

OPTIMUS GLOBAL 30, FI

Nº Registro CNMV: 5922

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025

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

Depositario: BANKINTER, S.A.

Auditor: E&Y, S.L.

Grupo Gestora: ATL 12 CAPITAL PATRIMONIO, S.L.

Grupo Depositario: BANKINTER

Rating Depositario:

Baa1((Moody's))

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

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

Dirección

CL MONTALBAN 9 28014 MADRID

Correo Electrónico

mdiaz@atlcapital.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 20/12/2024

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 Fija Mixto Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: El objetivo del fondo es la apreciación del capital a medio y largo plazo mediante la inversión de hasta un 30% en renta variable de cualquier capitalización en países OCDE, el resto en renta fija preferentemente corporativa de mercados desarrollados grado de inversión en al menos un 80%. Se busca una diversificación global en mercados de renta variable y fija. Trata de obtener una rentabilidad acorde con el riesgo de los activos en que invierte. El fondo no se gestiona en referencia a ningún índice, siendo un fondo activo. El riesgo divisa podrá llegar al 40%. Puede invertir todo su patrimonio en otras IIC.

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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,02	1,31	1,11	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,65	2,81	2,23	0,11

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		
CLASE A	1.433.626,98	1.361.707,85	196,00	179,00	EUR	0,00	0,00	1,000000 Part.	NO
CLASE L	323.583,13	324.536,95	31,00	31,00	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	14.517	298		
CLASE L	EUR	3.300	0		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	10,1262	9,9325		
CLASE L	EUR	10,1997	9,9400		

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,50	0,10	0,60	1,00	0,12	1,12	mixta	0,05	0,10	Patrimonio
CLASE L	al fondo	0,20	0,11	0,31	0,40	0,12	0,52	mixta	0,05	0,10	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,95	1,10	2,60	1,88	-3,52				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,41	13-11-2025	-1,29	09-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,51	10-11-2025	1,48	14-04-2025		

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,49	3,34	4,17	8,16	4,99				
Ibex-35	16,21	11,58	12,66	23,51	14,65				
Letra Tesoro 1 año	0,40	0,24	0,23	0,44	0,59				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,49	2,49							

(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.

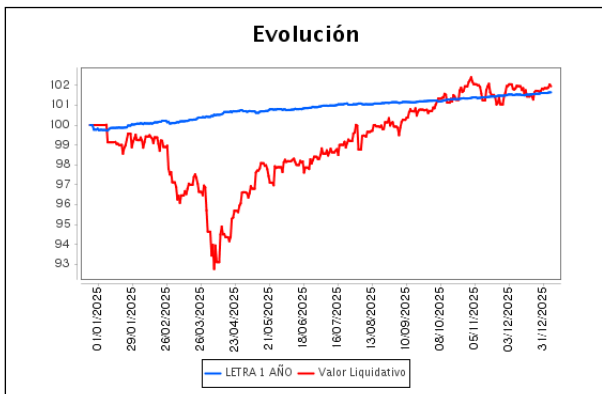
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,30	0,32	0,32	0,31	0,37	1,02			

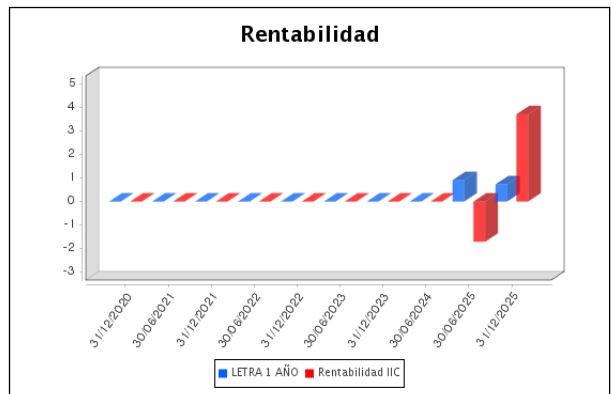
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE L .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,61	1,27	2,72	2,03	-3,32				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,42	13-11-2025	-1,29	09-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,52	10-11-2025	1,49	14-04-2025		

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,50	3,41	4,17	8,16	4,98				
Ibex-35	16,21	11,58	12,66	23,51	14,65				
Letra Tesoro 1 año	0,40	0,24	0,23	0,44	0,59				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,43	2,43							

(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.

