

COSMOS EQUITY TRENDS, FI

Nº Registro CNMV: 5343

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.

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: 08/03/2019

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 Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Bloomberg World Large&Mid Cap Net

R e t u r n I n d e x E U R

Se invertirá, directa o indirectamente, a través de IIC, más del 75% de la exposición total en renta variable y el resto en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos y depósitos). El riesgo divisa está entre el 0% y el 100% de la exposición total.

Tanto en la inversión directa como indirecta no existe predeterminación en cuanto a distribución por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión/emisor, duración, capitalización bursátil, divisa o sector económico, pudiendo tener hasta un 100% de la exposición total en renta fija de baja calidad. En cuanto a los emisores de los activos en que se invierte y mercados en que cotizan podrán ser tanto de países OCDE como emergentes, estos últimos hasta un 40% de la exposición total.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

| | Periodo actual | Periodo anterior | 2024 | 2023 |
|--|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 2,63 | 2,89 | 2,76 | 2,26 |

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| CLASE | Nº de participaciones | | Nº de partícipes | | Divisa | Beneficios brutos distribuidos por participación | | Inversión mínima | Distribuye dividendos |
|-------|-----------------------|------------------|------------------|------------------|--------|--|------------------|------------------|-----------------------|
| | Periodo actual | Periodo anterior | Periodo actual | Periodo anterior | | Periodo actual | Periodo anterior | | |
| A | 2.523.727,4 7 | 2.637.408,0 7 | 757,00 | 781,00 | EUR | 0,00 | 0,00 | | NO |
| L | 382.235,60 | 394.806,72 | 66,00 | 76,00 | EUR | 0,00 | 0,00 | 1,00 Euros | NO |

Patrimonio (en miles)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 |
|-------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| A | EUR | 38.980 | 36.129 | 37.595 | 46.183 |
| L | EUR | 6.175 | 5.135 | 5.077 | 4.567 |

Valor liquidativo de la participación (*)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 |
|-------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| A | EUR | 15,4453 | 13,2412 | 11,5543 | 13,7211 |
| L | EUR | 16,1550 | 13,7580 | 11,9083 | 14,0275 |

(*)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 | | | | |
| A | al fondo | 0,68 | | 1,18 | 1,35 | | 2,37 | patrimonio | 0,05 | 0,10 | Patrimonio |
| L | al fondo | 0,27 | | 0,79 | 0,54 | | 1,72 | patrimonio | 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 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|--------|-------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | 2022 | 2021 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 16,65 | 5,05 | 0,77 | 2,13 | 7,88 | 14,60 | -15,79 | 16,82 | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,35 | 31-10-2024 | -2,76 | 02-08-2024 | -2,81 | 16-06-2022 |
| Rentabilidad máxima (%) | 2,50 | 06-11-2024 | 2,50 | 06-11-2024 | 2,60 | 10-11-2022 |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | 2022 | 2021 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 8,33 | 8,98 | 10,65 | 5,84 | 6,91 | 8,76 | 14,07 | 8,47 | |
| Ibex-35 | 13,30 | 13,10 | 13,98 | 14,29 | 11,74 | 14,51 | 19,39 | 16,34 | |
| Letra Tesoro 1 año | 1,71 | 3,38 | 0,42 | 0,32 | 0,51 | 1,24 | 0,63 | 0,16 | |
| INDICE 069 | 11,04 | 11,07 | 14,90 | 8,25 | 8,72 | 10,24 | 17,20 | 11,14 | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 7,38 | 7,38 | 7,28 | 7,29 | 7,40 | 7,58 | 8,15 | 6,51 | |

