

ATL CAPITAL CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 3282

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: 05/10/2005

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

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

Descripción general

Política de inversión: Vocación del fondo y objetivo de gestión: Monetario El patrimonio del Fondo se invierte en activos de renta fija corto plazo y activos monetarios denominados en euros, emitidos por emisores tanto del área euro como del resto de países OCDE. Los activos de renta fija en que se invierta el fondo podrán ser tanto de renta fija pública como privada, con alta calificación crediticia.

La cartera del Fondo no tendrá en ningún caso una duración media superior a 18 meses.

El índice de referencia del Fondo es el EONIA (Euro OverNight Index Average), índice medio del tipo del euro a un día, fruto de las distintas transacciones en el mercado interbancario.

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	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,38	-0,53	-0,08	-0,13

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	3.270.194,77	1.758.756,39	385,00	257,00	EUR	0,00	0,00		NO
L	178.781,13	154.458,84	44,00	21,00	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	38.706	22.713	27.042	32.257
L	EUR	2.135	2.485	1.562	3.987

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
A	EUR	11,8361	11,8610	11,9171	11,9696
L	EUR	11,9408	11,9432	11,9772	12,0095

(*)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	0,16		0,16	0,32		0,32	patrimonio	0,03	0,06	Patrimonio
L	al fondo	0,07		0,07	0,13		0,13	patrimonio	0,03	0,06	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	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-0,21	0,16	-0,12	-0,13	-0,13	-0,47	-0,44	-0,39	-0,17

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,05	25-11-2022	-0,05	25-11-2022	-0,01	01-06-2021
Rentabilidad máxima (%)	0,05	24-11-2022	0,05	24-11-2022	0,02	31-01-2019

(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	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,10	0,19	0,04		0,02	0,03	0,03	0,03	
Ibex-35	19,39	14,87	16,65	19,48	25,15	16,34	34,23	12,56	13,07
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,65	0,80	0,63	0,33	0,16	0,49	0,15	0,13
INDICE EONIA	0,06	0,06	0,03	0,02	0,02	0,12	0,02	0,01	0,01
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,08	0,08	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06	0,05	0,12

(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.

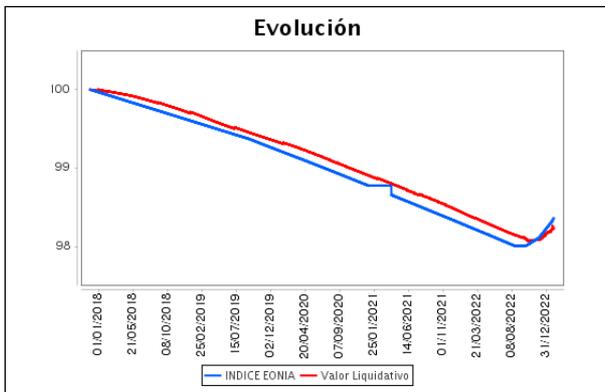
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,40	0,10	0,10	0,10	0,10	0,41	0,40	0,40	0,01

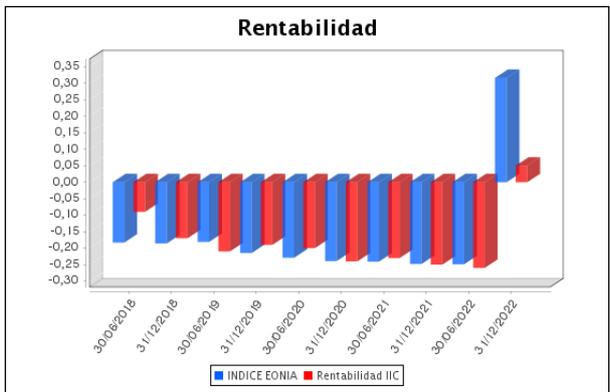
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual L .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,02	0,21	-0,07	-0,08	-0,08	-0,28	-0,27	-0,22	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,05	25-11-2022	-0,05	25-11-2022	-0,01	01-07-2021
Rentabilidad máxima (%)	0,06	24-11-2022	0,06	24-11-2022	0,02	23-07-2019

(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	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,10	0,19	0,04		0,02	0,03	0,02	0,03	
Ibex-35	19,39	14,87	16,65	19,48	25,15	16,34	34,23	12,56	
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,65	0,80	0,63	0,33	0,16	0,49	0,15	
INDICE EONIA	0,06	0,06	0,03	0,02	0,02	0,12	0,02	0,01	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,07	0,07	0,04	0,04	0,04	0,04	0,04	0,04	

(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.