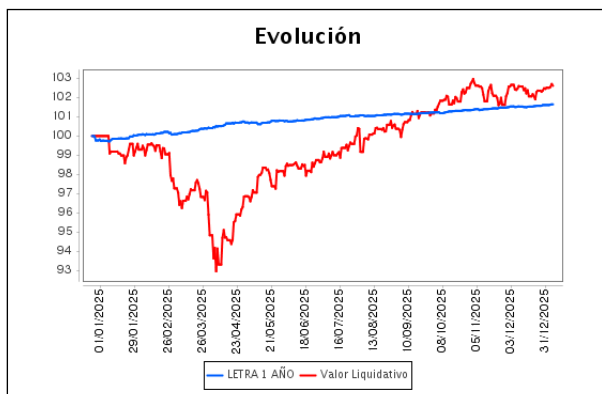
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,70	0,17	0,17	0,17	0,22	0,90			

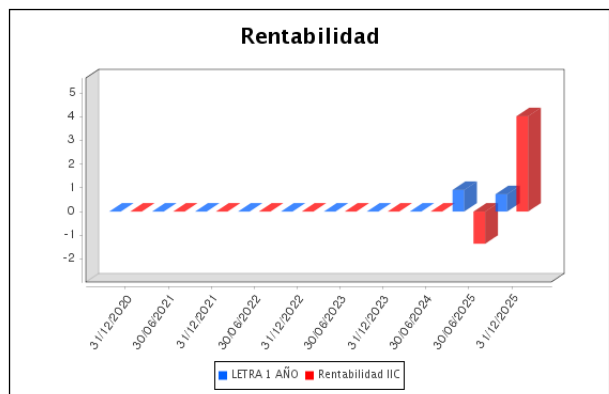
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	23.198	200	1
Renta Fija Internacional	81.476	1.338	1
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	100.478	1.030	3
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	157.944	1.506	5
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	143.573	1.797	10
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	65.058	486	6
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	122.999	903	1
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	694.725	7.260	4,55

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	16.742	93,96	15.704	95,31
* Cartera interior	900	5,05	199	1,21
* Cartera exterior	15.842	88,91	15.504	94,10
* 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)	992	5,57	638	3,87
(+/-) RESTO	84	0,47	134	0,81
TOTAL PATRIMONIO	17.818	100,00 %	16.476	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	16.476	298	298	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	3,99	132,26	113,63	-95,70
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,65	-0,65	3,75	1.539,04
(+) Rendimientos de gestión	4,26	-0,12	4,93	878,47
+ Intereses	0,07	0,05	0,13	117,59
+ Dividendos	0,09	0,13	0,22	6,66
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,47	4,91	3,50	-113,57
± Resultado en IIC (realizados o no)	4,59	-5,21	1,11	-225,87
± Otros resultados	-0,02	0,00	-0,03	1.192,26
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-98,60
(-) Gastos repercutidos	-0,64	-0,54	-1,22	54,29
- Comisión de gestión	-0,55	-0,43	-1,01	81,57
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	46,23
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,03	15,01
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,04	-0,04	-88,52
- Otros gastos repercutidos	-0,03	0,00	-0,04	0,00
(+) Ingresos	0,03	0,01	0,04	606,28
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,03	0,01	0,04	606,28

