

ATL CAPITAL CARTERA DINAMICA, FI

Nº Registro CNMV: 3943

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 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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,16	0,26	2,16	-0,12

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	1.152.610,26	1.125.410,70	364,00	353,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO
I	1.269.842,47	1.160.104,51	28,00	28,00	EUR	0,00	0,00	250.000,00 Euros	NO
L	155.448,97	162.335,49	18,00	21,00	EUR	0,00	0,00	1,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
A	EUR	13.792	12.588	3.841	837
I	EUR	14.648	12.473	9.744	8.518
L	EUR	1.575	1.531	1.607	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
A	EUR	11,9657	11,1856	12,6009	10,7189
I	EUR	11,5352	10,7512	12,0390	10,2157
L	EUR	10,1289	9,4306	10,5381	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	0,67	0,00	0,67	0,67	0,00	0,67	mixta	0,05	0,05	Patrimonio
I	al fondo	0,37	0,00	0,37	0,37	0,00	0,37	mixta	0,05	0,05	Patrimonio
L	al fondo	0,27		0,27	0,27		0,27	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	6,97	3,34	3,52	-0,39	-0,60	-11,23			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,90	02-05-2023	-0,97	10-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,18	02-06-2023	1,65	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	7,03	6,07	8,10	8,72	8,95	9,55			
Ibex-35	16,27	11,07	20,06	14,87	16,65	19,39			
Letra Tesoro 1 año	1,03	0,88	1,16	0,65	0,80	0,63			
INDICE 055	6,75	5,64	7,70	11,01	10,51	11,16			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,94	5,94	6,39	6,83	7,04	6,83			

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

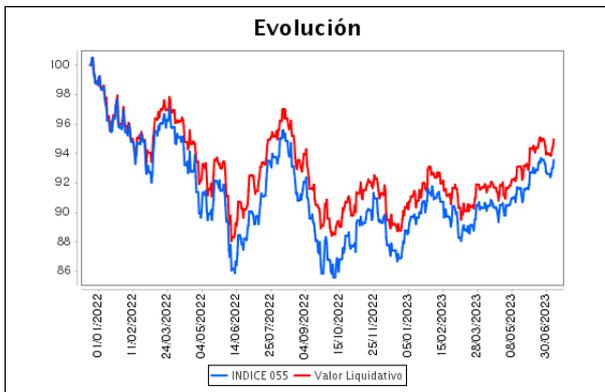
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,86	0,43	0,43	0,44	0,43	1,70	1,69	1,75	1,70

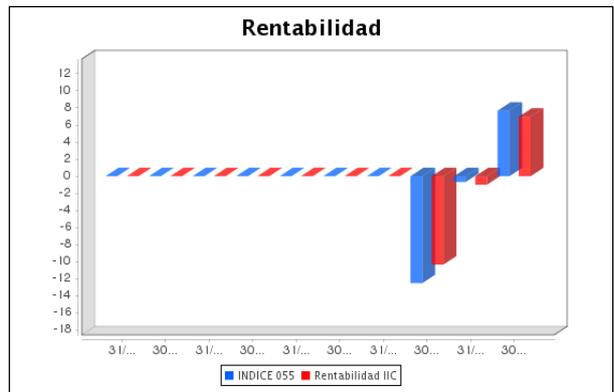
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	7,29	3,49	3,67	-0,24	-0,45	-10,70			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,90	02-05-2023	-0,97	10-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,18	02-06-2023	1,65	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	7,02	6,06	8,08	8,72	8,95	9,55			
Ibex-35	16,27	11,07	20,06	14,87	16,65	19,39			
Letra Tesoro 1 año	1,03	0,88	1,16	0,65	0,80	0,63			
INDICE 055	6,75	5,64	7,70	11,01	10,51	11,16			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,34	7,34	7,39	7,48	7,44	7,48			

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

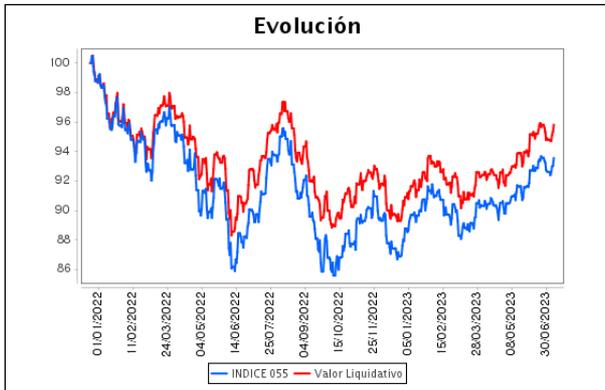
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,56	0,28	0,28	0,29	0,28	1,10	1,10	1,15	1,10

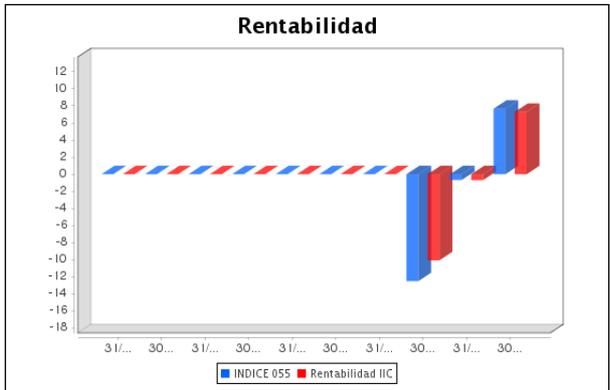
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	7,40	3,55	3,73	-0,18	-0,40	-10,51			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,89	02-05-2023	-0,97	10-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,18	02-06-2023	1,65	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	7,01	6,05	8,07	8,72	8,94	9,55			
Ibex-35	16,27	11,07	20,06	14,87	16,65	19,39			
Letra Tesoro 1 año	1,03	0,88	1,16	0,65	0,80	0,63			
INDICE 055	6,75	5,64	7,70	11,01	10,51	11,16			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,89	5,89	6,34	6,77	6,97	6,77			

(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.

