

## FINACCESS GLOBAL,FI

Nº Registro CNMV: 5517

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

**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 [www.atlcapital.es/atl-gestion/documentacion](http://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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 09/04/2021

### 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: 4 en una escala del 1 al 7

#### Descripción general

Política de inversión: Fondo de renta variable mixta. Podrá invertir entre el 0 y el 100% en otras IIC armonizadas o no (max 30%). Podrá invertir hasta un 10% en alternativos. Podrá invertirse,

de manera directa o indirecta, entre 30%-75% de la exposición total en renta variable. Sin limitación en el tipo de compañías.

El resto de la exposición se invertirá, directa o indirectamente, en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos).

Emisores OCDE, máximo 30% en emergentes. Sin duración predeterminada. Alto rendimiento.

La gestión toma como referencia el siguiente índice:

30% Bloomberg Europe Developed Markets 500 Net Return Index

20% Bloomberg World ex Eurozone Price Return

50% Bloomberg Barclays Global

Aggregate Total Return Value Hedge EUR

#### Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,11	0,20	0,30	0,36
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,56	3,84	3,20	2,94

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	2.016.293,61	1.897.820,69
Nº de Partícipes	118	114
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	22.539	11,1786
2023	19.426	10,3267
2022	17.029	9,5456
2021	19.101	10,5571

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	0,65		0,65	1,30		1,30	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,10	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	Año t-3	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	8,25	1,49	1,55	1,05	3,94	8,18	-9,58		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,92	19-12-2024	-1,43	02-08-2024		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,74	06-11-2024	0,74	21-03-2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	4,56	4,63	5,76	3,96	3,60	4,18	7,05		
<b>Ibex-35</b>	13,30	13,10	13,98	14,29	11,74	14,51	19,39		
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	1,71	3,38	0,42	0,32	0,51	1,24	0,63		
<b>INDICE 07D</b>	5,09	4,66	6,03	5,09	4,42	5,58	9,42		
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	3,41	3,41	3,49	3,64	3,78	3,96	4,59		

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

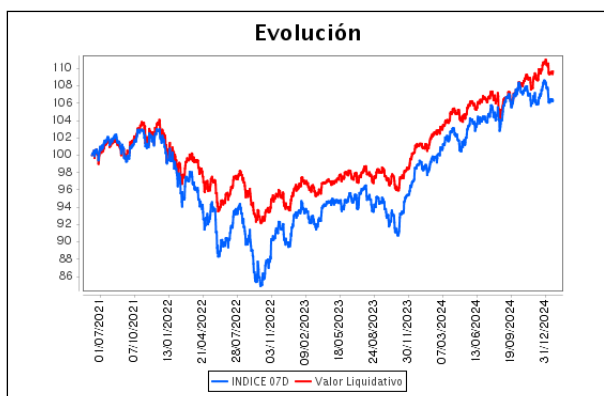
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	1,81	0,45	0,46	0,45	0,44	1,71	1,70	1,35	

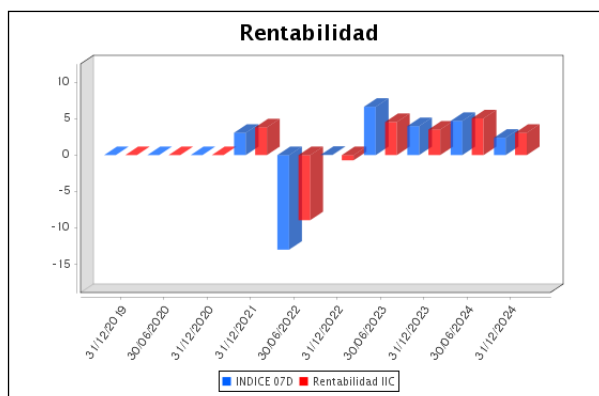
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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
<b>Total fondos</b>	<b>568.714</b>	<b>6.512</b>	<b>2,91</b>

