

ATL CAPITAL CARTERA DINAMICA, FI

Nº Registro CNMV: 3943

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

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 www.atlcapital.es/atl-gestion/documentacion.

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

Dirección

CL MONTALBAN 9 28014 MADRID

Correo Electrónico

mdiaz@atlcapital.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 21/12/2007

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

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

Descripción general

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

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

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,93
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,26	-0,49	-0,12	-0,27

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
A	1.125.410,70	650.177,25	353,00	226,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO
I	1.160.104,51	1.110.959,90	28,00	25,00	EUR	0,00	0,00	250.000,00 Euros	NO
L	162.335,49	166.099,73	21,00	22,00	EUR	0,00	0,00	1,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
A	EUR	12.588	3.841	837	1.500
I	EUR	12.473	9.744	8.518	8.253
L	EUR	1.531	1.607	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
A	EUR	11,1856	12,6009	10,7189	10,4337
I	EUR	10,7512	12,0390	10,2157	9,8844
L	EUR	9,4306	10,5381	0,0000	0,0000

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
A	al fondo	0,68	0,00	0,68	1,35	0,00	1,35	mixta	0,05	0,10	Patrimonio
I	al fondo	0,38	0,00	0,38	0,75	0,00	0,75	mixta	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 2022	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	-11,23	-0,39	-0,60	-7,51	-3,07				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,65	15-12-2022	-1,88	16-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	1,47	10-11-2022	1,47	10-11-2022		

(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 2022	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	9,55	8,72	8,95	11,09	9,30				
Ibex-35	19,39	14,87	16,65	19,48	25,15				
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,65	0,80	0,63	0,33				
INDICE 055	11,16	11,01	10,51	12,95	10,05				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,83	6,83	7,04	5,78					

(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.

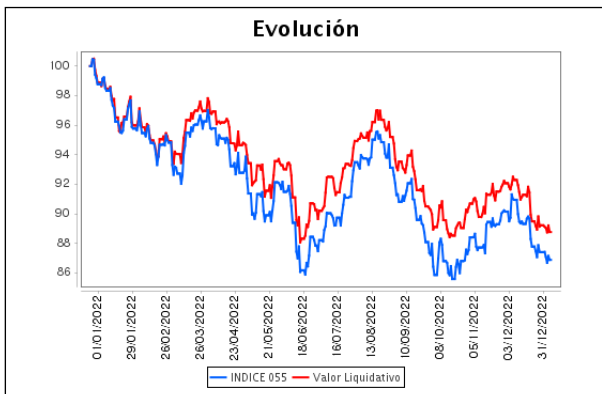
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,70	0,44	0,43	0,42	0,41	1,69	1,75	1,73	1,50

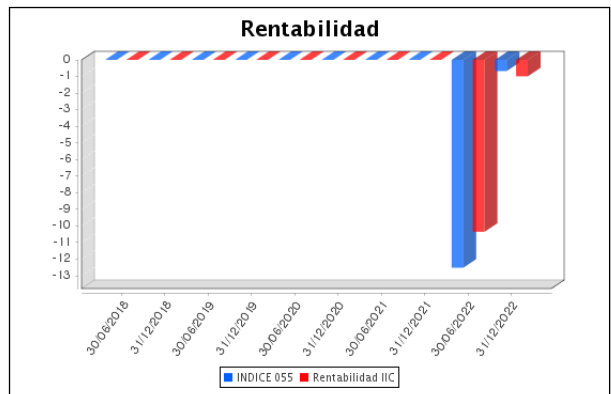
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 01 de Julio de 2021 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual / Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	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	-10,70	-0,24	-0,45	-7,37	-2,93				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,65	15-12-2022	-1,88	16-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	1,47	10-11-2022	1,47	10-11-2022		

(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 2022	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	9,55	8,72	8,95	11,09	9,29				
Ibex-35	19,39	14,87	16,65	19,48	25,15				
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,65	0,80	0,63	0,33				
INDICE 055	11,16	11,01	10,51	12,95	10,05				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,48	7,48	7,44	7,09	6,91				

(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.

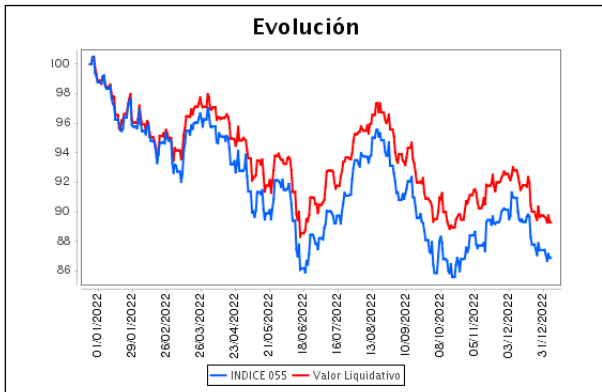
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,10	0,29	0,28	0,27	0,26	1,10	1,15	1,13	0,90

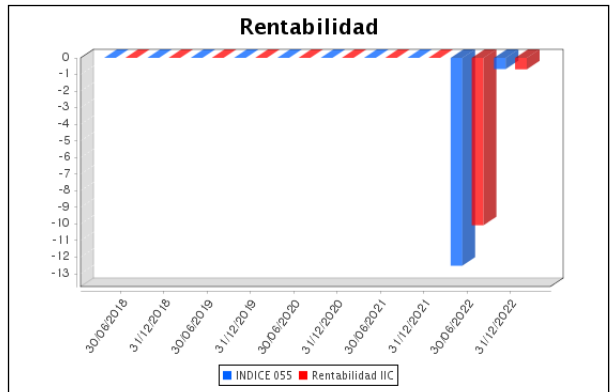
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 01 de Julio de 2021 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual L .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	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	-10,51	-0,18	-0,40	-7,32	-2,88				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,65	15-12-2022	-1,88	16-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	1,47	10-11-2022	1,47	10-11-2022		

(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 2022	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	9,55	8,72	8,94	11,08	9,29				
Ibex-35	19,39	14,87	16,65	19,48	25,15				
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,65	0,80	0,63	0,33				
INDICE 055	11,16	11,01	10,51	12,95	10,05				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,77	6,77	6,97	5,66					

(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.

