

ATL CAPITAL CARTERA DINAMICA, FI

Nº Registro CNMV: 3943

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

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

Depositorio: BANKINTER, S.A.

Auditor: ERNST &

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

Grupo Depositorio: BANKINTER

Rating Depositorio:

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.

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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,95	1,55	1,75	2,15

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	1.274.565,36	1.214.505,28	384,00	363,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO
I	1.193.578,72	1.043.959,38	31,00	27,00	EUR	0,00	0,00		NO
L	263.744,48	272.015,37	17,00	18,00	EUR	0,00	0,00	1,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
A	EUR	17.997	14.056	12.588	3.841
I	EUR	16.377	15.294	12.473	9.744
L	EUR	3.187	1.859	1.531	1.607

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
A	EUR	14,1202	12,4870	11,1856	12,6009
I	EUR	13,7205	12,0719	10,7512	12,0390
L	EUR	12,0821	10,6087	9,4306	10,5381

(*)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							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
									Periodo		
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
A	al fondo	0,68	0,45	1,13	1,35	1,02	2,37	mixta	0,05	0,10	Patrimonio
I	al fondo	0,38	0,49	0,87	0,75	1,16	1,91	mixta	0,05	0,10	Patrimonio
L	al fondo	0,27		0,73	0,54		1,65	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	13,08	3,77	1,33	1,95	5,49	11,63	-11,23		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,06	31-10-2024	-1,90	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,59	06-11-2024	1,59	06-11-2024		

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,08	6,41	7,64	4,95	4,82	6,60	9,55		
Ibex-35	13,30	13,10	13,98	14,29	11,74	14,51	19,39		
Letra Tesoro 1 año	1,71	3,38	0,42	0,32	0,51	1,24	0,63		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,82	4,82	4,93	5,16	5,32	5,64	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.

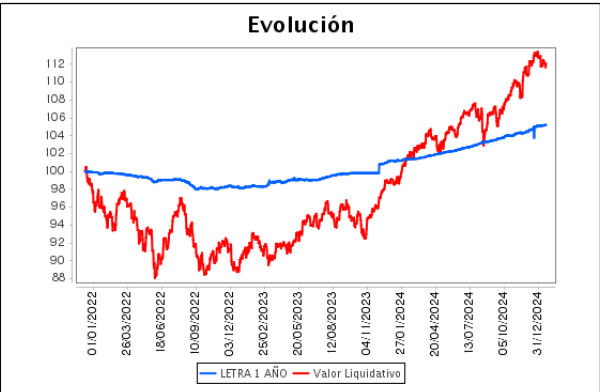
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	1,73	0,43	0,44	0,43	0,43	1,74	1,70	1,69	1,73

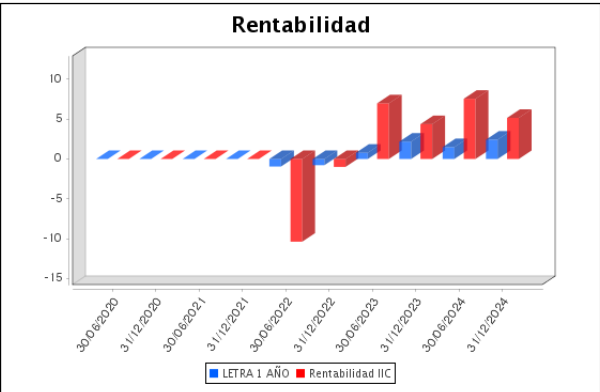
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	13,66	3,92	1,48	2,10	5,56	12,28	-10,70		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,06	31-10-2024	-1,89	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,59	06-11-2024	1,59	06-11-2024		

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,07	6,42	7,63	4,95	4,79	6,59	9,55		
Ibex-35	13,30	13,10	13,98	14,29	11,74	14,51	19,39		
Letra Tesoro 1 año	1,71	3,38	0,42	0,32	0,51	1,24	0,63		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,51	6,51	6,46	6,58	6,84	6,97	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.

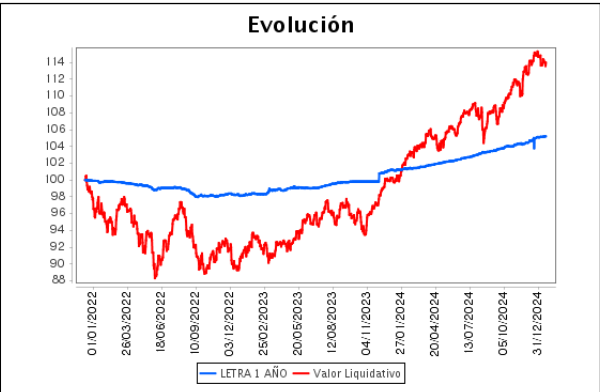
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	1,13	0,28	0,29	0,28	0,28	1,14	1,10	1,10	1,13

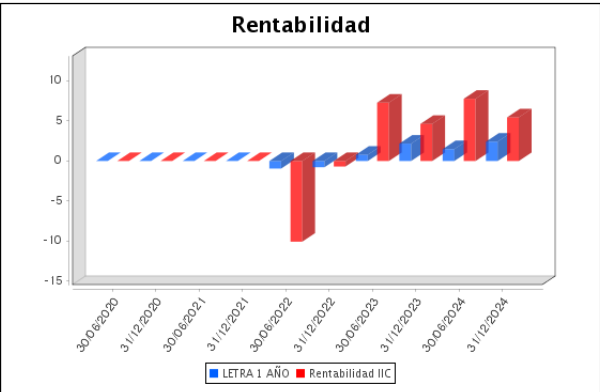
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	13,89	3,98	1,54	2,16	5,60	12,49	-10,51		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,06	31-10-2024	-1,89	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,59	06-11-2024	1,59	06-11-2024		

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,07	6,42	7,64	4,96	4,78	6,59	9,55		
Ibex-35	13,30	13,10	13,98	14,29	11,74	14,51	19,39		
Letra Tesoro 1 año	1,71	3,38	0,42	0,32	0,51	1,24	0,63		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,78	4,78	4,89	5,12	5,28	5,60	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.

