

ATL CAPITAL RENTA FIJA 2027,FI

Nº Registro CNMV: 5701

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

Gestora: ATL 12 CAPITAL GESTION S.G.I.I.C, S.A. **Depositario:** BANKINTER, S.A. **Auditor:** ERNST & YOUNG, S.L.

Grupo Gestora: ATL 12 CAPITAL PATRIMONIO, S.L. **Grupo Depositario:** BANKINTER **Rating Depositario:** Baa1((Moody's))

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en informacion@atlcapital.es www.atlcapital.es/atl-gestion/documentacion.

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

Dirección

CL MONTALBAN 9 28014 MADRID

Correo Electrónico

mdiaz@atlcapital.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 25/11/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,03	0,34	0,35	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,75	2,56	3,16	0,09

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
A	2.105.796,60	2.218.886,89	204,00	206,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO
L	117.859,37	120.264,67	3,00	3,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 20__	Diciembre 20__
A	EUR	22.283	3.873		
L	EUR	1.249	300		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 20__	Diciembre 20__
A	EUR	10,5818	9,9760		
L	EUR	10,5992	9,9728		

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
A	al fondo	0,26		0,26	0,52		0,52	patrimonio	0,04	0,07	Patrimonio
L	al fondo	0,19		0,19	0,20		0,20	patrimonio	0,04	0,07	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	6,07	4,83	1,14	0,98	-0,92				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,25	17-10-2023	-0,84	20-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,65	14-12-2023	1,17	02-02-2023		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,33	2,63	2,49	3,23	4,59				
Ibex-35	14,51	12,87	12,24	11,07	20,06				
Letra Tesoro 1 año	1,24	2,01	0,35	0,88	1,16				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,77	1,77							

(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.

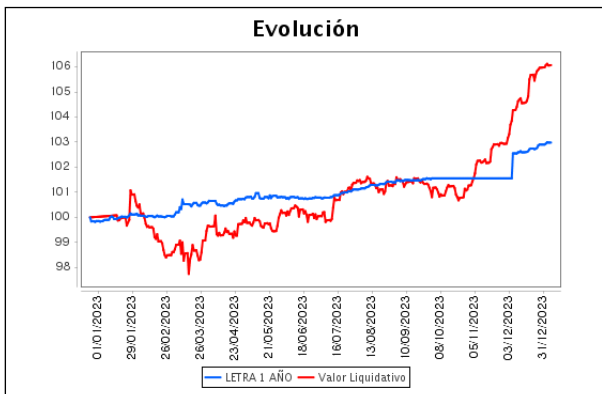
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,63	0,16	0,16	0,17	0,14	0,17			

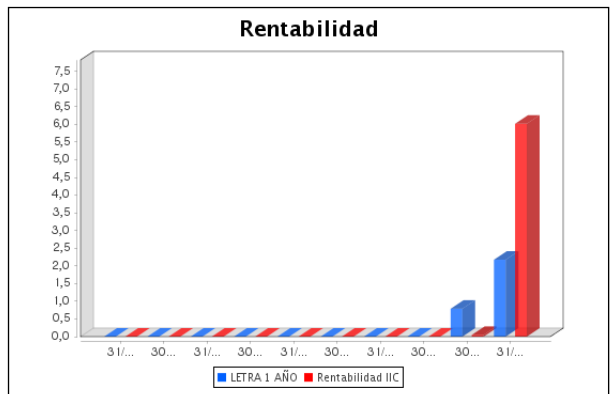
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual L .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	6,28	4,91	1,11	1,06	-0,87				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,25	17-10-2023	-0,84	20-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,65	14-12-2023	1,17	02-02-2023		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,32	2,63	2,49	3,23	4,58				
Ibex-35	14,51	12,87	12,24	11,07	20,06				
Letra Tesoro 1 año	1,24	2,01	0,35	0,88	1,16				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,77	1,77							

(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.