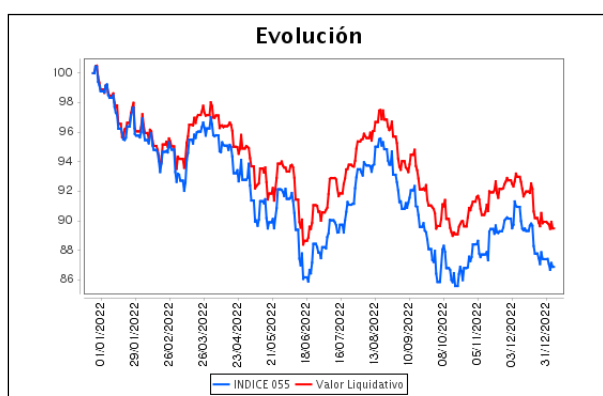
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,89	0,23	0,23	0,22	0,21	0,56			

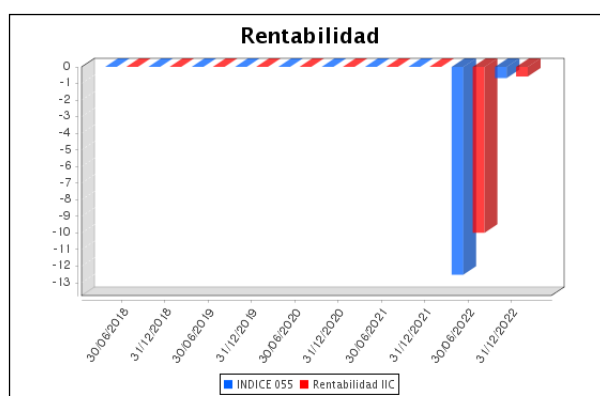
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 01 de Julio de 2021 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	993	8	0
Renta Fija Internacional	32.711	962	-1
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	78.680	879	-1
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	113.020	1.416	0
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	107.019	1.731	0
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	46.692	473	-1
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	31.094	322	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	410.210	5.791	-0,41

*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	25.630	96,38	19.308	92,18
* Cartera interior	4.283	16,11	2.431	11,61
* Cartera exterior	21.321	80,18	16.869	80,53
* Intereses de la cartera de inversión	25	0,09	8	0,04
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	976	3,67	2.841	13,56
(+/-) RESTO	-13	-0,05	-1.201	-5,73
TOTAL PATRIMONIO	26.592	100,00 %	20.947	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)	20.947	15.192	15.192	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	23,54	44,53	63,96	-21,46
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,42	-11,00	-10,54	1.746,46
(+) Rendimientos de gestión	-0,83	-10,45	-9,39	1.661,10
+ Intereses	0,12	0,06	0,19	209,63
+ Dividendos	0,28	0,43	0,68	-4,54
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,03	-0,10	-0,11	-56,94
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,27	-5,20	-4,51	-92,34
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,01	0,02	0,01	-154,08
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,81	-5,55	-5,43	-78,40
± Otros resultados	-0,12	-0,11	-0,23	74,96
± Otros rendimientos	0,01	0,00	0,01	1.762,81
(-) Gastos repercutidos	-0,60	-0,58	-1,18	128,02
- Comisión de gestión	-0,50	-0,46	-0,96	60,30
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	51,10
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,04	26,85
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	9,63
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,05	-0,07	-19,86
(+) Ingresos	0,01	0,03	0,03	-42,66

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,03	0,03	-42,66
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	26.592	20.947	26.592	

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

3. Inversiones financieras

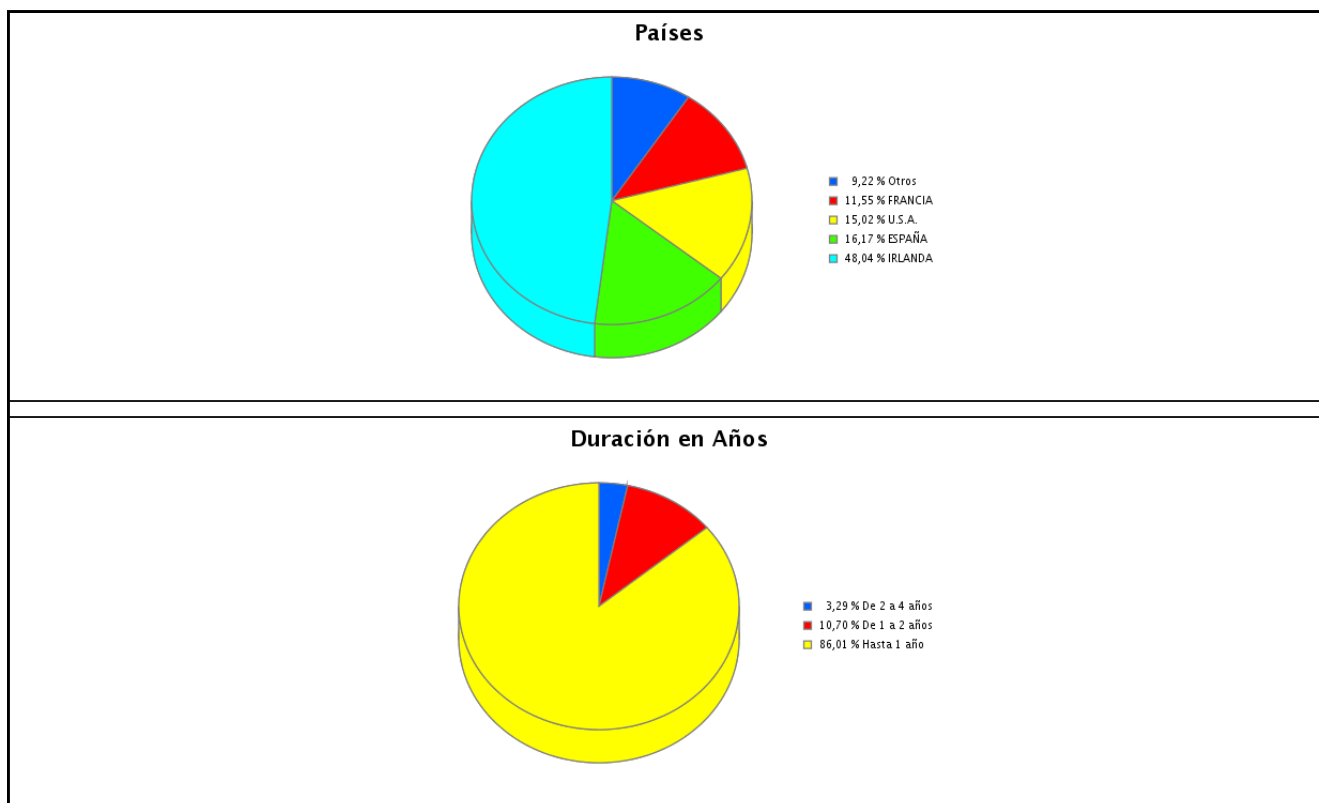
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	772	2,90	581	2,78
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	1.387	5,22	1.794	8,56
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	2.100	7,90	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	4.259	16,01	2.375	11,34
TOTAL RV COTIZADA	24	0,09	56	0,27
TOTAL RENTA VARIABLE	24	0,09	56	0,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.283	16,11	2.431	11,61
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	391	1,47	195	0,93
TOTAL RENTA FIJA	391	1,47	195	0,93
TOTAL RV COTIZADA	5.510	20,72	5.547	26,48
TOTAL RENTA VARIABLE	5.510	20,72	5.547	26,48
TOTAL IIC	15.420	57,99	11.128	53,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	21.321	80,18	16.869	80,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	25.604	96,29	19.300	92,14