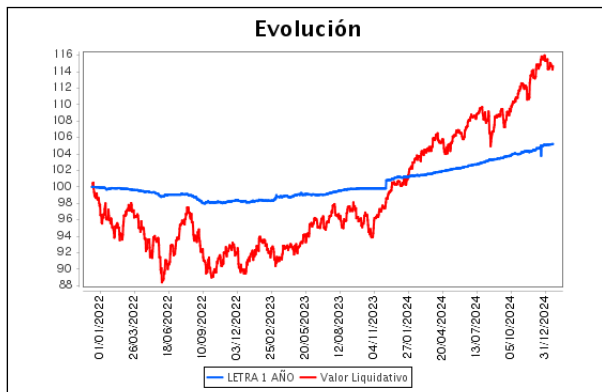
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,92	0,23	0,24	0,23	0,23	0,93	0,89	0,56	

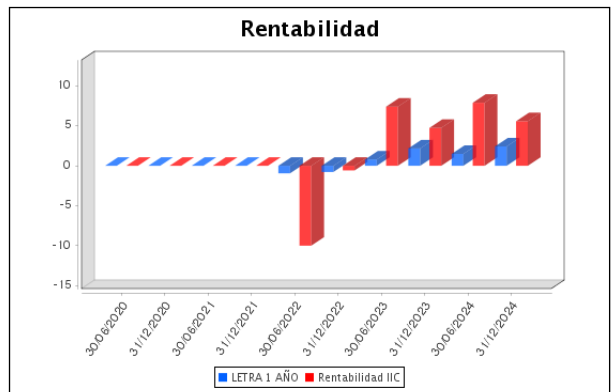
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	23.716	208	4
Renta Fija Internacional	41.349	902	4
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	77.606	791	3
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	134.606	1.455	3
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	132.460	1.778	4
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	49.806	417	2
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	109.169	961	2
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	568.714	6.512	2,91

*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	35.588	94,75	31.113	94,27
* Cartera interior	5.012	13,34	4.222	12,79
* Cartera exterior	30.528	81,28	26.860	81,38
* Intereses de la cartera de inversión	49	0,13	32	0,10
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.309	6,15	2.002	6,07
(+/-) RESTO	-336	-0,89	-110	-0,33
TOTAL PATRIMONIO	37.560	100,00 %	33.005	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 período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	33.005	31.210	31.210	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	7,74	-1,82	6,40	-570,31
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,26	7,50	12,63	366,65
(+) Rendimientos de gestión	6,31	8,67	14,85	272,01
+ Intereses	0,26	0,28	0,54	3,69
+ Dividendos	0,40	0,43	0,82	1,72
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,04	0,02	0,06	212,89
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,97	3,29	5,20	-33,63
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,08	-0,05	-0,14	68,48
± Resultado en IIC (realizados o no)	3,52	4,53	8,00	-14,14
± Otros resultados	0,20	0,17	0,37	27,51
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	5,49
(-) Gastos repercutidos	-1,09	-1,25	-2,34	133,33
- Comisión de gestión	-0,98	-1,14	-2,11	-4,25
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	11,82
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	-22,38
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,02	171,49
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,05	-0,09	-23,35
(+) Ingresos	0,04	0,08	0,12	-38,69

	% 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	0,04	0,08	0,12	-38,69
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	37.560	33.005	37.560	

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

3. Inversiones financieras

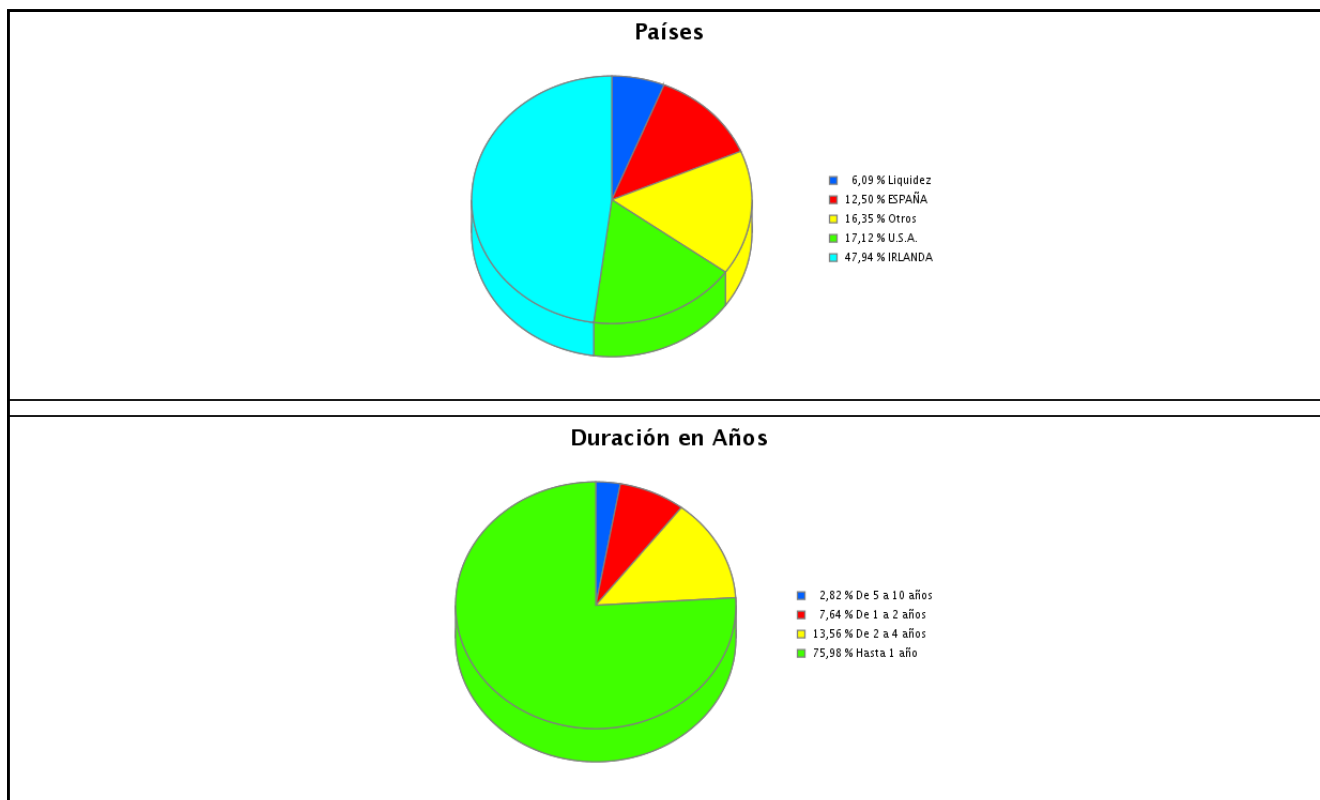
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.829	4,87	1.513	4,58
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	978	2,96
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	2.799	7,45	1.399	4,24
TOTAL RENTA FIJA	4.629	12,32	3.891	11,79
TOTAL RV COTIZADA	383	1,02	331	1,00
TOTAL RENTA VARIABLE	383	1,02	331	1,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	5.012	13,34	4.222	12,79
TOTAL RV COTIZADA	8.768	23,34	7.973	24,16
TOTAL RENTA VARIABLE	8.768	23,34	7.973	24,16
TOTAL IIC	21.749	57,91	18.912	57,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	30.518	81,25	26.885	81,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	35.529	94,59	31.107	94,25