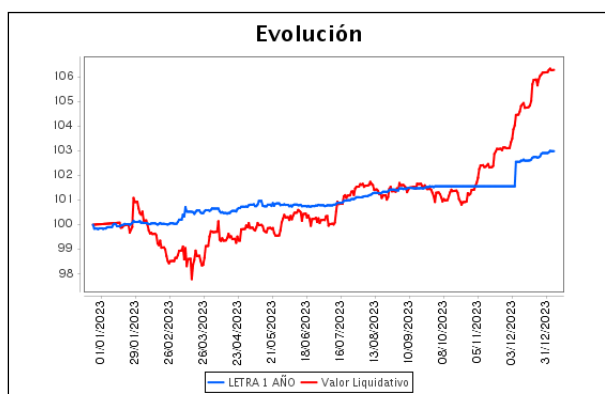
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,32	0,08	0,17	0,04	0,02	0,17			

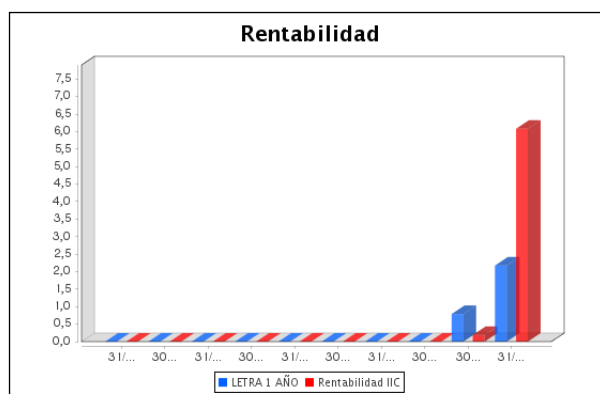
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	23.727	209	6
Renta Fija Internacional	27.695	844	5
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	76.590	848	4
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	123.163	1.480	4
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	111.039	1.640	5
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	46.491	475	4
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	82.784	793	2
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	491.488	6.289	4,03

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	23.538	100,03	23.280	99,71
* Cartera interior	7.473	31,76	7.289	31,22
* Cartera exterior	15.575	66,19	15.692	67,21
* Intereses de la cartera de inversión	490	2,08	300	1,28
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	33	0,14	82	0,35
(+/-) RESTO	-38	-0,16	-14	-0,06
TOTAL PATRIMONIO	23.532	100,00 %	23.348	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)	23.348	4.173	4.173	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,12	88,77	79,24	-106,34
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,88	0,01	6,18	375.186,93
(+) Rendimientos de gestión	6,25	0,30	6,83	-210,67
+ Intereses	2,25	2,11	4,37	17,24
+ Dividendos	0,01	0,00	0,01	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	4,00	-1,55	2,71	-382,90
± 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)	-0,01	-0,26	-0,26	-95,01
± 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	250,00
(-) Gastos repercutidos	-0,38	-0,29	-0,67	375.070,68
- Comisión de gestión	-0,26	-0,24	-0,50	18,72
- Comisión de depositario	-0,04	-0,03	-0,07	12,48
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	-17,84
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	-60,64
- Otros gastos repercutidos	-0,06	0,00	-0,06	375.117,96
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,02	326,92
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,00	0,02	326,92