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

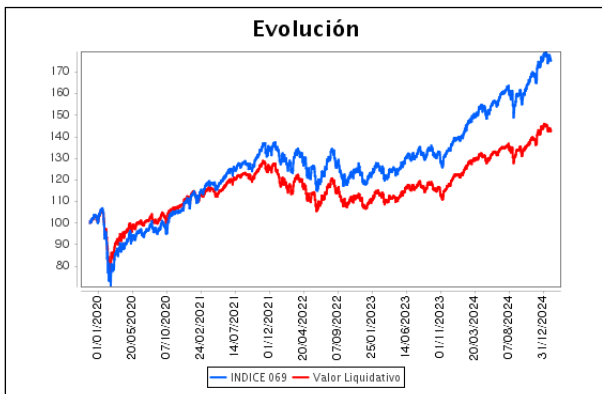
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| Ratio total de gastos (iv) | 2,20 | 0,55 | 0,56 | 0,55 | 0,54 | 2,14 | 2,05 | 2,07 | 1,79 |

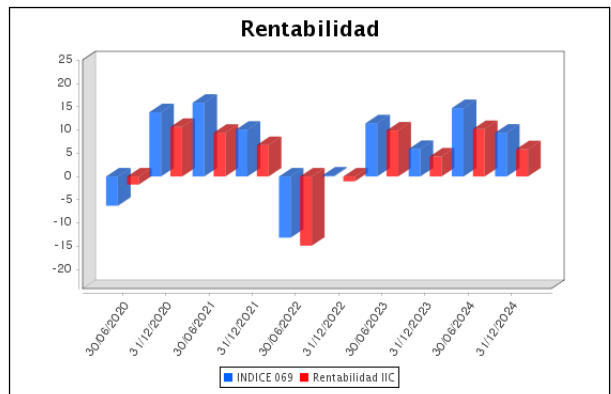
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|--------|-------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | 2022 | 2021 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 17,42 | 5,26 | 0,98 | 2,33 | 7,95 | 15,53 | -15,11 | 17,76 | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,35 | 31-10-2024 | -2,76 | 02-08-2024 | -2,81 | 16-06-2022 |
| Rentabilidad máxima (%) | 2,51 | 06-11-2024 | 2,51 | 06-11-2024 | 2,60 | 10-11-2022 |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | 2022 | 2021 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 8,32 | 9,00 | 10,66 | 5,86 | 6,82 | 8,77 | 14,07 | 8,47 | |
| Ibex-35 | 13,30 | 13,10 | 13,98 | 14,29 | 11,74 | 14,51 | 19,39 | 16,34 | |
| Letra Tesoro 1 año | 1,71 | 3,38 | 0,42 | 0,32 | 0,51 | 1,24 | 0,63 | 0,16 | |
| INDICE 069 | 11,04 | 11,07 | 14,90 | 8,25 | 8,72 | 10,24 | 17,20 | 11,14 | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 7,32 | 7,32 | 7,21 | 7,23 | 7,33 | 7,52 | 8,09 | 6,46 | |

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

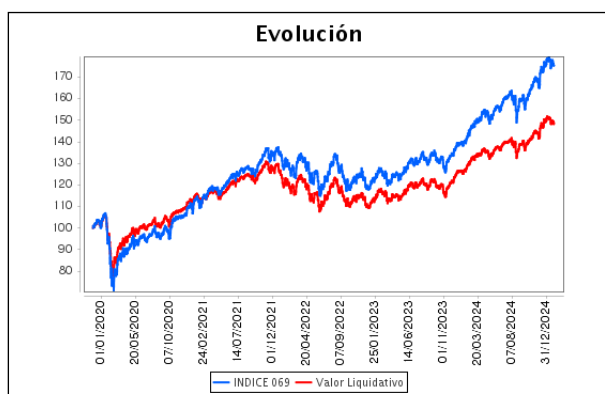
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| Ratio total de gastos (iv) | 1,39 | 0,35 | 0,35 | 0,35 | 0,34 | 1,33 | 1,24 | 1,26 | 1,29 |