	% 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)	17.818	16.476	17.818	

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

3. Inversiones financieras

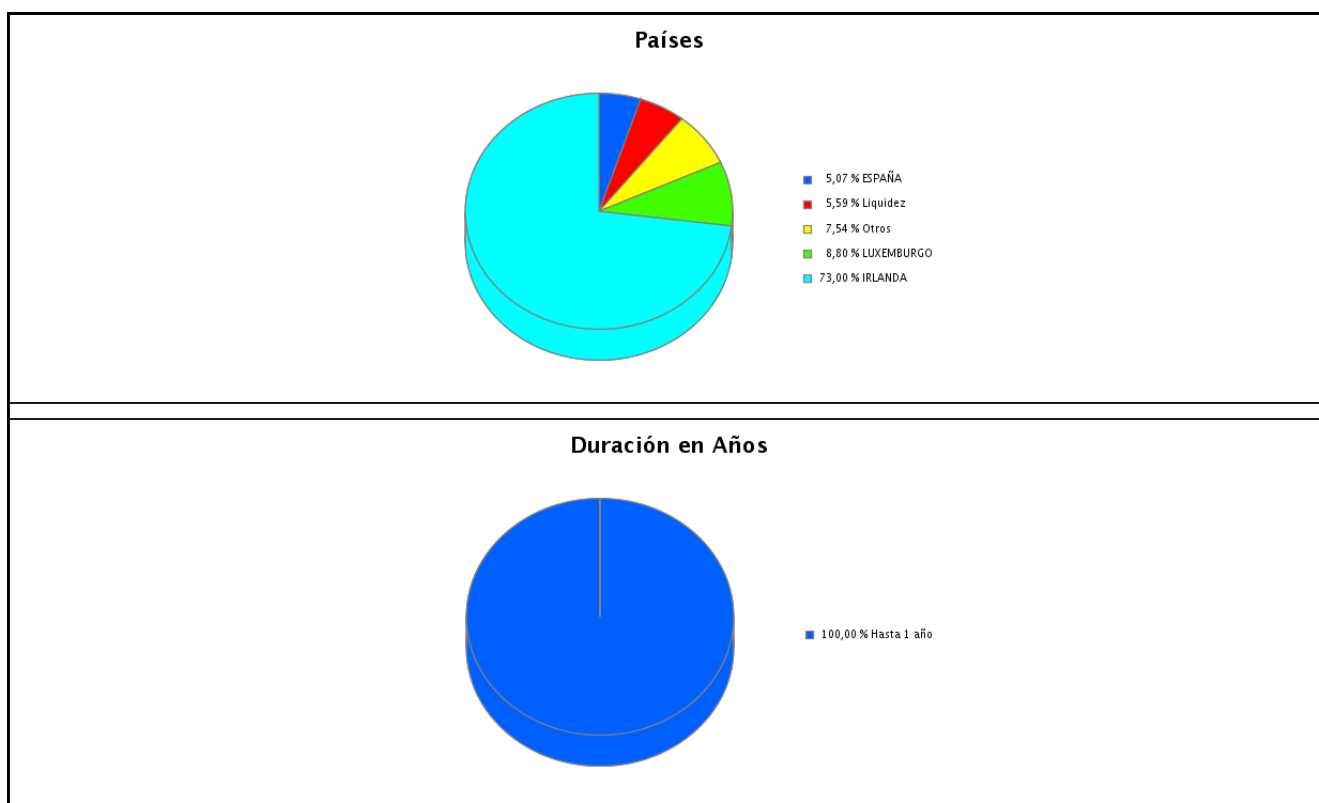
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	900	5,05	199	1,21
TOTAL RENTA FIJA	900	5,05	199	1,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	900	5,05	199	1,21
TOTAL IIC	15.846	88,93	15.457	93,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	15.846	88,93	15.457	93,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	16.746	93,98	15.657	95,03

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
EUR DOLAR CURRENCY	Compra Futuro EUR DOLAR CURRENCY 125000	5.747	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		5747	
TOTAL OBLIGACIONES		5747	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Anexo: Una entidad del grupo de la gestora, Atl 12 Capital Inversiones AV SA, es oficina virtual de Bankinter, percibiendo por este motivo ingresos que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por el fondo. El fondo ha efectuado Repos a través de su Depositario por 95.538 miles de Euros.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

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

Semestre muy positivo para la renta variable con rentabilidades positivas en todos los mercados y en muchos casos por encima del doble dígito. Las razones para este buen comportamiento las encontramos en primer lugar en el buen comportamiento de la macroeconomía que influye en las empresas cuyos beneficios mejoran expectativas y provocan subidas en la renta variable. En segundo lugar, una mayor "tranquilidad" en el plano comercial con los acuerdos de EEUU con los distintos bloques económicos para la implantación de unos aranceles menores de los inicialmente anunciados, y además su efecto ha sido menor de lo previsto en el aumento de los precios. El otro gran protagonista del semestre y del

año es la IA y las expectativas de inversión para los próximos años. Por último, unos planes fiscales más expansivos en algunas grandes economías como Alemania, EEUU y Japón animaron a los inversores a posicionarse en la parte final del periodo. Dentro de las subidas destaca el mercado español que completa su mejor ejercicio de este siglo con una subida del 24% y más del 40% en el ejercicio 2025. En EEUU la tecnología impulsada por la IA supone una subida del 11,16% en el periodo y un 16,39% en el año. En el resto de mercado destaca Japón con una subida del 24% en el semestre que le lleva a superar los 50.000 puntos al Nikkei.