\*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	Importe	% sobre

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	22.049	97,83	20.354	98,88
* Cartera interior	4.046	17,95	3.253	15,80
* Cartera exterior	17.860	79,24	16.988	82,53
* Intereses de la cartera de inversión	144	0,64	114	0,55
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	519	2,30	258	1,25
(+/-) RESTO	-28	-0,12	-27	-0,13
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>22.539</b>	<b>100,00 %</b>	<b>20.585</b>	<b>100,00 %</b>

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)	20.585	19.426	19.426	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	5,96	0,86	6,99	647,85
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,05	4,88	7,85	5.615,11
(+) Rendimientos de gestión	3,75	5,57	9,25	5.245,27
+ Intereses	0,75	0,85	1,59	-5,20
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,63	-0,32	0,35	-312,55
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,54	0,45	0,98	28,82
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,03	0,00	-0,03	4.547,90
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,79	4,58	6,28	-57,92
± Otros resultados	0,07	0,01	0,08	444,22
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	600,00
(-) Gastos repercutidos	-0,74	-0,72	-1,47	301,08
- Comisión de gestión	-0,65	-0,65	-1,30	8,57
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	8,57
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	-10,86
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-35,97
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,01	-0,04	330,77
(+) Ingresos	0,04	0,03	0,07	68,76
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,04	0,03	0,07	68,76
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>22.539</b>	<b>20.585</b>	<b>22.539</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

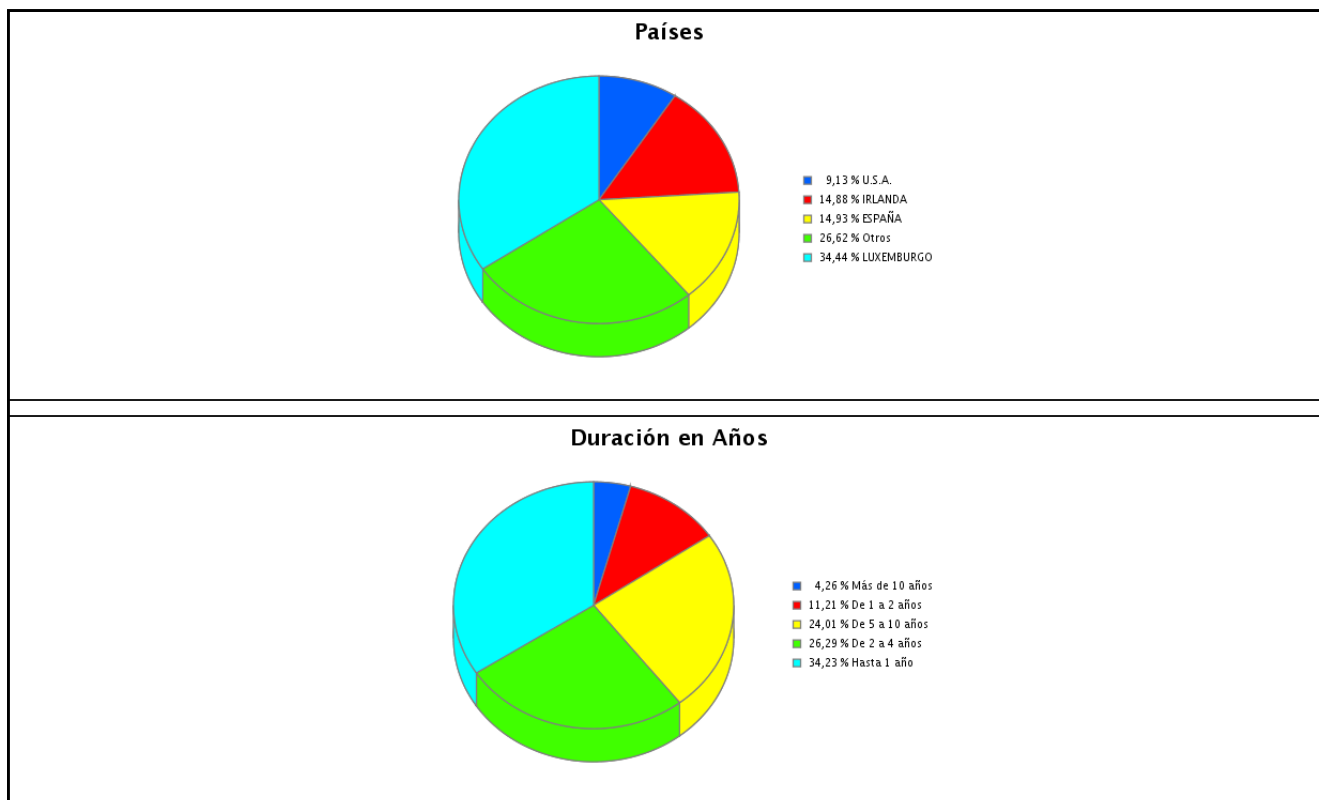
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.895	12,84	2.085	10,13
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	399	1,77	499	2,43
TOTAL RENTA FIJA	3.294	14,62	2.585	12,56
TOTAL IIC	752	3,33	668	3,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.046	17,95	3.253	15,80
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	5.442	24,14	5.970	29,00
TOTAL RENTA FIJA	5.442	24,14	5.970	29,00
TOTAL RV COTIZADA	876	3,89	660	3,21
TOTAL RENTA VARIABLE	876	3,89	660	3,21
TOTAL IIC	11.543	51,21	10.357	50,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	17.861	79,24	16.988	82,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	21.907	97,19	20.241	98,33