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)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
AC SYNOPSIS INC	Compra Opcion AC SYNOPSIS INC 100	149	Cobertura
Total subyacente renta variable		149	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		149	
AC SYNOPSIS INC	Emisión Opcion AC SYNOPSIS INC 100 Física	149	Cobertura
Total subyacente renta variable		149	
TOTAL OBLIGACIONES		149	

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 303.109 miles de Euros.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

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 segundo semestre ha estado marcado por las elecciones en EEUU que supuso la elección de Donald Trump para un segundo mandato después de su derrota de 2020, además con el control de ambas cámaras al menos los dos primeros años de mandato. También los bancos centrales han sido protagonistas con varios recortes de tipos, por la mejora de la inflación, en el periodo. Así la FED recorta 100 puntos, 75 para el BCE o 50 para el Banco de Inglaterra que tiene su inflación más elevada y ha sido más conservador. En el plano bursátil hemos vivido importantes subidas en EEUU, cercanas al 10%, tras el triunfo republicano que promete políticas más favorables al mercado. Unos mercados europeos sin una dirección clara, con subidas para Alemania, no por su crecimiento sino por la convocatoria de elecciones que pueden traer un nuevo gobierno, también subidas en España por la buena marcha de la economía y, sin embargo caídas para Francia por la inestabilidad política tras las elecciones legislativas o Inglaterra con dudas sobre la política del nuevo gobierno laborista. También recortes para los mercados emergentes por el miedo a los posibles aranceles que pueda establecer Donald Trump, con la excepción de China que recupera parte de lo perdido en el primer semestre de 2025.

En cuanto a la renta fija ligera caída de las rentabilidades en Europa, aunque no en el caso de Francia y repunte de las tires en la deuda de EEUU por la mayor persistencia de la inflación que reduce las probabilidades de bajadas de tipos en el 2025. Los diferenciales de crédito se han reducido en el periodo con el consiguiente beneficio para los precios. En cuanto a las divisas, lo más destacado es la fortaleza del dólar frente a la mayor parte de las divisas, por los aranceles que se esperan por parte de la nueva administración Trump. Así el euro se depreciaba casi un 3% frente al billete verde.

Por último, comentar que dentro de las materias primas el oro ha sido el gran protagonista con subidas del 12%, en cuanto al crudo recortes superiores al 10%, que se contagian a las metálicas como el níquel o el cobre.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. En base a la situación antes comentada la gestora mantuvo una exposición equilibrada en renta variable ligeramente por debajo de su nivel de neutralidad. En renta fija hemos tomado alguna posición directa en bonos de vencimiento medio y rentabilidades entorno al 4%. En renta variable tomamos posiciones en algún valor individual como Allfunds por su atractivo descuento.

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

La buena marcha de los mercados ha propiciado un semestre positivo para el fondo, incluso los activos de renta fija aportan positivamente a pesar de la subida de las tires.

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.

A lo largo del periodo, el patrimonio del fondo se ha incrementado un 10,35% en la clase A. hasta situarse en los 17,99 millones de euros, ha subido un 20,57% en la clase I hasta los 16,37 millones, y la clase L cierra el semestre con un crecimiento del 2,36%, situándose en los 3,19 millones. El número de partícipes se ha incrementado en 21 en la clase A, en 4 la I, y se reduce en 1 en la L, acabando el periodo en 384, 31 y 18 respectivamente.

La rentabilidad del fondo en el semestre ha sido del 5,15% en la clase A, del 5,46% en la I y del 5,57% en la L, siendo la rentabilidad de las Letras del Tesoro en el mismo periodo del 2,42%.

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, por el buen comportamiento del índice, La mayor parte de las acciones del sector tecnológico que han presentado fuertes revalorizaciones como Taiwan Semiconductors, Nvidia, Meta y también Berkshire Hathaway y alguna financiera como JP Morgan o Visa.

Los principales activos que han contribuido a una menor rentabilidad han sido acciones individuales como Novo Nordisk, Eli Lilly, Vista Alegre y alguna petrolera como Total y Novartis.

Gastos

Los gastos soportados por el fondo, tanto directos como indirectos, en el semestre han sido de un 0,87% de su patrimonio en la clase A, 0,57% en la clase I y, por último, un 0,47% en la clase L. La liquidez ha sido remunerada al 1.95%.

Comisión de éxito

El importe devengado de la comisión de éxito repercutida al fondo ha sido de 164.451,58€ en la clase A, 165.923,03 en la clase I y de 33.864,69€ en la clase L. El efecto que ha tenido en el VL ha sido de un 1,02% en la clase A, un 1,16% en la clase I y un 1,11% en la clase L.