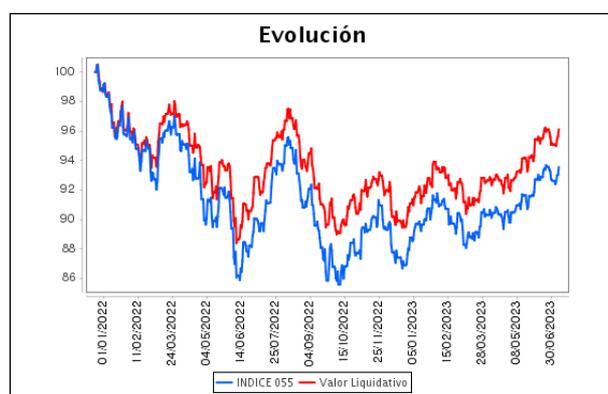
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,46	0,23	0,23	0,23	0,23	0,89	0,56		

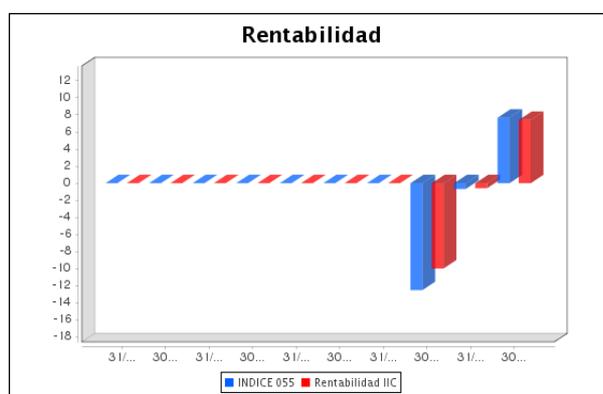
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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	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	29.709	98,98	25.630	96,38
* Cartera interior	4.166	13,88	4.283	16,11
* Cartera exterior	25.500	84,96	21.321	80,18
* Intereses de la cartera de inversión	43	0,14	25	0,09
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.502	5,00	976	3,67
(+/-) RESTO	-1.196	-3,98	-13	-0,05
TOTAL PATRIMONIO	30.014	100,00 %	26.592	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)	26.592	20.947	26.592	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	5,16	23,54	5,16	-75,70
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,95	-1,42	6,95	-2.071,02
(+) Rendimientos de gestión	7,55	-0,83	7,55	-2.281,43
+ Intereses	0,30	0,12	0,30	171,72
+ Dividendos	0,35	0,28	0,35	38,48
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,02	-0,03	-0,02	-22,62
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,50	-0,27	2,50	-1.133,37
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,02	-0,01	0,02	-473,30
± Resultado en IIC (realizados o no)	4,44	-0,81	4,44	-710,28
± Otros resultados	-0,04	-0,12	-0,04	-61,28
± Otros rendimientos	0,00	0,01	0,00	-90,78
(-) Gastos repercutidos	-0,62	-0,60	-0,62	131,98
- Comisión de gestión	-0,50	-0,50	-0,50	12,70
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	9,12
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	-9,05
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-6,39
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,03	-0,05	125,60
(+) Ingresos	0,02	0,01	0,02	78,43

	% 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	0,02	0,01	0,02	78,43
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	30.014	26.592	30.014	