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	377	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		377	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BON TÉCNICAS REUNIDAS 5,4% 24/04/2028	Compra Plazo BON TÉCNICAS REUNIDAS 5,4% 24/04/2028	202	Inversión
Total otros subyacentes		202	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		579	

#### 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 118.416 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. El fondo tiene un partícipe con una participación de 31,12%.
--



## 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 claramente por debajo de su nivel neutral. En renta fija mantuvimos la actividad inversores del semestre anterior, aumentando tanto el número de referencias como los plazos, principalmente en corporativos e incluso de alto rendimiento. En fondos realizamos alguna compras para reforzar posiciones ya existentes. En renta variable mantuvimos la exposición por debajo de la neutralidad aunque tomamos algunas posiciones a través de etf's.

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

Las subidas de las bolsas y el mayor cupón acumulado en los activos de renta fija por las mayores rentabilidades de inicio, han propiciado un semestre positivo que permite marcar nuevos máximos en el valor liquidativo de la institución.

#### 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 se ha incrementado un 9,50% hasta los 22,54 millones. El número de partícipes aumenta en 4 acabando el periodo en 118.

La rentabilidad del fondo en el semestre ha sido del 3,06%, siendo la rentabilidad de las Letras del Tesoro en el mismo periodo del 2,42%. La rentabilidad del índice de referencia ha sido del del 2,37%. La diferencia entre la rentabilidad del fondo y la de su índice de referencia se debe a adecuada selección de la exposición a renta variable y la duración de la renta fija.

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

Los principales activos que han contribuido a una mayor rentabilidad han sido los Etf's de renta variable y los fondos de Nordea, Amundi e Invesco. Las posiciones en Treasuries de EEUU. El ETF del oro.

Los principales activos que han contribuido a una menor rentabilidad han sido, el fondo de Valentum, Magallanes y el fondo de Bellevue.

#### Gastos

Los gastos soportados por el fondo, tanto directos como indirectos, en el trimestre han sido de un 0,91% de su patrimonio. La liquidez ha sido remunerada al 2.56%.

#### Comisión de éxito

No se ha devengado comisión de éxito en el periodo.

#### 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, por su exposición a renta variable y su duración en la 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 bonos corporativos con vencimientos en el 27 y 28, en el caso de los bonos del estado con vencimientos entorno al año 32. En los bonos corporativos priman el sector financiero con Santander y el de utilities con Acciona o el de concesiones con Sacyr. También ampliamos posiciones en el fondo de GVC y abrimos un fondo de amundi y otro de Pareto.