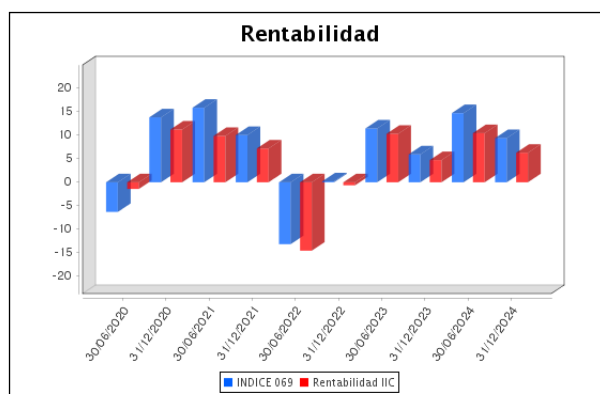
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 |

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|--|---|-------------------|--------------------------------|
| Renta Fija Euro Corto Plazo | 109.169 | 961 | 2 |
| IIC que Replica un Índice | 0 | 0 | 0 |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 0 | 0 | 0 |
| Total fondos | 568.714 | 6.512 | 2,91 |

*Medias.

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

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

| Distribución del patrimonio | Fin periodo actual | | Fin periodo anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 44.511 | 98,57 | 42.427 | 95,38 |
| * Cartera interior | 6.599 | 14,61 | 4.350 | 9,78 |
| * Cartera exterior | 37.911 | 83,96 | 38.076 | 85,60 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 1 | 0,00 | 1 | 0,00 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 997 | 2,21 | 2.027 | 4,56 |
| (+/-) RESTO | -354 | -0,78 | 27 | 0,06 |
| TOTAL PATRIMONIO | 45.155 | 100,00 % | 44.480 | 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) | 44.480 | 41.264 | 41.264 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | -4,22 | -2,27 | -6,50 | 88,87 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 5,74 | 9,65 | 15,37 | -83,91 |
| (+) Rendimientos de gestión | 6,86 | 10,83 | 17,67 | -80,41 |
| + Intereses | 0,20 | 0,26 | 0,46 | -20,83 |
| + Dividendos | 0,01 | 0,01 | 0,02 | 18,12 |
| ± 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) | -0,26 | 0,00 | -0,26 | 0,00 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 6,79 | 10,43 | 17,20 | -33,88 |
| ± Otros resultados | 0,12 | 0,13 | 0,25 | -10,49 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -33,33 |
| (-) Gastos repercutidos | -1,22 | -1,25 | -2,47 | -35,86 |
| - Comisión de gestión | -1,13 | -1,16 | -2,29 | -1,43 |
| - Comisión de depositario | -0,05 | -0,05 | -0,10 | 2,72 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,01 | -0,01 | -0,01 | -5,24 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | -0,01 | -43,30 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,03 | -0,03 | -0,06 | 11,39 |
| (+) Ingresos | 0,10 | 0,07 | 0,17 | 32,36 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,10 | 0,07 | 0,17 | 32,36 |

| | % 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) | 45.155 | 44.480 | 45.155 | |

