

OLYMPUS EQUITY EUROPE, FI

Nº Registro CNMV: 5795

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025**Gestora:** ATL 12 CAPITAL GESTION S.G.I.I.C, S.A.**Depositorio:** BANKINTER, S.A.**Auditor:** E&Y, S.L.**Grupo Gestora:** ATL 12 CAPITAL PATRIMONIO, S.L.**Grupo Depositorio:** BANKINTER**Rating Depositorio:**

Baa1((Moody's))

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

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

Dirección

CL MONTALBAN 9 28014 MADRID

Correo Electrónico

mdiaz@atlcapital.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 15/09/2023

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 6 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: El objetivo de inversión del fondo es la apreciación del capital a medio y largo plazo. El fondo promueve características ambientales, sociales y de buengobierno. Para ello

invertirá más del 75% de su patrimonio de forma directa o indirecta en renta variable de mercados principalmente europeos. Podrá tomar riesgo divisa por el 100% del patrimonio y utilizará derivados tanto para fines de cobertura como de inversión. La gestión toma como

referencia la rentabilidad del índice Bloomberg Europe Developed Markets 500 Net Return Index, que se utiliza en términos meramente informativos o comparativos y no se gestiona en relación al mismo, realizando una gestión activa

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	0,09	0,24	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,84	2,33	2,08	3,60

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
A	1.114.484,76	1.080.560,39	311,00	291,00	EUR	0,00	0,00	1,000000 Part.	NO
L	158.745,66	169.127,42	21,00	23,00	EUR	0,00	0,00	1,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 20__
A	EUR	14.118	9.388	4.960	
L	EUR	2.051	1.824	855	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 20__
A	EUR	12,6681	11,1286	10,5231	
L	EUR	12,9194	11,2545	10,5559	

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
A	al fondo	0,68	0,74	1,42	1,35	1,17	2,52	mixta	0,05	0,10	Patrimonio
L	al fondo	0,27	0,74	1,01	0,54	1,16	1,70	mixta	0,05	0,10	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	13,83	5,57	2,82	1,13	3,70	5,75			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,63	18-11-2025	-4,73	07-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,31	10-11-2025	3,67	10-04-2025		

(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	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	13,20	9,12	8,50	21,05	10,34	9,32			
Ibex-35	16,21	11,58	12,66	23,51	14,65	13,30			
Letra Tesoro 1 año	0,40	0,24	0,23	0,44	0,59	1,71			
INDICE COMPUESTO DEL 07J	13,86	9,53	9,20	21,74	11,37	10,22			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,66	4,66	5,01	5,42	5,48	4,76			

(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.

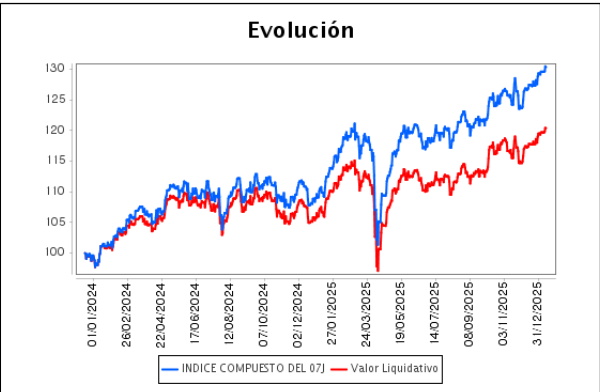
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,51	0,38	0,38	0,38	0,38	1,52	0,74		

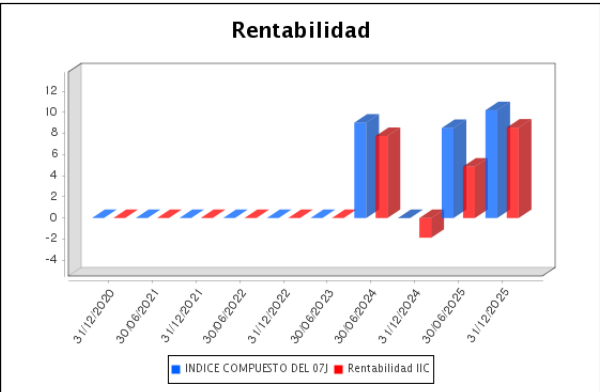
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual L .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	14,79	5,79	3,04	1,35	3,91	6,62			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,63	18-11-2025	-4,73	07-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,31	10-11-2025	3,67	10-04-2025		

