

FONGRUM, FI
Nº Registro CNMV: 355

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

Gestora: ATL 12 CAPITAL GESTION S.G.I.I.C, S.A. **Depositario:** BANKINTER, S.A. **Auditor:** DELOITTE, S.L.
Grupo Gestora: ATL 12 CAPITAL PATRIMONIO, S.L. **Grupo Depositario:** BANKINTER **Rating Depositario:**
Baa1((Moody's))

Fondo por compartimentos: SI

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 COMPARTIMENTO

FONGRUM/VALOR

Fecha de registro: 05/10/2012

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: Global

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

Descripción general

Política de inversión: Vocación del fondo y objetivo de gestión: Retorno absoluto. El fondo emplea metodologías de gestión cuantitativa, basada en el reconocimiento de patrones donde se asignan probabilidades a los patrones detectados en el pasado y se extrapolan hacia el futuro. Se fija un VaR del 25% a 1 año, con el 95% de confianza.

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 Compartimento 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 | 0,05 | 0,16 | 0,21 | 0,21 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 2,98 | 3,51 | 3,25 | 1,95 |

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| | Periodo actual | Periodo anterior |
|--|----------------|------------------|
| Nº de Participaciones | 1.412.575,63 | 1.345.991,26 |
| Nº de Partícipes | 112 | 112 |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00 | 0,00 |
| Inversión mínima (EUR) | 12,77 Euros | |

| Fecha | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|--|---|
| Periodo del informe | 27.166 | 19,2315 |
| 2023 | 24.002 | 17,7187 |
| 2022 | 23.354 | 16,0890 |
| 2021 | 27.489 | 17,2153 |

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| | % efectivamente cobrado | | | | | | Base de cálculo | Sistema de imputación |
|-------------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-----------------------|
| | Periodo | | | Acumulada | | | | |
| | s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | |
| Comisión de gestión | 0,29 | | 0,29 | 0,58 | | 0,82 | patrimonio | al fondo |
| Comisión de depositario | | | 0,04 | | | 0,08 | patrimonio | |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| Rentabilidad IIC | 8,54 | 0,28 | 2,68 | 0,43 | 4,96 | 10,13 | -6,54 | 7,23 | 5,48 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,68 | 19-12-2024 | -1,02 | 02-08-2024 | -1,71 | 13-06-2022 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,43 | 07-11-2024 | 0,66 | 19-09-2024 | 1,54 | 04-10-2022 |

(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 | 4,41 | 3,82 | 5,35 | 4,19 | 4,13 | 5,37 | 8,26 | 5,20 | 4,68 |
| 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 |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 4,85 | 4,85 | 4,80 | 4,86 | 5,02 | 5,05 | 5,20 | 4,50 | 4,10 |

(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.

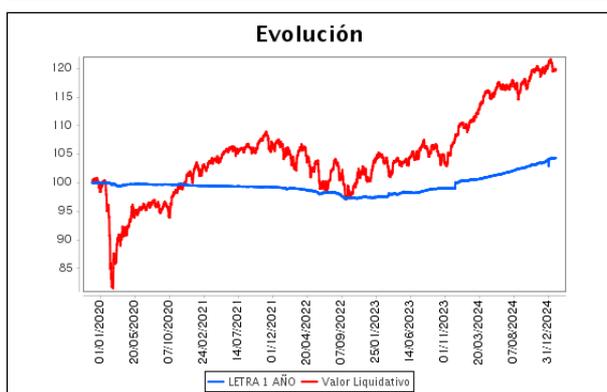
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| 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) | 1,38 | 0,34 | 0,34 | 0,34 | 0,35 | 1,46 | 1,38 | 1,30 | 1,18 |

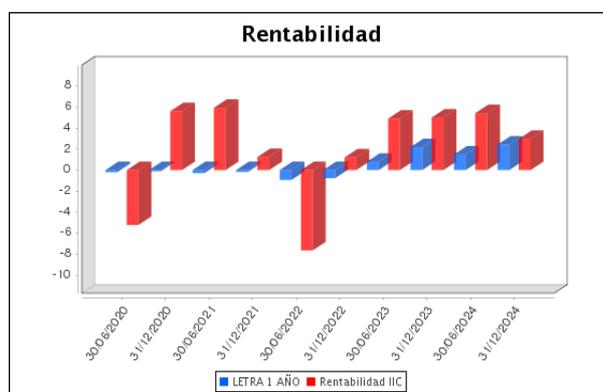
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|--|---|-------------------|--------------------------------|
| Renta Fija Euro | 23.716 | 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 |
| 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 |
| | | | | |

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 26.910 | 99,06 | 24.888 | 99,00 |
| * Cartera interior | 5.050 | 18,59 | 6.178 | 24,57 |
| * Cartera exterior | 21.818 | 80,31 | 18.693 | 74,36 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 41 | 0,15 | 16 | 0,06 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 273 | 1,00 | 247 | 0,98 |
| (+/-) RESTO | -16 | -0,06 | 6 | 0,02 |
| TOTAL PATRIMONIO | 27.166 | 100,00 % | 25.140 | 100,00 % |

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

| | % sobre patrimonio medio | | | % variación respecto fin período anterior |
|--|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 25.140 | 24.002 | 24.002 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 4,97 | -0,64 | 4,45 | -913,32 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 2,90 | 5,24 | 8,09 | 1.607,59 |
| (+) Rendimientos de gestión | 3,26 | 5,87 | 9,07 | 1.727,83 |
| + Intereses | 0,26 | 0,22 | 0,48 | 19,91 |
| + Dividendos | 0,19 | 0,13 | 0,32 | 51,07 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,15 | 0,01 | 0,16 | 1.778,14 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,67 | 1,34 | 2,00 | -47,87 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | -0,16 | -0,49 | -0,64 | -66,58 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 2,09 | 4,35 | 6,38 | -49,85 |
| ± Otros resultados | 0,06 | 0,31 | 0,37 | -79,65 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 122,66 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,38 | -0,65 | -1,02 | -108,19 |
| - Comisión de gestión | -0,29 | -0,54 | -0,82 | -43,64 |
| - Comisión de depositario | -0,04 | -0,04 | -0,08 | 5,56 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,01 | -0,01 | -0,02 | -10,69 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | -0,01 | -30,66 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,04 | -0,06 | -0,09 | -28,76 |
| (+) Ingresos | 0,02 | 0,02 | 0,04 | -12,05 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,02 | 0,02 | 0,04 | -12,05 |
| + Otros ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 27.166 | 25.140 | 27.166 | |

