ATL CAPITAL CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 3282

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

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((Moodys))

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 in- vierta 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 18meses. 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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,54	3,92	3,73	3,00

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	6.897.330,19	8.227.937,29	838,00	979,00	EUR	0,00	0,00		NO
L	1.261.853,78	1.149.647,41	38,00	84,00	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	87.048	90.369	38.706	22.713
L	EUR	16.127	13.639	2.135	2.485

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
A	EUR	12,6206	12,1865	11,8361	11,8610
L	EUR	12,7807	12,3177	11,9408	11,9432

(*)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			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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	3,56	0,82	0,91	0,90	0,88	2,96	-0,21	-0,47	-0,39

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,02	30-10-2024	-0,03	05-08-2024	-0,10	20-01-2023
Rentabilidad máxima (%)	0,04	10-12-2024	0,04	22-02-2024	0,10	19-01-2023

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,21	0,18	0,22	0,17	0,24	0,29	0,10	0,03	0,03
Ibex-35	13,30	13,10	13,98	14,29	11,74	14,51	19,39	16,34	12,56
Letra Tesoro 1 año	1,71	3,38	0,42	0,32	0,51	1,24	0,63	0,16	0,15
INDICE EONIA	0,14	0,12	0,14	0,16	0,15	0,13	0,06	0,12	0,01
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,27	0,27	0,28	0,28	0,27	0,25	0,08	0,06	0,05

(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.

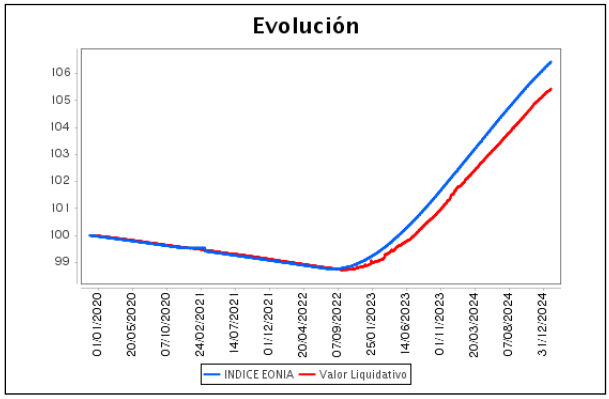
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,39	0,10	0,10	0,10	0,10	0,39	0,40	0,41	0,40

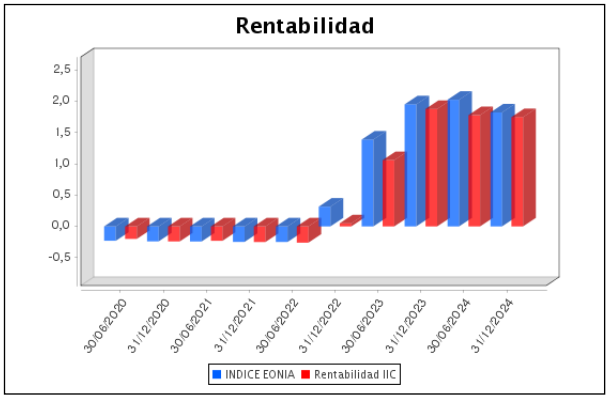
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	3,76	0,87	0,96	0,94	0,93	3,16	-0,02	-0,28	-0,22

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,02	30-10-2024	-0,03	02-01-2024	-0,10	20-01-2023
Rentabilidad máxima (%)	0,04	10-12-2024	0,04	22-02-2024	0,10	19-01-2023

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,20	0,18	0,22	0,17	0,23	0,29	0,10	0,03	0,03
Ibex-35	13,30	13,10	13,98	14,29	11,74	14,51	19,39	16,34	12,56
Letra Tesoro 1 año	1,71	3,38	0,42	0,32	0,51	1,24	0,63	0,16	0,15
INDICE EONIA	0,14	0,12	0,14	0,16	0,15	0,13	0,06	0,12	0,01
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,26	0,26	0,26	0,26	0,25	0,24	0,07	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.