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	23.532	23.348	23.532	

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

3. Inversiones financieras

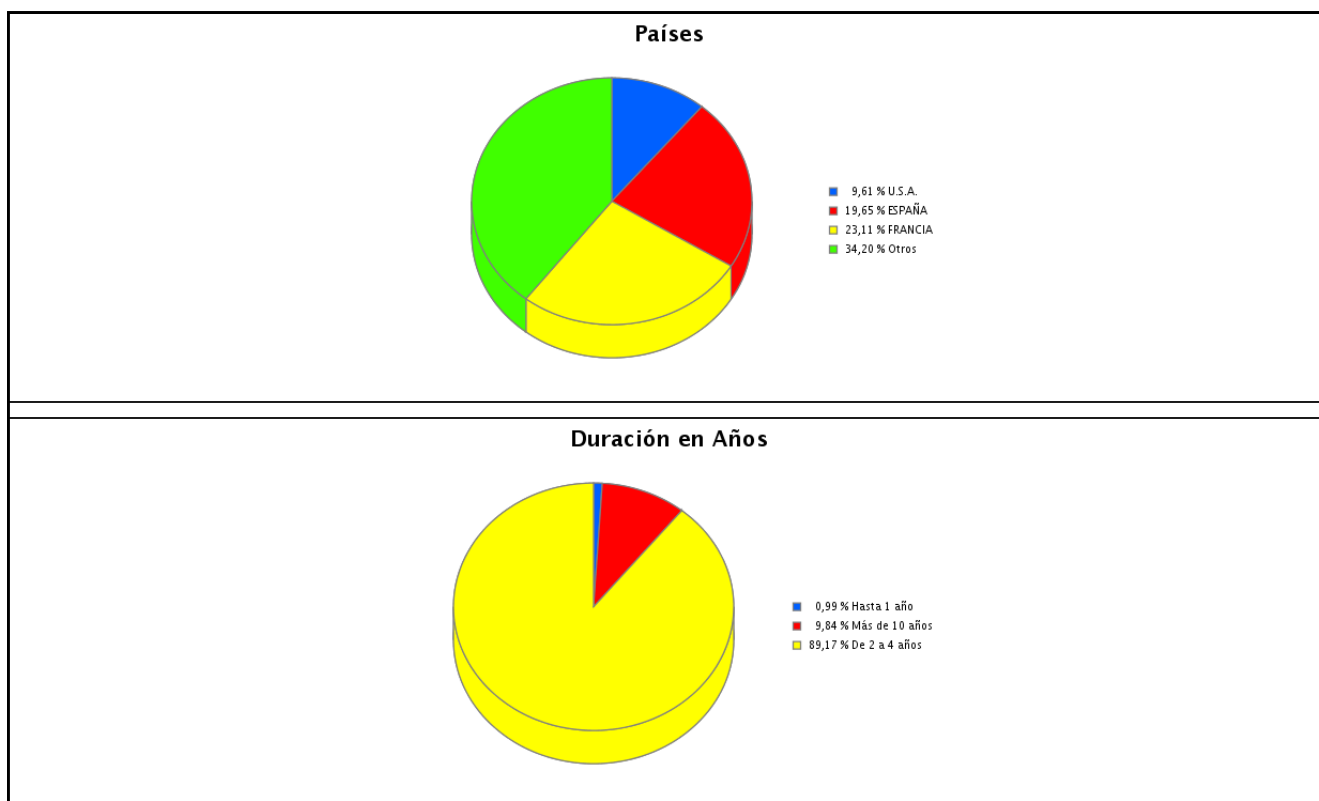
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	7.273	30,91	6.889	29,51
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	200	0,85	399	1,71
TOTAL RENTA FIJA	7.473	31,75	7.289	31,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	7.473	31,75	7.289	31,22
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	15.575	66,18	15.692	67,21
TOTAL RENTA FIJA	15.575	66,18	15.692	67,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	15.575	66,18	15.692	67,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	23.047	97,94	22.981	98,43

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X

	SI	NO
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. 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 51.902 miles de Euros.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO 2s 2023