Las principales desinversiones son las ventas de Bund alemán para pasar a bonos corporativos con un "pick up" de yield.

Operativa de préstamo de valores.

NA

b) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Compramos futuros sobre Euro dólar por un 2% del patrimonio.

c) 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 54,58% de su patrimonio invertido en IIC. Las Gestoras en cuyas IIC gestionadas se invierte un porcentaje significativo del patrimonio son Blackrock, UBS y DBX Trackers.

Inversiones de baja calidad crediticia

El fondo puede invertir un porcentaje del 25% 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 3,73 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,63%.

## 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 5,195. 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. La volatilidad del índice de referencia ha sido del 5,345 siendo la diferencia con la del fondo motivada por la menor duración de la cartera de renta fija y la infraponderación en renta variable. El VAR de la IIC al final del periodo era de 2,95%

## 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

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 291,03€ durante el ejercicio 2024. El importe presupuestado para 2025 es de 0€. Este servicio nos avisó de la posibilidad de aumentar las posiciones en oro.

## 9 COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

NA

## 10 PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

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

En ese entorno y con una inflación que poco a poco se dirige a su nivel de equilibrio, deberíamos ver beneficios empresariales sólidos con crecimiento por encima del doble dígito en EE. UU., y algo más modestos en Europa con crecimientos entorno al 8%.

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

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

En este entorno el comportamiento previsible del fondo, será mantener un nivel de inversión más próximo a la neutralidad, con un elevado nivel de vigilancia sobre varios parámetros para tratar de anticipar movimientos del mercado. En renta fija rotaremos hacia posiciones corporativas con mayor rentabilidad. Además, trataremos de aprovechar oportunidades con las nuevas emisiones.