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

3. Inversiones financieras

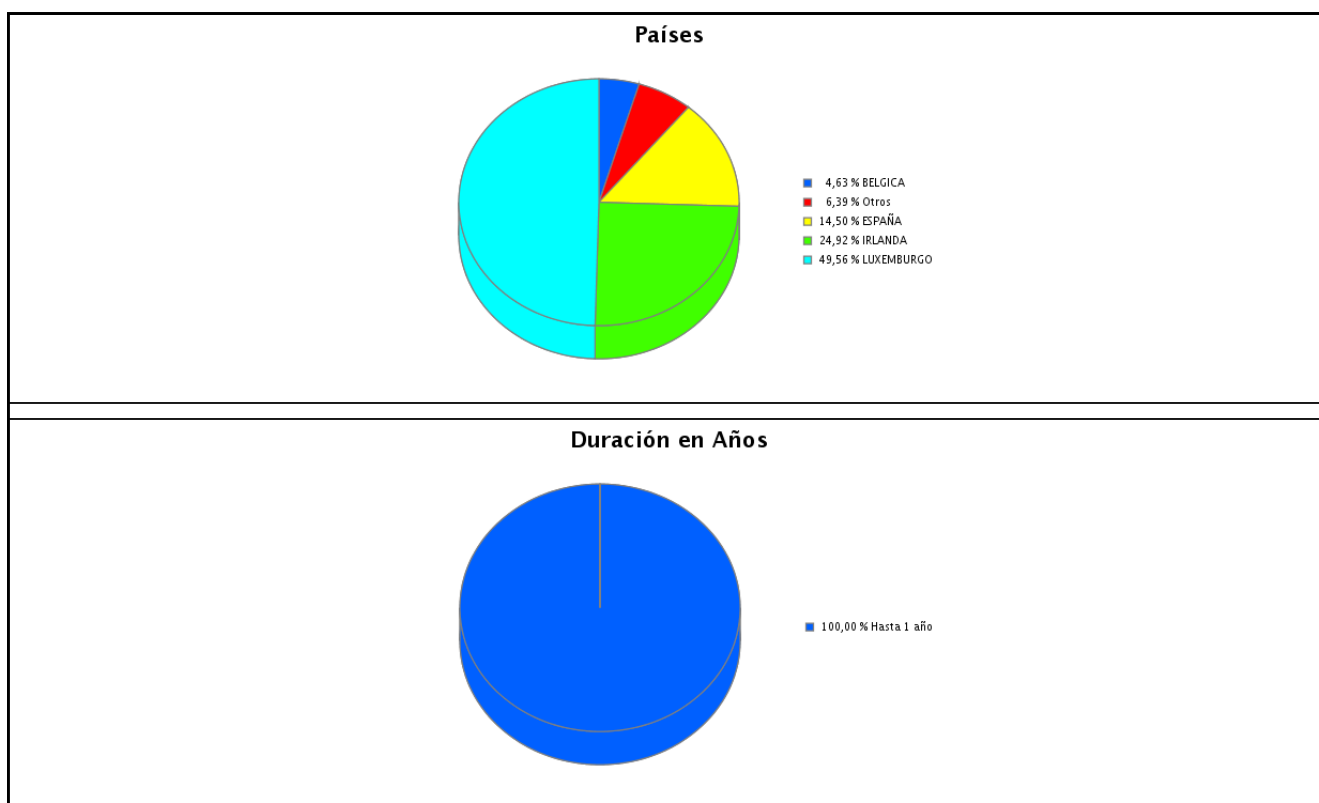
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 6.599 | 14,61 | 4.350 | 9,78 |
| TOTAL RENTA FIJA | 6.599 | 14,61 | 4.350 | 9,78 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 6.599 | 14,61 | 4.350 | 9,78 |
| TOTAL IIC | 37.911 | 83,96 | 38.076 | 85,60 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 37.911 | 83,96 | 38.076 | 85,60 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 44.511 | 98,57 | 42.426 | 95,38 |

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

| | SI | NO |
|--|----|----|
| a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos | | X |
| b. Reanudación de suscripciones/reembolsos | | X |
| c. Reembolso de patrimonio significativo | | X |
| d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio | | X |
| e. Sustitución de la sociedad gestora | | X |
| f. Sustitución de la entidad depositaria | | X |
| g. Cambio de control de la sociedad gestora | | X |

| | SI | NO |
|---|----|----|
| h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo | | X |
| i. Autorización del proceso de fusión | | X |
| j. Otros hechos relevantes | | X |

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Anexo: Una entidad del grupo de la gestora, Atl 12 Capital Inversiones AV SA, es oficina virtual de Bankinter, percibiendo por este motivo ingresos que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por el fondo. El fondo ha efectuado Repos a través de su Depositario por valor de 630.929 miles de Euros. El fondo tiene en cartera fondos de la Gestora Bellevue por los que una entidad del grupo, Atl 12 Capital Inversiones AV SA percibe comisiones.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO 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

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, hay que comentar que dentro de las materias primas el oro ha sido el gran protagonista, con subidas del 12%. En cuanto al crudo, recortes superiores al 10%, que se contagian a las metálicas como el níquel o el cobre.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Decisiones de inversión adoptadas por la gestora en base a la situación de los mercados: En base a esta situación, hemos situado la exposición a renta variable en un rango entre el 81% y el 83%.