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

3. Inversiones financieras

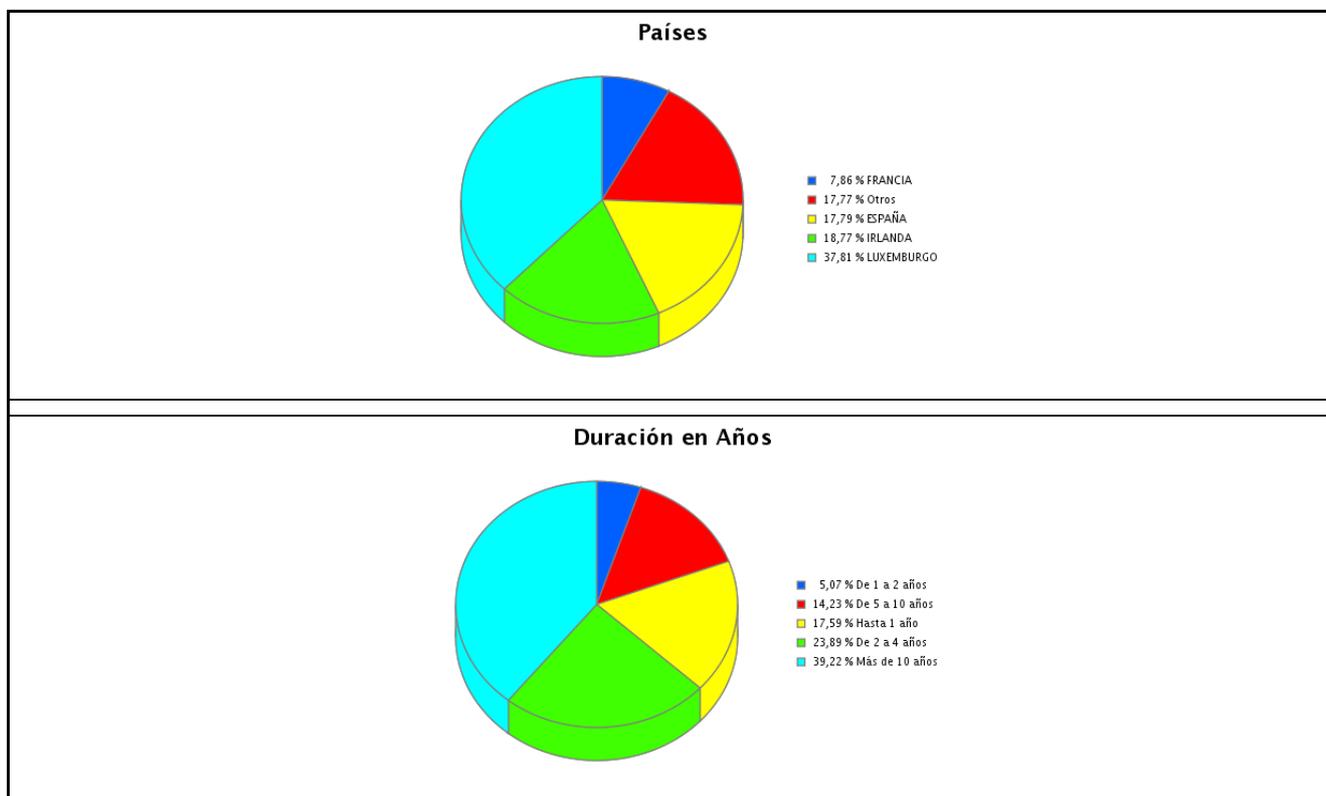
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 1.509 | 5,56 | 976 | 3,88 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 99 | 0,37 | 2.299 | 9,15 |
| TOTAL RENTA FIJA | 1.609 | 5,92 | 3.276 | 13,03 |
| TOTAL RV COTIZADA | 64 | 0,24 | 73 | 0,29 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 64 | 0,24 | 73 | 0,29 |
| TOTAL IIC | 3.125 | 11,50 | 2.574 | 10,24 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 252 | 0,93 | 256 | 1,02 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 5.050 | 18,59 | 6.178 | 24,57 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 193 | 0,71 | 186 | 0,74 |
| TOTAL RENTA FIJA | 193 | 0,71 | 186 | 0,74 |
| TOTAL RV COTIZADA | 2.419 | 8,90 | 2.238 | 8,90 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 2.419 | 8,90 | 2.238 | 8,90 |
| TOTAL IIC | 19.211 | 70,72 | 16.270 | 64,72 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 21.823 | 80,33 | 18.694 | 74,36 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 26.873 | 98,92 | 24.872 | 98,93 |

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 |
|------------|-------------|------------------------------|--------------------------|
| | | | |

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|-----------------------------------|--|------------------------------|--------------------------|
| EUR DOLAR CURRENCY | Compra Futuro EUR DOLAR CURRENCY 125000 | 1.006 | Cobertura |
| Total subyacente tipo de cambio | | 1006 | |
| BON US TREASURY 4,375% 15/12/2026 | Compra Futuro BON US TREASURY 4,375% 15/12/2026 20 | 568 | Cobertura |
| BON US TREASURY 4,5% 31/12/2031 | Compra Futuro BON US TREASURY 4,5% 31/12/2031 1000 | 379 | Cobertura |
| Total otros subyacentes | | 947 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 1953 | |

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. Participes 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. Un partícipe tiene una participación del 21,95% del patrimonio del compartimento y otro del 20%. El compartimento ha efectuado Repos a través de su Depositario por 186.599 miles de Euros. El fondo tiene en cartera fondos de la Gestora Bellevue por los que una entidad del grupo, Atl 12 Capital Inversiones AV SA percibe comisiones.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICABLE

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

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

El 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 moderada en renta variable algo por debajo de su nivel neutral. En renta fija hemos comprado bonos corporativos en diversos sectores y plazos. En renta variable tomamos algunas posiciones con la entrada de patrimonio pero mantuvimos exposición.