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 encuentra en la parte alta, por su exposición a activos de renta variable y a la divisa.

2 INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las principales inversiones realizadas en el periodo han sido la compra de un bono de deuda de B. March en la parte de renta fija directa también hemos reforzado las posiciones en los ETF's de renta fija para aprovechar la subida de las rentabilidades. Por último, en renta variable hemos comprado acciones de Allfunds ante su bajo precio y para poder aprovechar posibles operaciones corporativas.

En cuanto a las desinversiones hemos vendido un pico de acciones de Woodside Energy Group por cambio de mercado de las acciones.

b) Operativa de préstamo de valores.

NA

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo mantiene una estrategia de opciones con Ansys con compra de Put y venta de call con el riesgo cubierto por la operación corporativa en marcha. Es entorno a 1% de la cartera.

d) Otra información sobre inversiones.

Inversiones del art. 48.1.j del RIIC (Inversión Libre)

NA

Inversiones en Circunstancias excepcionales

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

Inversiones en Productos estructurados

NA

Inversión en IICS

El fondo tiene un 57,91% 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 Europe.

Inversiones de baja calidad crediticia

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

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

Cartera de Renta Fija A la fecha de referencia 31/12/2024 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 2,48 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 4,06%.

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 7,025% en la clase A, 7,03% en la I y de un 7,03% en la L. La volatilidad del IBEX 35 en el mismo periodo ha sido de 13,54% y la de las Letras del Tesoro de 1,90%. La diferencia se debe a la exposición a renta variable de los distintos activos.

El VAR de la IIC al final del periodo era de 4,28%

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 INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

NA

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

NA

8 COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

El fondo ha soportado un coste en concepto de servicio de análisis financiero sobre inversiones por importe de 1862,10€ durante el ejercicio 2024. El importe presupuestado para 2025 es de 847.74€ Este servicio nos avisó de la oportunidad que se presentaba en Allfunds tras su importante recorte por las dudas regulatorias.

9 COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

NA

10 PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

El año 2025, se presenta con una situación económica sólida, el FMI indica que el mundo crecerá al 3,3% una décima por encima del año anterior, con un EEUU que empeora del 2,8% al 2,7%, mientras que la zona euro mejora del exiguo 0,8% al 1% esta cifra podría mejorar si el nuevo gobierno alemán afronta un plan expansivo de gasto con su importante superávit. En ese entorno y con una inflación que poco a poco se dirige a su nivel de equilibrio, deberíamos ver beneficios

empresariales sólidos con crecimiento por encima del doble dígito en EE. UU., y algo más modestos en Europa con crecimientos entorno al 8%.

En estos primeros meses estaremos atentos a la llegada de Trump a la Casa Blanca y a las elecciones en Alemania con la probable vuelta de la CDU, pero sin saber todavía quién será su socio de gobierno. Los conflictos geopolíticos y su posible resolución podrían impulsar el crecimiento. Por último, las políticas de EEUU pro combustibles fósiles marcarán el precio del petróleo y efecto frente a los precios. Comportamiento previsible del fondo.

¿Cómo le afectará la evolución de los mercados? En este entorno el comportamiento previsible del fondo será mantener un nivel de inversión neutral, con un elevado nivel de vigilancia sobre los acontecimientos, especialmente las primeras medidas de Trump, para tratar de anticipar movimientos del mercado. En renta fija buscaremos oportunidades entre las nuevas emisiones y mantendremos la estructura actual de la cartera.

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	%
ES0313040083 - Bonos BANCA MARCH 3,373 2028-11-28	EUR	300	0,80	0	0,00
ES0344251014 - Bonos IBERCAJA 5,625 2027-06-07	EUR	208	0,55	206	0,63
ES0365936048 - Bonos ABANCA 5,500 2026-05-18	EUR	101	0,27	101	0,31
ES0280907033 - Bonos UNICAJA BANCO SA 5,125 2029-02-21	EUR	211	0,56	207	0,63
XS2784661675 - Bonos SACYR 5,800 2027-04-02	EUR	204	0,54	201	0,61
XS1684805556 - Bonos ACCIONA 4,250 2030-12-20	EUR	197	0,52	192	0,58
XS2597671051 - Bonos SACYR 6,300 2026-03-23	EUR	413	1,10	410	1,24
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.633	4,35	1.318	3,99
XS2189592616 - Bonos ACS 1,375 2025-06-17	EUR	197	0,52	195	0,59
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		197	0,52	195	0,59
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.829	4,87	1.513	4,58
XS2767313195 - Pagarés SOL MELIA EUROPE 4,539 2024-08-13	EUR	0	0,00	489	1,48
XS2798076852 - Pagarés ACCIONA 4,396 2024-09-27	EUR	0	0,00	489	1,48
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	978	2,96
ES0000012G26 - REPO BANKINTER 3,659 2024-07-01	EUR	0	0,00	1.399	4,24
ES00000122E5 - REPO BANKINTER 2,920 2025-01-02	EUR	2.799	7,45	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		2.799	7,45	1.399	4,24
TOTAL RENTA FIJA		4.629	12,32	3.891	11,79
ES0116870314 - Acciones GAS NATURAL SDG SA	EUR	351	0,93	302	0,92
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA	EUR	32	0,09	29	0,09
TOTAL RV COTIZADA		383	1,02	331	1,00
TOTAL RENTA VARIABLE		383	1,02	331	1,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		5.012	13,34	4.222	12,79
AU000000BHP4 - Acciones BHP GROUP PLC	GBP	24	0,06	27	0,08
AU000000CBA7 - Acciones COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	AUD	39	0,10	34	0,10
AU000000CSL8 - Acciones CSL LTD	AUD	14	0,04	15	0,05
AU000000GMG2 - Acciones GOODMAN GROUP	AUD	18	0,05	18	0,05
AU0000224040 - Acciones WOODSIDE ENERGY	GBP	0	0,00	3	0,01
BE0974293251 - Acciones ANHEUSER-BUSCH INBEV SA	EUR	8	0,02	9	0,03
CA7800871021 - Acciones ROYAL BANK OF CANADA	CAD	35	0,09	30	0,09
CA8911605092 - Acciones TORONTO-DOMINION BANK	CAD	22	0,06	22	0,07
CA82509L1076 - Acciones SHOPIFY	USD	16	0,04	10	0,03
CA1363751027 - Acciones CANADIAN NATL RAILWAY CO	CAD	14	0,04	16	0,05
CA1363851017 - Acciones CANADIAN NATURAL RESOURCES	CAD	22	0,06	25	0,08
CA83671M1059 - Acciones SOUTH BOW CORP	CAD	1	0,00	0	0,00
CA25675T1075 - Acciones DOLLARAMA INC	CAD	25	0,07	23	0,07
CA0679011084 - Acciones BARRICK GOLD CORP	USD	8	0,02	8	0,03
CA8672241079 - Acciones SUNCOR ENERGY INC	CAD	18	0,05	18	0,06
CA87807B1076 - Acciones TC ENERGY CORP	CAD	11	0,03	9	0,03
CH0012005267 - Acciones NOVARTIS AG	CHF	60	0,16	64	0,19
CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDING AG	CHF	45	0,12	43	0,13
CH0038863350 - Acciones NESTLE	CHF	40	0,11	47	0,14
CH1243598427 - Acciones SANDOZ GROUP AG	CHF	5	0,01	4	0,01
CH0044328745 - Acciones CHUBB LTD	USD	28	0,07	25	0,08
CH0244767585 - Acciones UBS	CHF	31	0,08	28	0,09
CNE1000002H1 - Acciones CHINA CONSTRUCTION BANK-H	HKD	16	0,04	14	0,04
CNE1000003X6 - Acciones PING AN INSURANCE GROUP CO-H	HKD	8	0,02	6	0,02
DE000A0HN5C6 - Acciones DEUTSCHE WOHNEN	EUR	5	0,01	4	0,01