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

3. Inversiones financieras

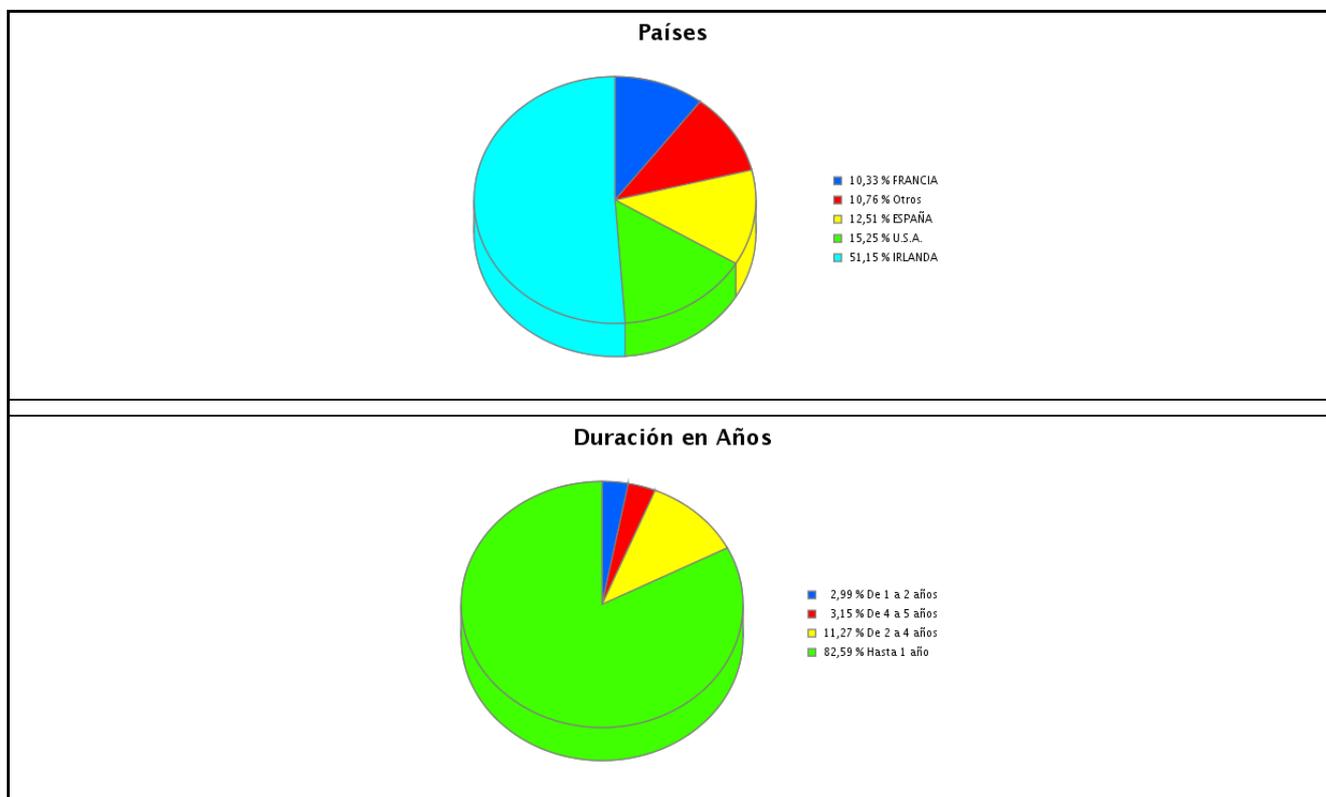
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.765	5,88	772	2,90
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	1.074	3,58	1.387	5,22
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.300	4,33	2.100	7,90
TOTAL RENTA FIJA	4.139	13,79	4.259	16,01
TOTAL RV COTIZADA	27	0,09	24	0,09
TOTAL RENTA VARIABLE	27	0,09	24	0,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.166	13,88	4.283	16,11
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	585	1,95	391	1,47
TOTAL RENTA FIJA	585	1,95	391	1,47
TOTAL RV COTIZADA	6.206	20,68	5.510	20,72
TOTAL RENTA VARIABLE	6.206	20,68	5.510	20,72
TOTAL IIC	18.709	62,33	15.420	57,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	25.500	84,96	21.321	80,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	29.666	98,84	25.604	96,29

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 558 miles de Euros.

El fondo ha efectuado Repos a través de su Depositario por 169.838 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

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.

En base a la situación antes comentada la gestora mantuvo una actitud prudente después de un 2022 complicado, con una exposición por ligeramente debajo de sus referencias en la parte de renta variable y fue neutralizando su posición en renta fija con compras de activos de diversos plazos y emisores así como ETF's de otros mercados. Como comentamos la actividad ha sido mayor en renta fija con compras de bonos corporativos especialmente financieros y algunos pagarés y letras del tesoro a corto plazo aprovechando la importante subida de rentabilidades. También se compraron ETF's de renta fija para aumentar duración y exposición al activo, especialmente de alto rendimiento y mercados emergentes. En renta variable mantuvimos posiciones a la espera de mejores condiciones de mercado.

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

Las subidas de las bolsas y el comportamiento más estable de los mercados de renta fija, han propiciado un trimestre positivo que permite recuperar parte de 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 incrementado un 9,56% en la clase A. hasta situarse en los 13,79 millones de Euros y un 17,44% en la clase I hasta los 14,65 millones, y la clase L cierra el semestre con un crecimiento del 2,85%, situándose en los 1,57 millones. El número de partícipes se ha incrementado en 11 en la clase A, se mantiene en la I, y se reduce 3 en la L, acabando el periodo en 364, 28 y 18 respectivamente.

La rentabilidad del fondo en el semestre ha sido del 6,97% en la clase A, del 7,29% en la I y del 7,40% en la L, siendo la rentabilidad de las Letras del Tesoro en el mismo periodo del 0,789%. La rentabilidad del índice de referencia ha sido del 7,75%. 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 ETF's del ACWI con el buen comportamiento del índice, y algunas acciones del sector tecnológico que han presentado fuertes revalorizaciones como Nvidia, Meta y en el sector Farma Novo Nordisk.

Los principales activos que han contribuido a una menor rentabilidad han sido los ETF's de renta fija, especialmente los de bonos corporativos. Alguna acción como Vista Alegre y P&G. También algunas posiciones en deuda han perjudicado la rentabilidad, sobre todo las relacionadas con el sector financiero, como las preferentes y los At1's.

Gastos

Los gastos soportados por el fondo, tanto directos como indirectos, en el semestre han sido de un 0,86% de su patrimonio

en la clase A, 0,56% en la clase I y, por último, un 0,46% en la clase L. La liquidez ha sido remunerada al 2.16%.

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 alta, por su exposición a renta variable y la mayor exposición a renta fija con un aumento significativo de la tir.

2 INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las principales inversiones realizadas en el periodo han sido la renovación de algunos pagarés a corto con una importante subida de yield aunque el porcentaje total en cartera de estos activos se reduce. También hemos comprado algunos bonos financieros a 3-5 años con tires entorno al 5,5% el resultado es una subida de tir de la cartera. También hemos aumentado posiciones en los ETF's que teníamos para mantener la exposición con la entrada de patrimonio. Por ultimo realizamos alguna operación para tratar de aprovechar los momentos de volatilidad.