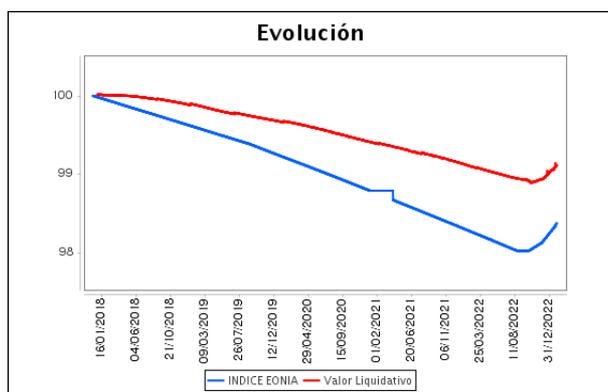
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,21	0,05	0,05	0,05	0,05	0,22	0,23	0,23	

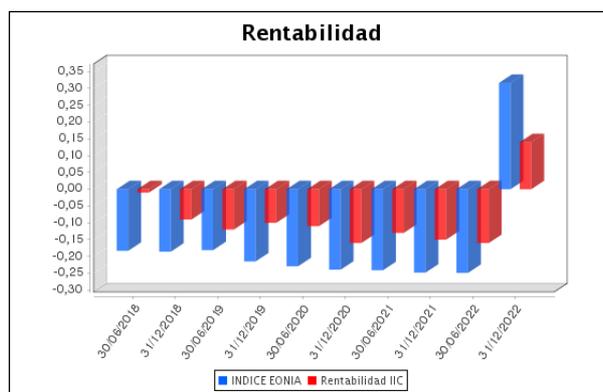
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	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
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	38.294	93,76	5.797	25,60
* Cartera interior	34.288	83,95	5.797	25,60
* Cartera exterior	3.902	9,55	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	104	0,25	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.694	6,60	16.872	74,50
(+/-) RESTO	-147	-0,36	-20	-0,09
TOTAL PATRIMONIO	40.841	100,00 %	22.648	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)	22.648	25.198	25.198	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	58,43	-11,10	58,54	-828,63
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,08	-0,24	-0,12	-8.073.642,20
(+) Rendimientos de gestión	0,26	-0,07	0,24	-8.073.794,48
+ Intereses	0,32	-0,07	0,31	-686,15
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,06	0,00	-0,07	-58.530.300,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	457.191,67
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,20	-0,19	-0,40	119,54
- Comisión de gestión	-0,16	-0,15	-0,31	45,27
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,06	40,13
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	1,43
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	32,71
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,02	0,02	0,04	32,74
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,02	0,04	32,74