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000A1ML7J1 - Acciones VONOVIA SE	EUR	7	0,02	7	0,02
DE000A2E4K43 - Acciones DELIVERO HERO SE	EUR	2	0,01	2	0,01
DE000BASF111 - Acciones BASF AG	EUR	9	0,02	9	0,03
DE0006231004 - Acciones INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	13	0,03	14	0,04
DE0007164600 - Acciones SAP AG	EUR	54	0,14	43	0,13
DE0007236101 - Acciones SIEMENS	EUR	32	0,09	30	0,09
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ AG	EUR	33	0,09	29	0,09
DE0008430026 - Acciones MUNCHENER RUCKVERSICHER	EUR	26	0,07	25	0,08
DK0060094928 - Acciones ORSTED A/S	DKK	3	0,01	3	0,01
DK0062498333 - Acciones NOVO NORDISK	DKK	66	0,18	106	0,32
FI0009013296 - Acciones STORA ENSO OYJ	EUR	2	0,01	3	0,01
FR0000054470 - Acciones UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	2	0,01	3	0,01
FR0000120073 - Acciones AIR LIQUIDE	EUR	19	0,05	20	0,06
FR0000120271 - Acciones TOTAL SA	EUR	32	0,08	37	0,11
FR0000120321 - Acciones L'OREAL	EUR	15	0,04	18	0,05
FR0000120578 - Acciones SANOFI-AVENTIS	EUR	26	0,07	25	0,08
FR0000120644 - Acciones DANONE	EUR	10	0,03	9	0,03
FR0000121014 - Acciones L.V.M.H. MOET-HENNESSY	EUR	27	0,07	30	0,09
FR0000121485 - Acciones KERING	EUR	6	0,02	8	0,02
FR0000121972 - Acciones SCHNEIDER SA	EUR	26	0,07	25	0,07
FR0000127771 - Acciones VIVENDI ENVIRONNEMENT	EUR	1	0,00	5	0,01
FR0000131104 - Acciones BNP PARIS	EUR	16	0,04	16	0,05
FR001400AJ45 - Acciones MICHELIN	EUR	14	0,04	16	0,05
FR001400TL40 - Acciones LOUIS HACHETTE GROUP	EUR	1	0,00	0	0,00
FR001400T0D6 - Acciones CANAL PLUS	GBP	1	0,00	0	0,00
FR001400BVX5 - Acciones EUROAPI SASU	EUR	0	0,00	0	0,00
GB00BDR05C01 - Acciones MICRO FOCUS INTERNATIONAL	GBP	11	0,03	10	0,03
GB00BH4HKS39 - Acciones VODAFONE GROUP	GBP	7	0,02	7	0,02
GB00BMJ6DW54 - Acciones INFORMA PLC	GBP	14	0,04	14	0,04
GB00BMX86B70 - Acciones HALEON PLC	GBP	4	0,01	4	0,01
GB00BNTJ3546 - Acciones ALLFUNDS GROUP PLC	EUR	151	0,40	0	0,00
GB00BN7SWP63 - Acciones GLAXO WELLCOME PLC	GBP	12	0,03	14	0,04
GB00BP6MXD84 - Acciones SHELL TRANSPRT & TRADNG	EUR	41	0,11	46	0,14
GB00B10RZP78 - Acciones UNILEVER	EUR	22	0,06	20	0,06
GB00B3MBS747 - Acciones OCADO GROUP PLC	GBP	1	0,00	1	0,00
GB0002374006 - Acciones DIA GEO	GBP	12	0,03	12	0,04
GB0002875804 - Acciones BRITISH AMERICAN TOBACCO	GBP	15	0,04	13	0,04
GB0004544929 - Acciones IMPERIAL TOBACO	GBP	17	0,04	13	0,04
GB0005405286 - Acciones HSBC HOLDINGS	GBP	46	0,12	39	0,12
GB0007188757 - Acciones RIO TINTO	GBP	13	0,03	14	0,04
GB0007980591 - Acciones BRITISH PETROLEUM	GBP	20	0,05	23	0,07
GB0009895292 - Acciones ASTRAZENCA GROUP	GBP	36	0,09	41	0,12
HK0000069689 - Acciones AIA GROUP LTD	HKD	16	0,04	14	0,04
HK0291001490 - Acciones CHINA RESOURCES BEER HOLDING	HKD	4	0,01	4	0,01
IE00BTN1Y115 - Acciones MEDTRONIC	USD	18	0,05	17	0,05
IE00B4BNMY34 - Acciones ACCENTURE PLC	USD	35	0,09	29	0,09
IE000S9YS762 - Acciones LINDE AG	EUR	42	0,11	42	0,13
IT0003128367 - Acciones ENEL SPA	EUR	19	0,05	18	0,05
IT0003132476 - Acciones ENTE NAZIONALE IDROCARBURI	EUR	12	0,03	13	0,04
JP3205800000 - Acciones KAO CORP	JPY	7	0,02	6	0,02
JP3633400001 - Acciones TOYOTA MOTOR	JPY	35	0,09	35	0,10