No se han producido desinversiones en el periodo.

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 62,33% 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 30/06/2023 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1,232 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 4,267%.

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 7,03% en las clases A, 7,02% en la I y de un 7,01% en la L. La volatilidad del IBEX 35 en el mismo periodo ha sido de 16,27 y la de las Letras del Tesoro de 1,03. La diferencia se debe a la exposición a renta variable de los distintos activos. La volatilidad del índice de referencia ha sido del 6,75 siendo la diferencia con la del fondo motivada por la mayor volatilidad de las posiciones en bonos financieros.

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 2.501,19 € por gastos de análisis en el semestre.

9 COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

NA

10 PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

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 de 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 por un tiempo mientras la inflación subyacente remite, con niveles de crecimiento moderado, pero no negativo.

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 tires que nos parecen atractivas para el medio plazo.

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	%
ES0L02310065 - Letras REINO DE ESPAÑA 2,845 2023-10-06	EUR	490	1,63	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		490	1,63	0	0,00
ES0344251014 - Bonos IBERCAJA 5,625 2027-06-07	EUR	199	0,66	0	0,00
ES0365936048 - Bonos ABANCA 5,500 2026-05-18	EUR	99	0,33	0	0,00
ES0280907033 - Bonos UNICAJA BANCO SA 5,125 2029-02-21	EUR	194	0,65	0	0,00
XS2325693369 - Bonos SACYR 3,250 2024-04-02	EUR	0	0,00	394	1,48
XS2189592616 - Bonos ACS 1,375 2025-06-17	EUR	187	0,62	183	0,69
XS2597671051 - Bonos SACYR 6,300 2026-03-23	EUR	400	1,33	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.080	3,60	577	2,17
XS2081491727 - Bonos FCC MEDIO AMBIENTAL 0,815 2023-12-04	EUR	195	0,65	195	0,73
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		195	0,65	195	0,73
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.765	5,88	772	2,90
ES0505087777 - Pagares FORTIA 1,499 2023-07-10	EUR	98	0,33	98	0,37
ES05329453L2 - Pagares TUBACEX 1,864 2023-01-16	EUR	0	0,00	99	0,37
ES0505394488 - Pagares TSK 2,204 2023-01-20	EUR	0	0,00	198	0,75
ES0505075087 - Pagares EUSKALTEL SA 2,982 2023-02-28	EUR	0	0,00	198	0,74
ES0582870J39 - Pagares SACYR 2,773 2023-02-14	EUR	0	0,00	199	0,75
ES0584696514 - Pagares MASMOVIL IBERCOM SA 3,972 2023-05-10	EUR	0	0,00	197	0,74
ES0513495VN1 - Pagares B. SANTANDER 2,140 2023-03-13	EUR	0	0,00	199	0,75
ES0582870J05 - Pagares SACYR 3,008 2023-03-24	EUR	0	0,00	198	0,75
ES0513495VP6 - Pagares B. SANTANDER 3,470 2024-01-30	EUR	483	1,61	0	0,00
ES05306743Z3 - Pagares ENDESA 3,056 2023-08-01	EUR	492	1,64	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		1.074	3,58	1.387	5,22
ES0000012K38 - REPO BANKINTER 3,420 2023-07-03	EUR	1.300	4,33	0	0,00
ES00000126Z1 - REPO BANKINTER 1,700 2023-01-02	EUR	0	0,00	2.100	7,90
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.300	4,33	2.100	7,90
TOTAL RENTA FIJA		4.139	13,79	4.259	16,01
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA	EUR	27	0,09	24	0,09
TOTAL RV COTIZADA		27	0,09	24	0,09
TOTAL RENTA VARIABLE		27	0,09	24	0,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		4.166	13,88	4.283	16,11
XS1959498160 - Bonos FORD MOTOR CREDIT CO 3,021 2024-03-06	EUR	0	0,00	196	0,74
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	196	0,74
FR0013201597 - Bonos RENAULT S.A. 0,500 2023-09-15	EUR	195	0,65	196	0,74
XS1959498160 - Bonos FORD MOTOR CREDIT CO 3,021 2024-03-06	EUR	197	0,66	0	0,00
XS1987097430 - Bonos WELLS FARGO & COMPAN 0,500 2024-04-26	EUR	193	0,64	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		585	1,95	196	0,74
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		585	1,95	391	1,47
TOTAL RENTA FIJA		585	1,95	391	1,47
AU000000BHP4 - Acciones BHP GROUP PLC	GBP	27	0,09	29	0,11
AU000000CBA7 - Acciones COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	AUD	26	0,09	28	0,10