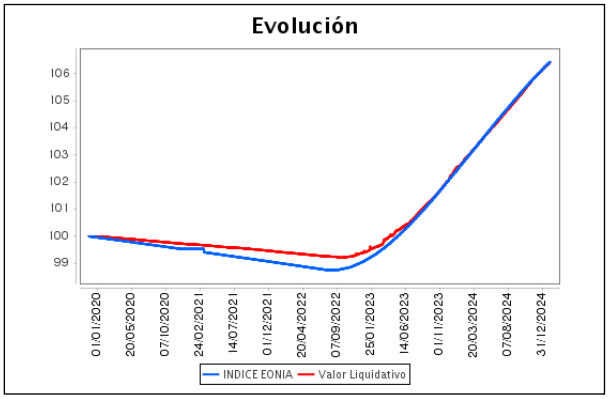
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,20	0,05	0,05	0,05	0,05	0,20	0,21	0,22	0,23

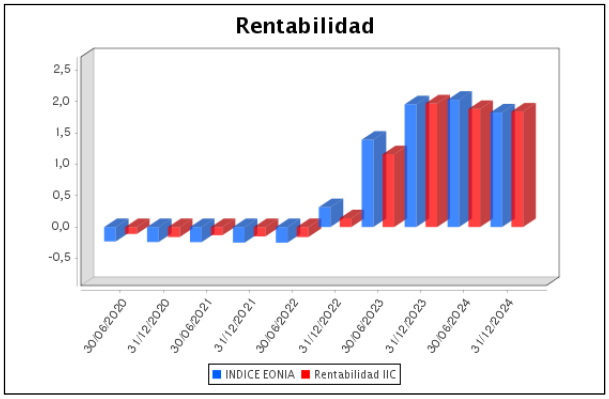
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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	23.716	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
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	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	101.229	98,11	109.105	93,66
* Cartera interior	43.876	42,53	52.475	45,05
* Cartera exterior	56.098	54,37	55.214	47,40
* Intereses de la cartera de inversión	1.254	1,22	1.415	1,21
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.331	2,26	7.762	6,66
(+/-) RESTO	-384	-0,37	-381	-0,33
TOTAL PATRIMONIO	103.176	100,00 %	116.486	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)	116.486	104.008	104.008	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-13,94	9,87	-4,29	-243,90
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,76	1,77	3,52	5.296,06
(+) Rendimientos de gestión	1,95	1,96	3,90	5.307,43
+ Intereses	1,82	1,97	3,78	-5,92
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,13	0,00	0,13	5.446,91
± 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	-0,01	-0,01	-35,15
± 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	-98,41
(-) Gastos repercutidos	-0,20	-0,20	-0,40	-4,84
- Comisión de gestión	-0,15	-0,15	-0,30	3,02
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,06	3,18
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-10,82
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-24,81
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,02	-0,04	24,59
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,02	-6,53
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,02	-6,53