#### 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	%
ES0000012K61 - Obligaciones REINO DE ESPAÑA 2,550 2032-10-31	EUR	294	1,30	284	1,38
ES00000128P8 - Obligaciones REINO DE ESPAÑA 1,500 2027-04-30	EUR	292	1,30	287	1,39
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>586</b>	<b>2,60</b>	<b>571</b>	<b>2,77</b>
ES0365936048 - Bonos ABANCA 5,500 2026-05-18	EUR	202	0,90	203	0,98
ES0380907065 - Bonos UNICAJA BANCO SA 7,250 2027-11-15	EUR	322	1,43	321	1,56
XS2102912966 - Bonos BANCO SANTANDER CENT 1,093 2049-01-14	EUR	397	1,76	0	0,00
XS2318337149 - Bonos ACCIONA 1,700 2027-03-23	EUR	573	2,54	0	0,00
XS2832942002 - Bonos ACCIONA 1,700 2027-03-23	EUR	0	0,00	184	0,89
XS2535283548 - Bonos CAJAMAR 8,000 2026-09-22	EUR	208	0,92	210	1,02
XS2597671051 - Bonos SACYR 6,300 2026-03-23	EUR	411	1,82	204	0,99
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>2.112</b>	<b>9,37</b>	<b>1.122</b>	<b>5,45</b>
XS2058729653 - Bonos BANCO BILBAO VIZ. AR 0,375 2024-10-02	EUR	0	0,00	198	0,96
XS2189592616 - Bonos ACS 1,375 2025-06-17	EUR	197	0,87	195	0,95
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>197</b>	<b>0,87</b>	<b>392</b>	<b>1,91</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>2.895</b>	<b>12,84</b>	<b>2.085</b>	<b>10,13</b>
ES0000012G26 - REPO BANKINTER 3,659 2024-07-01	EUR	0	0,00	499	2,43
ES0000012L29 - REPO BANKINTER 2,920 2025-01-02	EUR	399	1,77	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>399</b>	<b>1,77</b>	<b>499</b>	<b>2,43</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>3.294</b>	<b>14,62</b>	<b>2.585</b>	<b>12,56</b>
ES0110485002 - Participaciones TRESSIS CARTERA ECO30 FI I	EUR	168	0,75	162	0,79
ES0143562603 - Participaciones GVC GAESCO ES	EUR	376	1,67	303	1,47
ES0157935026 - Participaciones ACACIA RENTA DINÁMICA FI	EUR	208	0,92	203	0,99
<b>TOTAL IIC</b>		<b>752</b>	<b>3,33</b>	<b>668</b>	<b>3,25</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>4.046</b>	<b>17,95</b>	<b>3.253</b>	<b>15,80</b>
AT0000A324S8 - Bonos REPUBLICA DE AUSTRIA 2,900 2033-02-20	EUR	202	0,90	198	0,96
DE000BU22007 - Obligaciones ESTADO ALEMAN 2,300 2033-02-15	EUR	300	1,33	297	1,44
DE000BU22023 - Obligaciones ESTADO ALEMAN 2,200 2034-02-15	EUR	296	1,31	586	2,84
DE000BU22031 - Obligaciones ESTADO ALEMAN 2,600 2034-08-15	EUR	306	1,36	0	0,00
DE000BU22064 - Obligaciones ESTADO ALEMAN 2,700 2026-09-17	EUR	202	0,90	0	0,00
DE0001102606 - Obligaciones ESTADO ALEMAN 1,700 2032-08-15	EUR	0	0,00	377	1,83
IT0005518128 - Obligaciones INSTITUTO NAZIONALE 2,200 2033-05-	EUR	216	0,96	208	1,01
IT0005544082 - Obligaciones INSTITUTO NAZIONALE 2,175 2033-11-	EUR	108	0,48	103	0,50
US91282CDY49 - Bonos TESORO AMERICANO 0,937 2032-02-15	USD	242	1,08	234	1,14
US91282CEP23 - Bonos TESORO AMERICANO 1,437 2032-05-15	USD	260	1,15	252	1,22
US91282CHA27 - Bonos TESORO AMERICANO 1,750 2028-04-30	USD	659	2,93	632	3,07
US91282CJJ18 - Bonos TESORO AMERICANO 2,250 2033-11-15	USD	0	0,00	377	1,83
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>2.793</b>	<b>12,39</b>	<b>3.263</b>	<b>15,85</b>
US91282CGX39 - Bonos TESORO AMERICANO 1,937 2025-04-30	USD	482	2,14	462	2,24
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>482</b>	<b>2,14</b>	<b>462</b>	<b>2,24</b>
XS2308298962 - Bonos DE VOLKSBANK NV 0,375 2028-03-03	EUR	182	0,81	0	0,00
XS2229875989 - Bonos FORD MOTOR CREDIT CO 3,250 2025-09-15	EUR	0	0,00	198	0,96
XS1043545059 - Bonos LLOYDS TBS GROUP PLC 1,322 2049-06-27	EUR	200	0,89	0	0,00
XS2296203123 - Bonos DEUTSCHE LUFTHANSA 3,750 2028-02-11	EUR	203	0,90	0	0,00
XS2698045130 - Bonos ELECTROLUX 4,500 2028-09-29	EUR	208	0,92	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>793</b>	<b>3,52</b>	<b>198</b>	<b>0,96</b>