AU000000CSL8 - Acciones CSL LTD	AUD	14	0,05	15	0,06
AU000000GMG2 - Acciones GOODMAN GROUP	AUD	10	0,03	9	0,03
AU0000224040 - Acciones WOODSIDE ENERGY	GBP	4	0,01	4	0,02
BE0974293251 - Acciones ANHEUSER-BUSCH INBEV SA	EUR	9	0,03	10	0,04
CA7800871021 - Acciones ROYAL BANK OF CANADA	CAD	26	0,09	26	0,10
CA8911605092 - Acciones TORONTO-DOMINION BANK	CAD	24	0,08	26	0,10
CA82509L1076 - Acciones SHOPIFY	USD	9	0,03	5	0,02
CA1363751027 - Acciones CANADIAN NATL RAILWAY CO	CAD	16	0,05	16	0,06
CA1363851017 - Acciones CANADIAN NATURAL RESOURCES	CAD	19	0,06	19	0,07
CA25675T1075 - Acciones DOLLARAMA INC	CAD	17	0,06	15	0,06
CA0679011084 - Acciones BARRICK GOLD CORP	USD	8	0,03	9	0,03
CA8672241079 - Acciones SUNCOR ENERGY INC	CAD	14	0,05	15	0,06
CA87807B1076 - Acciones TC ENERGY CORP	CAD	9	0,03	9	0,03
CH0012005267 - Acciones NOVARTIS AG	CHF	59	0,20	54	0,20
CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDING AG	CHF	46	0,15	49	0,18
CH0038863350 - Acciones NESTLE	CHF	55	0,18	54	0,20
CH0044328745 - Acciones CHUBB LTD	USD	18	0,06	21	0,08
CH0244767585 - Acciones UBS	CHF	19	0,06	18	0,07
CNE1000002H1 - Acciones CHINA CONSTRUCTION BANK-H	HKD	12	0,04	12	0,04
CNE1000003X6 - Acciones PING AN INSURANCE GROUP CO-H	HKD	8	0,03	8	0,03
DE000A0HN5C6 - Acciones DEUTSCHE WOHNEN	EUR	5	0,02	5	0,02
DE000A1ML7J1 - Acciones VONOVIA SE	EUR	4	0,01	5	0,02
DE000A2E4K43 - Acciones DELIVERO HERO SE	EUR	3	0,01	4	0,01
DE000BAS111 - Acciones BASF AG	EUR	9	0,03	9	0,04
DE0006231004 - Acciones INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	15	0,05	12	0,04
DE0007164600 - Acciones SAP AG	EUR	29	0,10	22	0,08
DE0007236101 - Acciones SIEMENS	EUR	26	0,09	22	0,08
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ AG	EUR	23	0,08	22	0,08
DE0008430026 - Acciones MUNICHENER RUCKVERSICHER	EUR	19	0,06	16	0,06
DK0060094928 - Acciones ORSTED A/S	DKK	6	0,02	6	0,02
DK0060534915 - Acciones NOVO NORDISK	DKK	58	0,19	50	0,19
FI0009013296 - Acciones STORA ENSO OYJ	EUR	7	0,02	8	0,03
FR0000054470 - Acciones UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	4	0,01	4	0,01
FR0000120073 - Acciones AIR LIQUIDE	EUR	18	0,06	15	0,06
FR0000120271 - Acciones TOTAL SA	EUR	31	0,10	35	0,13
FR0000120321 - Acciones LOREAL	EUR	18	0,06	14	0,05
FR0000120578 - Acciones SANOFI-AVENTIS	EUR	27	0,09	25	0,09
FR0000120644 - Acciones DANONE	EUR	9	0,03	8	0,03
FR0000121014 - Acciones L.V.M.H. MOET-HENNESSY	EUR	36	0,12	29	0,11
FR0000121485 - Acciones KERING	EUR	12	0,04	11	0,04
FR0000121972 - Acciones SCHNEIDER SA	EUR	18	0,06	14	0,05
FR0000127771 - Acciones VIVENDI ENVIRONNEMENT	EUR	4	0,01	4	0,02
FR0000131104 - Acciones BNP PARIS	EUR	15	0,05	14	0,05
FR001400AJ45 - Acciones MICHELIN	EUR	12	0,04	12	0,04
FR001400BVX5 - Acciones EUROAPI SASU	EUR	0	0,00	0	0,00
GB00BDR05C01 - Acciones MICRO FOCUS INTERNATIONAL	GBP	11	0,04	10	0,04
GB00BH4HKS39 - Acciones VODAFONE GROUP	GBP	8	0,03	9	0,03
GB00BMJ6DW54 - Acciones INFORMA PLC	GBP	12	0,04	10	0,04
GB00BMX86B70 - Acciones HALEON PLC	GBP	4	0,01	3	0,01
GB00BN7SWP63 - Acciones GLAXO WELLCOME PLC	GBP	12	0,04	12	0,05
GB00BP6MXD84 - Acciones SHELL TRANSPRT & TRADNG	EUR	38	0,13	36	0,14
GB00B10RZP78 - Acciones UNILEVER	EUR	19	0,06	19	0,07
GB00B3MBS747 - Acciones OCADO GROUP PLC	GBP	3	0,01	3	0,01
GB0002374006 - Acciones DIAGEO	GBP	16	0,05	16	0,06
GB0002875804 - Acciones BRITISH AMERICAN TOBACCO	GBP	13	0,04	16	0,06
GB0004544929 - Acciones IMPERIAL TOBACO	GBP	11	0,04	13	0,05
GB0005405286 - Acciones HSBC HOLDINGS	GBP	35	0,12	28	0,11
GB0007188757 - Acciones RIO TINTO	GBP	13	0,04	15	0,06
GB0007980591 - Acciones BRITISH PETROLEUM	GBP	22	0,07	22	0,08
GB0009895292 - Acciones ASTRAZENECA GROUP	GBP	37	0,12	36	0,13
HK0000069689 - Acciones AIA GROUP LTD	HKD	21	0,07	23	0,09
HK0291001490 - Acciones CHINA RESOURCES BEER HOLDING	HKD	9	0,03	9	0,03
IE00BTN1Y115 - Acciones MEDTRONIC	USD	19	0,06	17	0,06
IE00BZ12WP82 - Acciones LINDE AG	EUR	0	0,00	31	0,12
IE00B4BNMY34 - Acciones ACCENTURE PLC	USD	29	0,10	26	0,10
IE000S9YS762 - Acciones LINDE AG	EUR	36	0,12	0	0,00
IT0003128367 - Acciones ENEL SPA	EUR	17	0,06	14	0,05
IT0003132476 - Acciones ENTE NAZIONALE IDROCARBURI	EUR	12	0,04	12	0,05
JP3205800000 - Acciones KAO CORP	JPY	6	0,02	6	0,02