	% 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)	103.176	116.486	103.176	

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

3. Inversiones financieras

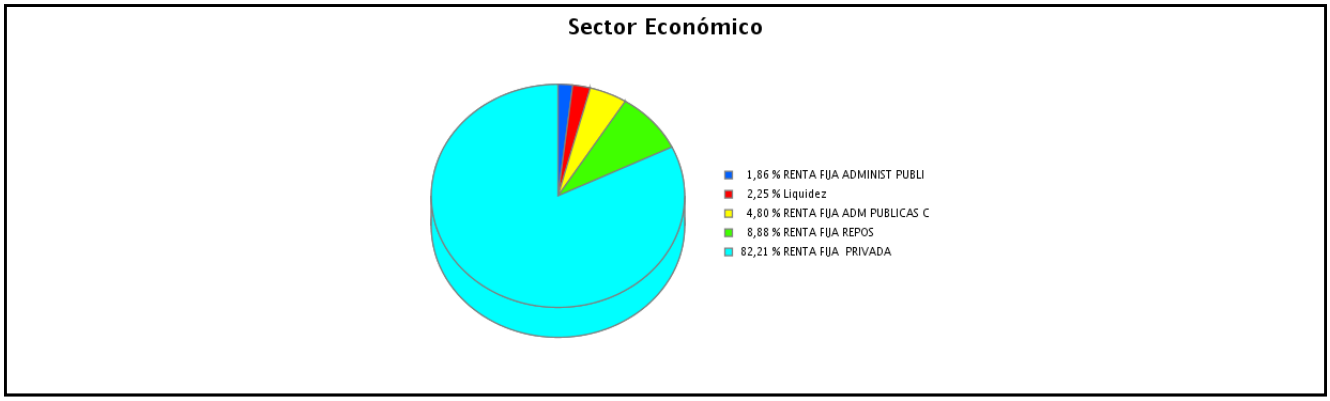
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	12.021	11,65	15.448	13,26
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	22.656	21,96	21.029	18,05
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	9.200	8,92	15.999	13,73
TOTAL RENTA FIJA	43.876	42,53	52.475	45,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	43.876	42,53	52.475	45,05
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	53.106	51,47	55.214	47,40
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	2.992	2,90	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	56.098	54,37	55.214	47,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	56.098	54,37	55.214	47,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	99.974	96,90	107.690	92,45

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 tie- nen como origen comisiones o gastos satisfechos por el fondo. El fondo ha efectuado Repos a través de su Depositario por 1.517.772 miles de Euros. El fondo tiene en cartera un pagaré emitido por su Depositario.

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 2024

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 instabilidad 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, hay que 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.

