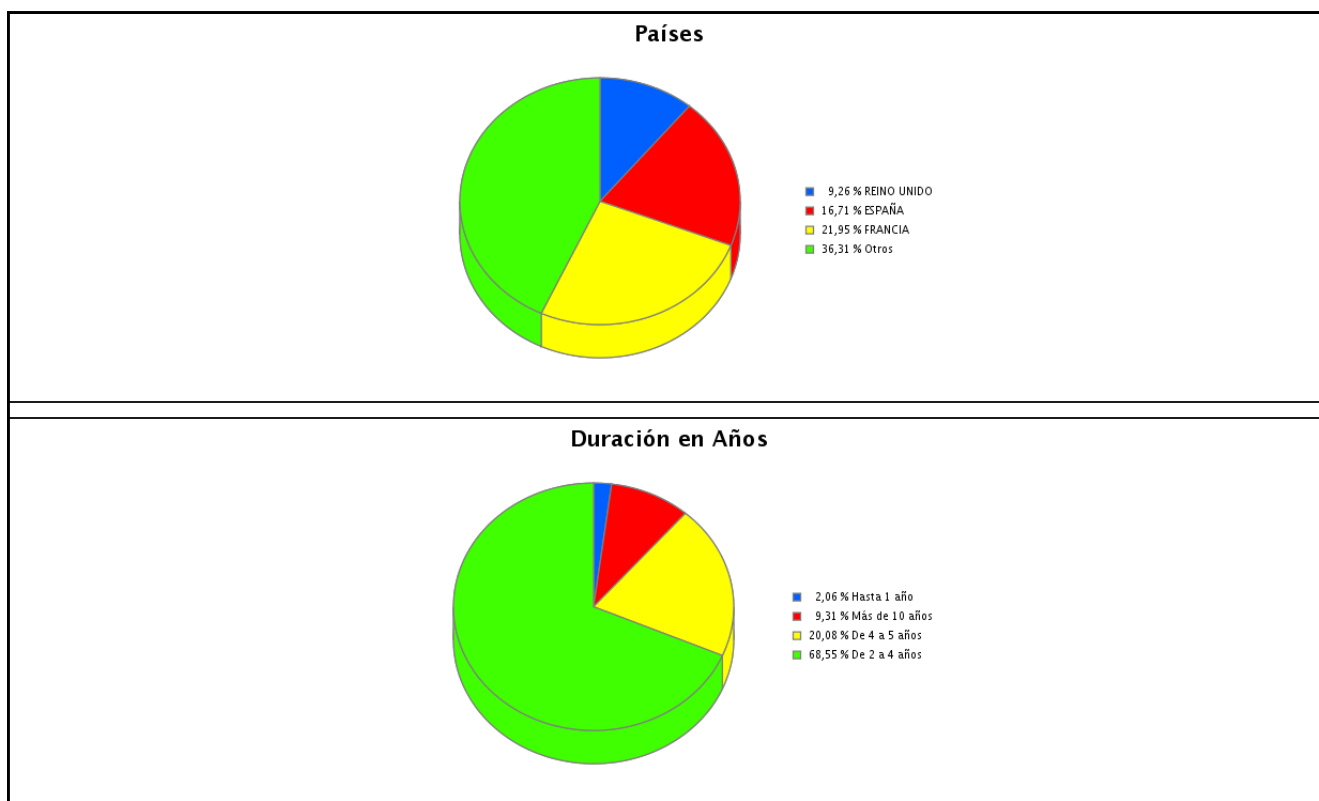
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	6.889	29,51	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	399	1,71	3.800	91,05
TOTAL RENTA FIJA	7.289	31,22	3.800	91,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	7.289	31,22	3.800	91,05
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	15.692	67,21	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	15.692	67,21	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	15.692	67,21	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	22.981	98,43	3.800	91,05