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
JP3633400001 - Acciones TOYOTA MOTOR	JPY	27	0,09	23	0,09
JP3435000009 - Acciones SONY CORPORATION	JPY	21	0,07	19	0,07
JP3236200006 - Acciones KEYENCE CORP	JPY	16	0,05	13	0,05
JP3756100008 - Acciones NITORI HOLDINGS CO LTD	JPY	6	0,02	7	0,03
JP3756600007 - Acciones NINTENDO CO LTD	JPY	12	0,04	11	0,04
JP3358000002 - Acciones SHIMANO INC	JPY	7	0,02	7	0,03
JP3970300004 - Acciones RECRUIT HOLDING CO LTD	JPY	10	0,03	10	0,04
JP3371200001 - Acciones SHIN-ETSU CHEMICAL	JPY	10	0,03	7	0,03
JP3778630008 - Acciones BANDAI NAMCO HOLDINGS INC	JPY	10	0,03	9	0,03
JP3481800005 - Acciones DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	15	0,05	12	0,04
JP3893600001 - Acciones MITSUI & CO LTD	JPY	17	0,06	14	0,05
JP3899600005 - Acciones MITSUBISHI ESTATE CO	JPY	7	0,02	8	0,03
KYG9830T1067 - Acciones XIAOMI CORP CLASS B	HKD	6	0,02	7	0,02
LR000862868 - Acciones CARIBBEAN WAY	USD	12	0,04	6	0,02
NL0000235190 - Acciones EADS	EUR	19	0,06	16	0,06
NL0009538784 - Acciones NXP SEMICONDUCTORS NV	USD	16	0,05	12	0,05
NL0010273215 - Acciones ASM LITHOGRAPHY HOLDING	EUR	65	0,22	49	0,19
NL0011585146 - Acciones FERRARI NV	EUR	24	0,08	16	0,06
NL0013654783 - Acciones PROSUS NV	EUR	10	0,03	10	0,04
NL00150001Y2 - Acciones UNIVERSAL MUSIC GROUP	EUR	10	0,03	11	0,04
PTVAA0AM0019 - Acciones VAA VISTA ALEGRE ATLANTIS	EUR	76	0,25	85	0,32
SE000108656 - Acciones TELEFONAKTIEBOLAGET	SEK	6	0,02	7	0,03
US1101221083 - Acciones BRISTOL-MYERS	USD	26	0,09	30	0,11
US5801351017 - Acciones MCDONALDS	USD	33	0,11	30	0,11
US5502411037 - Acciones LUMEN TECHNOLOGIES INC	USD	2	0,01	4	0,02
US03027X1000 - Acciones AMERICAN WATER CORP	USD	17	0,06	19	0,07
US20030N1019 - Acciones COMCAST CORPORATION	USD	37	0,12	32	0,12
US88032Q1094 - Acciones TENCENT HOLDINGS	USD	26	0,09	26	0,10
US21037T1097 - Acciones CONSTELLATION ENERGY	USD	11	0,04	10	0,04
US0304201033 - Acciones AMERICAN WATER WORKS CON INC	USD	10	0,03	10	0,04
US0605051046 - Acciones BANK OF AMERICA	USD	39	0,13	45	0,17
US67066G1040 - Acciones NVIDIA CORPORATION	USD	161	0,54	57	0,21
US5007541064 - Acciones KRAFT FOODS INC.	USD	9	0,03	10	0,04
US02079K1079 - Acciones ALPHABET INC-CL C	USD	180	0,60	134	0,50
US64110L1061 - Acciones NETFLIX INC	USD	22	0,07	15	0,06
US9311421039 - Acciones WAL-MART STORES	USD	42	0,14	38	0,14
US0311621009 - Acciones AMGEN	USD	23	0,08	27	0,10
US4612021034 - Acciones INTUIT INC	USD	18	0,06	16	0,06
US1912161007 - Acciones COCA-COLA ENTERPRISES	USD	41	0,14	44	0,17
US9113121068 - Acciones UNITED PARCEL SERVICE	USD	28	0,09	28	0,11
US11135F1012 - Acciones BROADCOM CORPORATION	USD	48	0,16	31	0,12
US98138H1014 - Acciones WORKDAY INC CLASS A	USD	13	0,04	10	0,04
US38141G1040 - Acciones GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	15	0,05	16	0,06
US50155Q1004 - Acciones KYNDRYL HOLDINGS	USD	0	0,00	0	0,00
US22160K1051 - Acciones COSTCO WHOLESALE CORP	USD	40	0,13	35	0,13
US22160N1090 - Acciones COSTAR GROUP	USD	16	0,05	14	0,05
US88160R1014 - Acciones TESLA MOTORS INC	USD	60	0,20	29	0,11
US30161N1019 - Acciones EXELON CORP	USD	14	0,05	15	0,06
US6516391066 - Acciones NEWMONT MINING CORP	USD	7	0,02	8	0,03
US5717481023 - Acciones MARSH & MCLENNAN COS	USD	24	0,08	21	0,08
US02209S1033 - Acciones ALTRIA GROUP	USD	18	0,06	18	0,07
US47215P1066 - Acciones JD.COM	USD	6	0,02	10	0,04
US8522341036 - Acciones SQUARE INC-A	USD	5	0,02	5	0,02
US4523081093 - Acciones ILLINOIS TOOL WORKS	USD	17	0,06	15	0,06
US5324571083 - Acciones ELI LILLY & CO	USD	65	0,22	52	0,20
US09247X1019 - Acciones BLACKROCK	USD	24	0,08	25	0,09
US4824801009 - Acciones KLA-TENCOR CORPORATION	USD	20	0,07	16	0,06
US8825081040 - Acciones TEXAS INSTRUMENTS	USD	25	0,08	24	0,09
US8425871071 - Acciones SOUTHERN COMPANY	USD	17	0,06	18	0,07
US09260D1072 - Acciones BLACKSTONE	USD	19	0,06	16	0,06
US36266G1076 - Acciones GE HEALTHCARE TECHNOLOGY W/I	USD	4	0,01	0	0,00
US7427181091 - Acciones PROCTER & GAMBLE CO	USD	59	0,20	60	0,23
US17275R1023 - Acciones CISCO	USD	26	0,09	25	0,09
US5128071082 - Acciones LAM RESEARCH CORP	USD	15	0,05	10	0,04
US0028241000 - Acciones ABBOTT LABORATORIES	USD	45	0,15	47	0,18
US00287Y1091 - Acciones ABBOTT LABORATORIES	USD	33	0,11	40	0,15
US5529531015 - Acciones MGM RESORTS INTERNATIONAL	USD	11	0,04	8	0,03
US1729674242 - Acciones CITIGROUP INC	USD	17	0,06	17	0,06
US43300A2033 - Acciones HILTON HOTELS CORP	USD	18	0,06	16	0,06
US0530151036 - Acciones AUTOMATIC DATA PROCESSOR	USD	17	0,06	19	0,07
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK	USD	74	0,25	32	0,12
US0231351067 - Acciones AMAZON.COM	USD	170	0,57	111	0,42
US91324P1021 - Acciones UNITED HEALTH GROUP	USD	67	0,22	75	0,28
US23331A1097 - Acciones D.R.HORTON	USD	20	0,07	15	0,06