(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	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	13,16	9,12	8,50	20,98	10,33	9,31			
Ibex-35	16,21	11,58	12,66	23,51	14,65	13,30			
Letra Tesoro 1 año	0,40	0,24	0,23	0,44	0,59	1,71			
INDICE COMPUESTO DEL 07J	13,86	9,53	9,20	21,74	11,37	10,22			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,58	4,58	4,93	5,34	5,40	4,67			

(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 periodos con política de inversión homogénea.

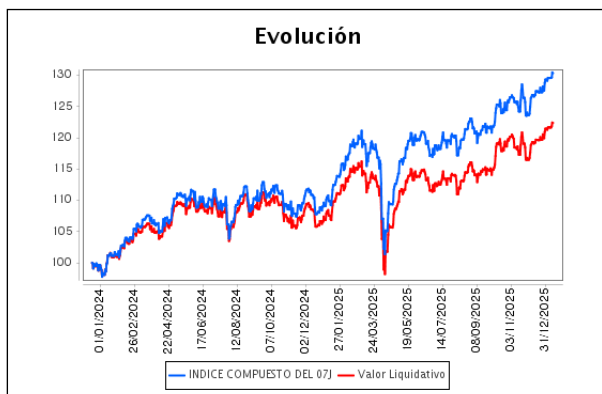
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,70	0,17	0,17	0,17	0,18	0,71	0,48		

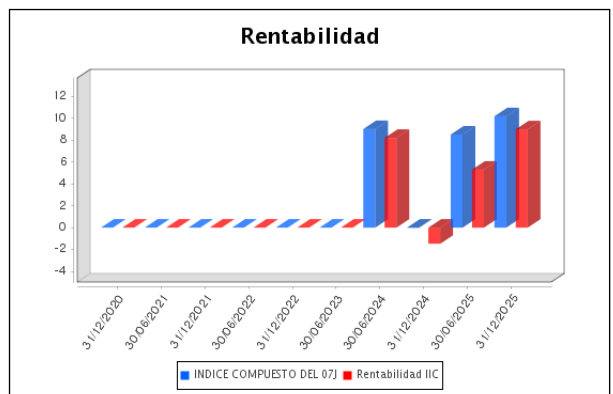
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	14.512	89,75	13.280	90,87
* Cartera interior	3.950	24,43	3.764	25,75
* Cartera exterior	10.561	65,32	9.515	65,10
* 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)	1.502	9,29	1.063	7,27
(+/-) RESTO	156	0,96	273	1,87
TOTAL PATRIMONIO	16.169	100,00 %	14.615	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 periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	14.615	11.213	11.213	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,90	21,41	21,79	-89,61
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	8,23	4,52	13,04	3.827,43
(+) Rendimientos de gestión	9,75	5,87	15,92	3.842,04
+ Intereses	0,21	0,25	0,46	0,13
+ Dividendos	0,46	1,60	1,97	-66,30
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,71	1,70	7,72	292,79
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	2,52	2,09	4,64	41,13
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,84	0,24	1,13	314,48
± Otros resultados	0,00	-0,01	-0,01	-36,78
± Otros rendimientos	0,01	0,00	0,01	3.296,59
(-) Gastos repercutidos	-1,55	-1,37	-2,93	-58,22
- Comisión de gestión	-1,37	-1,02	-2,41	57,37
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	18,97
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,04	-15,94
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,02	-66,78
- Otros gastos repercutidos	-0,11	-0,27	-0,36	-51,84
(+) Ingresos	0,03	0,02	0,05	43,61
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,03	0,02	0,05	43,61