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

Las subidas de las bolsas y el comportamiento más estable de los mercados de renta fija, han propiciado un trimestre positivo.

Índice de referencia

NA

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

A lo largo del periodo, el patrimonio del fondo ha subido en un 8,09% hasta situarse en los 27.166 millones de Euros. El número de partícipes se ha mantenido en los 112.

La rentabilidad del fondo en el trimestre ha sido del 2,97%, siendo la rentabilidad de las Letras del Tesoro en el mismo periodo del 2,42%. La diferencia se debe a la exposición a renta variable.

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 el fondo de Dunas, el de Algebris, los ETF de renta variable, el ETC de Gold Bullion Securities y algunas acciones de defensa. Los principales activos que han contribuido a una menor rentabilidad han sido el fondo de Market Vectors, y el fondo de magallanes, además de las acciones de L'Oréal y Nestlé.

Gastos

Los gastos soportados por el fondo, tanto directos como indirectos, en el trimestre han sido de un 0,68% de su patrimonio.

La liquidez ha sido remunerada al 2.98%.

Comisión de éxito

El importe devengado de la comisión de éxito repercutida al fondo ha sido de 61.648,22€. El efecto que ha tenido en el VL ha sido de un 0,24%.

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

En comparación con el resto de fondos gestionados por la Gestora, la rentabilidad del fondo se encuentra en la parte media, por su exposición a renta variable tipo "valor" y buena selección de valores.

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 Mapfre y otro de Santander. Además con la entrada de patrimonio compramos una muestra significativa de los activos en cartera para mantener exposición.

No se ha producido desinversiones en el periodo, excepto las ventas de derivados para cambiar de vencimiento.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El objetivo perseguido con la operativa en derivados es de inversión y cobertura.

Operativa de Cobertura: cubrimos parte de la exposición a dólar entorno al 4% de los activos.

Operativa de inversión en bonos del tesoro de EEUU para aprovechar las altas tires. El porcentaje de activos es de un 4,5%.

d) Otra información sobre inversiones.

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

El fondo tiene los siguientes valores: Q Energy Private Equity compromiso 2,05% inversión actual 0,93%. El motivo por el que el fondo ha invertido en valores autorizados en base al art. 48.1.J del RIIC es diversificación de riesgos.

Inversiones en Circunstancias excepcionales

NA

Inversiones en Productos estructurados

N/A

Inversión en IICS

El fondo tiene un 82.20% de su patrimonio invertido en IIC. Las Gestoras en cuyas IIC gestionadas se invierte un porcentaje significativo del patrimonio son Blackrock, Societe General, Lyxor e Inverseguros.

Inversiones de baja calidad crediticia

El fondo puede invertir un porcentaje del 100% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado.

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

Cartera de Renta Fija

A la fecha de referencia 31/12/2024 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 7,19 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 4,59%.

3 EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4 RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo asumido por el fondo, medido en términos de su volatilidad, ha sido del 4,585. 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 3,38%.

5 EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOS

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

6 INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

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 291,03€ durante el ejercicio 2024. En concreto, este servicio nos informó de la oportunidad de tomar posiciones en los bonos

financieros como Mapfre y Santander y también nos ayudó a seleccionar el momento de reducir posiciones en julio con buenos resultados. El importe presupuestado para 2025 es de 0€

9 COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

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 elevado de vigilancia sobre varios parámetros además de seguir tomando posiciones en renta fija a tires que nos parecen atractivas para el medio plazo.