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

Segundo semestre positivo para los mercados de renta variable, aunque no ha sido un periodo lineal ni exento de volatilidad. De hecho, a finales de octubre la mayoría de los mercados presentaban pérdidas entorno al doble dígito en dicho periodo, que las subidas de noviembre y diciembre han dado la vuelta. Las razones para dos periodos tan distintos las encontramos en la percepción sobre la persistencia de la inflación y su influencia en la actitud de los reguladores monetarios. Así, en la primera parte del periodo las dudas sobre una segunda ronda de inflación y unos bancos centrales que amenazaban nuevas subidas marcaban el camino hacia terreno negativo de los mercados de renta variable y hacia arriba de los tipos de interés, que llegaron a superar el 5% en la referencia a 10 años en EEUU y el 3% en el caso del bono alemán y el español que superaba el 4%. En términos de los mercados de crédito hemos asistido a un buen periodo. Los diferenciales de crédito han tenido un buen periodo, con reducciones más que significativas, sobre todo en la parte final de año. A finales de octubre, con algún dato de inflación que mejoraba, un mercado laboral firme y unos datos de crecimiento estables, hicieron que los inversores volvieron al mercado y las compras fueron claramente las protagonistas del final del año. De esta manera, el bono americano cerraba el ejercicio al 3,84%, el alemán al 2,39% y el español al 3,38%. Los índices avanzaban desde el 10,85% del tecnológico Nasdaq al 1,93% del Cac francés o el 0,83% del Nikkei. En cuanto a

los mercados emergentes avances generalizados con la deshonrosa excepción del mercado chino que alcanza su tercer año consecutivo de recortes, con un acumulado superior al 35% en este periodo, el resto retornos positivos destacando el 14% de Brasil o el 14% de la India.

En cuanto a las divisas ligera apreciación del Euro frente a Dólar y Libra y también ligera depreciación frente al yen. En cuanto a las materias primas ligeras subidas del crudo, caídas para el gas, el níquel y el cobre y subidas para el mineral de hierro y sobre todo el oro que cierra el ejercicio en máximos históricos.

B) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Decisiones de inversión adoptadas por la gestora en base a la situación de los mercados: Conforme a la política de inversión del fondo, los movimientos en el fondo han sido escasos, solo influenciados por reembolso de participes.

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

La evolución de los tipos de interés y diferenciales de crédito han sido los factores básicos que han movido el valor liquidativo del fondo. Al haber tenido un comportamiento favorable, la evolución del fondo ha sido positivo.

C) Índice de Referencia.

N/A

D) EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO, PARTICÍPES Y RENTABILIDAD

A lo largo del periodo, el patrimonio del fondo se ha incrementado en un 0.62% en la clase A y ha subido un 3.96% en la clase L hasta situarse en los 22.28 millones de Euros la clase A y 1.25 millones la clase L. El número de participes se ha reducido en 2 en la clase A y se ha mantenido estable en la clase L, acabando el periodo en 204 y 3 respectivamente.

La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 6.02% en la clase A y del 6.08% en la clase L, siendo la rentabilidad de las Letras del Tesoro en el mismo periodo del 2.175%.

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

Los bonos con una menor calificación crediticia han aportado positivamente durante el periodo, como Lufthansa, Santander y Raboban. En el lado negativo, los bonos corporativos con mayor calificación crediticia han sido los que menos han contribuido a la rentabilidad del fondo.

GASTOS

Los gastos soportados por el fondo, tanto directos como indirectos, en el periodo han sido de un 0,32% en la clase A y de un 0,25% en la clase L, de su patrimonio respectivo. La liquidez ha tenido un beneficio del 3.75%

COMISIÓN DE ÉXITO

N/A

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

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

2. INVERSIONES Y DESINVERSIONES EN EL PERIODO

A) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el periodo se han comprado bonos de Santander. A lo largo del periodo y por ajustes en la cartera se vendieron bonos de VW y BBVA.

B) INFORMACIÓN SOBRE OPERATIVA DE PRÉSTAMO DE VALORES.

N/A

C) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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

Operativa de cobertura: N/A

Operativa de inversión: N/A

D) Otras informaciones sobre inversiones.

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

N/A

INVERSIONES EN CIRCUNSTANCIAS EXCEPCIONALES

N/A

INVERSIÓN EN PRODUCTOS ESTRUCTURADOS

N/A

INVERSIÓN EN IICS

No hay posiciones en otras IIC

INVERSIONES DE BAJA CALIDAD CREDITICIA

El fondo puede invertir un porcentaje del 25% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado.