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

El buen comportamiento de los activos de renta variable ha influido de forma positiva en el comportamiento del fondo, del mismo modo, la depreciación del EUR frente al USD ha sumado rentabilidad.

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 aumentado un 1.3% hasta situarse en 38,98 millones de Euros en la clase A y un 2.91% hasta los 6,17 millones de Euros en la clase L. El número de partícipes ha disminuido en 24 en la clase A y en 10 en la clase L, acabando el periodo en 757 en la clase A y 66 en la clase L.

La rentabilidad del fondo en el semestre ha sido del 5.86% en la clase A y del 6.29% en la clase L, siendo la rentabilidad de las Letras del Tesoro en el mismo periodo del 2.42%. La rentabilidad del índice de referencia ha sido del 9.42%. La diferencia entre la rentabilidad del fondo y la de su índice de referencia se debe principalmente a un grado de inversión en renta variable mucho más bajo.

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

Los principales activos que han contribuido a una mayor rentabilidad han sido El fondo de Fintech, el etf de ciberseguridad y el fondo sostenible de Amundi.

Los principales activos que han contribuido a una menor rentabilidad han sido el fondo de infraestructuras y el ETF de energía.

Gastos

Los gastos soportados por el fondo, tanto directos como indirectos, en el semestre han sido de un 1.11% de su patrimonio. La liquidez ha sido remunerada al 2.63%.

Comisión de éxito

El importe devengado de la comisión de éxito repercutida al fondo ha sido de 389.132,26€ en la clase A y de 69.097,48€ en la clase L. El efecto que ha tenido en el VL ha sido de un 0.50% en la clase A y un 0.52% en la clase L.

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 ha estado por encima de la media al tener una exposición mayor a renta variable y dólar.

2 INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las principales inversiones realizadas en el periodo han sido el fondo de seguridad de Goldman con un resultado de positivo a cierre de ejercicio.

Las principales desinversiones realizadas en el periodo han sido variadas. Venta total de los fondos de Bellevue y Axa con un resultado desde la compra positivo, y ventas parciales de fondos de Robeco, Polar Capital Group, Pictet y AMundi con resultados positivos desde el momento de compra.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El objetivo perseguido con la operativa en derivados ha sido de cobertura, para ello, el fondo ha realizado las siguientes operaciones: compra de PUTs sobre el S&P 500 y el Stoxx600. Los resultados obtenidos han sido la pérdida de la prima y el fondo no mantiene ninguna posición en derivados en la actualidad

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

N/A

Inversión en IICS

El fondo tiene un 84% de su patrimonio invertido en IIC. Las Gestoras en cuyas IIC gestionadas se invierte un porcentaje significativo del patrimonio son Goldman Sachs y Amundi.

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

NA

3 EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4 RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo asumido por el fondo, medido en términos de su volatilidad, ha sido de 9.82% para la clase A y para la clase L. La volatilidad del IBEX 35 en el mismo periodo ha sido del 13,54% y la de las Letras del Tesoro del 1.90%. La diferencia se debe a una composición geográfica y de riesgo muy diferente. La volatilidad del índice de referencia ha sido del 13.02% siendo la principal diferencia con la del fondo motivada por un grado de inversión inferior al del índice. EL VaR del fondo ha sido del 6.08%.

5 EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOS

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

6 INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

N/A

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

N/A

8 COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

El fondo ha soportado un coste en concepto de servicio de análisis financiero sobre inversiones por importe de 291.03 En concreto, este servicio nos informó de la situación de concentración revalorización del mercad.El servicio de análisis es suministrado al fondo por JB Capital y Mirabaud. El importe presupuestado para 2025 es 0