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Anexo: Una entidad del grupo de la gestora, Atl 12 Capital Inversiones AV SA, es - oficina virtual de Bankinter, percibiendo por este motivo ingresos que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por el fondo.

El fondo ha realizado operaciones de divisa a través de su Depositario por 5.680 miles de Euros.

El fondo ha efectuado Repos a través de su Depositario por 124.868 miles de Euros.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICABLE

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

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

Semestre positivo en los mercados de renta variable, con varios periodos tanto de subidas pronunciadas, como importantes caídas para finalizar el semestre con números negros, aunque claramente por debajo de los mejores niveles

del periodo. En el ánimo de los inversores se han contrapuesto los buenos resultados empresariales y los primeros síntomas de reducción de la espiral inflacionista, con los duros discurso de los banqueros centrales y el miedo a una posible recesión que llegaría en 2023. Así las bolsas europeas suben mas de un 7% con el Ibex algo peor, solo un 1,5%. En EEUU mercados mixtos con subidas para el Dow y S&P y caídas para el Nasdaq superiores al 4%. En emergentes caídas, aunque hemos visto una recuperación en China en los últimos meses por los síntomas de abandono de la política de 0 covid.

En cuanto a la renta fija, el duro discurso de Jerome Powell a finales de agosto en la reunión anual de Jackson Hole, tuvo un efecto demoledor sobre las rentabilidades de los bonos situándolos en tasas no vistas en los últimos años, posteriormente en el periodo fue el discurso del BCE el que alimentó nuevas subidas de tipos, en el semestre el Bund alemán pasa del 1,27% al 2,57% doblando su rentabilidad, fuertes subidas también para el resto de los bonos, con la excepción del bono Chino que recortó algo. El dólar fue otro de los grandes protagonistas del semestre con 2 partes claramente diferenciadas en la primera subió un 6% frente al €, para caer algo más del 9% en la segunda parte, contra el resto de monedas un comportamiento similar fortaleza al inicio y debilidad posterior. Fuerte corrección tanto en el crudo como en el gas y ligera recuperación en alguna de las metálicas como el cobre o el níquel.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En base a la situación antes comentada la gestora mantuvo un nivel de vigilancia alto por la elevada volatilidad de los activos, con una exposición por debajo de sus referencias tanto en renta fija como en la parte de renta variable. La actividad ha sido mayor en renta fija con compras de bonos corporativos y algunos pagarés a corto plazo aprovechando la importante subida de rentabilidades por la actitud de los bancos centrales contra la inflación antes comentada. También se compraron ETF's de renta fija para aumentar duración y exposición al activo. En renta variable aumentamos exposición puntualmente tras los recortes de agosto y septiembre, para posteriormente deshacer posiciones tras la recuperación de los precios.

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

A pesar, de los recortes en renta fija y las ligeras caídas en variable el fondo ha retrocedido mínimamente en su valor liquidativo, por la adecuada selección de valores y algún movimiento tactico.

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 incrementado un 71,39% en la clase A. hasta situarse en los 12,59 millones de Euros y un 3,71% en la clase I hasta los 12,47 millones, y la clase L cierra el trimestre en -2,83%, situándose en los 1,53 millones. El número de partícipes se ha incrementado en 127 en la clase A, en 3 en la I, y se reduce 1 en la L, acabando el periodo en 353, 28 y 21 respectivamente.

La rentabilidad del fondo en el trimestre ha sido del -0,99% en la clase A, del -0,69% en la I y del -0,58% en la L, siendo la rentabilidad de las Letras del Tesoro en el mismo periodo del -0,778%. La rentabilidad del índice de referencia ha sido del -0,68%. La diferencia entre la rentabilidad del fondo y la de su índice de referencia se debe a una menor exposición en renta fija tanto en activos, como en duración todo ello a pesar los gastos generados.

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

Los principales activos que han contribuido a una mayor rentabilidad han sido los pagarés. Alguna acción concreta como Linde, ASML, Oracle y JP Morgan entre otras

Los principales activos que han contribuido a una menor rentabilidad han sido las acciones tecnológicas con caídas generalizadas en el periodo, muy afectadas por las posibles subidas de tipos de interés. También las posiciones en deuda han perjudicado la rentabilidad.