JP3435000009 - Acciones SONY CORPORATION	JPY	27	0,07	21	0,06
JP3236200006 - Acciones KEYENCE CORP	JPY	14	0,04	15	0,04
JP3756100008 - Acciones NITORI HOLDINGS CO LTD	JPY	7	0,02	6	0,02
JP3756600007 - Acciones NINTENDO CO LTD	JPY	16	0,04	14	0,04
JP3358000002 - Acciones SHIMANO INC	JPY	6	0,02	7	0,02
JP3970300004 - Acciones RECRUIT HOLDING CO LTD	JPY	24	0,06	18	0,05
JP3371200001 - Acciones SHIN-ETSU CHEMICAL	JPY	11	0,03	12	0,04
JP3778630008 - Acciones BANDAI NAMCO HOLDINGS INC	JPY	11	0,03	8	0,03
JP3481800005 - Acciones DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	9	0,03	11	0,03
JP3893600001 - Acciones MITSUI & CO LTD	JPY	20	0,05	21	0,07
JP3896000005 - Acciones MITSUBISHI ESTATE CO	JPY	8	0,02	9	0,03
KYG9830T1067 - Acciones XIAOMI CORP CLASS B	HKD	21	0,06	10	0,03
LR0008862868 - Acciones CARIBBEAN WAY	USD	27	0,07	18	0,06
NL0000235190 - Acciones EADS	EUR	23	0,06	19	0,06
NL0009538784 - Acciones NXP SEMICONDUCTORS NV	USD	17	0,04	21	0,06
NL0010273215 - Acciones ASM LITHOGRAPHY HOLDING	EUR	67	0,18	94	0,29
NL0011585146 - Acciones FERRARI NV	EUR	33	0,09	31	0,09
NL0013654783 - Acciones PROSUS NV	EUR	12	0,03	11	0,03
NL0015000IY2 - Acciones UNIVERSAL MUSIC GROUP	EUR	12	0,03	14	0,04
NL0015002AH0 - Acciones HAVAS ADVERTISING	EUR	1	0,00	0	0,00
PTVAA0AM0019 - Acciones VAA VISTA ALEGRE ATLANTIS	EUR	102	0,27	114	0,35
SE0000108656 - Acciones TELEFONAKTIEBOLAGET	SEK	10	0,03	7	0,02
US1101221083 - Acciones BRISTOL-MYERS	USD	24	0,06	17	0,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US5801351017 - Acciones MCDONALDS	USD	34	0,09	29	0,09
US5502411037 - Acciones LUMEN TECHNOLOGIES INC	USD	4	0,01	1	0,00
US03027X1000 - Acciones AMERICAN TOWER CORP	USD	17	0,05	18	0,05
US20030N1019 - Acciones COMCAST CORPORATION	USD	36	0,09	36	0,11
US88032Q1094 - Acciones TENCENT HOLDINGS	USD	34	0,09	30	0,09
US2103771097 - Acciones CONSTELLATION ENERGY	USD	27	0,07	24	0,07
US0304201033 - Acciones AMERICAN WATER WORKS CON INC	USD	9	0,02	9	0,03
US0605051046 - Acciones BANK OF AMERICA	USD	62	0,17	55	0,17
US67066G1040 - Acciones NVIDIA CORPORATION	USD	540	1,44	480	1,45
US5007541064 - Acciones KRAFT FOODS INC.	USD	8	0,02	8	0,02
US02079K1079 - Acciones ALPHABET INC-CL C	USD	298	0,79	277	0,84
US64110L1061 - Acciones NETFLIX INC	USD	47	0,13	35	0,10
US9311421039 - Acciones WAL-MART STORES	USD	76	0,20	55	0,17
US0311621009 - Acciones AMGEN	USD	28	0,08	33	0,10
US4612021034 - Acciones INTUIT INC	USD	27	0,07	27	0,08
US1912161007 - Acciones COCA-COLA ENTERPRISES	USD	45	0,12	44	0,13
US5312297899 - Acciones LIBERTY MEDIA CORP	USD	0	0,00	207	0,63
US9113121068 - Acciones UNITED PARCEL SERVICE	USD	21	0,06	22	0,07
US11135F1012 - Acciones BROADCOM CORPORATION	USD	134	0,36	90	0,27
US98138H1014 - Acciones WORKDAY INC CLASS A	USD	16	0,04	14	0,04
US38141G1040 - Acciones GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	28	0,07	21	0,06
US50155Q1004 - Acciones KYNDRYL HOLDINGS	USD	1	0,00	1	0,00
US22160K1051 - Acciones COSTCO WHOLESALE CORP	USD	72	0,19	64	0,19
US22160N1090 - Acciones COSTAR GROUP	USD	14	0,04	14	0,04
US88160R1014 - Acciones TESLA MOTORS INC	USD	97	0,26	46	0,14