9 COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10 PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

Perspectivas de mercado según la Gestora. Evolución previsible de su índice de referencia: El año 2025, se presenta con una situación económica sólida, el FMI indica que el mundo crecerá al 3,3% una décima por encima del año anterior, con un EEUU que empeora del 2,8% al 2,7%, mientras que la zona euro mejora del exiguo 0,8% al 1% esta cifra podría mejorar si el nuevo gobierno alemán afronta un plan expansivo de gasto con su importante superávit. En ese entorno y con una inflación que poco a poco se dirige a su nivel de equilibrio, deberíamos ver beneficios empresariales sólidos con crecimiento por encima del doble dígito en EE. UU., y algo más modestos en Europa con crecimientos entorno al 8%. En estos primeros meses estaremos atentos a la llegada de Trump a la Casa Blanca y a las elecciones en Alemania con la probable vuelta de la CDU, pero sin saber todavía quién será su socio de gobierno. Los conflictos geopolíticos y su posible resolución podrían impulsar el crecimiento. Por último, las políticas de EEUU pro combustibles fósiles marcarán el precio del petróleo y efecto frente a los precios.

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

De cumplirse el crecimiento de beneficios y si Trump aplica las políticas más por crecimiento, el comportamiento de los mercados de renta variable sería positivo y por tanto el del fondo. Si no se alcanzan los objetivos de beneficios y las políticas de Trump acarrearán una inflación que obligue a la Fed a endurecer su política monetaria, el valor liquidativo del fondo es esperable que sufra una corrección.

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

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).

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0000012108 - REPO BANKINTER 3,659 2024-07-01 | EUR | 0 | 0,00 | 4.350 | 9,78 |
| ES0000012L29 - REPO BANKINTER 2,920 2025-01-02 | EUR | 6.599 | 14,61 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 6.599 | 14,61 | 4.350 | 9,78 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 6.599 | 14,61 | 4.350 | 9,78 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 6.599 | 14,61 | 4.350 | 9,78 |
| BE0948502365 - Participaciones PETERCAM | EUR | 2.108 | 4,67 | 2.016 | 4,53 |
| IE00BFMHRK20 - Participaciones NEUBERGER | USD | 1.457 | 3,23 | 1.298 | 2,92 |
| IE00BJ5JS448 - Participaciones KBI GLOBAL INVESTOR LTD | EUR | 1.121 | 2,48 | 1.121 | 2,52 |
| IE00BK6SH280 - Participaciones LIONTRUST INVESTMENT PARTNERS | EUR | 1.039 | 2,30 | 970 | 2,18 |
| IE00BM67HM91 - Participaciones DB X-TRACKERS | EUR | 547 | 1,21 | 568 | 1,28 |
| IE00BYPLS672 - Participaciones ETF SECUTITIES | USD | 1.329 | 2,94 | 1.072 | 2,41 |
| IE00BYZK4552 - Participaciones BLACK ROCK INC | USD | 1.017 | 2,25 | 936 | 2,10 |
| IE00B42N9S52 - Participaciones POLAR CAPITAL | EUR | 1.448 | 3,21 | 1.339 | 3,01 |
| IE00B44Z5B48 - Participaciones SPDRS EUROPE | USD | 2.486 | 5,51 | 2.276 | 5,12 |
| IE00B55MWC15 - Participaciones POLAR CAPITAL | EUR | 1.051 | 2,33 | 1.280 | 2,88 |
| LU0270904351 - Participaciones PICTET SICAV LUXEMBURGO | EUR | 802 | 1,78 | 1.111 | 2,50 |
| LU1254583435 - Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA | EUR | 3.500 | 7,75 | 3.244 | 7,29 |
| LU1295554833 - Participaciones CAPITAL INTERNATIONAL MGMNT | EUR | 2.238 | 4,96 | 2.449 | 5,51 |
| LU0266013712 - Participaciones AXA IM | EUR | 0 | 0,00 | 867 | 1,95 |
| LU2146191569 - Participaciones GAM UNIVERSAL D.MARK FIM | EUR | 1.018 | 2,25 | 1.153 | 2,59 |
| LU2596602974 - Participaciones GOLDMAN SICAV LUXEMBURGO | USD | 1.385 | 3,07 | 0 | 0,00 |
| LU1437020909 - Participaciones AMUNDI LU | EUR | 4.943 | 10,95 | 4.823 | 10,84 |
| LU1917163963 - Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA | EUR | 450 | 1,00 | 383 | 0,86 |
| LU2037300980 - Participaciones ING ASSET MANAGEMENT | USD | 3.340 | 7,40 | 3.918 | 8,81 |
| LU0717821077 - Participaciones ROBECO LUX-O-RENTE SICAV | EUR | 1.928 | 4,27 | 1.839 | 4,13 |
| US4642887602 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS | USD | 892 | 1,97 | 783 | 1,76 |
| LU0415391431 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG | EUR | 835 | 1,85 | 793 | 1,78 |
| LU0631859229 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG | EUR | 0 | 0,00 | 1.063 | 2,39 |
| LU1811048138 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG | EUR | 255 | 0,56 | 230 | 0,52 |
| LU0280841296 - Participaciones GOLDMAN SICAV LUXEMBURGO | EUR | 1.859 | 4,12 | 1.713 | 3,85 |
| IE00B3D07F16 - Participaciones BLACK ROCK INC | EUR | 863 | 1,91 | 832 | 1,87 |
| TOTAL IIC | | 37.911 | 83,96 | 38.076 | 85,60 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 37.911 | 83,96 | 38.076 | 85,60 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 44.511 | 98,57 | 42.426 | 95,38 |