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	40.841	22.648	40.841	

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

3. Inversiones financieras

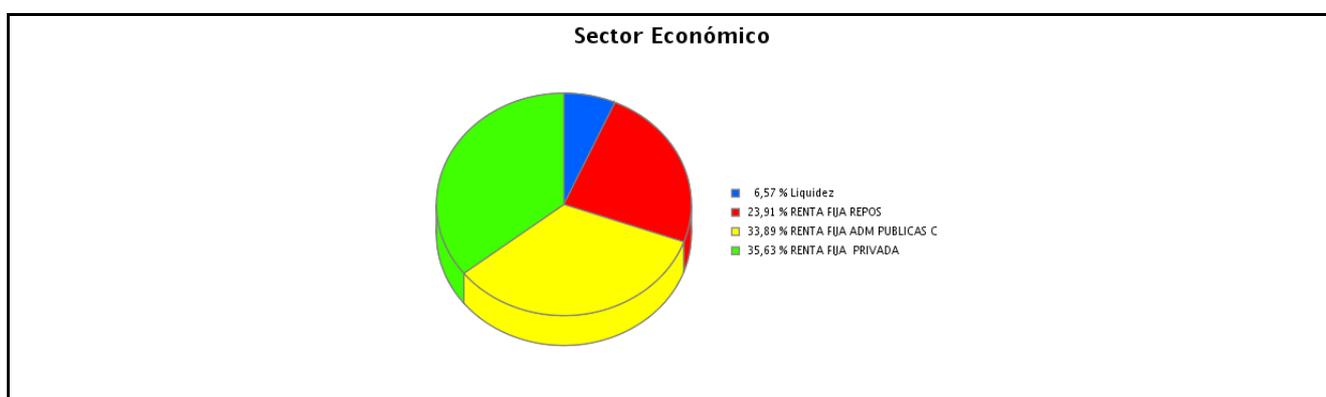
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	14.854	36,37	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	9.635	23,59	3.497	15,44
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	9.799	23,99	2.300	10,15
TOTAL RENTA FIJA	34.288	83,96	5.797	25,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	34.288	83,96	5.797	25,59
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.909	4,67	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	1.994	4,88	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	3.902	9,55	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.902	9,55	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	38.191	93,51	5.797	25,59

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

El fondo ha efectuado Repos a través de su Depositario por 588.946 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 2s 2022

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 rojos, aunque claramente por encima de los peores 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 un 7%, con el Ibex algo peor, un 1.5%. En EEUU, mercados mixtos, con subidas ligeras para el Dow Jones e importantes caídas para el Nasdaq superiores al 4%. En emergentes caídas generalizadas, 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, fue el discurso del BCE, muy agresivo y decidido a mantener las subidas de tipos de interés, el que alimentó nuevas subidas de tipos. En el semestre el Bund alemán pasa del 1,27% al 2,57%, doblando su rentabilidad. También hemos asistido a importantes subidas también para el resto de los bonos, con la excepción del bono Chino que recortó algo. Los mercados de crédito han tenido un comportamiento negativo, presionados por unos diferenciales de crédito al alza, aunque a finales del periodo vimos cierta mejora.

El dólar fue otro de los grandes protagonistas del semestre con 2 partes claramente diferenciadas, donde en la primera subió un 6% frente al €, para caer algo más del 9% en la segunda parte. Contra el resto de las monedas un comportamiento similar, fortaleza al inicio y debilidad posterior.

Por último, y en relación a las materias primas, 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.

Decisiones de inversión adoptadas por la gestora en base a la situación de los mercados: En base a esta situación de los mercados hemos continuado comprando activos de deuda soberana, letras del tesoro, y deuda corporativa de corto plazo, todo ello a tipos claramente positivos.

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

La compra en los mercados de papel privado y soberanos de corto plazo a tipos positivos ha supuesto los primeros retornos positivos del fondo en mucho tiempo. Este factor también ha aumentado la volatilidad del fondo.

C) Índice de Referencia.

El índice de referencia es meramente informativo sin que en ningún caso condicione la libertad del gestor en la selección de activos

D) EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO, PARTÍCIPES Y RENTABILIDAD

A lo largo del periodo, el patrimonio del fondo se ha incrementado en un 86.03% en la clase A y ha subido un 15.9% en la clase L hasta situarse en los 38.7 millones de Euros la clase A y 2.1 millones la clase L. El número de partícipes se ha incrementado en 128 en la clase A y se ha incrementado en 23 en la clase L, acabando el periodo en 385 y 44 respectivamente.

La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 0.05% en la clase A y del 0.14% en la clase L, siendo la rentabilidad de las Letras del Tesoro en el mismo periodo del -0.73%. La rentabilidad del índice de referencia ha sido del 0.32%. La diferencia entre la rentabilidad del fondo y la de su índice de referencia se debe a la mayor presencia al inicio del periodo de de activos bancarios, depósitos, con una menor rentabilidad que el índice de referencia.