US30161N1019 - Acciones EXELON CORP	USD	14	0,04	12	0,04
US6516391066 - Acciones NEWMONT MINING CORP	USD	6	0,02	7	0,02
US5717481023 - Acciones MARSH & MCLENNAN COS	USD	29	0,08	27	0,08
US02209S1033 - Acciones ALTRIA GROUP	USD	22	0,06	18	0,06
US47215P1066 - Acciones JD.COM	USD	7	0,02	5	0,01
US8522341036 - Acciones SQUARE INC-A	USD	6	0,02	5	0,01
US4523081093 - Acciones ILLINOIS TOOL WORKS	USD	18	0,05	16	0,05
US5324571083 - Acciones ELI LILLY & CO	USD	113	0,30	128	0,39
US09247X1019 - Acciones BLACKROCK	USD	0	0,00	28	0,08
US4824801009 - Acciones KLA-TENCOR CORPORATION	USD	28	0,07	35	0,11
US8825081040 - Acciones TEXAS INSTRUMENTS	USD	28	0,07	28	0,08
US8425871071 - Acciones SOUTHERN COMPANY	USD	21	0,06	19	0,06
US09260D1072 - Acciones BLACKSTONE	USD	37	0,10	26	0,08
US36266G1076 - Acciones GE HEALTHCARE TECHNOLOGY W/I	USD	4	0,01	4	0,01
US7427181091 - Acciones PROCTER & GAMBLE CO	USD	69	0,18	65	0,20
US17275R1023 - Acciones CISCO	USD	32	0,08	25	0,07
US5128071082 - Acciones LAM RESEARCH CORP	USD	0	0,00	26	0,08
US5128073062 - Acciones LAM RESEARCH CORP	USD	18	0,05	0	0,00
US0028241000 - Acciones ABBOTT LABORATORIES	USD	50	0,13	44	0,13
US00287Y1091 - Acciones ABBOTT LABORATORIES	USD	46	0,12	43	0,13
US09290D1019 - Acciones BLACKROCK	USD	38	0,10	0	0,00
US5529531015 - Acciones MGM RESORTS INTERNATIONAL	USD	9	0,02	11	0,03
US1729674242 - Acciones CITIGROUP INC	USD	27	0,07	23	0,07
US43300A2033 - Acciones HILTON HOTELS CORP	USD	32	0,08	27	0,08
US0530151036 - Acciones AUTOMATIC DATA PROCESSOR	USD	24	0,06	19	0,06
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK	USD	159	0,42	133	0,40
US0231351067 - Acciones AMAZON.COM	USD	301	0,80	256	0,78
US91324P1021 - Acciones UNITED HEALTH GROUP	USD	74	0,20	72	0,22
US23331A1097 - Acciones D.R.HORTON	USD	24	0,06	23	0,07
US92338C1036 - Acciones VERALTO CORP	USD	4	0,01	4	0,01
US65339F1012 - Acciones NEXTERA ENERGY	USD	26	0,07	25	0,08
US74340W1036 - Acciones PROLOGIS INC	USD	16	0,04	16	0,05
US92343V1044 - Acciones VERIZON GLOBAL FDG CORP	USD	38	0,10	38	0,11
US7134481081 - Acciones PEPSICO INC	USD	29	0,08	30	0,09
US90353T1007 - Acciones UBER TECHNOLOGIES INC	USD	18	0,05	21	0,06
US8835561023 - Acciones THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	31	0,08	32	0,10
US2538681030 - Acciones DIGITAL REALITY TRUST INC	USD	19	0,05	16	0,05
US68389X1054 - Acciones ORACLE CORP	USD	66	0,18	54	0,16
US8740391003 - Acciones TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP	USD	180	0,48	153	0,46
US83404D1090 - Acciones SOFTBANK GROUP	USD	18	0,05	20	0,06
US8740541094 - Acciones TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	USD	16	0,04	13	0,04
US78409V1044 - Acciones S&P GLOBAL	USD	23	0,06	20	0,06
US6541061031 - Acciones NIKE INC	USD	15	0,04	14	0,04
US1941621039 - Acciones COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	12	0,03	12	0,04
US2441991054 - Acciones DEERE & COMPANY	USD	18	0,05	15	0,05
US31428X1063 - Acciones FEDEX CORP	USD	16	0,04	17	0,05
US8243481061 - Acciones SHERWIN WILLIAMS CO	USD	21	0,06	18	0,05
US26441C2044 - Acciones DUKE ENERGY C	USD	18	0,05	16	0,05
US83444M1018 - Acciones SOLVENTUM CORP W/I	USD	2	0,01	2	0,01