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

CARTERA DE RENTA FIJA

A la fecha de referencia 31/12/2023 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 4.35 años

y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3.82%.

3. Evolución del objetivo concreto de volatilidad.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

El riesgo asumido por el fondo, medido en términos de su volatilidad, ha sido de 2.55% para ambos compartimentos La volatilidad del IBEX 35 en el mismo periodo ha sido de 12.55% y la de las Letras del Tesoro del 1.13%, La diferencia se debe a la menor exposición a renta variable.

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

6. ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE CNMV

N/A

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

N/A

8. Costes derivados del servicio de análisis

El fondo ha soportado un coste en concepto de servicio de análisis financiero sobre inversiones por importe de 396.36€ durante todo el ejercicio 2023. En concreto este servicio nos informó del valor añadido de la emisión en primario de los bonos de Santander. El servicio de análisis es suministrado por JB Capital y Mirabaud. El importe presupuestado para 2024 es de 400€

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

Perspectivas de mercado según la Gestora. Evolución previsible de su índice de referencia: La actuación de los Bancos Centrales y la evolución de la inflación y el crecimiento económico serán los principales puntos de atención de los inversores en el primer semestre de 2024. Estas variables influirán en los resultados empresariales en la primera parte del año, y a partir de este punto veremos si hay margen para nuevas subidas que permitan una recuperación completa de los niveles de finales de 2021. En renta fija esperamos que los tipos se mantengan elevados y estables por un tiempo mientras la inflación subyacente remite, con niveles de crecimiento moderado pero no negativo. No esperamos una recesión fuerte en los próximos meses, aunque no descartamos una ralentización de la actividad económica.

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

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

METODOLOGÍA DEL COMPROMISO

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

SOSTENIBILIDAD

N/A

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0813211028 - Bonos BANCO BILBAO VIZ. AR 1,500 2040-01-15	EUR	199	0,85	188	0,81
ES0224244089 - Bonos MAPFRE SA 4,375 2047-03-31	EUR	494	2,10	475	2,04
ES0243307016 - Bonos CAJA AHORROS GUIPUZC 0,500 2027-10-14	EUR	453	1,93	429	1,84
ES0343307031 - Bonos CAJA AHORROS GUIPUZC 4,750 2027-06-15	EUR	203	0,86	198	0,85
ES0265936023 - Bonos ABANCA 0,500 2027-09-08	EUR	814	3,46	757	3,24
ES0380907065 - Bonos UNICAJA BANCO SA 7,250 2027-11-15	EUR	849	3,61	806	3,45
XS2101349723 - Bonos BANCO BILBAO VIZ. AR 0,500 2027-01-14	EUR	0	0,00	260	1,12
XS2705604077 - Bonos BANCO SANTANDER CENT 4,625 2027-10-18	EUR	512	2,18	0	0,00
XS2113889351 - Bonos BANCO SANTANDER CENT 0,500 2027-02-04	EUR	268	1,14	259	1,11
XS2324321285 - Bonos BANCO SANTANDER CENT 0,500 2027-03-24	EUR	549	2,33	532	2,28
XS1627343186 - Bonos FCC AQUALIA 2,629 2027-06-08	EUR	680	2,89	655	2,81
XS2534785865 - Bonos BANCO BILBAO VIZ. AR 3,375 2027-09-20	EUR	0	0,00	194	0,83