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, 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 continuado de manera clara a lo largo de todo el periodo. 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 reducido en un 11.43% en la clase A y ha caído un 14.71% en la clase L hasta situarse en los 87.04 millones de Euros la clase A y 16.12 millones la clase L. El número de partícipes se ha reducido en 141 en la clase A y se ha reducido en 46 en la clase L, acabando el periodo en 838 y 38 respectivamente. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 1.75% en la clase A y del 1.84% en la clase L, siendo la rentabilidad de las Letras del Tesoro en el mismo periodo del 2.4%. La rentabilidad del índice de referencia ha sido del 1.82%. La rentabilidad del fondo está ligeramente por debajo de la de su índice de referencia por la aportación negativa de las de activos privados en cartera, que al tener algo de duración están por debajo de los tipos a corto.
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 compradas en la parte inicial de 2023, que devengan un menor tipo de interés.
GASTOS
Los gastos soportados por el fondo, tanto directos como indirectos, en el periodo han sido de un 0,2% en la clase A y de un 0,1% en la clase L, de su patrimonio respectivo. La liquidez ha tenido un beneficio del 3.54%
COMISIÓN DE ÉXITO
N/A
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 baja, al ser nula su exposición a activos de renta variable.
2. INVERSIONES Y DESINVERSIONES EN EL PERIIODO
A) Inversiones concretas realizadas durante el periodo
Las principales inversiones realizadas en el periodo han sido compras de pagarés y bonos a corto plazo de empresas multinacionales, incluidas españolas. Destacan empresas como BNP, Iberdrola, Glencore, Prosegur, Acciona y UBS, entre otras muchas. 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 puntalmente letras del tesoro.
Las principales desinversiones realizadas en el periodo han sido amortizaciones de pagarés, y bonos en cartera. También se vendieron de manera oportunista una posición en letras del tesoro. 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
N/A
INVERSIÓN EN PRODUCTOS ESTRUCTURADOS
N/A
INVERSIÓN EN IICS
N/A
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 31/12/2024 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,46 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 2.87%.
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 0.20% para ambos compartimentos La volatilidad del IBEX 35 en el mismo periodo ha sido de 13.54% y la de las Letras del Tesoro del 1.9%, La diferencia se debe a la menor exposición a renta variable. La volatilidad del índice de referencia ha sido del 0.13%, similar a la del fondo. El VAR de la IIC al final del periodo era de 0,18.
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
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 292.12€ durante todo el periodo. En concreto, este servicio nos informó de la oportunidad del mercado de crédito europeo y la sobrevaloración que tenían en un momento determinado las letras del tesoro. El servicio de análisis es suministrado al fondo por JB Capital y Mirabaud. El importe presupuestado para 2025 es 0€
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 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 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	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02407051 - Letras|REINO DE ESPAñA|3,867|2024-07-05	EUR	0	0,00	1.927	1,65
ES0L02408091 - Letras|REINO DE ESPAñA|3,743|2024-08-09	EUR	0	0,00	1.930	1,66
ES0L02409065 - Letras|REINO DE ESPAñA|3,741|2024-09-06	EUR	0	0,00	1.929	1,66
ES0L02412069 - Letras|REINO DE ESPAñA|3,423|2024-12-06	EUR	0	0,00	1.969	1,69
ES0L02502075 - Letras|REINO DE ESPAñA|2,995|2025-02-07	EUR	2.977	2,89	0	0,00
ES0L02506068 - Letras|REINO DE ESPAñA|3,470|2025-06-06	EUR	1.941	1,88	1.934	1,66
ES0205061007 - Bonos|CANAL ISABEL II|1,680|2025-02-26	EUR	1.488	1,44	0	0,00
ES0224261034 - Bonos|CORES|2,500|2024-10-16	EUR	0	0,00	992	0,85
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		6.407	6,21	10.681	9,17
XS1729879822 - Bonos|PROSEGUR CASH|1,375|2026-02-04	EUR	392	0,38	0	0,00
XS2258971071 - Bonos|CAIXA D'ESTALVIS CAT|0,375|2026-11-18	EUR	978	0,95	0	0,00
XS2076079594 - Bonos|B. SABADELL|0,625|2025-11-07	EUR	0	0,00	196	0,17
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.370	1,33	196	0,17
ES0317046003 - Obligaciones|TDA 6|3,875|2025-05-23	EUR	1.005	0,97	0	0,00
ES0343307015 - Bonos|CAJA AHORROS GUIPUZC|0,500|2024-09-25	EUR	0	0,00	571	0,49