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 las letras del tesoro, pagarés y bonos corporativos de corto plazo.

Los principales activos que han contribuido a una menor rentabilidad han sido las posiciones en bancos al inicio del periodo.

GASTOS

Los gastos soportados por el fondo, tanto directos como indirectos, en el periodo han sido de un 0,20% en la clase A y de un 0,1% en la clase L, de su patrimonio respectivo. La liquidez ha tenido un beneficio del 0,38%

COMISIÓN DE ÉXITO

NA

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

En comparación con el resto de los fondos gestionados por la Gestora, la rentabilidad del fondo se sitúa en la parte alta, al ser nula su exposición a activos de renta variable.

2. INVERSIONES Y DESINVERSIONES EN EL PERIODO

A) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Las principales inversiones realizadas en el periodo han sido compras de pagarés a corto plazo de Iberdrol, Santander, Endesa y Acciona. El resultado ha sido positivo para el fondo, habiendo conseguido rentabilidades neutras en los activos o mejorando al menos las condiciones de los repos o cuenta corriente. También se han comprado letras del tesoro a 3,6,9 y 12 meses.

Las principales desinversiones realizadas en el periodo han sido amortizaciones de pagarés en cartera. El efecto ha sido globalmente neutro para el fondo.

B) INFORMACIÓN SOBRE OPERATIVA DE PRÉSTAMO DE VALORES.

NA

C) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El objetivo perseguido con la operativa en derivados es de inversión y cobertura. Durante el período no se han realizado operaciones.

D) Otras informaciones sobre inversiones.

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

NA

INVERSIONES EN CIRCUNSTANCIAS EXCEPCIONALES

NA

INVERSIÓN EN PRODUCTOS ESTRUCTURADOS

NA

INVERSIÓN EN IICS

NA

INVERSIONES DE BAJA CALIDAD CREDITICIA

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

CARTERA DE RENTA FIJA

A la fecha de referencia 30/00/2022 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,26 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 2.01%.

3. Evolución del objetivo concreto de volatilidad.

NA

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

El riesgo asumido por el fondo, medido en términos de su volatilidad, ha sido de 0.12% para ambos compartimentos La volatilidad del IBEX 35 en el mismo periodo ha sido de 15.53% y la de las Letras del Tesoro del 0,73%, La diferencia se debe a la menor exposición a renta variable. La volatilidad del índice de referencia ha sido del 0.05%, similar a la del fondo.

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. ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE CNMV

NA

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

NA

8. Costes derivados del servicio de análisis

El fondo ha soportado un coste en concepto de servicio de análisis financiero sobre inversiones por importe de 202,4€. En concreto, este servicio nos informó de la oportunidad en el repunte de los diferenciales de crédito en los bonos corporativos de corto plazo, invirtiendo en Bayer y Naturgy

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

NA

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

Perspectivas de mercado según la Gestora. Evolución previsible de su índice de referencia: 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, y 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. Con este escenario esperamos un mejor comportamiento del índice de referencia que en el pasado ejercicio. Comportamiento previsible del fondo. ¿Cómo le afectará la evolución de los mercados?: En base a estas perspectivas, en el fondo podemos esperar una influencia positiva para los próximos meses, ya que el escenario de tipos positivos nos permite invertir en todos los activos objetivo con rentabilidad positiva.