	% 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)	16.169	14.615	16.169	

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

3. Inversiones financieras

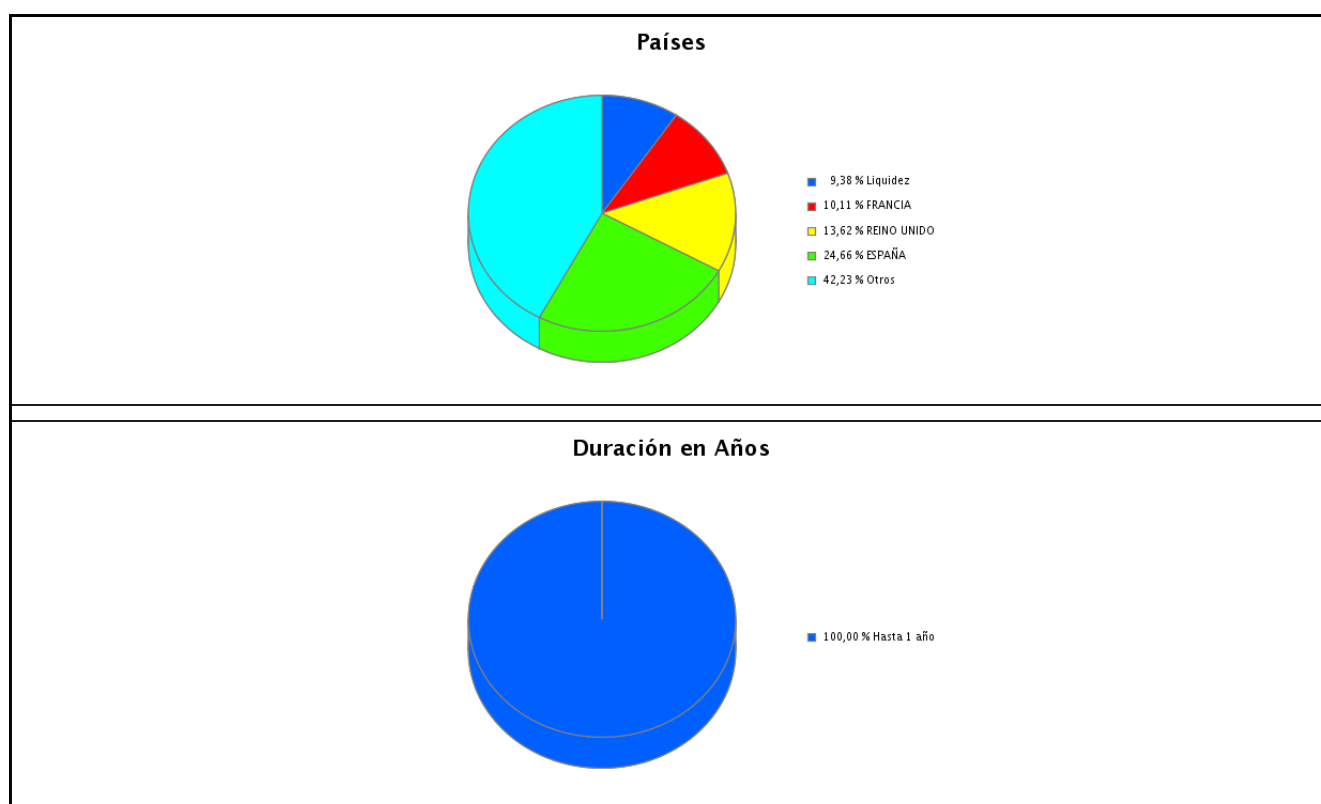
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	3.100	19,17	3.100	21,21
TOTAL RENTA FIJA	3.100	19,17	3.100	21,21
TOTAL RV COTIZADA	851	5,26	665	4,55
TOTAL RENTA VARIABLE	851	5,26	665	4,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.950	24,43	3.764	25,76
TOTAL RV COTIZADA	9.125	56,43	8.430	57,68
TOTAL RENTA VARIABLE	9.125	56,43	8.430	57,68
TOTAL IIC	1.436	8,88	1.097	7,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	10.561	65,31	9.528	65,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	14.511	89,75	13.292	90,95

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
INDICE STOXX 600	Compra Futuro INDICE STOXX 600 50	4.471	Cobertura
Total subyacente renta variable		4471	
TOTAL OBLIGACIONES		4471	

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 394.837 miles de Euros. El fondo ha efectuado operaciones de divisa a través de su Depositario por 5 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.