Gastos

Los gastos soportados por el fondo, tanto directos como indirectos, en el semestre han sido de un 0,87% de su patrimonio en la clase A, 0,57% en la clase I y por último, un 0,46% en la clase L. La liquidez ha sido remunerada al -0.12%.

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 baja, por su exposición a activos denominados en dólares y la mayor exposición a EEUU con peor comportamiento en el periodo.

2 INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las principales inversiones realizadas en el periodo han sido la renovación de pagarés a corto con una importante subida de yield también hemos comprado algunos bonos a 2-3 años con tipos entorno al 3% el resultado en el corto plazo ha sido negativo por la subida continuada de los tipos. También hemos aumentado posiciones en los ETF's que teníamos para mantener la exposición con la entrada de patrimonio. Por último realizamos alguna operación para tratar de aprovechar los momentos de volatilidad.

Las desinversiones del periodo han sido para ajustar el porcentaje de exposición al deseado en momentos de alta volatilidad.

b) Operativa de préstamo de valores.

NA

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)

NA

Inversiones en Circunstancias excepcionales

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

Inversiones en Productos estructurados

NA

Inversión en IICS

El fondo tiene un 57,99% de su patrimonio invertido en IIC. Las Gestoras en cuyas IIC gestionadas se invierte un porcentaje significativo del patrimonio son Black Rock, Amundi y SPDRS.

Inversiones de baja calidad crediticia

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

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

Cartera de Renta Fija

A la fecha de referencia 31/12/2022 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,69 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,381%.

3 EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

NA

4 RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo asumido por el fondo, medido en términos de su volatilidad, ha sido del 8,81 en las clases A e I y de un 8,80 en la L. La volatilidad del IBEX 35 en el mismo periodo ha sido de 15,76 y la de las Letras del Tesoro de 0,725. La diferencia se debe a la exposición a renta variable de los distintos activos. La volatilidad del índice de referencia ha sido del 10,76 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

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 un coste en concepto de servicio de análisis financiero sobre inversiones por importe de 3144,62€. En concreto, este servicio nos informó del valor relativo de ciertos bonos, con la subida de los tipos de interés como ACS o FCC Servicios. También nos informo del estado de la opa de Microsoft sobre Activisión Blizzard cuyas posiciones tenemos en cartera.

9 COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

NA

10 PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

El año 2023 se presenta como un ejercicio complicado para la economía. La inflación permanece elevada, aunque esperamos que la general se reduzca hacia el objetivo del BCE, los inversores estarán pendientes de la evolución de la subyacente. Además se descuenta una importante desaceleración que podría terminar en una recesión. Las autoridades monetarias insisten en mantener una política restrictiva a pesar de la posible desaceleración económica. Por todo ello esperamos un comportamiento volátil de la renta variable al menos en la primera parte del año. Sin embargo, somos más optimistas en renta fija donde asumimos que la rentabilidad de partida entorno al 3,5% supone una garantía para los inversores y presenta la oportunidad más sólida.

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

En este entorno el comportamiento previsible del fondo, será aumentar las posiciones en renta fija y mantiene una posición vigilante en renta variable para aprovechar los previsible picos de volatilidad. Estaremos muy atentos a los márgenes empresariales para valora la posibilidad de aumentar exposición a medida que estos mejoren.

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

NA

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2325693369 - Bonos SACYR 3,250 2024-04-02	EUR	394	1,48	198	0,95
XS2479591062 - Bonos SACYR 3,250 2024-04-02	EUR	0	0,00	196	0,93
XS2189592616 - Bonos ACS 1,375 2025-06-17	EUR	183	0,69	187	0,89
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		577	2,17	581	2,78
XS2081491727 - Bonos FCC MEDIO AMBIENTAL 0,815 2023-12-04	EUR	195	0,73	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		195	0,73	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		772	2,90	581	2,78
ES0505199580 - Pagares MAXAM 0,495 2022-07-14	EUR	0	0,00	100	0,48
ES05329453M0 - Pagares TUBACEX 0,892 2022-07-11	EUR	0	0,00	100	0,48
ES0505394413 - Pagares TSK 0,743 2022-07-20	EUR	0	0,00	100	0,48
ES0505394439 - Pagares TSK 0,796 2022-09-15	EUR	0	0,00	199	0,95
XS2446275443 - Pagares SACYR 1,112 2022-11-15	EUR	0	0,00	99	0,47
ES0584696431 - Pagares MASMOVIL IBERCOM SA 0,403 2022-09-15	EUR	0	0,00	200	0,95
ES0505075004 - Pagares EUSKALTEL SA 0,422 2022-10-28	EUR	0	0,00	200	0,95
ES0505560138 - Pagares PESCANOVA 1,595 2022-07-18	EUR	0	0,00	199	0,95
ES0582870H31 - Pagares SACYR 1,353 2022-12-22	EUR	0	0,00	199	0,95
ES0505075053 - Pagares EUSKALTEL SA 0,555 2022-09-28	EUR	0	0,00	200	0,95
ES0505087777 - Pagares FORTIA 1,499 2023-07-10	EUR	98	0,37	0	0,00
ES0513495UZ7 - Pagares B. SANTANDER 0,230 2022-12-20	EUR	0	0,00	200	0,95
ES05329453L2 - Pagares TUBACEX 1,864 2023-01-16	EUR	99	0,37	0	0,00
ES0505394488 - Pagares TSK 2,204 2023-01-20	EUR	198	0,75	0	0,00
ES0505075087 - Pagares EUSKALTEL SA 2,982 2023-02-28	EUR	198	0,74	0	0,00
ES0582870J39 - Pagares SACYR 2,773 2023-02-14	EUR	199	0,75	0	0,00
ES0584696514 - Pagares MASMOVIL IBERCOM SA 3,972 2023-05-10	EUR	197	0,74	0	0,00
ES0513495VN1 - Pagares B. SANTANDER 2,140 2023-03-13	EUR	199	0,75	0	0,00
ES0582870J05 - Pagares SACYR 3,008 2023-03-24	EUR	198	0,75	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		1.387	5,22	1.794	8,56
ES0000012621 - REPO BANKINTER 1,700 2023-01-02	EUR	2.100	7,90	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		2.100	7,90	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		4.259	16,01	2.375	11,34
CA1363751027 - Acciones CANADIAN NATL RAILWAY CO	CAD	0	0,00	16	0,08
CA1363851017 - Acciones CANADIAN NATURAL RESOURCES	CAD	0	0,00	19	0,09