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2342620924 - Bonos BANCO SANTANDER CENT 1,031 2049-05-12	EUR	172	0,73	150	0,64
XS1548444816 - Bonos BANCO SANTANDER CENT 3,125 2027-01-19	EUR	688	2,92	666	2,85
XS2077646391 - Bonos GRIFOLS 1,125 2027-11-15	EUR	755	3,21	725	3,10
XS2385393405 - Bonos CELLNEX TELECOM SAU 1,000 2027-09-15	EUR	636	2,70	595	2,55
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		7.273	30,91	6.889	29,51
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		7.273	30,91	6.889	29,51
ES000012108 - REPO BANKINTER 3,920 2024-01-02	EUR	200	0,85	0	0,00
ES0000012K38 - REPO BANKINTER 3,420 2023-07-03	EUR	0	0,00	399	1,71
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		200	0,85	399	1,71
TOTAL RENTA FIJA		7.473	31,75	7.289	31,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		7.473	31,75	7.289	31,22
DE000AAR0264 - Bonos AAREAL BANK 0,500 2027-04-07	EUR	259	1,10	238	1,02
ES0840609020 - Bonos CAIXABANK 1,468 2050-10-09	EUR	194	0,82	180	0,77
FR0013451416 - Bonos RENAULT S.A. 1,125 2027-10-04	EUR	546	2,32	497	2,13
FR001400CQ85 - Bonos CREDIT MUTUEL ARKEA 3,375 2027-09-19	EUR	201	0,85	194	0,83
FR001400EA16 - Bonos VALEO 5,375 2027-05-28	EUR	937	3,98	902	3,86
FR001400EJ15 - Bonos LIAD S.A. 5,375 2027-06-14	EUR	309	1,31	297	1,27
FR0014003Y09 - Bonos MUTUELLE ASSURANCE 0,625 2027-06-21	EUR	713	3,03	684	2,93
FR0014006W65 - Bonos RENAULT S.A. 2,500 2027-06-02	EUR	758	3,22	724	3,10
FR0014007P13 - Bonos BANQUE FED CRED MUTUJ 0,625 2027-11-19	EUR	269	1,14	252	1,08
XS2202900424 - Bonos RABOBANK 2,187 2044-12-29	EUR	563	2,39	526	2,25
XS1203859928 - Bonos BRITISH AMERICAN TOB 1,250 2027-03-13	EUR	685	2,91	674	2,89
XS1204154410 - Bonos CREDIT AGRICOLE 2,625 2027-03-17	EUR	577	2,45	560	2,40
XS2406607098 - Bonos TEVA PHARM 1,875 2027-05-09	EUR	289	1,23	271	1,16
XS2307768734 - Bonos GENERAL MOTORS 0,600 2027-05-20	EUR	717	3,05	687	2,94
XS2408458730 - Bonos DEUTSCHE LUFTHANSA 2,875 2027-05-16	EUR	760	3,23	736	3,15
XS2311407352 - Bonos BANK OF IRELAND 0,375 2027-05-10	EUR	182	0,78	175	0,75
XS1717355561 - Bonos BANQUE FED CRED MUTUJ 1,625 2027-11-15	EUR	557	2,37	524	2,24
XS2021467753 - Bonos STANDARD CHARTERED PJ 0,900 2027-07-02	EUR	646	2,74	619	2,65
XS2528323780 - Bonos MIZUHO FINANCIAL GRO 3,490 2027-09-05	EUR	251	1,07	243	1,04
XS2430970884 - Bonos ATHENE GLOBAL FUNDIN 0,832 2027-01-08	EUR	765	3,25	721	3,09
XS2432361421 - Bonos NIBC BANK NV 0,875 2027-06-24	EUR	269	1,14	252	1,08
XS2240978085 - Bonos VOLVO 2,500 2027-10-07	EUR	237	1,01	225	0,96
XS2343340852 - Obligaciones AIB GROUP PLC 0,500 2027-11-17	EUR	641	2,72	603	2,58
XS1843443190 - Bonos ALTRIA GROUP 2,200 2027-06-15	EUR	716	3,04	696	2,98
XS2247718435 - Bonos BLACKSTONE PP 1,250 2027-04-26	EUR	342	1,46	317	1,36
XS1951313763 - Bonos IMPERIAL TOBACCO FIN 2,125 2027-02-12	EUR	475	2,02	459	1,96
XS1963834251 - Bonos UNICREDITO ITALIANO 3,750 2076-06-03	EUR	671	2,85	640	2,74
XS2465984107 - Bonos MIZUHO FINANCIAL GRO 1,631 2027-04-08	EUR	467	1,99	455	1,95
XS2573569220 - Bonos DANSKE BANK 4,000 2027-01-12	EUR	807	3,43	789	3,38
XS2374595044 - Bonos VOLKSWAGEN 0,125 2027-02-12	EUR	176	0,75	426	1,83
XS1586555945 - Bonos VOLKSWAGEN 1,875 2027-03-30	EUR	0	0,00	548	2,35
XS2487667276 - Obligaciones BARCLAYS PLC 2,885 2027-01-31	EUR	391	1,66	379	1,62
XS2498554992 - Bonos ALD SA 4,000 2027-07-05	EUR	205	0,87	198	0,85
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		15.575	66,18	15.692	67,21
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		15.575	66,18	15.692	67,21
TOTAL RENTA FIJA		15.575	66,18	15.692	67,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		15.575	66,18	15.692	67,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		23.047	97,94	22.981	98,43