METODOLOGÍA DEL COMPROMISO

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

SOSTENIBILIDAD

NA

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0813211028 - Bonos BANCO BILBAO VIZ. AR 1,500 2040-01-15 | EUR | 203 | 0,75 | 199 | 0,79 |
| ES0224244089 - Bonos MAPFRE SA 4,375 2047-03-31 | EUR | 306 | 1,13 | 0 | 0,00 |
| XS2318337149 - Bonos ACCIONA 1,700 2027-03-23 | EUR | 189 | 0,70 | 0 | 0,00 |
| XS2832942002 - Bonos ACCIONA 1,700 2027-03-23 | EUR | 0 | 0,00 | 184 | 0,73 |
| XS2840032762 - Bonos BANCO BILBAO VIZ. AR 1,718 2049-06-13 | EUR | 210 | 0,77 | 198 | 0,79 |
| XS2383811424 - Bonos CAJAMAR 1,750 2028-03-09 | EUR | 95 | 0,35 | 92 | 0,37 |
| XS2784661675 - Bonos SACYR 5,800 2027-04-02 | EUR | 204 | 0,75 | 201 | 0,80 |
| XS1793250041 - Bonos BANCO SANTANDER CENT 1,187 2049-03-19 | EUR | 200 | 0,73 | 0 | 0,00 |
| XS2597671051 - Bonos SACYR 6,300 2026-03-23 | EUR | 103 | 0,38 | 102 | 0,41 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 1.509 | 5,56 | 976 | 3,88 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 1.509 | 5,56 | 976 | 3,88 |
| ES0000012E51 - REPO BANKINTER 3,659 2024-07-01 | EUR | 0 | 0,00 | 2.299 | 9,15 |
| ES0000012L29 - REPO BANKINTER 2,920 2025-01-02 | EUR | 99 | 0,37 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 99 | 0,37 | 2.299 | 9,15 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 1.609 | 5,92 | 3.276 | 13,03 |
| ES0118594417 - Acciones INDRA SISTEMAS SA | EUR | 64 | 0,24 | 73 | 0,29 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 64 | 0,24 | 73 | 0,29 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 64 | 0,24 | 73 | 0,29 |
| ES0182527038 - Participaciones CARTESIO Y - ACCIONES F.I. | EUR | 439 | 1,61 | 430 | 1,71 |
| ES0112611001 - Participaciones AZVALOR ASSET MANAGEMENT SA | EUR | 571 | 2,10 | 577 | 2,29 |
| ES0124037021 - Participaciones COBAS | EUR | 0 | 0,00 | 388 | 1,54 |
| ES0124037039 - Participaciones COBAS | EUR | 404 | 1,49 | 0 | 0,00 |
| ES0165144033 - Participaciones MUTUAFONDO ESPAÑA D | EUR | 356 | 1,31 | 354 | 1,41 |
| ES0165237019 - Participaciones MUTUAFONDO FIM | EUR | 502 | 1,85 | 0 | 0,00 |
| ES0175316001 - Participaciones INVERSEGUROS | EUR | 853 | 3,14 | 826 | 3,29 |
| TOTAL IIC | | 3.125 | 11,50 | 2.574 | 10,24 |
| ES0172081004 - Participaciones Q-ENERGY PRIVATE EQUITY | EUR | 252 | 0,93 | 256 | 1,02 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | | 252 | 0,93 | 256 | 1,02 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 5.050 | 18,59 | 6.178 | 24,57 |
| XS2201857534 - Bonos ASSICURAZIONI GENERA 2,429 2031-07-14 | EUR | 93 | 0,34 | 86 | 0,34 |
| XS1207058733 - Bonos REPSOL INTL FINANCE 4,500 2075-03-25 | EUR | 100 | 0,37 | 100 | 0,40 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 193 | 0,71 | 186 | 0,74 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 193 | 0,71 | 186 | 0,74 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 193 | 0,71 | 186 | 0,74 |
| CH0038863350 - Acciones NESTLE | CHF | 101 | 0,37 | 121 | 0,48 |
| DE000HAG0005 - Acciones HENSOLDT AG | EUR | 43 | 0,16 | 43 | 0,17 |
| DE0007030009 - Acciones RHEINMETTAL | EUR | 100 | 0,37 | 77 | 0,31 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| GB00B00FHZ82 - Acciones GOLD BULLION SEC.LTD ETF | USD | 1.610 | 5,93 | 1.391 | 5,53 |
| FR0000073272 - Acciones SOCIETE GENERALE A | EUR | 50 | 0,19 | 47 | 0,19 |
| FR0000120321 - Acciones L'OREAL | EUR | 273 | 1,01 | 328 | 1,30 |
| FR0000121329 - Acciones THALES SA | EUR | 42 | 0,15 | 45 | 0,18 |
| FR0014004L86 - Acciones DASSAULT AVIATION SA | EUR | 47 | 0,17 | 41 | 0,16 |
| GB0002634946 - Acciones BAE SYSTEMS PLC | GBP | 64 | 0,24 | 72 | 0,29 |
| IT0003856405 - Acciones LEONARDO SPA | EUR | 88 | 0,32 | 74 | 0,29 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 2.419 | 8,90 | 2.238 | 8,90 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 2.419 | 8,90 | 2.238 | 8,90 |
| DE0006289309 - Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA | EUR | 535 | 1,97 | 520 | 2,07 |
| FR0010429068 - Participaciones SOCIETE GENERALE A | EUR | 815 | 3,00 | 797 | 3,17 |
| FR0011844034 - Participaciones LAZARD FRERES GESTION | EUR | 909 | 3,35 | 763 | 3,04 |
| IE00BS7K1610 - Participaciones LORD ABBET MNGMNT | EUR | 1.236 | 4,55 | 713 | 2,84 |
| IE00BYP55026 - Participaciones PRINCIPAL GLOBAL INVESTOR LMT | EUR | 398 | 1,47 | 382 | 1,52 |
| IE00B3Z0K18 - Participaciones BLACK ROCK INC | EUR | 671 | 2,47 | 382 | 1,52 |
| IE00B42N9S52 - Participaciones POLAR CAPITAL | EUR | 365 | 1,34 | 338 | 1,34 |
| IE00B441G979 - Participaciones BLACK ROCK INC | EUR | 1.102 | 4,06 | 796 | 3,17 |
| IE00B7MR5575 - Participaciones JO HAMBRO CAPITAL MANAGEMENT | EUR | 400 | 1,47 | 386 | 1,53 |
| IE00B9M6RS56 - Participaciones ETF SECURITIES LTF | EUR | 265 | 0,98 | 264 | 1,05 |
| LU1330191385 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS | EUR | 522 | 1,92 | 549 | 2,18 |
| LU0592216393 - Participaciones XTRACKERS | EUR | 414 | 1,52 | 389 | 1,55 |
| LU111643042 - Participaciones JEMANIK ASSET MANAGEMENT SA | EUR | 658 | 2,42 | 647 | 2,58 |
| LU1331973468 - Participaciones ELEVA | EUR | 1.115 | 4,10 | 976 | 3,88 |
| LU0772961230 - Participaciones NORDEA SICAV | NOK | 523 | 1,92 | 523 | 2,08 |
| LU0243958047 - Participaciones INVESCO SICAV LUXEMBURGO | EUR | 1.349 | 4,96 | 961 | 3,82 |
| LU1834988278 - Participaciones LYXOR ASSET MANG LUXEMBURGO | EUR | 411 | 1,51 | 425 | 1,69 |
| LU0895805017 - Participaciones JUPITER | EUR | 821 | 3,02 | 820 | 3,26 |
| LU1956955717 - Participaciones AMUNDI LU | EUR | 405 | 1,49 | 383 | 1,52 |
| LU1287023003 - Participaciones LYXOR ASSET MANG LUXEMBURGO | EUR | 1.587 | 5,84 | 1.090 | 4,34 |
| LU1207150977 - Participaciones FUNDROCK MANAGEMENT | EUR | 274 | 1,01 | 274 | 1,09 |
| LU0847874772 - Participaciones EDM INVERSION F.I | EUR | 507 | 1,87 | 496 | 1,97 |
| LU0328475792 - Participaciones DB X-TRACKERS | EUR | 359 | 1,32 | 249 | 0,99 |
| LU1829221024 - Participaciones LYXOR INT ASSET MANAGEMENT | EUR | 272 | 1,00 | 247 | 0,98 |
| US78464A6313 - Participaciones UNITED STATES COMODITIES F.LLC | USD | 365 | 1,34 | 298 | 1,19 |
| US78468R5569 - Participaciones UNITED STATES COMODITIES F.LLC | USD | 205 | 0,75 | 217 | 0,86 |
| US5007673065 - Participaciones KRANE FUNDS | USD | 42 | 0,16 | 38 | 0,15 |
| US92189F5851 - Participaciones MARKET VECTORS ETF TRUST | USD | 170 | 0,63 | 214 | 0,85 |
| LU1989506966 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG | EUR | 442 | 1,63 | 434 | 1,73 |
| LU0227757233 - Participaciones ROBECO LUX-O-RENTE SICAV | EUR | 954 | 3,51 | 732 | 2,91 |
| IE00B81TMV64 - Participaciones ALGEBRIS | EUR | 931 | 3,43 | 791 | 3,14 |
| LU1240780673 - Participaciones UBS SICAV LUXEMBURGO | EUR | 188 | 0,69 | 179 | 0,71 |
| TOTAL IIC | | 19.211 | 70,72 | 16.270 | 64,72 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 21.823 | 80,33 | 18.694 | 74,36 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 26.873 | 98,92 | 24.872 | 98,93 |