METODOLOGÍA DEL COMPROMISO

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

de minimizar el riesgo de contrapartida.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02301130 - Letras REINO DE ESPAÑA 0,872 2023-01-13	EUR	1.995	4,89	0	0,00
ES0L02302104 - Letras REINO DE ESPAÑA 1,402 2023-02-10	EUR	1.993	4,88	0	0,00
ES0L02303102 - Letras REINO DE ESPAÑA 1,617 2023-03-10	EUR	1.993	4,88	0	0,00
ES0L02304142 - Letras REINO DE ESPAÑA 1,569 2023-04-14	EUR	1.486	3,64	0	0,00
ES0L02305123 - Letras REINO DE ESPAÑA 0,603 2023-05-12	EUR	990	2,42	0	0,00
ES0L02305123 - Letras REINO DE ESPAÑA 2,014 2023-05-12	EUR	990	2,42	0	0,00
ES0L02306097 - Letras REINO DE ESPAÑA 1,322 2023-06-09	EUR	986	2,41	0	0,00
ES0L02308119 - Letras REINO DE ESPAÑA 2,389 2023-08-11	EUR	982	2,40	0	0,00
ES0L02309083 - Letras REINO DE ESPAÑA 2,402 2023-09-08	EUR	982	2,40	0	0,00
ES0L02310065 - Letras REINO DE ESPAÑA 1,989 2023-10-06	EUR	488	1,19	0	0,00
ES0L02311105 - Letras REINO DE ESPAÑA 2,572 2023-11-10	EUR	975	2,39	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		13.860	33,94	0	0,00
ES0413860554 - Bonos BANCO SABADELL S.A 0,125 2023-10-20	EUR	195	0,48	0	0,00
ES0440609313 - Bonos CAIXA D'ESTALVIS CAT 1,000 2023-02-08	EUR	798	1,95	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		994	2,43	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		14.854	36,37	0	0,00
XS2429311579 - Pagarés ACCIONA 0,060 2022-07-05	EUR	0	0,00	2.001	8,83
ES0505087736 - Pagarés FORTIA 0,300 2023-03-10	EUR	997	2,44	997	4,40
ES0505087777 - Pagarés FORTIA 1,499 2023-07-10	EUR	197	0,48	0	0,00
ES0513495U27 - Pagarés B. SANTANDER 0,230 2022-12-20	EUR	0	0,00	499	2,21
XS2554838974 - Pagarés RWE AG (5 DM) 1,819 2023-01-09	EUR	997	2,44	0	0,00
ES0513495VJ9 - Pagarés B. SANTANDER 1,833 2023-02-20	EUR	498	1,22	0	0,00
ES05306741G7 - Pagarés ENDESA 2,114 2023-02-21	EUR	1.989	4,87	0	0,00
XS2561982237 - Pagarés FERROVIAL 1,846 2023-02-02	EUR	498	1,22	0	0,00
XS2564109077 - Pagarés ACCIONA 2,610 2023-03-07	EUR	1.987	4,86	0	0,00
ES0513495VN1 - Pagarés B. SANTANDER 2,140 2023-03-13	EUR	995	2,44	0	0,00
XS2570291588 - Pagarés IBERDROLA 2,329 2023-04-20	EUR	992	2,43	0	0,00
XS2571095699 - Pagarés IBERDROLA 3,112 2023-12-21	EUR	485	1,19	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		9.635	23,59	3.497	15,44
ES0000012E85 - REPO BANKINTER 0,700 2022-07-01	EUR	0	0,00	2.300	10,15
ES0000012G42 - REPO BANKINTER 1,700 2023-01-02	EUR	9.799	23,99	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		9.799	23,99	2.300	10,15
TOTAL RENTA FIJA		34.288	83,96	5.797	25,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		34.288	83,96	5.797	25,59
XS1843444081 - Bonos ALTRIA GROUP 1,000 2023-02-15	EUR	498	1,22	0	0,00
XS0856014583 - Bonos BRITISH AMERICAN TOB 2,375 2023-01-19	EUR	400	0,98	0	0,00
XS0875343757 - Bonos GAS NATURAL FINANCE 3,875 2023-01-17	EUR	1.011	2,47	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.909	4,67	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.909	4,67	0	0,00
FR0127742932 - Pagarés DECATHLON 1,986 2023-02-10	EUR	1.994	4,88	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		1.994	4,88	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		3.902	9,55	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.902	9,55	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		38.191	93,51	5.797	25,59

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