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US65339F1012 - Acciones NEXTERA ENERGY	USD	26	0,09	29	0,11
US74340W1036 - Acciones PROLOGIS INC	USD	17	0,06	16	0,06
US92343V1044 - Acciones VERIZON GLOBAL FDG CORP	USD	33	0,11	36	0,14
US7134481081 - Acciones PEPSICO INC	USD	34	0,11	33	0,13
US90353T1007 - Acciones UBER TECHNOLOGIES INC	USD	12	0,04	7	0,03
US8835561023 - Acciones THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	30	0,10	32	0,12
US2538681030 - Acciones DIGITAL REALITY TRUST INC	USD	12	0,04	11	0,04
US68389X1054 - Acciones ORACLE CORP	USD	45	0,15	31	0,12
US8740391003 - Acciones TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP	USD	87	0,29	66	0,25
US83404D1090 - Acciones SOFTBANK GROUP	USD	14	0,05	13	0,05
US8740541094 - Acciones TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	USD	12	0,04	9	0,03
US78409V1044 - Acciones S&P GLOBAL	USD	17	0,06	15	0,06
US6541061031 - Acciones NIKE INC	USD	21	0,07	23	0,08
US1941621039 - Acciones COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	9	0,03	10	0,04
US2441991054 - Acciones DEERE & COMPANY	USD	16	0,05	18	0,07
US31428X1063 - Acciones FEDEX CORP	USD	13	0,04	10	0,04
US8243481061 - Acciones SHERWIN WILLIAMS CO	USD	16	0,05	14	0,05
US26441C2044 - Acciones DUKE ENERGY C	USD	14	0,05	17	0,06
US29444U7000 - Acciones EQUINIX	USD	17	0,06	15	0,06
US70450Y1038 - Acciones PAYPAL HOLDINGS INC.	USD	14	0,05	15	0,06
US74460D1090 - Acciones PUBLIC STORAGE	USD	17	0,06	17	0,06
US79466L3024 - Acciones SALESFORCE.COM INC	USD	50	0,17	32	0,12
US0846707026 - Acciones BERKSHIRE HATWAY	USD	103	0,34	96	0,36
US2546871060 - Acciones WALT DISNEY	USD	23	0,08	23	0,09
US5949181045 - Acciones MICROSOFT	USD	219	0,73	157	0,59
US12504L1098 - Acciones CBRE GROUP INC A	USD	10	0,03	10	0,04
US00507V1098 - Acciones ACTIVISION BLIZZARDS	USD	193	0,64	179	0,67
US5951121038 - Acciones MICRON TECHNOLOGY INC	USD	11	0,04	9	0,03
US75513E1010 - Acciones RAYTHEON COMPANY	USD	33	0,11	34	0,13
US8552441094 - Acciones STARBUCKS CORP	USD	23	0,08	24	0,09
US88579Y1010 - Acciones 3M MINNESOTA MINING & MFG CO	USD	13	0,04	16	0,06
US0258161092 - Acciones AMERICAN EXPRESS COMPANY	USD	37	0,12	32	0,12
US6558441084 - Acciones NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	12	0,04	14	0,05
US2358511028 - Acciones DANAHER CORP	USD	28	0,09	31	0,12
US7960508882 - Acciones SAMSUNG ELECTRONICS	USD	39	0,13	32	0,12
US01609W1027 - Acciones ALIBABA GROUP HOLDING	USD	36	0,12	38	0,14
US87612E1064 - Acciones TARGET CORP	USD	10	0,03	11	0,04
US68622V1061 - Acciones ORGANON & CO	USD	1	0,00	2	0,01
US46625H1005 - Acciones JP MORGAN & CO	USD	73	0,24	69	0,26
US57636Q1040 - Acciones MASTERCARD INC	USD	56	0,18	50	0,19
US1264081035 - Acciones CSX CORP	USD	16	0,05	14	0,05
US1266501006 - Acciones CVS CORP	USD	14	0,05	19	0,07
US0567521085 - Acciones BAIDU INC	USD	25	0,08	21	0,08
US1667641005 - Acciones CHEVRON CORPORATION	USD	38	0,13	44	0,17
US0970231058 - Acciones BOEING SUBSIDIARIAS	USD	22	0,07	20	0,08
US4370761029 - Acciones HOME DEPOT INC	USD	54	0,18	56	0,21
US7170811035 - Acciones PFIZER	USD	52	0,17	74	0,28
US7181721090 - Acciones PHILIP MORRIS CO	USD	28	0,09	29	0,11
US00724F1012 - Acciones ADOBE SYSTEMS	USD	55	0,18	38	0,14
US6174464486 - Acciones MORGAN STANLEY	USD	16	0,05	16	0,06
US25746U1097 - Acciones DOMINION ENERGY	USD	10	0,03	13	0,05
US7475251036 - Acciones QUALCOMM INC	USD	24	0,08	22	0,08
US81762P1021 - Acciones SERVICENOW INC	USD	18	0,06	13	0,05
US3377381088 - Acciones FISERV INC	USD	15	0,05	13	0,05
US9078181081 - Acciones UNION PACIFIC	USD	34	0,11	35	0,13
US0378331005 - Acciones APPLE COMPUTER	USD	319	1,06	218	0,82
US0079031078 - Acciones ADVANCED MICRO DEVICES	USD	23	0,08	13	0,05
US4581401001 - Acciones INTEL CORP	USD	26	0,09	21	0,08
US4781601046 - Acciones JOHNSON & JOHNSON	USD	78	0,26	85	0,32
US22822V1017 - Acciones CROWN CASTLE INTL CORP	USD	10	0,03	12	0,04
US92826C8394 - Acciones VISA INC	USD	87	0,29	77	0,29
US8085131055 - Acciones SCHWAB CORP	USD	13	0,04	20	0,07
US4385161066 - Acciones MICROSOFT	USD	34	0,11	36	0,14
US2786421030 - Acciones EBAY INC	USD	11	0,04	10	0,04
US5486611073 - Acciones LOWE'S COS INC	USD	31	0,10	28	0,10
US2788651006 - Acciones ECOLAB INC	USD	13	0,04	10	0,04
US91912E1055 - Acciones VALE SA-SP	USD	8	0,03	10	0,04
US1491231015 - Acciones CATERPILLAR	USD	28	0,09	28	0,10
US0091581068 - Acciones AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	16	0,05	16	0,06
US4592001014 - Acciones IBM INT. BUSINESS MACHINES	USD	15	0,05	16	0,06
US6092071058 - Acciones MONDELEZ INTERNATIONAL INC A	USD	19	0,06	17	0,07
US58933Y1055 - Acciones MERCK & CO	USD	76	0,25	74	0,28
US37940X1028 - Acciones GLOBAL PAYMENTS INC	USD	7	0,02	7	0,03
US98954M2008 - Acciones ZILLOW GROUP INC C	USD	5	0,02	4	0,01