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO
FONGRUM/RENTA VARIABLE MIXTA
Fecha de registro: 05/10/2012

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: Vocación del fondo y objetivo de gestión: Renta variable mixta internacional. El fondo emplea metodologías de gestión cuantitativa, basada en el reconocimiento de patrones donde se asignan probabilidades a los patrones detectados en el pasado y se extrapolan hacia el futuro. Se fija un VaR del 25% a 1 año, con el 95% de confianza.

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 Compartimento 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 | 0,19 | 0,14 | 0,00 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 3,05 | 3,73 | 3,39 | 2,84 |

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| | Periodo actual | Periodo anterior |
|--|----------------|------------------|
| Nº de Participaciones | 378.069,99 | 489.948,88 |
| Nº de Partícipes | 25 | 26 |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00 | 0,00 |
| Inversión mínima (EUR) | | |

| Fecha | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|--|---|
| Periodo del informe | 5.087 | 13,4559 |
| 2023 | 6.002 | 12,2499 |
| 2022 | 7.248 | 10,9602 |
| 2021 | 5.868 | 12,3888 |

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| | % efectivamente cobrado | | | | | | Base de cálculo | Sistema de imputación |
|-------------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-----------------------|
| | Periodo | | | Acumulada | | | | |
| | s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | |
| Comisión de gestión | 0,24 | | 0,44 | 0,49 | | 0,91 | patrimonio | al fondo |
| Comisión de depositario | | | 0,04 | | | 0,08 | patrimonio | |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|--------|------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | 2022 | 2021 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 9,84 | 0,32 | 2,21 | 0,40 | 6,70 | 11,77 | -11,53 | 9,43 | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,86 | 31-10-2024 | -1,47 | 02-08-2024 | -1,93 | 26-11-2021 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,58 | 22-11-2024 | 0,87 | 19-09-2024 | 1,93 | 16-03-2022 |

(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 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 5,34 | 4,90 | 6,78 | 4,59 | 4,79 | 5,96 | 9,73 | 6,64 | |
| Ibex-35 | 13,30 | 13,10 | 13,98 | 14,29 | 11,74 | 14,51 | 19,39 | 16,34 | |
| Letra Tesoro 1 año | 1,71 | 3,38 | 0,42 | 0,32 | 0,51 | 1,24 | 0,63 | 0,16 | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 6,22 | 6,22 | 6,12 | 6,17 | 6,15 | 6,26 | 6,72 | 6,19 | |

(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.

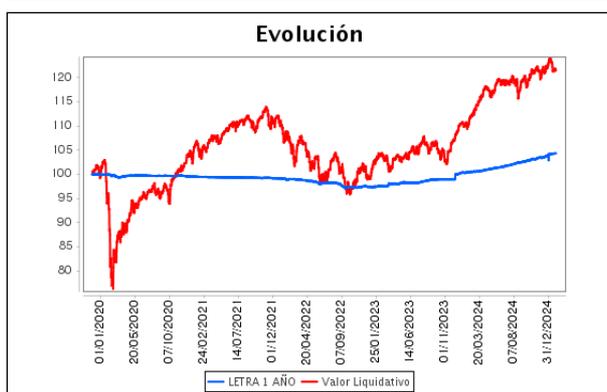
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| 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) | 1,33 | 0,34 | 0,32 | 0,33 | 0,34 | 1,35 | 1,26 | 1,46 | 1,14 |

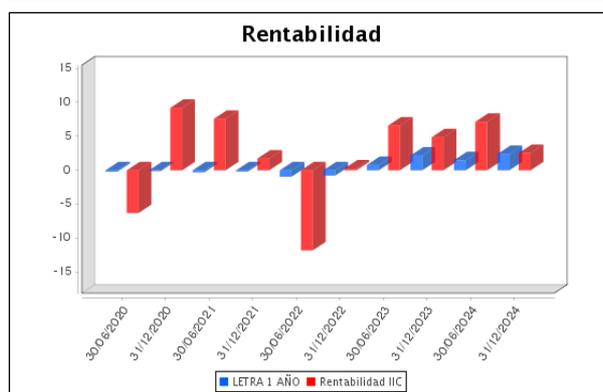
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|--|---|-------------------|--------------------------------|
| Renta Fija Euro | 23.716 | 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 |
| 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 |
| | | | | |