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2102931594 - Bonos|CAIXA D'ESTALVIS CAT|0,375|2025-02-03	EUR	770	0,75	772	0,66
XS1619643015 - Bonos|MERLIN PROPERTIES SO|1,750|2025-05-26	EUR	694	0,67	0	0,00
XS2055758804 - Bonos|CAIXA D'ESTALVIS CAT|0,625|2024-10-01	EUR	0	0,00	870	0,75
XS2058729653 - Bonos|BANCO BILBAO VIZ. AR|0,375|2024-10-02	EUR	0	0,00	579	0,50
XS2575952341 - Bonos|BANCO SANTANDER CENT|1,038|2025-01-16	EUR	801	0,78	803	0,69
XS1177459531 - Bonos|ENAGAS|1,250|2025-02-06	EUR	973	0,94	974	0,84
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		4.243	4,11	4.570	3,92
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		12.021	11,65	15.448	13,26
ES0505718173 - Pagarés|CESCE|4,562|2024-07-15	EUR	0	0,00	974	0,84
XS2800695236 - Pagarés|ACCIONA|4,311|2024-10-04	EUR	0	0,00	3.329	2,86
XS2804675291 - Pagarés|ACCIONA|4,290|2024-10-15	EUR	0	0,00	979	0,84
ES0513495WX8 - Pagarés|B. SANTANDER|3,870|2024-10-21	EUR	0	0,00	1.962	1,68
ES0513495WX8 - Pagarés|B. SANTANDER|3,709|2024-10-21	EUR	0	0,00	1.975	1,70
XS2809846806 - Pagarés|ACCIONA|4,270|2024-10-22	EUR	0	0,00	1.469	1,26
XS2812500358 - Pagarés|ACCIONA|4,299|2024-10-28	EUR	0	0,00	979	0,84
XS2819825246 - Pagarés|ACCIONA|4,272|2024-11-08	EUR	0	0,00	979	0,84
ES0513495XU2 - Pagarés|B. SANTANDER|3,843|2024-11-04	EUR	0	0,00	1.472	1,26
ES0513689D64 - Pagarés|BANKINTER SA|3,912|2024-09-11	EUR	0	0,00	1.978	1,70
ES0513689G79 - Pagarés|BANKINTER SA|3,839|2024-12-04	EUR	0	0,00	1.962	1,68
XS2837803175 - Pagarés|VOLKSWAGEN|4,007|2024-09-05	EUR	0	0,00	2.970	2,55
ES0505229049 - Pagarés|PROSEGUR CASH|3,719|2025-01-15	EUR	3.957	3,84	0	0,00
XS2914761551 - Pagarés|ACCIONA|3,488|2025-04-04	EUR	3.342	3,24	0	0,00
ES0505087892 - Pagarés|FORTIA|3,780|2025-01-10	EUR	1.486	1,44	0	0,00
XS2922726349 - Pagarés|ACCIONA|3,397|2025-04-16	EUR	983	0,95	0	0,00
ES0513689J27 - Pagarés|BANKINTER SA|3,287|2025-01-15	EUR	3.968	3,85	0	0,00
XS2930103317 - Pagarés|ACCIONA|3,367|2025-04-28	EUR	983	0,95	0	0,00
ES0505229064 - Pagarés|PROSEGUR CASH|3,192|2025-04-03	EUR	2.968	2,88	0	0,00
XS2962151556 - Pagarés|ENTE NAZIONALE IDROC|2,950|2025-03-11	EUR	2.978	2,89	0	0,00
XS2962094905 - Pagarés|VOLKSWAGEN|3,153|2025-02-10	EUR	1.990	1,93	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		22.656	21,96	21.029	18,05
ES0000012L29 - REPO|BANKINTER|2,920|2025-01-02	EUR	9.200	8,92	0	0,00
ES0000127Z9 - REPO|BANKINTER|3,659|2024-07-01	EUR	0	0,00	15.999	13,73
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		9.200	8,92	15.999	13,73
TOTAL RENTA FIJA		43.876	42,53	52.475	45,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		43.876	42,53	52.475	45,05
BE0002950310 - Bonos|KBC GROUP|4,500|2026-06-06	EUR	1.008	0,98	0	0,00
CH0520042489 - Bonos|UBS|0,250|2026-01-29	EUR	1.987	1,93	0	0,00