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA	EUR	24	0,09	21	0,10
TOTAL RV COTIZADA		24	0,09	56	0,27
TOTAL RENTA VARIABLE		24	0,09	56	0,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		4.283	16,11	2.431	11,61
FR0013201597 - Bonos RENAULT S.A.[0,500]2023-09-15	EUR	0	0,00	195	0,93
XS1959498160 - Bonos FORD MOTOR CREDIT CO[3,021]2024-03-06	EUR	196	0,74	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		196	0,74	195	0,93
FR0013201597 - Bonos RENAULT S.A.[0,500]2023-09-15	EUR	196	0,74	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		196	0,74	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		391	1,47	195	0,93
TOTAL RENTA FIJA		391	1,47	195	0,93
AU000000BHP4 - Acciones BHP GROUP PLC	GBP	29	0,11	27	0,13
AU000000CBA7 - Acciones COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	AUD	28	0,10	25	0,12
AU000000CSL8 - Acciones CSL LTD	AUD	15	0,06	15	0,07
AU000000GMG2 - Acciones GOODMAN GROUP	AUD	9	0,03	10	0,05
AU0000224040 - Acciones WOODSIDE ENERGY	GBP	4	0,02	4	0,02
BE0974293251 - Acciones ANHEUSER-BUSCH INBEV SA	EUR	10	0,04	9	0,04
CA7800871021 - Acciones ROYAL BANK OF CANADA	CAD	26	0,10	28	0,13
CA8911605092 - Acciones TORONTO-DOMINION BANK	CAD	26	0,10	27	0,13
CA82509L1076 - Acciones SHOPIFY	USD	5	0,02	5	0,02
CA1363751027 - Acciones CANADIAN NATL RAILWAY CO	CAD	16	0,06	0	0,00
CA1363851017 - Acciones CANADIAN NATURAL RESOURCES	CAD	19	0,07	0	0,00
CA25675T1075 - Acciones DOLLARAMA INC	CAD	15	0,06	15	0,07
CA0679011084 - Acciones BARRICK GOLD CORP	USD	9	0,03	9	0,04
CA8672241079 - Acciones SUNCOR ENERGY INC	CAD	15	0,06	17	0,08
CA87807B1076 - Acciones TC ENERGY CORP	CAD	9	0,03	12	0,06
CH0012005267 - Acciones NOVARTIS AG	CHF	54	0,20	51	0,25
CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDING AG	CHF	49	0,18	53	0,25
CH0038863350 - Acciones NESTLE	CHF	54	0,20	55	0,26
CH0044328745 - Acciones CHUBB LTD	USD	21	0,08	20	0,09
CH0244767585 - Acciones UBS	CHF	18	0,07	16	0,08
CNE1000002H1 - Acciones CHINA CONSTRUCTION BANK-H	HKD	12	0,04	13	0,06
CNE1000003X6 - Acciones PING AN INSURANCE GROUP CO-H	HKD	8	0,03	9	0,04
DE000A0HN5C6 - Acciones DEUTSCHE WOHNEN	EUR	5	0,02	5	0,02
DE000A1ML7J1 - Acciones VONOVIA SE	EUR	5	0,02	7	0,03
DE000A2E4K43 - Acciones DELIVERO HERO SE	EUR	4	0,01	3	0,01
DE000BASF111 - Acciones BASF AG	EUR	9	0,04	8	0,04
DE0006231004 - Acciones INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	12	0,04	9	0,04
DE0007164600 - Acciones SAP AG	EUR	22	0,08	20	0,09
DE0007236101 - Acciones SIEMENS	EUR	22	0,08	17	0,08
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ AG	EUR	22	0,08	20	0,10
DE0008430026 - Acciones MUNCHENER RUCKVERSICHER	EUR	16	0,06	12	0,06
DK0060094928 - Acciones ORSTED A/S	DKK	6	0,02	7	0,03
DK0060534915 - Acciones NOVO NORDISK	DKK	50	0,19	42	0,20
FI0009013296 - Acciones STORA ENSO QYJ	EUR	8	0,03	8	0,04
FR0000054470 - Acciones UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	4	0,01	6	0,03
FR0000120073 - Acciones AIR LIQUIDE	EUR	15	0,06	14	0,07
FR0000120271 - Acciones TOTAL SA	EUR	35	0,13	30	0,14
FR0000120321 - Acciones LOREAL	EUR	14	0,05	14	0,07
FR0000120578 - Acciones SANOFI-AVENTIS	EUR	25	0,09	27	0,13
FR0000120644 - Acciones DANONE	EUR	8	0,03	8	0,04
FR0000121014 - Acciones L.V.M.H. MOET-HENNESSY	EUR	29	0,11	24	0,12
FR0000121485 - Acciones KERING	EUR	11	0,04	12	0,06
FR0000121972 - Acciones SCHNEIDER SA	EUR	14	0,05	12	0,06
FR0000127771 - Acciones VIVENDI ENVIRONNEMENT	EUR	4	0,02	5	0,02
FR0000131104 - Acciones BNP PARIS	EUR	14	0,05	12	0,06
FR001400AJ45 - Acciones MICHELIN	EUR	12	0,04	12	0,06
FR001400BVX5 - Acciones EUROAPI SASU	EUR	0	0,00	0	0,00
GB00BDR05C01 - Acciones MICRO FOCUS INTERNATIONAL	GBP	10	0,04	11	0,05
GB00BH4HKS39 - Acciones VODAFONE GROUP	GBP	9	0,03	13	0,06
GB00BMJ6DW54 - Acciones INFORMA PLC	GBP	10	0,04	9	0,04
GB00BMX86B70 - Acciones HALEON PLC	GBP	3	0,01	0	0,00
GB00BN7SWP63 - Acciones GLAXO WELLCOME PLC	GBP	12	0,05	0	0,00
GB00BP6MXD84 - Acciones SHELL TRANSPRT & TRADNG	EUR	36	0,14	34	0,16
GB00B10RZP78 - Acciones UNILEVER	EUR	19	0,07	17	0,08
GB00B3MBS747 - Acciones OCADO GROUP PLC	GBP	3	0,01	4	0,02
GB0002374006 - Acciones DIAGEO	GBP	16	0,06	16	0,08
GB0002875804 - Acciones BRITISH AMERICAN TOBACCO	GBP	16	0,06	18	0,09
GB0004544929 - Acciones IMPERIAL TOBACO	GBP	13	0,05	12	0,06
GB0005405286 - Acciones HSBC HOLDINGS	GBP	28	0,11	30	0,14
GB0007188757 - Acciones RIO TINTO	GBP	15	0,06	13	0,06
GB0007980591 - Acciones BRITISH PETROLEUM	GBP	22	0,08	19	0,09
GB0009252882 - Acciones GLAXO WELLCOME PLC	GBP	0	0,00	19	0,09
GB0009895292 - Acciones ASTRAZENECA GROUP	GBP	36	0,13	35	0,17