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 4.912 | 96,56 | 6.044 | 94,00 |
| * Cartera interior | 201 | 3,95 | 1.003 | 15,60 |
| * Cartera exterior | 4.711 | 92,61 | 5.041 | 78,40 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 179 | 3,52 | 355 | 5,52 |
| (+/-) RESTO | -4 | -0,08 | 30 | 0,47 |
| TOTAL PATRIMONIO | 5.087 | 100,00 % | 6.430 | 100,00 % |

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

| | % sobre patrimonio medio | | | % variación respecto fin período anterior |
|--|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 6.430 | 6.002 | 6.002 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | -24,56 | 0,00 | -24,25 | 794.717,03 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 2,63 | 6,80 | 9,49 | 101,20 |
| (+) Rendimientos de gestión | 3,16 | 7,37 | 10,60 | 224,13 |
| + Intereses | 0,18 | 0,23 | 0,41 | -24,44 |
| + Dividendos | 0,18 | 0,12 | 0,30 | 45,73 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,12 | 1,22 | 1,36 | -90,23 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 0,07 | 0,01 | 0,08 | 470,40 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 2,59 | 5,76 | 8,40 | -56,16 |
| ± Otros resultados | 0,02 | 0,03 | 0,05 | -21,27 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -99,90 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,54 | -0,62 | -1,16 | -146,47 |
| - Comisión de gestión | -0,44 | -0,46 | -0,90 | -6,07 |
| - Comisión de depositario | -0,04 | -0,04 | -0,08 | -1,35 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,03 | -0,04 | -0,07 | -10,69 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | -0,01 | -0,01 | -73,08 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,03 | -0,07 | -0,10 | -55,28 |
| (+) Ingresos | 0,01 | 0,05 | 0,05 | 23,54 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,01 | 0,01 | 0,01 | 23,54 |
| + Otros ingresos | 0,00 | 0,04 | 0,04 | 0,00 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 5.087 | 6.430 | 5.087 | |

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

3. Inversiones financieras

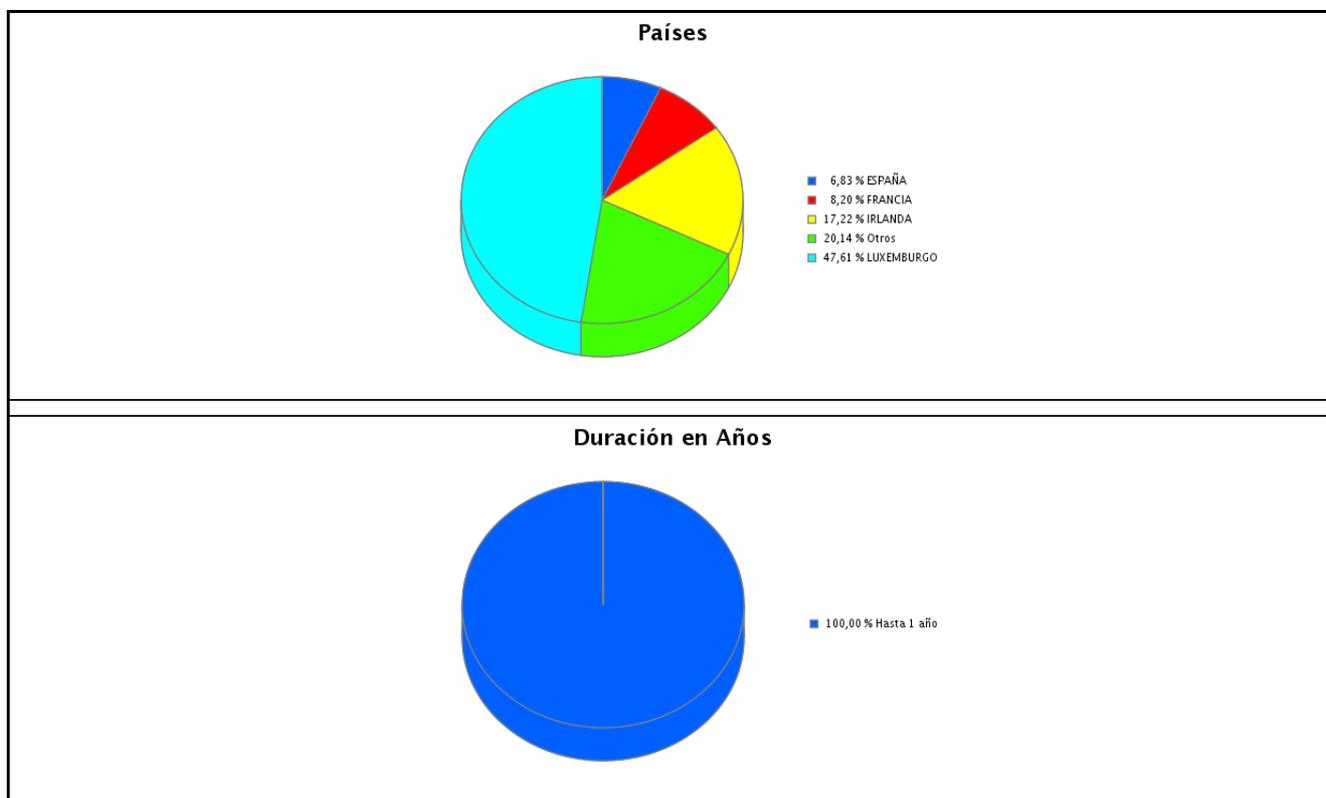
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 0 | 0,00 | 800 | 12,44 |
| TOTAL RENTA FIJA | 0 | 0,00 | 800 | 12,44 |
| TOTAL RV COTIZADA | 27 | 0,54 | 31 | 0,48 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 27 | 0,54 | 31 | 0,48 |
| TOTAL IIC | 174 | 3,42 | 173 | 2,69 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 201 | 3,95 | 1.003 | 15,60 |
| TOTAL RV COTIZADA | 461 | 9,06 | 450 | 7,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 461 | 9,06 | 450 | 7,00 |
| TOTAL IIC | 4.250 | 83,54 | 4.591 | 71,40 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 4.711 | 92,61 | 5.041 | 78,40 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 4.912 | 96,56 | 6.044 | 94,01 |