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

	SI	NO
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. Participes 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 196.840 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 1s 2023
A) Visión de la Gestora sobre la situación de los mercados
El primer semestre de 2023 ha sido bastante bueno en términos generales para los mercados de renta variable, que recuperan una parte importante de las pérdidas sufridas en 2022. Las subidas van desde el 1% del FTSE 100 inglés al 19% del MIB italiano. En EEUU también importantes subidas, sobre todo para el mercado tecnológico. El S&P 500 sube un 15%, aunque muy concentrado en pocos valores. Subidas importantes para Japón y más moderadas para los emergentes, lastrados por China. Las causas de estas subidas más o menos generalizadas son un mejor comportamiento de la economía de lo que estaba previsto, y que apuntaba a una recesión que no se ha producido, y también la resiliencia de los beneficios empresariales y especialmente de los márgenes a pesar de la elevada inflación del entorno. Por último, el comportamiento más moderado de los precios que apunta a la baja después de la fuerte subida de 2022, que anima a los inversores a pensar en el final de las subidas de tipos.
Pero probablemente la gran protagonista del semestre ha sido la renta fija, con nuevas subidas de los tipos oficiales por

parte de los bancos centrales (Fed, BCE o BOE) para tratar de embridar una inflación que se resiste sobre todo en la subyacente. Tenemos curvas invertidas en EEUU y Alemania y cerca de dicha situación en países como España e Italia. Uno de los acontecimientos que ha marcado el semestre en renta fija fue la tensión en el sector financieros de los EEUU con la quiebra de algún banco regional como el SVB (Silicon Valley Bank) y su repercusión en Europa, que llevo a la intervención de Credit Suisse y su posterior integración en UBS. La tensión generada llevo a un fuerte incremento de los diferenciales sobre todo en la deuda subordinada de entidades financieras.

En divisas, ligera apreciación del Euro frente al dólar. También destacaríamos la fortaleza de la libre frente a Euro y dólar. Por último, hemos visto correcciones en la mayoría de las materias primas, el petróleo entorno al 10%, y caídas más abultadas para el gas natural y algunas metálicas como el níquel o el cobre. Ligeras subidas para el oro que suele ser un activo refugio en periodos inflacionistas como el actual.

B) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Decisiones de inversión adoptadas por la gestora en base a la situación de los mercados: El fondo se ha mantenido en liquidez al principio, al estar en periodo de comercialización. Una vez cerrado dicho periodo, se ha comprado una cartera de renta fija a vencimiento, conforme el folleto del fondo.

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

El inicio del periodo del fondo, una vez comprada la cartera, ha sido negativo, hasta mediados de marzo, para posteriormente recuperar todas las pérdidas.

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 Y RENTABILIDAD

A lo largo del periodo, el patrimonio del fondo se ha incrementado en un 471% en la clase A y ha subido un 300% en la clase L hasta situarse en los 22.15 millones de Euros la clase A y 1.2. millones la clase L. El número de partícipes se ha incrementado en 175 en la clase A y se ha incrementado en 1 la clase L, acabando el periodo en 206 y 3 respectivamente.

La rentabilidad del fondo en el período ha sido del 0.05% en la clase A y del 0.19% en la clase L, siendo la rentabilidad de las Letras del Tesoro en el mismo periodo del 0.79%.

Principales activos que han contribuido a explicar la rentabilidad de la IIC en el periodo:

Los bonos con una menor calificación crediticia han aportado positivamente durante el periodo, como Lufthansa. En el lado negativo, los bonos financieros subordinados han aportado negativamente, como consecuencia de los problemas que hemos vivido en el sistema financiero americano y europeo durante el mes de marzo.

GASTOS

Los gastos soportados por el fondo, tanto directos como indirectos, en el período han sido de un 0,31% en la clase A y de un 0,06% en la clase L, de su patrimonio respectivo. La liquidez ha tenido un beneficio del 2.56%

COMISIÓN DE ÉXITO

NA

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

En comparación con el resto de los fondos gestionados por la Gestora, la rentabilidad del fondo se sitúa en la parte media baja,.

2. INVERSIONES Y DESINVERSIONES EN EL PERIODO

A) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el periodo se ha comprado la cartera de inversión, en bonos de compañías como BBVA, Mapfre, Unicaja, Santander, Cellnex, Grifols, Renault, Iliad, GM, Mizuho, Altria, Unicredito y Credit Agricole.

A lo largo del periodo y por ajustes en la cartera se compraron bonos de TEVA y Standard Chartered entre otros y se vendieron bonos de CRELAN, Intesa y Gestamp.

B) INFORMACIÓN SOBRE OPERATIVA DE PRÉSTAMO DE VALORES.

NA

C) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El objetivo perseguido con la operativa en derivados es de inversión y cobertura. No se han realizado operaciones.