En base a la situación antes comentada la gestora mantuvo una exposición equilibrada en renta variable entorno a su nivel de neutralidad que en este caso es el 100%. Durante el periodo se realizó alguna operación oportunística de compra y venta a valores castigados.

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

Las subidas de las bolsas han propiciado un semestre positivo que permite cerrar el periodo del fondo en positivo y en sus máximos históricos.

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 subido un 11,96% y se ha situado en los 14,12 millones de euros en la clase A y ha aumentado un 2,34% y alcanza los 2,05 millones en la clase L. El número de partícipes se sitúa en 311 en la clase A, y en 21 en la L aumentando 20 en la A y reduciéndose en 2 en la L.

La rentabilidad del fondo en el semestre ha sido de un 8,55% en la clase A, y del 9,00 en la L, siendo la rentabilidad de las Letras del Tesoro en mismo periodo del 0,73%. La rentabilidad del índice de referencia ha sido del 10,2%. La diferencia entre la rentabilidad del fondo y la de su índice de referencia se debe entre otras circunstancias a la composición de la cartera con el componente ESG y a los gastos generados.

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 algunas acciones concretas como las de Astra Zeneca, ASML, HSBC, BBVA y LVMH.

Los principales activos que han contribuido a una menor rentabilidad han sido las acciones, Deutsche Boerse, 3i Group o Novo Nordisk con fuertes correcciones en el semestre.

Gastos

Los gastos soportados por el fondo, tanto directos como indirectos, en el semestre han sido de un 0,76% de su patrimonio en la clase A, y un 0,34% en la clase L. La liquidez ha sido remunerada al 1.84%.

Comisión de éxito

El importe devengado de la comisión de éxito repercutida al fondo ha sido de 144.303,53€ en la clase A y de 22.634,90€ en la clase L. El efecto que ha tenido en el VL ha sido de un 1,17% en la clase A y un 1,16% en la clase L.

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

En comparación con el resto de los fondos gestionados por la Gestora, la rentabilidad del fondo se encuentra en la parte alta, por su exposición a renta variable europea con comportamiento positivo en el periodo.

2 INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las principales inversiones realizadas en el periodo han sido la compra de Viscofan tras su corrección por un rumor. También tomamos posiciones en futuros del Stoxx 600 para ajustar el porcentaje de inversión con las entradas de patrimonio.

Las principales desinversiones fueron la venta de Viscofan tras recuperar lo perdido por el rumor.

b) Operativa de préstamo de valores.

NA

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha tomado posiciones en futuros del Stoxx 600 como inversión para completar el porcentaje de inversión. El porcentaje de inversión era a fin de año del 27,5%

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 8,88% de su patrimonio invertido en IIC. Las Gestora en cuyas IIC gestionadas se invierte un porcentaje significativo del patrimonio es DB-X trackers.

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/no ha superado su límite de inversión 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 8,86% en las clases A, 8,86% en la L. 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. La volatilidad del índice de referencia ha sido del 9,375 siendo la diferencia con la del fondo motivada por la selección de valores.

5 EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOS

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

6 INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

NA

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

NA

8 COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

El fondo ha soportado un coste en concepto de servicio de análisis financiero sobre inversiones por importe de 303,43€ durante el semestre, este servicio nos avisó de la oportunidad en Viscofan y su posterior momento de venta.

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?

En este entorno el comportamiento previsible del fondo será reorganizar la cartera tras el cambio de folleto. También mantendrá un elevado nivel de vigilancia sobre algunos parámetros. El porcentaje de inversión se mantendrá entorno al 100%

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

Este Fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088).