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US3696043013 - Acciones GENERAL ELECTRIC	USD	15	0,05	12	0,05
US1696561059 - Acciones CHIPOTLE MEXICAN FOOD	USD	22	0,07	14	0,05
US9497461015 - Acciones WELLS FARGO & COMPANY	USD	28	0,09	28	0,10
US5398301094 - Acciones LOCKHEED MARTIN	USD	32	0,11	35	0,13
TOTAL RV COTIZADA		6.206	20,68	5.510	20,72
TOTAL RENTA VARIABLE		6.206	20,68	5.510	20,72
FR0010754168 - Participaciones AMUNDI LU	EUR	1.403	4,67	1.340	5,04
IE00BJSFR200 - Participaciones BLACK ROCK INC	EUR	1.443	4,81	786	2,96
IE00BJSJPH63 - Participaciones BLACK ROCK INC	EUR	1.465	4,88	790	2,97
IE00B3F81R35 - Participaciones BLACK ROCK INC	EUR	1.409	4,69	1.352	5,08
IE00B44Z5B48 - Participaciones SPDRS EUROPE	USD	5.785	19,27	4.908	18,46
IE00B6R52259 - Participaciones BLACK ROCK INC	USD	5.811	19,36	4.911	18,47
LU1708330235 - Participaciones AMUNDI LU	EUR	1.395	4,65	1.332	5,01
TOTAL IIC		18.709	62,33	15.420	57,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		25.500	84,96	21.321	80,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		29.666	98,84	25.604	96,29
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

No aplicable

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

N/A