CH0537261858 - Bonos|CREDIT SUISSE GROUP|3,250|2026-04-02	EUR	998	0,97	994	0,85
CH0343366842 - Bonos|UBS|1,250|2025-07-17	EUR	0	0,00	998	0,86
DE000A3L2ZN4 - Bonos|TRATON FINANCE LUX S|1,060|2026-08-21	EUR	1.000	0,97	0	0,00
FR0013412947 - Bonos|BANQUE FED CRED MUTU|0,750|2026-06-08	EUR	970	0,94	0	0,00
FR0013434776 - Bonos|BNP PARIS|0,500|2025-07-15	EUR	0	0,00	998	0,86
FR0013465358 - Bonos|BNP PARIS|0,500|2026-06-04	EUR	983	0,95	0	0,00
FR0013518024 - Bonos|LA BANQUE POSTALE|0,500|2026-06-17	EUR	982	0,95	0	0,00
FR001400BDD5 - Bonos|ARVAL SERVICE LEASE|3,375|2026-01-04	EUR	803	0,78	0	0,00
FR001400F6V1 - Bonos|BANQUE STELLANTIS FR|3,875|2026-01-19	EUR	1.010	0,98	0	0,00
FR001400QHD4 - Bonos|VINCI SA|1,014|2026-05-13	EUR	0	0,00	802	0,69
FR001400Q0V1 - Bonos|VINCI SA|0,951|2026-05-13	EUR	801	0,78	0	0,00
XS2803392021 - Bonos|TORONTO-DOMINION BAN|1,075|2026-04-16	EUR	1.002	0,97	1.001	0,86
XS2810848528 - Bonos|MITSUBISHI TOKYO FIN|1,141|2026-04-30	EUR	1.001	0,97	1.002	0,86
XS2737063722 - Bonos|TOYOTA MOTOR|1,086|2025-12-22	EUR	0	0,00	1.003	0,86
XS2538445581 - Bonos|SYDBANK|4,750|2025-09-30	EUR	0	0,00	1.002	0,86
XS2451372499 - Bonos|AYVENS SA|1,250|2026-03-02	EUR	978	0,95	0	0,00
XS1757394322 - Obligaciones|BARCLAYS PLC|1,375|2026-01-24	EUR	995	0,96	0	0,00
XS1859010685 - Bonos|CITIGROUP INC|1,500|2026-07-24	EUR	1.481	1,44	0	0,00
XS2880093765 - Bonos|VOLKSWAGEN INTL FIN|1,024|2026-08-14	EUR	1.001	0,97	0	0,00
XS2780858994 - Bonos|NATIONAL BANK OF CAN|1,098|2026-03-06	EUR	1.002	0,97	1.001	0,86
XS1981823542 - Bonos|GLENCORE FINANCE EUR|1,500|2026-10-15	EUR	681	0,66	0	0,00
XS2483607474 - Bonos|ING GROEP|2,125|2026-05-23	EUR	994	0,96	0	0,00
XS2486092492 - Bonos|DNB BANK ASA|1,625|2026-05-31	EUR	991	0,96	0	0,00
XS1788515606 - Bonos|NATWEST BANK|1,750|2026-03-02	EUR	1.992	1,93	0	0,00
XS1788834700 - Bonos|NATIONWIDE BLDG SOCI|1,500|2026-03-08	EUR	997	0,97	0	0,00
XS1991265478 - Bonos|BANK OF AMERICA|0,808|2026-05-09	EUR	990	0,96	0	0,00
XS2491963638 - Obligaciones|AIB GROUP PLC|3,625|2026-07-04	EUR	1.003	0,97	0	0,00
XS2794650833 - Bonos|VOLKSWAGEN FIN SERV|1,138|2026-03-27	EUR	404	0,39	402	0,35
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		26.055	25,25	9.204	7,90
BE0002645266 - Bonos|KBC GROUP|0,625|2025-04-10	EUR	775	0,75	776	0,67
DE000A1Z0TA4 - Bonos|JAB HOLDINGS BV|1,625|2025-04-30	EUR	983	0,95	982	0,84
DE000A185QA5 - Bonos|EVONIK INDUSTRIES AG|0,375|2024-09-07	EUR	0	0,00	773	0,66
DE000A3LBGG1 - Bonos|TRATON FINANCE LUX S|4,125|2025-11-22	EUR	1.010	0,98	0	0,00
FR0010800540 - Bonos|ELECTRICITE DE FRANC|4,625|2024-09-11	EUR	0	0,00	1.002	0,86
FR0011689579 - Bonos|BPCE SA|3,000|2024-07-19	EUR	0	0,00	495	0,42
FR0012452191 - Bonos|ARKEMA|1,500|2025-01-20	EUR	488	0,47	488	0,42
FR001400GDG7 - Bonos|CREDIT AGRICOLE|1,069|2025-03-07	EUR	994	0,96	1.006	0,86