Operativa de cobertura:

NA

Operativa de inversión.

NA

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

NA

INVERSIONES EN CIRCUNSTANCIAS EXCEPCIONALES NA

INVERSIÓN EN PRODUCTOS ESTRUCTURADOS

NA

INVERSIÓN EN IICS

No hay posiciones en otras IIC

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 30/6/2023 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3.34 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 4.88%.

3. Evolución del objetivo concreto de volatilidad.

NA

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

No hay datos para la totalidad del periodo.

5. EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOS

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

6. ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE CNMV

NA

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

NA

8. Costes derivados del servicio de análisis

El fondo ha soportado 198 € por gastos de análisis en el primer semestre de 2023.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

NA

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

Perspectivas de mercado según la Gestora. Evolución previsible de su índice de referencia: La actuación de los Bancos Centrales y la evolución de la inflación y el crecimiento económico serán los principales puntos de atención de los inversores en el segundo semestre del año 23. Estas variables influirán en los resultados empresariales en la parte final del año, y a partir de este punto veremos si hay margen para nuevas subidas que permitan una recuperación completa de los niveles de finales de 2021. En renta fija esperamos que los tipos se mantengan elevados y estables por un tiempo mientras la inflación subyacente remite, con niveles de crecimiento moderado pero no negativo. No esperamos una recesión fuerte en los próximos meses, aunque no descartamos una ralentización de la actividad económica.

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

Una vez comprada la cartera del fondo conforme a la política de inversión del folleto, serán los tipos de interés y los diferenciales de crédito los principales factores que determinarán el comportamiento del fondo. Si los tipos de interés o diferenciales de crédito se mantiene o caen, el efecto será positivo para el fondo. Si por el contrario suben de manera importante el impacto será negativo.