LAS CUENTAS ANUALES CONTARÁN CON UN ANEXO DE SOTENIBILIDAD AL INFORME ANUAL.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012K61 - REPO BANKINTER 1,920 2025-07-01	EUR	0	0,00	3.100	21,21
ES0000012O67 - REPO BANKINTER 1,890 2026-01-02	EUR	3.100	19,17	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		3.100	19,17	3.100	21,21
TOTAL RENTA FIJA		3.100	19,17	3.100	21,21
ES0113211835 - Acciones BANCO BILBAO VIZ. ARGENTARIA	EUR	107	0,66	69	0,47
ES0173516115 - Acciones REPSOL	EUR	52	0,32	41	0,28
ES0167050915 - Acciones ACS	EUR	140	0,86	94	0,64
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA	EUR	210	1,30	181	1,24
ES0109067019 - Acciones AMADEUS	EUR	51	0,32	58	0,40
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	64	0,40	50	0,34
ES0105079000 - Acciones GREENERGY RENOVABLES	EUR	172	1,06	123	0,84
ES0105563003 - Acciones ACCIONA ENERGIAS	EUR	55	0,34	48	0,33
TOTAL RV COTIZADA		851	5,26	665	4,55
TOTAL RENTA VARIABLE		851	5,26	665	4,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.950	24,43	3.764	25,76
BE0003565737 - Acciones KBC GROUP	EUR	98	0,61	78	0,53
CH0010645932 - Acciones GIVAUDAN	CHF	47	0,29	58	0,39
CH0011075394 - Acciones ZURICH FINANCIAL SERVICES	CHF	147	0,91	135	0,92
CH0012005267 - Acciones NOVARTIS AG	CHF	324	2,00	283	1,94
CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDING AG	CHF	180	1,12	142	0,97
CH0012221716 - Acciones ABB LTD	CHF	215	1,33	171	1,17
CH0012549785 - Acciones SONOVA HOLDING	CHF	27	0,17	31	0,21
CH0013841017 - Acciones LONZA GROUP	CHF	90	0,56	94	0,65
CH0014852781 - Acciones SWISS LIFE HOLDING AG	CHF	67	0,41	58	0,40
CH1216478797 - Acciones DSM-FIRMENICH AG	EUR	32	0,20	42	0,29
CH0418792922 - Acciones SIKA AG	CHF	61	0,38	80	0,55
CH0126881561 - Acciones SWISS REINSURANCE	CHF	84	0,52	87	0,59
CH0038863350 - Acciones NESTLE	CHF	127	0,79	127	0,87
CH0244767585 - Acciones UBS	CHF	35	0,22	25	0,17
DE000A1EWW00 - Acciones ADIDAS INTERNATIONAL BV	EUR	68	0,42	80	0,55
DE000A1ML7J1 - Acciones VONOVIA SE	EUR	39	0,24	47	0,32
DE0005190003 - Acciones BMW	EUR	38	0,24	31	0,21
DE0005200000 - Acciones BEIERSDORF AG	EUR	25	0,15	28	0,19
DE0005552004 - Acciones DEUTSCHE POST AG 1,650	EUR	94	0,58	79	0,54
DE0005557508 - Acciones DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	54	0,33	60	0,41
DE0005810055 - Acciones DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	108	0,67	134	0,92
DE0006231004 - Acciones INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	50	0,31	48	0,33
DE0006599905 - Acciones MERCK KGAA	EUR	36	0,23	33	0,22
DE0007037129 - Acciones RWE AG (5 DM)	EUR	36	0,22	28	0,19
DE0007100000 - Acciones DAIMLER CRYSLER	EUR	24	0,15	20	0,14
DE0007164600 - Acciones SAP AG	EUR	134	0,83	166	1,14
DE0007236101 - Acciones SIEMENS	EUR	153	0,95	139	0,95
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ AG	EUR	141	0,87	125	0,85
DE0008430026 - Acciones MUNCHENER RUCKVERSICHER	EUR	153	0,95	150	1,02
DK0060079531 - Acciones DSV A/S	DKK	82	0,51	77	0,53
DK0060094928 - Acciones ORSTED A/S	DKK	26	0,16	19	0,13
DK0060252690 - Acciones PANDORA A/S	DKK	26	0,16	41	0,28
DK0060448595 - Acciones COLOPLAST-B	DKK	31	0,19	34	0,23
DK0061539921 - Acciones VESTAS SYSTEMS	DKK	55	0,34	30	0,21
DK0062498333 - Acciones NOVO NORDISK	DKK	145	0,89	196	1,34
FI0009000681 - Acciones NOKIA	EUR	71	0,44	56	0,39
FI0009005987 - Acciones UPM-KYMMENE OY	EUR	20	0,12	18	0,13
FI0009013296 - Acciones STORA ENSO OYJ	EUR	27	0,17	16	0,11
FR0000045072 - Acciones CREDIT AGRICOLE	EUR	36	0,22	33	0,22
FR0000052292 - Acciones HERMES INTERNATIONAL	EUR	119	0,73	129	0,88
FR0000120073 - Acciones AIR LIQUIDE	EUR	55	0,34	60	0,41
FR0000120271 - Acciones TOTAL SA	EUR	156	0,96	146	1,00
FR0000120321 - Acciones L'OREAL	EUR	102	0,63	101	0,69
FR0000120578 - Acciones SANOFI-AVENTIS	EUR	56	0,35	56	0,38
FR0000120628 - Acciones AXA	EUR	88	0,55	90	0,62