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR001400HQD4 - Bonos|VINCI SA|3,375|2025-02-04	EUR	998	0,97	998	0,86
FR001400I9F5 - Bonos|ARVAL SERVICE LEASE|4,625|2024-12-02	EUR	0	0,00	1.204	1,03
FR0014001JP1 - Bonos|BANQUE STELLANTIS FR|0,000|2025-01-22	EUR	877	0,85	877	0,75
FR0014002NR7 - Bonos|ARVAL SERVICE LEASE|0,000|2024-09-30	EUR	0	0,00	479	0,41
FR0014008FH1 - Bonos|ARVAL SERVICE LEASE|0,875|2025-02-17	EUR	973	0,94	972	0,83
PTBSSIOM0015 - Bonos|BRISA PL|1,875|2025-04-30	EUR	394	0,38	393	0,34
XS1405775708 - Bonos|THERMO FISHER SCIENT|0,750|2024-09-12	EUR	0	0,00	775	0,67
XS0906815591 - Bonos|PHILIP MORRIS CO|2,750|2025-03-19	EUR	994	0,96	993	0,85
XS0909359332 - Bonos|BRITISH AMERICAN TOB|2,750|2025-03-25	EUR	990	0,96	989	0,85
XS1109744778 - Bonos|TRANSURBAN FINANCE C|1,875|2024-09-16	EUR	0	0,00	497	0,43
XS1111428402 - Bonos|AURIZON NETWORK|2,000|2024-09-18	EUR	0	0,00	993	0,85
XS1112850125 - Bonos|BOOKING|2,375|2024-09-23	EUR	0	0,00	788	0,68
XS1718393439 - Bonos|NATURGY FINANCE BV|0,875|2025-05-15	EUR	1.074	1,04	1.071	0,92
XS1219462543 - Bonos|RED ELECTRICA DE ESP|1,125|2025-04-24	EUR	593	0,57	0	0,00
XS2020568734 - Bonos|SKANDINAVISKA ENSKIL|0,050|2024-07-01	EUR	0	0,00	976	0,84
XS1722897623 - Bonos|RENTOKIL INITIAL PLC|0,950|2024-11-22	EUR	0	0,00	969	0,83
XS2124046918 - Bonos|BANCO SANTANDER CENT|0,125|2025-02-25	EUR	577	0,56	578	0,50
XS2030530450 - Bonos|JEFFERIES FIN GROUP|1,000|2024-07-19	EUR	0	0,00	984	0,85
XS2737063722 - Bonos|TOYOTA MOTOR|1,086|2025-12-22	EUR	1.008	0,98	0	0,00
XS1637093508 - Bonos|COMPASS GROUP|0,625|2024-07-03	EUR	0	0,00	996	0,85
XS2240494471 - Bonos|INTERCONTINENTAL HOT|1,625|2024-10-08	EUR	0	0,00	976	0,84
XS2240507801 - Bonos|INFORMA PLC|2,125|2025-10-06	EUR	759	0,74	0	0,00
XS0942082115 - Bonos|VIER GAS TRANSPORTAT|2,875|2025-06-12	EUR	995	0,96	991	0,85
XS2343821794 - Bonos|VOLKSWAGEN|0,000|2024-07-19	EUR	0	0,00	482	0,41
XS2444424639 - Bonos|GENERAL MOTORS|1,000|2025-02-24	EUR	485	0,47	486	0,42
XS1645494375 - Bonos|NATIONAL GRID|1,000|2024-07-12	EUR	0	0,00	486	0,42
XS1145750037 - Bonos|URENCO FINANCE NV|2,375|2024-12-02	EUR	0	0,00	994	0,85
XS1550149204 - Bonos|ENEL INVESTMENT|1,000|2024-09-16	EUR	0	0,00	993	0,85
XS2050945984 - Bonos|SANTANDER CONSUMER B|0,125|2024-09-11	EUR	0	0,00	866	0,74
XS2051397961 - Bonos|GLENCORE FINANCE EUR|0,625|2024-09-11	EUR	0	0,00	974	0,84
XS2051914963 - Bonos|CA AUTOBANK SPA|0,500|2024-09-13	EUR	0	0,00	986	0,85