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 |
|---------------------------------|--|------------------------------|--------------------------|
| BON US TREASURY 4,5% 31/05/2029 | Compra Futuro BON US TREASURY 4,5% 31/05/2029 1000 | 284 | Cobertura |
| Total otros subyacentes | | 284 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 284 | |

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|------------|-------------|------------------------------|--------------------------|
|------------|-------------|------------------------------|--------------------------|

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 su origen en gastos soportados por el compartimento. El compartimento ha efectuado Repos a través de su Depositario por 74.257 miles de Euros. Un partícipe tiene el 46,47% del patrimonio. El compartimento ha efectuado operaciones de divisa a través de su Depositario por 113 miles de Euros. |
|---|

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

| |
|--------------|
| NO APLICABLE |
|--------------|

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO
 - a) Visión de la Gestora sobre la situación de los mercados

El 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 tises 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 moderada en renta variable algo por debajo de su nivel neutral. En cualquier caso compramos y vendimos posiciones para mantener el porcentaje invertido con las variaciones de patrimonio.

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

Las subidas de las bolsas y el comportamiento más estable de los mercados de renta fija, han propiciado un semestre positivo.

c) Índice de referencia.

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

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

A lo largo del periodo, el patrimonio del fondo ha caído un 20.88% hasta situarse en los 5.09 millones de Euros. El número de partícipes se ha reducido en 1 hasta los 25.

La rentabilidad del fondo en el semestre ha sido del 2.54%, siendo la rentabilidad de las Letras del Tesoro en el mismo periodo del 2.42%. La diferencia se debe a la exposición a renta variable.

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 el fondo de Algebris, los ETF de renta variable, el ETC de Gold Bullion Securities y algunas acciones de defensa.

Los principales activos que han contribuido a una menor rentabilidad han sido el fondo de Azvalor y el fondo de magallanes, además de las acciones de Nestle.

Gastos

Los gastos soportados por el fondo, tanto directos como indirectos, en el trimestre han sido de un 0,66% de su patrimonio. La liquidez ha sido remunerada al 3.04%.

Comisión de éxito

El importe devengado de la comisión de éxito repercutida al fondo ha sido de 25.986,72€. El efecto que ha tenido en el VL ha sido de un 0,42%.

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

En comparación con el resto de fondos gestionados por la Gestora, la rentabilidad del fondo se encuentra en la parte media baja, por su exposición a renta variable tipo "valor" y una menor cartera de renta fija.

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 de ETF´s para ajustar exposición además de un ETF de energía.

Las principales desinversiones realizadas en el periodo han sido la venta de parte de las inversiones por salidas de patrimonio, además la ventas de derivados para realizar el roll over de la posición.

Operativa de préstamo de valores.

N/A

b) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El objetivo perseguido con la operativa en derivados es de inversión y cobertura.

Operativa de inversión en bonos del tesoro de EEUU para aprovechar las altas tises. El porcentaje de activos es de un 5%

c) Otra información sobre inversiones.

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

NA

Inversiones en Circunstancias excepcionales

N/A

Inversiones en Productos estructurados

N/A

Inversión en IICS

El fondo tiene cerca de un 86,95% de su patrimonio invertido en IIC. Las Gestoras en cuyas IIC gestionadas se invierte un porcentaje significativo del patrimonio son Blackrock, Magallanes, Invesco, DB y Goldman.

Inversiones de baja calidad crediticia

El fondo puede invertir un porcentaje del 100% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado.

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

Cartera de Renta Fija

A la fecha de referencia 31/12/2024 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 4,04 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 4,42%.

3 EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4 RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo asumido por el fondo, medido en términos de su volatilidad, ha sido del 5.84. 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 4,61%.

5 EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOS

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

6 INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

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 291,03€ durante todo el ejercicio 2024. En concreto este servicio nos informó de la posibilidad de invertir en energía ante los bajos precios de la misma. El servicio de análisis es suministrado por JB Capital y Mirabaud. El importe presupuestado para 2025 es de 0€

9 COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

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 elevado de vigilancia sobre varios parámetros además de seguir tomando posiciones en renta fija a tises que nos parecen atractivas para el medio plazo.