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
HK000069689 - Acciones AIA GROUP LTD	HKD	23	0,09	23	0,11
HK0291001490 - Acciones CHINA RESOURCES BEER HOLDING	HKD	9	0,03	10	0,05
IE00BTN1Y115 - Acciones MEDTRONIC	USD	17	0,06	20	0,10
IE00BZ12WP82 - Acciones LINDE AG	EUR	31	0,12	28	0,13
IE00B4BNMY34 - Acciones ACCENTURE PLC	USD	26	0,10	27	0,13
IT0003128367 - Acciones ENEL SPA	EUR	14	0,05	15	0,07
IT0003132476 - Acciones ENTE NAZIONALE IDROCARBURI	EUR	12	0,05	11	0,05
JP3205800000 - Acciones KAO CORP	JPY	6	0,02	6	0,03
JP3633400001 - Acciones TOYOTA MOTOR	JPY	23	0,09	27	0,13
JP3435000009 - Acciones SONY CORPORATION	JPY	19	0,07	20	0,10
JP3236200006 - Acciones KEYENCE CORP	JPY	13	0,05	12	0,06
JP3756100008 - Acciones NITORI HOLDINGS CO LTD	JPY	7	0,03	5	0,03
JP3756600007 - Acciones NINTENDO CO LTD	JPY	11	0,04	12	0,06
JP3358000002 - Acciones SHIMANO INC	JPY	7	0,03	8	0,04
JP3970300004 - Acciones RECRUIT HOLDING CO LTD	JPY	10	0,04	10	0,05
JP3371200001 - Acciones SHIN-ETSU CHEMICAL	JPY	7	0,03	7	0,03
JP3778630008 - Acciones BANDAI NAMCO HOLDINGS INC	JPY	9	0,03	10	0,05
JP3481800005 - Acciones DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	12	0,04	13	0,06
JP3893600001 - Acciones MITSUI & CO LTD	JPY	14	0,05	11	0,05
JP3899600005 - Acciones MITSUBISHI ESTATE CO	JPY	8	0,03	9	0,04
KYG9830T1067 - Acciones XIAOMI CORP CLASS B	HKD	7	0,02	8	0,04
LR000862868 - Acciones CARIBBEAN WAY	USD	6	0,02	4	0,02
NL0000235190 - Acciones EADS	EUR	16	0,06	13	0,06
NL0009538784 - Acciones NXP SEMICONDUCTORS NV	USD	12	0,05	12	0,06
NL0010273215 - Acciones ASM LITHOGRAPHY HOLDING	EUR	49	0,19	45	0,21
NL0011585146 - Acciones FERRARI NV	EUR	16	0,06	14	0,07
NL0013654783 - Acciones PROSUS NV	EUR	10	0,04	9	0,04
NL00150001Y2 - Acciones UNIVERSAL MUSIC GROUP	EUR	11	0,04	10	0,05
PTVAA0AM0019 - Acciones VAA VISTA ALEGRE ATLANTIS	EUR	85	0,32	82	0,39
SE000108656 - Acciones TELEFONAKTIEBOLAGET	SEK	7	0,03	9	0,04
US1101221083 - Acciones BRISTOL-MYERS	USD	30	0,11	32	0,15
US5801351017 - Acciones MCDONALDS	USD	30	0,11	29	0,14
US5502411037 - Acciones LUMEN TECHNOLOGIES INC	USD	4	0,02	9	0,04
US03027X1000 - Acciones AMERICAN TOWER CORP	USD	19	0,07	24	0,11
US20030N1019 - Acciones COMCAST CORPORATION	USD	32	0,12	37	0,18
US88032Q1094 - Acciones TENCENT HOLDINGS	USD	26	0,10	29	0,14
US21037T1097 - Acciones CONSTELLATION ENERGY	USD	10	0,04	7	0,03
US0304201033 - Acciones AMERICAN WATER WORKS CON INC	USD	10	0,04	10	0,05
US0605051046 - Acciones BANK OF AMERICA	USD	45	0,17	44	0,21
US67066G1040 - Acciones NVIDIA CORPORATION	USD	57	0,21	60	0,29
US5007541064 - Acciones KRAFT FOODS INC.	USD	10	0,04	10	0,05
US02079K1079 - Acciones ALPHABET INC-CL C	USD	134	0,50	169	0,81
US64110L1061 - Acciones NETFLIX INC	USD	15	0,06	9	0,04
US9311421039 - Acciones WAL-MART STORES	USD	38	0,14	34	0,16
US0311621009 - Acciones AMGEN	USD	27	0,10	26	0,12
US4612021034 - Acciones INTUIT INC	USD	16	0,06	16	0,08
US1912161007 - Acciones COCA-COLA ENTERPRISES	USD	44	0,17	45	0,21
US9113121068 - Acciones UNITED PARCEL SERVICE	USD	28	0,11	30	0,14
US11135F1012 - Acciones BROADCOM CORPORATION	USD	31	0,12	28	0,13
US98138H1014 - Acciones WORKDAY INC CLASS A	USD	10	0,04	9	0,04
US38141G1040 - Acciones GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	16	0,06	14	0,07
US50155Q1004 - Acciones KYNDRYL HOLDINGS	USD	0	0,00	0	0,00
US22160K1051 - Acciones COSTCO WHOLESALE CORP	USD	35	0,13	37	0,18
US22160N1090 - Acciones COSTAR GROUP	USD	14	0,05	12	0,06
US88160R1014 - Acciones TESLA MOTORS INC	USD	29	0,11	53	0,25
US30161N1019 - Acciones EXELON CORP	USD	15	0,06	16	0,08
US6516391066 - Acciones NEWMONT MINING CORP	USD	8	0,03	10	0,05
US5717481023 - Acciones MARSH & MCLENNAN COS	USD	21	0,08	21	0,10
US02209S1033 - Acciones ALTRIA GROUP	USD	18	0,07	17	0,08
US47215P1066 - Acciones JD.COM	USD	10	0,04	12	0,06
US8522341036 - Acciones SQUARE INC-A	USD	5	0,02	5	0,02
US4523081093 - Acciones ILLINOIS TOOL WORKS	USD	15	0,06	13	0,06