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000CZ45VB7 - Bonos COMMERZBANK A.G. 0,250 2024-09-16	EUR	0	0,00	193	0,94
XS2408491947 - Bonos JDE PEET'S NV 0,244 2025-01-16	EUR	195	0,87	195	0,95
XS2229875989 - Bonos FORD MOTOR CREDIT CO 3,250 2025-09-15	EUR	200	0,89	0	0,00
XS2343821794 - Bonos VOLKSWAGEN 0,000 2024-07-19	EUR	0	0,00	99	0,48
XS1550149204 - Bonos ENEL INVESTMENT 1,000 2024-09-16	EUR	0	0,00	194	0,94
XS1254428896 - Bonos HSBC HOLDINGS 3,000 2025-06-30	EUR	199	0,88	198	0,96
XS2075185228 - Bonos HARLEY DAVIDSON INC 0,900 2024-11-19	EUR	0	0,00	194	0,94
XS1180256528 - Bonos MORGAN STANLEY 1,750 2025-01-30	EUR	195	0,87	196	0,95
XS2084050637 - Bonos NN BANK 0,375 2025-02-26	EUR	193	0,86	193	0,94
XS2089368596 - Bonos BANCA INTESA 0,750 2024-12-04	EUR	0	0,00	194	0,94
XS1794084068 - Bonos WPP FINANCE 2016 1,375 2025-03-20	EUR	195	0,86	195	0,95
XS1195574881 - Bonos SOCIETE GENERALE 2,625 2025-02-27	EUR	197	0,87	197	0,96
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.374	6,09	2.047	9,94
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>5.442</b>	<b>24,14</b>	<b>5.970</b>	<b>29,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>5.442</b>	<b>24,14</b>	<b>5.970</b>	<b>29,00</b>
GB00B00FH282 - Acciones GOLD BULLION SEC.LTD ETF	USD	876	3,89	660	3,21
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>876</b>	<b>3,89</b>	<b>660</b>	<b>3,21</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>876</b>	<b>3,89</b>	<b>660</b>	<b>3,21</b>
IE0031069382 - Participaciones AXA ROSEMBERG	EUR	129	0,57	119	0,58
IE0033116579 - Participaciones KBA CONSULTING MNGMNT LTD	EUR	327	1,45	320	1,55
IE00B4K48X80 - Participaciones BLACK ROCK INC	EUR	630	2,80	638	3,10
IE00B5BMR087 - Participaciones BLACK ROCK INC	USD	1.731	7,68	1.544	7,50
IE00B5T2S55 - Participaciones STRYX	USD	418	1,86	408	1,98
LU1330191385 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS	EUR	413	1,83	435	2,11
LU1600334798 - Participaciones UBS ETF SICAV	EUR	1.079	4,79	1.100	5,34
LU2530432611 - Participaciones CAPITAL INTERNATIONAL MGMNT	EUR	310	1,37	301	1,46
LU0490618542 - Participaciones DB X-TRACKERS	USD	1.480	6,57	1.319	6,41
LU1111643042 - Participaciones LEMANIK ASSET MANAGEMENT SA	EUR	223	0,99	220	1,07
LU2023201044 - Participaciones PARETO SICAV	EUR	301	1,34	0	0,00
LU0713761251 - Participaciones SCHRODER SICAV LUXEMBURGO	EUR	189	0,84	184	0,90
LU0243958047 - Participaciones INVESCO SICAV LUXEMBURGO	EUR	342	1,52	330	1,60
LU2125116090 - Participaciones MERRILL LYNCH SICAV LUXEMBURGO	EUR	79	0,35	77	0,37
LU2525865122 - Participaciones VALENTUM	EUR	296	1,31	329	1,60
LU0996181086 - Participaciones AMUNDI LU	EUR	342	1,52	294	1,43
LU2577365633 - Participaciones QUADRIGA ASSET MANAGERS	EUR	216	0,96	206	1,00
LU0248177411 - Participaciones SCHRODER SICAV LUXEMBURGO	EUR	476	2,11	470	2,28
LU0328475792 - Participaciones DB X-TRACKERS	EUR	1.405	6,24	920	4,47
LU0908524936 - Participaciones HALLEY SICAV	EUR	302	1,34	300	1,46
LU0539144625 - Participaciones NORDEA SICAV	EUR	466	2,07	448	2,18
LU2009202107 - Participaciones LYXOR ASSET MANG LUXEMBURGO	USD	105	0,47	106	0,52
LU0631859229 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG	EUR	160	0,71	174	0,84
IE00B81TMV64 - Participaciones ALGEBRIS	EUR	123	0,55	117	0,57
<b>TOTAL IIC</b>		<b>11.543</b>	<b>51,21</b>	<b>10.357</b>	<b>50,32</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>17.861</b>	<b>79,24</b>	<b>16.988</b>	<b>82,52</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>21.907</b>	<b>97,19</b>	<b>20.241</b>	<b>98,33</b>

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 SGIC 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