METODOLOGÍA DEL COMPROMISO

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

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0813211028 - Bonos BANCO BILBAO VIZ. AR 1,500 2040-01-15	EUR	188	0,81	0	0,00
ES0224244089 - Bonos MAPFRE SA 4,375 2047-03-31	EUR	475	2,04	0	0,00
ES0243307016 - Bonos CAJA AHORROS GUIPUZC 0,500 2027-10-14	EUR	429	1,84	0	0,00
ES0343307031 - Bonos CAJA AHORROS GUIPUZC 4,750 2027-06-15	EUR	198	0,85	0	0,00
ES0265936023 - Bonos ABANCA 0,500 2027-09-08	EUR	757	3,24	0	0,00
ES0380907065 - Bonos UNICAJA BANCO SA 7,250 2027-11-15	EUR	806	3,45	0	0,00
XS2101349723 - Bonos BANCO BILBAO VIZ. AR 0,500 2027-01-14	EUR	260	1,12	0	0,00
XS2113889351 - Bonos BANCO SANTANDER CENT 0,500 2027-02-04	EUR	259	1,11	0	0,00
XS2324321285 - Bonos BANCO SANTANDER CENT 0,500 2027-03-24	EUR	532	2,28	0	0,00
XS1627343186 - Bonos FCC AQUALIA 2,629 2027-06-08	EUR	655	2,81	0	0,00
XS2534785865 - Bonos BANCO BILBAO VIZ. AR 3,375 2027-09-20	EUR	194	0,83	0	0,00
XS2342620924 - Bonos BANCO SANTANDER CENT 1,031 2049-05-12	EUR	150	0,64	0	0,00
XS1548444816 - Bonos BANCO SANTANDER CENT 3,125 2027-01-19	EUR	666	2,85	0	0,00
XS2077646391 - Bonos GRIFOLS 1,125 2027-11-15	EUR	725	3,10	0	0,00
XS2385393405 - Bonos CELLNEX TELECOM SAU 1,000 2027-09-15	EUR	595	2,55	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		6.889	29,51	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		6.889	29,51	0	0,00
ES0000012K38 - REPO BANKINTER 3,420 2023-07-03	EUR	399	1,71	0	0,00
ES00000126Z1 - REPO BANKINTER 1,700 2023-01-02	EUR	0	0,00	3.800	91,05
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		399	1,71	3.800	91,05
TOTAL RENTA FIJA		7.289	31,22	3.800	91,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		7.289	31,22	3.800	91,05
DE000AAR0264 - Bonos AAREAL BANK 0,500 2027-04-07	EUR	238	1,02	0	0,00
ES0840609020 - Bonos CAIXABANK 1,468 2050-10-09	EUR	180	0,77	0	0,00
FR0013451416 - Bonos RENAULT S.A. 1,125 2027-10-04	EUR	497	2,13	0	0,00
FR001400C085 - Bonos CREDIT MUTUEL ARKEA 3,375 2027-09-19	EUR	194	0,83	0	0,00
FR001400EA16 - Bonos VALEO 5,375 2027-05-28	EUR	902	3,86	0	0,00
FR001400EJ15 - Bonos ILLIAD S.A. 5,375 2027-06-14	EUR	297	1,27	0	0,00
FR0014003Y09 - Bonos MUTUELLE ASSURANCE 0,625 2027-06-21	EUR	684	2,93	0	0,00
FR0014006W65 - Bonos RENAULT S.A. 2,500 2027-06-02	EUR	724	3,10	0	0,00
FR0014007PV3 - Bonos BANQUE FED CRED MUTUJ 0,625 2027-11-19	EUR	252	1,08	0	0,00
XS2202900424 - Bonos RABOBANK 2,187 2044-12-29	EUR	526	2,25	0	0,00
XS1203859928 - Bonos BRITISH AMERICAN TOB 1,250 2027-03-13	EUR	674	2,89	0	0,00
XS1204154410 - Bonos CREDIT AGRICOLE 2,625 2027-03-17	EUR	560	2,40	0	0,00
XS2406607098 - Bonos TEVA PHARM 1,875 2027-05-09	EUR	271	1,16	0	0,00
XS2307768734 - Bonos GENERAL MOTORS 0,600 2027-05-20	EUR	687	2,94	0	0,00
XS2408458730 - Bonos DEUTSCHE LUFTHANSA 2,875 2027-05-16	EUR	736	3,15	0	0,00
XS2311407352 - Bonos BANK OF IRELAND 0,375 2027-05-10	EUR	175	0,75	0	0,00
XS1717355561 - Bonos BANQUE FED CRED MUTUJ 1,625 2027-11-15	EUR	524	2,24	0	0,00
XS2021467753 - Bonos STANDARD CHARTERED P 0,900 2027-07-02	EUR	619	2,65	0	0,00
XS2528323780 - Bonos MIZUHO FINANCIAL GRO 3,490 2027-09-05	EUR	243	1,04	0	0,00
XS2430970884 - Bonos ATHENE GLOBAL FUNDIN 0,832 2027-01-08	EUR	721	3,09	0	0,00
XS2432361421 - Bonos NIBC BANK NV 0,875 2027-06-24	EUR	252	1,08	0	0,00
XS2240978085 - Bonos VOLVO 2,500 2027-10-07	EUR	225	0,96	0	0,00
XS2343340852 - Obligaciones AIB GROUP PLC 0,500 2027-11-17	EUR	603	2,58	0	0,00
XS1843443190 - Bonos ALTRIA GROUP 2,200 2027-06-15	EUR	696	2,98	0	0,00
XS2247718435 - Bonos BLACKSTONE PP 1,250 2027-04-26	EUR	317	1,36	0	0,00
XS1951313763 - Bonos IMPERIAL TOBACCO FIN 2,125 2027-02-12	EUR	459	1,96	0	0,00
XS1963834251 - Bonos UNICREDITO ITALIANO 3,750 2076-06-03	EUR	640	2,74	0	0,00
XS2465984107 - Bonos MIZUHO FINANCIAL GRO 1,631 2027-04-08	EUR	455	1,95	0	0,00
XS2573569220 - Bonos DANSKE BANK 4,000 2027-01-12	EUR	789	3,38	0	0,00
XS2374595044 - Bonos VOLKSWAGEN 0,125 2027-02-12	EUR	426	1,83	0	0,00
XS1586555945 - Bonos VOLKSWAGEN 1,875 2027-03-30	EUR	548	2,35	0	0,00
XS2487667276 - Obligaciones BARCLAYS PLC 2,885 2027-01-31	EUR	379	1,62	0	0,00
XS2498554992 - Bonos ALD SA 4,000 2027-07-05	EUR	198	0,85	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		15.692	67,21	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		15.692	67,21	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		15.692	67,21	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		15.692	67,21	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		22.981	98,43	3.800	91,05

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

No aplicable

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

NA