Otro de los protagonistas del año que no tanto del semestre ha sido el dólar que consiguió frenar su depreciación en la segunda parte del año con una ligera ganancia de un 0,35% pero la pérdida anual supera el 10%, las erráticas políticas comerciales de Trump y la elevada deuda del país están detrás de la depreciación. La moneda que más se deprecia es el yen con caídas entorno al 8%. En cuanto a la renta fija subidas de las rentabilidades en el semestre para los bonos europeos más acusadas en el Bund alemán que en el español o el italiano. En EEUU ligeros recortes por las expectativas de más recortes en la parte corta de la curva. Por último, en cuanto a las materias primas el gran protagonista del año ha sido el Oro con subidas de un 30% en el semestre y más del 64% en el año, también fuertes subidas para el cobre y el mineral de hierro. En el plano negativo para el precio, pero positivo para la inflación las caídas de precio en el crudo de entorno al 10% y el gas natural más de un 8%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo mantuvo niveles de inversión en renta variable entorno al 30% vigilando especialmente la volatilidad para tomar nuevas posiciones,

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

La buena marcha de la renta variable ha ayudado al valor liquidativo, pero la depreciación del dólar nos afectó negativamente.

c) Índice de referencia.

NA

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

El patrimonio del fondo crece un 9,20% en el periodo y se situaba en los 14.52 millones en la clase A y subía un 3,72% y se situaba en los 3.30 millones en la clase I. El número de partícipes era 196 en la clase A y 31 en la clase I. con un incremento de 17 en la clase A y se mantenía en la I.

El fondo cierra el semestre con una subida de 3,72% en la clase A y de 4,03 en la I.

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

Los activos que más han contribuido a explicar la rentabilidad han sido los etf de renta variable global a pesar de la presión de la divisa. Los de renta fija han aportado también positivamente.

Gastos

Los gastos soportados por el fondo, tanto directos como indirectos, en el semestre han sido de un 0,64% de su patrimonio en la clase A, 0,34% en la clase I. La liquidez ha sido remunerada al 1.65%.

Comisión de éxito

El importe devengado de la comisión de éxito repercutida al fondo ha sido de 14.839,56€ en la clase A y de 3.502,85€ en la clase L. El efecto que ha tenido en el VL ha sido de un 0,12% en la clase A y un 0,12% en la clase L.

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

En comparación con el resto de los fondos gestionados por la Gestora, la rentabilidad del fondo se encuentra en la parte media baja, por sus porcentaje de renta variable.

2 INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Hemos mantenido las inversiones en el periodo, solo redujimos la exposición en septiembre siguiendo las directrices del comité de inversiones

b) Operativa de préstamo de valores.

NA

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Renovación de las coberturas de divisa de la renta fija en EEUU con futuros de EUR/USD. La cobertura supone un 35% de la cartera total.

d) Otra información sobre inversiones.

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

NA

Inversiones en Circunstancias excepcionales

NA

Inversiones en Productos estructurados

NA

Inversión en IICS

El fondo tiene un 88.94% de su patrimonio invertido en IIC. Las Gestoras en cuyas IIC gestionadas se invierte un porcentaje significativo del patrimonio son Blackrock, UBS, JPM Asset Management y DBX trackers.

Inversiones de baja calidad crediticia

El fondo puede invertir un porcentaje del 20% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia por lo que tiene un riesgo de crédito elevado. A fecha de cierre del periodo no hay posiciones en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia.

Cartera de Renta Fija

NA

3 EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

NA

4 RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo asumido por el fondo, medido en términos de su volatilidad, ha sido del 3,76% en la clase A y de un 3,79% en la I. La volatilidad del IBEX 35 en el mismo periodo ha sido de 12,12% y la de las Letras del Tesoro de 0,235%. La diferencia se debe a la exposición a renta variable de los distintos activos.

5 EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOS

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

6 INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

NA

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

NA

8 COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

NA

9 COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

NA

10 PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

El año 2026, se presenta bastante positivo en lo económico. El FMI acaba de revisar al alza las perspectivas de crecimiento global en el mundo con mejoras para EEUU, España y Alemania. Vemos expansión monetaria, más acentuada en los EEUU que en Europa donde los tipos ya han alcanzado un nivel de equilibrio. Este año además también esperamos expansión fiscal con incremento de déficit previsto en EEUU, Alemania o Japón. Y por último podríamos ver algo de desregulación en EEUU (sector financiero) y en Europa en varios campos de los señalados en el informe Draghi. En el plano micro las expectativas también son buenas con crecimiento de resultados esperado por encima del 15% tanto en los EEUU como en Europa, lo que dejaría las valoraciones muy atractivas para los inversores.