US5324571083 - Acciones ELI LILLY & CO	USD	52	0,20	47	0,22
US09247X1019 - Acciones BLACKROCK	USD	25	0,09	22	0,11
US4824801009 - Acciones KLA-TENCOR CORPORATION	USD	16	0,06	14	0,07
US8825081040 - Acciones TEXAS INSTRUMENTS	USD	24	0,09	23	0,11
US8425871071 - Acciones SOUTHERN COMPANY	USD	18	0,07	18	0,09
US09260D1072 - Acciones BLACKSTONE	USD	16	0,06	20	0,09
US7427181091 - Acciones PROCTER & GAMBLE CO	USD	60	0,23	58	0,28
US17275R1023 - Acciones CISCO	USD	25	0,09	22	0,11
US5128071082 - Acciones LAM RESEARCH CORP	USD	10	0,04	11	0,05
US0028241000 - Acciones ABBOTT LABORATORIES	USD	47	0,18	47	0,23
US00287Y1091 - Acciones ABBOTT LABORATORIES	USD	40	0,15	39	0,19
US5529531015 - Acciones MGM RESORTS INTERNATIONAL	USD	8	0,03	7	0,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US1729674242 - Acciones CITIGROUP INC	USD	17	0,06	17	0,08
US43300A2033 - Acciones HILTON HOTELS CORP	USD	16	0,06	14	0,07
US0530151036 - Acciones AUTOMATIC DATA PROCESSOR	USD	19	0,07	17	0,08
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK	USD	32	0,12	43	0,21
US0231351067 - Acciones AMAZON.COM	USD	111	0,42	144	0,69
US91324P1021 - Acciones UNITED HEALTH GROUP	USD	75	0,28	74	0,35
US23331A1097 - Acciones D.R.HORTON	USD	15	0,06	11	0,05
US65339F1012 - Acciones NEXTERA ENERGY	USD	29	0,11	28	0,13
US74340W1036 - Acciones PROLOGIS INC	USD	16	0,06	17	0,08
US92343V1044 - Acciones VERIZON GLOBAL FDG CORP	USD	36	0,14	47	0,23
US7134481081 - Acciones PEPSICO INC	USD	33	0,13	31	0,15
US90353T1007 - Acciones UBER TECHNOLOGIES INC	USD	7	0,03	6	0,03
US8835561023 - Acciones THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	32	0,12	32	0,15
US2538681030 - Acciones DIGITAL REALITY TRUST INC	USD	11	0,04	14	0,07
US68389X1054 - Acciones ORACLE CORP	USD	31	0,12	27	0,13
US8740391003 - Acciones TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP	USD	66	0,25	74	0,35
US83404D1090 - Acciones SOFTBANK GROUP	USD	13	0,05	12	0,06
US8740541094 - Acciones TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	USD	9	0,03	11	0,05
US78409V1044 - Acciones S&P GLOBAL	USD	15	0,06	15	0,07
US6541061031 - Acciones NIKE INC	USD	23	0,08	20	0,10
US1941621039 - Acciones COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	10	0,04	10	0,05
US2441991054 - Acciones DEERE & COMPANY	USD	18	0,07	13	0,06
US31428X1063 - Acciones FEDEX CORP	USD	10	0,04	13	0,06
US8243481061 - Acciones SHERWIN WILLIAMS CO	USD	14	0,05	14	0,07
US26441C2044 - Acciones DUKE ENERGY C	USD	17	0,06	18	0,08
US29444U7000 - Acciones EQUINIX	USD	15	0,06	15	0,07
US70450Y1038 - Acciones PAYPAL HOLDINGS INC.	USD	15	0,06	15	0,07
US74460D1090 - Acciones PUBLIC STORAGE	USD	17	0,06	19	0,09
US79466L3024 - Acciones SALESFORCE.COM INC	USD	32	0,12	40	0,19
US0846707026 - Acciones BERKSHIRE HATWAY	USD	96	0,36	86	0,41
US2546871060 - Acciones WALT DISNEY	USD	23	0,09	26	0,12
US5949181045 - Acciones MICROSOFT	USD	157	0,59	172	0,82
US12504L1098 - Acciones CBRE GROUP INC A	USD	10	0,04	10	0,05
US00507V1098 - Acciones ACTIVISION BLIZZARDS	USD	179	0,67	186	0,89
US5951121038 - Acciones MICRON TECHNOLOGY INC	USD	9	0,03	10	0,05
US75513E1010 - Acciones RAYTHEON COMPANY	USD	34	0,13	33	0,16
US8552441094 - Acciones STARBUCKS CORP	USD	24	0,09	19	0,09
US88579Y1010 - Acciones 3M MINNESOTA MINING & MFG CO	USD	16	0,06	18	0,08
US0258161092 - Acciones AMERICAN EXPRESS COMPANY	USD	32	0,12	31	0,15
US6558441084 - Acciones NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	14	0,05	13	0,06
US2358511028 - Acciones DANAHER CORP	USD	31	0,12	30	0,14
US7960508882 - Acciones SAMSUNG ELECTRONICS	USD	32	0,12	32	0,15
US01609W1027 - Acciones ALIBABA GROUP HOLDING	USD	38	0,14	51	0,24
US87612E1064 - Acciones TARGET CORP	USD	11	0,04	11	0,05
US68622V1061 - Acciones ORGANON & CO	USD	2	0,01	2	0,01
US46625H1005 - Acciones JP MORGAN & CO	USD	69	0,26	59	0,28
US57636Q1040 - Acciones MASTERCARD INC	USD	50	0,19	46	0,22