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

REMUNERACIÓN AL PERSONAL DE LA GESTORA

La remuneración total abonada por la Gestora a su personal en 2023 ha sido de 741.364 € de los cuales 537.163 € son remuneración fija y 204.201 € variable. El número de beneficiarios ha sido de 10 de los cuales 9 han percibido remuneración variable. En este año ningún empleado ha percibido remuneración ligada a la comisión de gestión variable de alguna IIC. La remuneración de altos cargos (2 personas) ha sido de 317.939 € de los cuales 200.000 € son remuneración fija y 117.939 € variable. La remuneración de empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (1 empleado) ha sido de 149.673 € de los cuales 100.00 € son remuneración fija y 49.673 € variable.

CONTENIDO CUALITATIVO DE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN DE ATL 12 CAPITAL GESTIÓN SGIIC SA.

La política de retribuciones de la Sociedad está establecida a nivel del Grupo de Sociedades de Atl Capital y está adaptada a su tamaño y complejidad de actividades. El seguimiento y control se lleva a cabo por la Unidad de

Cumplimiento Normativo y se lleva a cabo una revisión con periodicidad anual. La última revisión fue objeto de aprobación en el Consejo de Administración de 22 de marzo de 2018. Los principios que inspiran la política de remuneración son fundamentalmente: evitar los conflictos de intereses e incumplimientos de normas de conducta, actuar con honestidad y gestión adecuada del riesgo. La retribución variable de la alta dirección dependerá de los Resultados del Grupo y de la Consecución de objetivos, tanto a nivel del área de actividad al que están adscritos, como nivel personal. En cuanto a la retribución variable del resto de empleados de la Sociedad se puede distinguir entre:

1. Personal de áreas de soporte. En estos casos la retribución variable dependerá de los mismos factores que el personal de Alta Dirección, con una menor incidencia de los resultados del grupo.
2. Personal que participa en las funciones de control interno. Dentro de los factores mencionados, tendrá una especial ponderación el cumplimiento de objetivos vinculados a sus funciones, con independencia de los resultados que arrojen las áreas de negocio por ellas controladas.
3. Personal dedicado a la gestión de activos. Dentro de la evaluación de la consecución de objetivos, son tenidos en cuenta los resultados de gestión de las carteras gestionadas, pero ponderando tres factores fundamentales a considerar: La política de inversión y perfil del riesgo de la cartera gestionada, evitar conflictos de intereses y riesgos incompatibles con las carteras. La cuantía de los incentivos percibidos cada ejercicio, en ningún caso podrá implicar la asunción de riesgos que rebasen el nivel tolerado, y deberán mantener, además, una adecuada proporción con la retribución fija. En tal sentido, la retribución variable ha oscilado en los ejercicios precedentes entre un 20 y un 50 por ciento de la fija.

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

NA