Los riesgos vienen de la geopolítica, bastante convulsa con la presidencia de Donald Trump siempre imprevisible en su comportamiento. A los focos antiguos como Ucrania, Irán o China/ Taiwan se unen ahora Venezuela, Cuba y sobre todo en lo que influye a Europa Groenlandia con los deseos expansionistas del Presidente de los EEUU.

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

Durante el próximo semestre el fondo cambiará su cartera según la nueva política de inversión sin tener en cuenta los criterios ESG.

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

El fondo cierra el semestre con una subida de 3,72% en la clase A y de 4,03 en la I, siendo la rentabilidad de las Letras del Tesoro en el mismo periodo del 0,73%. La diferencia entre la rentabilidad del fondo se debe a la exposición a renta variable.

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

Los activos que más han contribuido a explicar la rentabilidad han sido los etf de renta variable global a pesar de la presión de la divisa. Los que menos aportan son los fondos de renta fija corporativa europea, aunque también en positivo. Como detractor de rentabilidad el coste de la cobertura de dólar en un semestre plano para la divisa.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES000012K61 - REPO BANKINTER 1,920 2025-07-01	EUR	0	0,00	199	1,21
ES0000012067 - REPO BANKINTER 1,890 2026-01-02	EUR	900	5,05	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		900	5,05	199	1,21
TOTAL RENTA FIJA		900	5,05	199	1,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		900	5,05	199	1,21
IE00B4L5Y983 - Participaciones BLACKROCK (IE)	USD	1.551	8,71	1.387	8,42
IE00BFY0GT14 - Participaciones SPDRS EUROPE	USD	1.468	8,24	1.390	8,43
IE00BF4G6Y48 - Participaciones JPM ASSET MANEGEMENT	USD	362	2,03	427	2,59
IE00BF59RW70 - Participaciones JPM ASSET MANEGEMENT	EUR	597	3,35	589	3,58
IE000F6G1DE0 - Participaciones BLACK ROCK INC	EUR	597	3,35	591	3,59
IE00BGYWFK87 - Participaciones VANGUARD GROUP	USD	740	4,15	709	4,31
IE00BGYWSV06 - Participaciones VANGUARD GROUP	USD	1.019	5,72	988	6,00
IE00BJOKDQ92 - Participaciones XTRACKERS	USD	732	4,11	724	4,39
IE00OUQND7H4 - Participaciones HSBC ETF PLC	USD	733	4,11	739	4,49
IE00BYXYJ35 - Participaciones BLACK ROCK INC	USD	742	4,16	710	4,31
IE00BYXYYP94 - Participaciones JPM ASSET MANEGEMENT	USD	948	5,32	919	5,58
IE00BZ02LR44 - Participaciones XTRACKERS	USD	309	1,74	342	2,07
IE00BZ036H21 - Participaciones XTRACKERS	USD	709	3,98	694	4,21
IE00BF11F565 - Participaciones BLACK ROCK INC	EUR	1.590	8,93	1.569	9,52
IE00BF59RX87 - Participaciones JPM ASSET MANEGEMENT	EUR	1.589	8,92	1.569	9,52
LU1525418643 - Participaciones AMUNDI LU	EUR	597	3,35	591	3,59
LU1048315086 - Participaciones UBS ETF SICAV	USD	956	5,37	924	5,61
LU1048315243 - Participaciones UBS ETF SICAV	EUR	606	3,40	594	3,60
TOTAL IIC		15.846	88,93	15.457	93,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		15.846	88,93	15.457	93,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		16.746	93,98	15.657	95,03

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 2025 ha sido de 1.048.462 € de los cuales 578.962 € son remuneración fija y 469.500 € variable. El número de beneficiarios ha sido de 10, 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 430.275 € de los cuales 200.000 € son remuneración fija y 230.275 € variable. La remuneración de empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (1 empleado) ha sido de 224.593 € de los cuales 100.000 € son remuneración fija y 124.593 € 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)

No aplica.