METODOLOGÍA DEL COMPROMISO

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

SOSTENIBILIDAD

NA

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES000012729 - REPO BANKINTER 3,659 2024-07-01 | EUR | 0 | 0,00 | 800 | 12,44 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 0 | 0,00 | 800 | 12,44 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 0 | 0,00 | 800 | 12,44 |
| ES0118594417 - Acciones INDRA SISTEMAS SA | EUR | 27 | 0,54 | 31 | 0,48 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 27 | 0,54 | 31 | 0,48 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 27 | 0,54 | 31 | 0,48 |
| ES0126841032 - Acciones AZVALOR VAL SELECTION SICAV | EUR | 76 | 1,50 | 79 | 1,23 |
| ES0155441035 - Acciones INVERSIONES GLOBAL 2001 SICAV | EUR | 98 | 1,92 | 94 | 1,46 |
| TOTAL IIC | | 174 | 3,42 | 173 | 2,69 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 201 | 3,95 | 1.003 | 15,60 |
| CH0038863350 - Acciones NESTLE | CHF | 40 | 0,78 | 48 | 0,74 |
| DE000HAG0005 - Acciones HENSOLDT AG | EUR | 17 | 0,33 | 16 | 0,26 |
| DE0007030009 - Acciones RHEINMETTAL | EUR | 51 | 1,00 | 39 | 0,61 |
| GB00B00FHZ82 - Acciones GOLD BULLION SEC.LTD ETF | USD | 127 | 2,51 | 110 | 1,71 |
| FR0000073272 - Acciones SOCIETE GENERALE A | EUR | 32 | 0,63 | 30 | 0,46 |
| FR0000120321 - Acciones LOREAL | EUR | 85 | 1,68 | 103 | 1,59 |
| FR0000121329 - Acciones THALES SA | EUR | 21 | 0,42 | 23 | 0,36 |
| FR0014004L86 - Acciones DASSAULT AVIATION SA | EUR | 24 | 0,47 | 21 | 0,32 |
| GB0002634946 - Acciones BAE SYSTEMS PLC | GBP | 26 | 0,51 | 29 | 0,46 |
| IT0003856405 - Acciones LEONARDO SPA | EUR | 37 | 0,73 | 31 | 0,49 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 461 | 9,06 | 450 | 7,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 461 | 9,06 | 450 | 7,00 |
| BE0948502365 - Participaciones PETERCAM | EUR | 154 | 3,04 | 148 | 2,30 |
| DE0006289309 - Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA | EUR | 115 | 2,26 | 161 | 2,51 |
| FR0010429068 - Participaciones SOCIETE GENERALE A | EUR | 162 | 3,19 | 222 | 3,46 |
| FR0011844034 - Participaciones LAZARD FRERES GESTION | EUR | 92 | 1,82 | 87 | 1,36 |
| IE00BJ5JPH63 - Participaciones BLACK ROCK INC | EUR | 90 | 1,76 | 87 | 1,36 |
| IE00BS7K1610 - Participaciones LORD ABBET MNGMNT | EUR | 113 | 2,22 | 109 | 1,70 |
| IE00BYP55026 - Participaciones PRINCIPAL GLOBAL INVESTOR LMT | EUR | 125 | 2,45 | 119 | 1,86 |
| IE00B3ZWK18 - Participaciones BLACK ROCK INC | EUR | 62 | 1,22 | 0 | 0,00 |
| IE00B42N9S52 - Participaciones POLAR CAPITAL | EUR | 66 | 1,31 | 61 | 0,96 |
| IE00B441G979 - Participaciones LORD ABBET MNGMNT | EUR | 198 | 3,89 | 379 | 5,90 |
| IE00B7MR5575 - Participaciones J O HAMBRO CAPITAL MANAGEMENT | EUR | 116 | 2,28 | 112 | 1,74 |
| LU1330191385 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS | EUR | 147 | 2,88 | 154 | 2,40 |
| LU0592216393 - Participaciones XTRACKERS | EUR | 83 | 1,63 | 85 | 1,32 |
| LU111643042 - Participaciones LEMANNIK ASSET MANAGEMENT SA | EUR | 232 | 4,56 | 228 | 3,55 |
| LU1331973468 - Participaciones ELEVA | EUR | 142 | 2,78 | 138 | 2,15 |
| LU0243958047 - Participaciones INVESCO SICAV LUXEMBURGO | EUR | 112 | 2,20 | 108 | 1,68 |
| LU0234682044 - Participaciones GOLDMAN SICAV LUXEMBURGO | EUR | 223 | 4,39 | 222 | 3,45 |
| LU1834988278 - Participaciones LYXOR ASSET MANG LUXEMBURGO | EUR | 164 | 3,23 | 102 | 1,59 |
| LU1625125015 - Participaciones MFS INTERNATIONAL | EUR | 135 | 2,65 | 133 | 2,06 |
| LU0895805017 - Participaciones JUPITER | EUR | 106 | 2,09 | 106 | 1,65 |
| LU1956955717 - Participaciones AMUNDI LU | EUR | 127 | 2,49 | 120 | 1,86 |
| LU1287023003 - Participaciones LYXOR ASSET MANG LUXEMBURGO | EUR | 340 | 6,67 | 327 | 5,08 |
| LU1207150977 - Participaciones FUNDROCK MANAGEMENT | EUR | 39 | 0,77 | 39 | 0,61 |
| LU0328475792 - Participaciones DB X-TRACKERS | EUR | 55 | 1,08 | 294 | 4,57 |
| LU0219424487 - Participaciones MFS INTERNATIONAL | EUR | 154 | 3,02 | 151 | 2,35 |
| US78464A6313 - Participaciones UNITED STATES COMODITIES F.LLC | USD | 136 | 2,68 | 150 | 2,34 |
| US92189F5851 - Participaciones MARKET VECTORS ETF TRUST | USD | 40 | 0,78 | 50 | 0,78 |
| LU0254839870 - Participaciones ROBECO LUX-O-RENTE SICAV | EUR | 66 | 1,30 | 66 | 1,03 |
| LU1797814339 - Participaciones M&G INTERNATIONAL INVESTMENTS | EUR | 103 | 2,02 | 102 | 1,59 |
| LU1759635029 - Participaciones GOLDMAN SICAV LUXEMBURGO | EUR | 307 | 6,04 | 292 | 4,55 |
| LU0227757233 - Participaciones ROBECO LUX-O-RENTE SICAV | EUR | 99 | 1,95 | 96 | 1,50 |
| IE00B81TMV64 - Participaciones ALGEBRIS | EUR | 107 | 2,11 | 102 | 1,59 |
| LU1240780673 - Participaciones UBS SICAV LUXEMBURGO | EUR | 39 | 0,77 | 37 | 0,58 |
| TOTAL IIC | | 4.250 | 83,54 | 4.591 | 71,40 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 4.711 | 92,61 | 5.041 | 78,40 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 4.912 | 96,56 | 6.044 | 94,01 |

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