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000120644 - Acciones DANONE	EUR	89	0,55	80	0,55
FR0000121014 - Acciones L.V.M.H. MOET-HENNESSY	EUR	205	1,27	141	0,97
FR0000121485 - Acciones KERING	EUR	49	0,30	30	0,21
FR0000121667 - Acciones ESSILOR INTERNATIONAL	EUR	66	0,41	57	0,39
FR0000121972 - Acciones SCHNEIDER SA	EUR	229	1,41	220	1,50
FR0000125338 - Acciones CAP GEMINI	EUR	18	0,11	19	0,13
FR0000125486 - Acciones VINCI S.A.	EUR	74	0,46	77	0,52
FR0000131104 - Acciones BNP PARIS	EUR	137	0,85	130	0,89
FR0000133308 - Acciones FRANCE TELECOM	EUR	58	0,36	53	0,36
FR001400AJ45 - Acciones MICHELIN	EUR	41	0,25	46	0,31
FR0014003TT8 - Acciones DASSAULT SYSTEME	EUR	42	0,26	54	0,37
GB00BDR05C01 - Acciones MICRO FOCUS INTERNATIONAL	GBP	86	0,53	82	0,56
GB00BH4HKS39 - Acciones VODAFONE GROUP	GBP	74	0,46	59	0,41
GB00BLGZ9862 - Acciones TESCO PLC	GBP	66	0,41	61	0,42
GB00BMJ6DW54 - Acciones INFORMA PLC	GBP	30	0,19	28	0,19
GB00BTK05J60 - Acciones ANGLO AMERICAN PLC	GBP	42	0,26	30	0,20
GB00BVZK7T90 - Acciones UNILEVER	GBP	197	1,22	0	0,00
GB00B1YW4409 - Acciones 3I GROUP PLC	GBP	98	0,61	126	0,86
GB00B2B0DG97 - Acciones RELX PLC	GBP	121	0,75	160	1,10
GB00B24CGK77 - Acciones RECKITT	GBP	93	0,57	78	0,53
GB00B5ZN1N88 - Acciones SEGRO PLC	GBP	21	0,13	21	0,14
GB00B8C3BL03 - Acciones SAGE GROUP	GBP	20	0,12	24	0,16
GB00BP6MXD84 - Acciones SHELL TRANSPRT & TRADNG	GBP	69	0,43	66	0,45
GB0000536739 - Acciones ASHTREAD GROUP PLC	GBP	59	0,36	55	0,38
GB00B10RZP78 - Acciones UNILEVER	GBP	0	0,00	205	1,40
GB0002374006 - Acciones DIA GEO	GBP	44	0,27	51	0,35
GB0005405286 - Acciones HSBC HOLDINGS	GBP	485	3,00	370	2,53
GB0005603997 - Acciones LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	45	0,28	44	0,30
GB0007099541 - Acciones PRUDENTIAL CORPORATION	GBP	85	0,52	69	0,47
GB0007188757 - Acciones RIO TINTO	GBP	23	0,14	16	0,11
GB0008706128 - Acciones LLOYDS TBS GROUP PLC	GBP	180	1,11	143	0,98
GB0009895292 - Acciones ASTRAZENECA GROUP	GBP	343	2,12	256	1,75
IE00059YS762 - Acciones LINDE AG	USD	104	0,64	114	0,78
IE0001827041 - Acciones CRH PLC	GBP	163	1,01	120	0,82