US1264081035 - Acciones CSX CORP	USD	14	0,05	14	0,07
US1266501006 - Acciones CVS CORP	USD	19	0,07	19	0,09
US0567521085 - Acciones BAIDU INC	USD	21	0,08	28	0,14
US1667641005 - Acciones CHEVRON CORPORATION	USD	44	0,17	36	0,17
US0970231058 - Acciones BOEING SUBSIDIARIAS	USD	20	0,08	15	0,07
US4370761029 - Acciones HOME DEPOT INC	USD	56	0,21	50	0,24
US7170811035 - Acciones PFIZER	USD	74	0,28	77	0,37
US7181721090 - Acciones PHILIP MORRIS CO	USD	29	0,11	29	0,14
US00724F1012 - Acciones ADOBE SYSTEMS	USD	38	0,14	43	0,20
US6174464486 - Acciones MORGAN STANLEY	USD	16	0,06	15	0,07
US25746U1097 - Acciones DOMINION ENERGY	USD	13	0,05	17	0,08
US7475251036 - Acciones QUALCOMM INC	USD	22	0,08	26	0,13
US81762P1021 - Acciones SERVICENOW INC	USD	13	0,05	16	0,08
US3377381088 - Acciones FISERV INC	USD	13	0,05	11	0,05
US9078181081 - Acciones UNION PACIFIC	USD	35	0,13	37	0,18
US0378331005 - Acciones APPLE COMPUTER	USD	218	0,82	234	1,12
US0079031078 - Acciones ADVANCED MICRO DEVICES	USD	13	0,05	16	0,08
US4581401001 - Acciones INTEL CORP	USD	21	0,08	30	0,14
US4781601046 - Acciones JOHNSON & JOHNSON	USD	85	0,32	88	0,42
US22822V1017 - Acciones CROWN CASTLE INTL CORP	USD	12	0,04	15	0,07
US92826C8394 - Acciones VISA INC	USD	77	0,29	75	0,36
US8085131055 - Acciones SCHWAB CORP	USD	20	0,07	15	0,07
US4385161066 - Acciones MICROSOFT	USD	36	0,14	30	0,14
US2786421030 - Acciones EBAY INC	USD	10	0,04	10	0,05
US5486611073 - Acciones LOWE'S COS INC	USD	28	0,10	25	0,12
US2788651006 - Acciones ECOLAB INC	USD	10	0,04	11	0,05
US91912E1055 - Acciones VALE SA-SP	USD	10	0,04	9	0,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US1491231015 - Acciones CATERPILLAR	USD	28	0,10	21	0,10
US0091581068 - Acciones AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	16	0,06	13	0,06
US4592001014 - Acciones IBM INT. BUSINESS MACHINES	USD	16	0,06	17	0,08
US6092071058 - Acciones MONDELEZ INTERNATIONAL INC A	USD	17	0,07	17	0,08
US58933Y1055 - Acciones MERCK & CO	USD	74	0,28	62	0,30
US37940X1028 - Acciones GLOBAL PAYMENTS INC	USD	7	0,03	8	0,04
US98954M2008 - Acciones ZILLOW GROUP INC C	USD	4	0,01	4	0,02
US3696043013 - Acciones GENERAL ELECTRIC	USD	12	0,05	9	0,04
US1696561059 - Acciones CHIPOTLE MEXICAN FOOD	USD	14	0,05	14	0,07
US9497461015 - Acciones WELLS FARGO & COMPANY	USD	28	0,10	27	0,13
US5398301094 - Acciones LOCKHEED MARTIN	USD	35	0,13	32	0,15
TOTAL RV COTIZADA		5.510	20,72	5.547	26,48
TOTAL RENTA VARIABLE		5.510	20,72	5.547	26,48
FR0010754168 - Participaciones AMUNDI LU	EUR	1.340	5,04	1.135	5,42
IE00BJSFR200 - Participaciones BLACK ROCK INC	EUR	786	2,96	547	2,61
IE00BJSJPH63 - Participaciones BLACK ROCK INC	EUR	790	2,97	547	2,61
IE00B3F81R35 - Participaciones BLACK ROCK INC	EUR	1.352	5,08	1.107	5,28
IE00B44Z5B48 - Participaciones SPDRS EUROPE	USD	4.908	18,46	3.385	16,16
IE00B6R52259 - Participaciones BLACK ROCK INC	USD	4.911	18,47	3.276	15,64
LU1708330235 - Participaciones AMUNDI LU	EUR	1.332	5,01	1.130	5,39
TOTAL IIC		15.420	57,99	11.128	53,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		21.321	80,18	16.869	80,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		25.604	96,29	19.300	92,14
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):					
US3682872078 - Acciones GAZPRU	USD	0	0,00	0	0,00

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

REMUNERACIÓN AL PERSONAL DE LA GESTORA La remuneración total abonada por la Gestora a su personal en 2022 ha sido de 727.466 € de los cuales 477.289 € son remuneración fija y 250.177 € variable. El número de beneficiarios ha sido de 9 de los cuales 8 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 356.234 € de los cuales 200.000 € son remuneración fija y 156.234 € variable. La remuneración de empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (2 empleados) ha sido de 167.919 € de los cuales 104.976 € son remuneración fija y 62.943 € 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