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

REMUNERACIÓN AL PERSONAL DE LA GESTORA La remuneración total abonada por la Gestora a su personal en 2024 ha sido de 1.010.899 € de los cuales 556.173 € son remuneración fija y 454.726 € variable. El número de beneficiarios ha sido de 9, todos han percibido remuneración variable. En este año ningún empleado ha percibido remuneración ligada a la comisión de gestión variable de alguna IIC. La remuneración de altos cargos (2 personas) ha sido de 413.771 € de los cuales 200.000 € son remuneración fija y 213.771 € variable. La remuneración de empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (1 empleado) ha sido de 194.936 € de los cuales 100.000 € son remuneración fija y 94.936 € variable. CONTENIDO CUALITATIVO DE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN DE ATL 12 CAPITAL GESTIÓN SGIIC SA. La política de retribuciones de la Sociedad está establecida a nivel del Grupo de Sociedades de Atl Capital y está adaptada a su tamaño y complejidad de actividades. El seguimiento y control se lleva a cabo por la Unidad de Cumplimiento Normativo y se lleva a cabo una revisión con periodicidad anual. La última revisión fue objeto de aprobación en el Consejo de Administración de 22 de marzo de 2018. Los principios que inspiran la política de remuneración son fundamentalmente: evitar los conflictos de intereses e incumplimientos de normas de conducta, actuar con honestidad y gestión adecuada del riesgo. La retribución variable de la alta dirección dependerá de los Resultados del Grupo y de la Consecución de objetivos, tanto a nivel del área de actividad al que están adscritos, como nivel personal. En cuanto a la retribución variable del resto de empleados de la Sociedad se puede distinguir entre: 1. Personal de áreas de soporte. En estos casos la retribución variable dependerá de los mismos factores que el personal de Alta Dirección, con una menor incidencia de los resultados del grupo. 2. Personal que participa en las funciones de control interno. Dentro de los factores mencionados, tendrá una especial ponderación el cumplimiento de objetivos

vinculados a sus funciones, con independencia de los resultados que arrojen las áreas de negocio por ellas controladas. 3. Personal dedicado a la gestión de activos. Dentro de la evaluación de la consecución de objetivos, son tenidos en cuenta los resultados de gestión de las carteras gestionadas, pero ponderando tres factores fundamentales a considerar: La política de inversión y perfil del riesgo de la cartera gestionada, evitar conflictos de intereses y riesgos incompatibles con las carteras. La cuantía de los incentivos percibidos cada ejercicio, en ningún caso podrá implicar la asunción de riesgos que rebasen el nivel tolerado, y deberán mantener, además, una adecuada proporción con la retribución fija. En tal sentido, la retribución variable ha oscilado en los ejercicios precedentes entre un 20 y un 50 por ciento de la fija.

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

NO APLICA