IE0004906560 - Acciones KERRY GROUP PLC A	EUR	36	0,22	43	0,29
IE0004927939 - Acciones KINGSPAN GROUP PLC	EUR	72	0,44	70	0,48
IT0003128367 - Acciones ENEL SPA	EUR	115	0,71	104	0,71
IT0000072618 - Acciones BANCA INTESA	EUR	94	0,58	78	0,53
IT0003242622 - Acciones TERNA SPA	EUR	32	0,20	31	0,21
IT0004176001 - Acciones PRYSMIAN SPA	EUR	96	0,59	67	0,46
IT0004965148 - Acciones MONCLER SPA	EUR	35	0,21	30	0,21
NL0000009082 - Acciones KONINKLIJKE AHOLD	EUR	34	0,21	36	0,24
NL0000226223 - Acciones STMICROELECTRONICS NV	EUR	25	0,15	28	0,19
NL0000395903 - Acciones WOLTERS KLUWER	EUR	40	0,24	64	0,44
NL0010273215 - Acciones ASM LITHOGRAPHY HOLDING	EUR	362	2,24	266	1,82
NL0010773842 - Acciones NN GROUP	EUR	64	0,39	55	0,37
NL0011585146 - Acciones FERRARI NV	EUR	45	0,28	58	0,40
NL0011794037 - Acciones AHOLD	EUR	60	0,37	61	0,42
NL0011821202 - Acciones ING GROEP	EUR	173	1,07	134	0,92
NL0012969182 - Acciones ADYEN NV	EUR	21	0,13	23	0,16
NL0013267909 - Acciones AKZO NOBEL NV	EUR	50	0,31	50	0,34
NL0013654783 - Acciones PROSUS NV	EUR	92	0,57	82	0,56
NL0015000IY2 - Acciones UNIVERSAL MUSIC GROUP	EUR	29	0,18	36	0,24
NL0015002MS2 - Acciones MAGNUM ICE CREAM	GBP	11	0,07	0	0,00
NO0010096985 - Acciones STATOIL ASA	NOK	71	0,44	76	0,52
PTGAL0AM0009 - Acciones GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	27	0,17	29	0,20
SE0000667891 - Acciones SANDVIK AB	SEK	91	0,56	63	0,43
SE0007100581 - Acciones ASSA ABLOY AB-B	SEK	82	0,51	65	0,45
SE0009922164 - Acciones ESSITY ALTIEBOLAG B	SEK	31	0,19	30	0,20
SE0017486889 - Acciones ATLAS COPCO	SEK	94	0,58	84	0,57
ZAE000013181 - Acciones VALTERRA PLATINIUM LIMITED	GBP	10	0,06	5	0,03
TOTAL RV COTIZADA		9.125	56,43	8.430	57,68
TOTAL RENTA VARIABLE		9.125	56,43	8.430	57,68
LU0328475792 - Participaciones DB X-TRACKERS	EUR	1.436	8,88	1.097	7,51
TOTAL IIC		1.436	8,88	1.097	7,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		10.561	65,31	9.528	65,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		14.511	89,75	13.292	90,95

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)

NA