XS0452314536 - Bonos|ASSICURAZIONI GENERA|5,125|2024-09-16	EUR	0	0,00	812	0,70
XS2057872595 - Bonos|SPAREBANK 1 OESTLAND|0,250|2024-09-30	EUR	0	0,00	769	0,66
XS1558013360 - Bonos|IMPERIAL TOBACCO FIN|1,375|2025-01-27	EUR	974	0,94	975	0,84
XS2058556296 - Bonos|THERMO FISHER SCIENT|0,125|2025-03-01	EUR	964	0,93	964	0,83
XS2862961658 - Bonos|TOYOTA FINANCE AUSTR|0,962|2025-08-18	EUR	1.502	1,46	0	0,00
XS2563348361 - Bonos|LEASYS SPA|4,375|2024-12-07	EUR	0	0,00	1.002	0,86
XS2063659945 - Bonos|SANTANDER CONSUMER B|0,250|2024-10-15	EUR	0	0,00	979	0,84
XS2264074647 - Bonos|LOUIS DREYFUS FINANC|2,375|2025-11-27	EUR	996	0,97	0	0,00
XS2166217278 - Bonos|NETFLIX INC|1,500|2025-06-15	EUR	1.000	0,97	994	0,85
XS2171316859 - Bonos|DANSKE BANK|0,625|2025-05-26	EUR	394	0,38	0	0,00
XS1174469137 - Bonos|JP MORGAN & CO|1,500|2025-01-27	EUR	975	0,95	977	0,84
XS1974922442 - Bonos|NORSK HYDRO ASA|1,125|2025-04-11	EUR	978	0,95	976	0,84
XS1675764945 - Bonos|BANK OF TOKYO MITSUB|0,872|2024-09-07	EUR	0	0,00	979	0,84
XS1179916017 - Bonos|CARREFOUR|1,250|2025-06-03	EUR	985	0,95	0	0,00
XS2281342878 - Bonos|BAYER AG|0,050|2025-01-12	EUR	976	0,95	976	0,84
XS2084050637 - Bonos|NN BANK|0,375|2025-02-26	EUR	771	0,75	772	0,66
XS1485597329 - Bonos|HSBC HOLDINGS|0,875|2024-09-06	EUR	0	0,00	485	0,42
XS2087622069 - Bonos|STRYKER CORP|0,250|2024-12-03	EUR	0	0,00	771	0,66
XS2491738352 - Bonos|VOLKSWAGEN INTL FIN|3,125|2025-03-28	EUR	794	0,77	795	0,68
XS1493333717 - Bonos|SWEDISH MATCH AB|0,875|2024-09-23	EUR	0	0,00	969	0,83
XS2193657561 - Bonos|CONTI-GUMMI FINANCE|1,125|2024-09-25	EUR	0	0,00	976	0,84
XS1694219780 - Bonos|MITSUI & CO LTD|0,934|2024-10-11	EUR	0	0,00	194	0,17
XS2197342129 - Bonos|OP CORPORATE BANK PL|0,125|2024-07-01	EUR	0	0,00	580	0,50
XS1199439222 - Bonos|SANTANDER UK|1,125|2025-03-10	EUR	778	0,75	779	0,67
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		27.051	26,22	46.011	39,50
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		53.106	51,47	55.214	47,40
FR0128960863 - Pagarés|DANONE|3,094|2025-01-23	EUR	2.992	2,90	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		2.992	2,90	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		56.098	54,37	55.214	47,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		56.098	54,37	55.214	47,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		99.974	96,90	107.690	92,45

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