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US29444U7000 - Acciones EQUINIX	USD	22	0,06	17	0,05
US70450Y1038 - Acciones PAYPAL HOLDINGS INC.	USD	19	0,05	12	0,04
US74460D1090 - Acciones PUBLIC STORAGE	USD	19	0,05	17	0,05
US79466L3024 - Acciones SALESFORCE.COM INC	USD	83	0,22	62	0,19
US0846707026 - Acciones BERKSHIRE HATWAY	USD	145	0,39	126	0,38
US2546871060 - Acciones WALT DISNEY	USD	31	0,08	27	0,08
US5949181045 - Acciones MICROSOFT	USD	286	0,76	293	0,89
US12504L1098 - Acciones CBRE GROUP INC A	USD	17	0,05	11	0,03
US5951121038 - Acciones MICRON TECHNOLOGY INC	USD	16	0,04	24	0,07
US75513E1010 - Acciones RAYTHEON COMPANY	USD	41	0,11	34	0,10
US8552441094 - Acciones STARBUCKS CORP	USD	22	0,06	19	0,06
US88579Y1010 - Acciones 3M MINNESOTA MINING & MFG CO	USD	18	0,05	14	0,04
US0258161092 - Acciones AMERICAN EXPRESS COMPANY	USD	67	0,18	50	0,15
US6558441084 - Acciones NORKFOLK SOUTHERN CORP	USD	14	0,04	12	0,04
US2358511028 - Acciones DANAHER CORP	USD	28	0,07	29	0,09
US7960508882 - Acciones SAMSUNG ELECTRONICS	USD	27	0,07	43	0,13
US01609W1027 - Acciones ALIBABA GROUP HOLDING	USD	38	0,10	31	0,09
US87612E1064 - Acciones TARGET CORP	USD	10	0,03	11	0,03
US68622V1061 - Acciones ORGANON & CO	USD	1	0,00	1	0,00
US46625H1005 - Acciones JP MORGAN & CO	USD	127	0,34	104	0,31
US57636Q1040 - Acciones MASTERCARD INC	USD	78	0,21	63	0,19
US1264081035 - Acciones CSX CORP	USD	16	0,04	16	0,05
US03662Q1058 - Acciones ANSYS INC	USD	293	0,78	270	0,82
US1266501006 - Acciones CVS CORP	USD	10	0,03	12	0,04
US0567521085 - Acciones BAIDU INC	USD	16	0,04	16	0,05
US1667641005 - Acciones CHEVRON CORPORATION	USD	37	0,10	38	0,12
US0970231058 - Acciones BOEING SUBSIDIARIAS	USD	20	0,05	20	0,06
US4370761029 - Acciones HOME DEPOT INC	USD	72	0,19	61	0,19
US7170811035 - Acciones PFIZER	USD	39	0,10	40	0,12
US7181721090 - Acciones PHILIP MORRIS CO	USD	36	0,10	29	0,09
US00724F1012 - Acciones ADOBE SYSTEMS	USD	52	0,14	63	0,19
US617464486 - Acciones MORGAN STANLEY	USD	25	0,07	19	0,06
US25746U1097 - Acciones DOMINION ENERGY	USD	11	0,03	10	0,03
US7475251036 - Acciones QUALCOMM INC	USD	32	0,09	40	0,12
US81762P1021 - Acciones SERVICENOW INC	USD	36	0,10	26	0,08
US3377381088 - Acciones FISERV INC	USD	27	0,07	19	0,06
US9078181081 - Acciones UNION PACIFIC	USD	40	0,11	38	0,12
US0378331005 - Acciones APPLE COMPUTER	USD	434	1,16	353	1,07
US0079031078 - Acciones ADVANCED MICRO DEVICES	USD	25	0,07	33	0,10
US4581401001 - Acciones INTEL CORP	USD	16	0,04	24	0,07
US4781601046 - Acciones JOHNSON & JOHNSON	USD	72	0,19	71	0,21
US22822V1017 - Acciones CROWN CASTLE INTL CORP	USD	8	0,02	8	0,03
US92826C8394 - Acciones VISA INC	USD	122	0,32	98	0,30
US36828A1016 - Acciones GE VERNOVA	USD	12	0,03	6	0,02
US8085131055 - Acciones SCHWAB CORP	USD	18	0,05	17	0,05
US4385161066 - Acciones MICROSOFT	USD	39	0,11	36	0,11
US2786421030 - Acciones EBAY INC	USD	15	0,04	13	0,04
US5486611073 - Acciones LOWE'S COS INC	USD	35	0,09	30	0,09
US2788651006 - Acciones ECOLAB INC	USD	17	0,05	17	0,05
US91912E1055 - Acciones VALE SA-SP	USD	5	0,01	6	0,02
US1491231015 - Acciones CATERPILLAR	USD	43	0,12	39	0,12
US0091581068 - Acciones AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	16	0,04	14	0,04
US4592001014 - Acciones IBM INT. BUSINESS MACHINES	USD	26	0,07	20	0,06
US6092071058 - Acciones MONDELEZ INTERNATIONAL INC A	USD	16	0,04	17	0,05
US58933Y1055 - Acciones MERCK & CO	USD	69	0,18	83	0,25
US37940X1028 - Acciones GLOBAL PAYMENTS INC	USD	9	0,02	7	0,02
US98954M2008 - Acciones ZILLOW GROUP INC C	USD	8	0,02	5	0,02
US3696043013 - Acciones GENERAL ELECTRIC	USD	25	0,07	23	0,07
US1696561059 - Acciones CHIPOTLE MEXICAN FOOD	USD	32	0,09	32	0,10
US9497461015 - Acciones WELLS FARGO & COMPANY	USD	49	0,13	40	0,12
US5398301094 - Acciones LOCKHEED MARTIN	USD	36	0,10	34	0,10
US8299331004 - Acciones SIRIUS XM HOLDINGS INC	USD	184	0,49	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		8.768	23,34	7.973	24,16
TOTAL RENTA VARIABLE		8.768	23,34	7.973	24,16
IE00BJSFR200 - Participaciones BLACK ROCK INC	EUR	1.806	4,81	1.470	4,46
IE00BJSJPH63 - Participaciones BLACK ROCK INC	EUR	1.781	4,74	1.552	4,70
IE00B3F81R35 - Participaciones BLACK ROCK INC	EUR	1.863	4,96	1.445	4,38
IE00B44Z5B48 - Participaciones SPDRS EUROPE	USD	6.280	16,72	5.750	17,42
IE00B6R52259 - Participaciones BLACK ROCK INC	USD	6.384	17,00	5.847	17,72
LU1650488494 - Participaciones AMUNDI LU	EUR	1.804	4,80	1.447	4,38
LU1708330235 - Participaciones AMUNDI LU	EUR	1.833	4,88	1.401	4,24
TOTAL IIC		21.749	57,91	18.912	57,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		30.518	81,25	26.885	81,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		35.529	94,59	31.107	94,25

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US3682872078 - AccionesGAZPRU	USD	0	0,00	0	0,00

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

REMUNERACIÓN AL PERSONAL DE LA GESTORA La remuneración total abonada por la Gestora a su personal en 2024 ha sido de 1.010.899 € de los cuales 556.173 € son remuneración fija y 454.726 € variable. El número de beneficiarios ha sido de 9, todos 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 413.771 € de los cuales 200.000 € son remuneración fija y 213.771 € variable. La remuneración de empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (1 empleado) ha sido de 194.936 € de los cuales 100.000 € son remuneración fija y 94.936 € 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