

## OLYMPUS EQUITY EUROPE, FI

Nº Registro CNMV: 5795

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: 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 deriva-

dos 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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,32	3,89	3,60	1,10

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	843.633,88	886.573,53	253,00	276,00	EUR	0,00	0,00	1,000000 Part.	NO
L	162.084,30	143.132,49	24,00	26,00	EUR	0,00	0,00	1,00 Euros	NO

#### Patrimonio (en miles)

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

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 20__	Diciembre 20__
A	EUR	11,1286	10,5231		
L	EUR	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						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		0,51	1,35		1,85	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
L	al fondo	0,27		0,08	0,54		0,97	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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,75	-3,54	1,74	1,65	6,01				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,78	12-11-2024	-2,38	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,09	22-11-2024	1,42	07-08-2024		

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,32	9,35	11,58	8,40	7,46				
Ibex-35	13,30	13,10	13,98	14,29	11,74				
Letra Tesoro 1 año	1,71	3,38	0,42	0,32	0,51				
INDICE COMPUESTO DEL 07J	10,22	10,01	12,77	9,62	7,88				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,76	4,76	4,14						

(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.

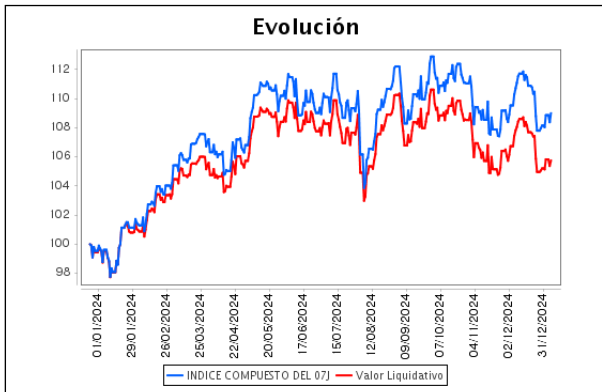
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

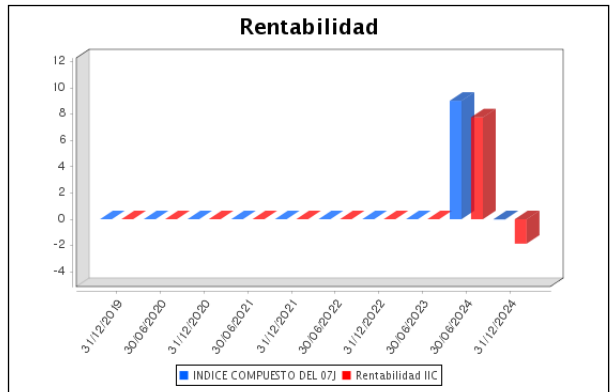
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	6,62	-3,36	1,95	1,85	6,24				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,78	12-11-2024	-2,38	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,10	22-11-2024	1,42	07-08-2024		

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	9,31	9,34	11,59	8,38	7,46				
Ibex-35	13,30	13,10	13,98	14,29	11,74				
Letra Tesoro 1 año	1,71	3,38	0,42	0,32	0,51				
<b>INDICE COMPUESTO DEL 07J</b>	10,22	10,01	12,77	9,62	7,88				
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	4,67	4,67	4,04						

(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.

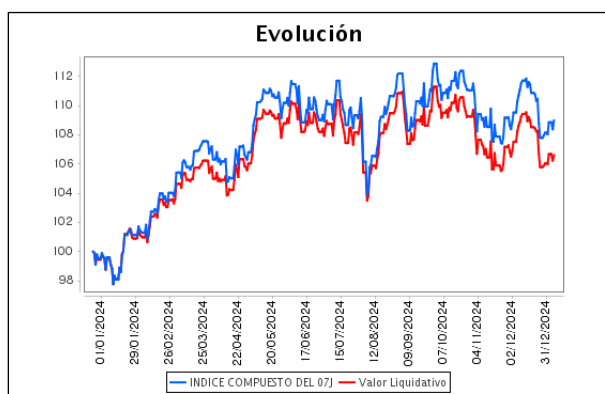
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

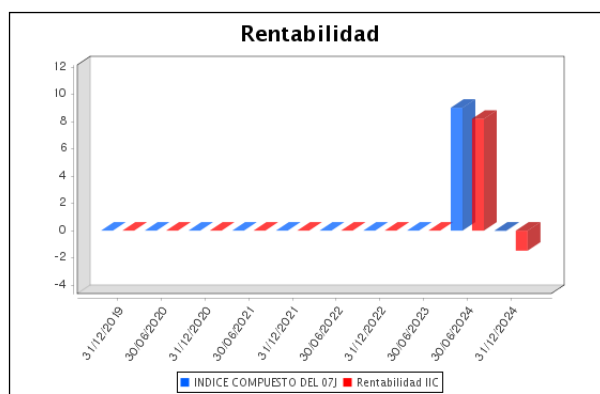
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	23.716	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	10.554	94,12	11.045	94,50
* Cartera interior	2.265	20,20	2.515	21,52
* Cartera exterior	8.289	73,92	8.529	72,97
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	1	0,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	534	4,76	564	4,83
(+/-) RESTO	124	1,11	79	0,68
TOTAL PATRIMONIO	11.213	100,00 %	11.688	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)	11.688	5.815	5.815	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,16	48,41	43,49	-104,98
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,92	7,84	5,37	614,63
(+) Rendimientos de gestión	-1,38	9,58	7,59	890,02
+ Intereses	0,32	0,40	0,71	-11,78
+ Dividendos	0,58	2,00	2,50	-67,93
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,33	5,06	3,38	-129,27
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,97	2,12	0,98	-150,92
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,02	0,00	0,02	357,55
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	892,37
(-) Gastos repercutidos	-0,55	-1,77	-2,26	-204,19
- Comisión de gestión	-0,45	-1,32	-1,72	-62,28
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	13,14
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,03	-0,06	-12,37
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	-49,09
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,36	-0,36	-93,59
(+) Ingresos	0,01	0,03	0,04	-71,20
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,03	0,04	-71,20

	% 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)	11.213	11.688	11.213	

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



### 3. Inversiones financieras

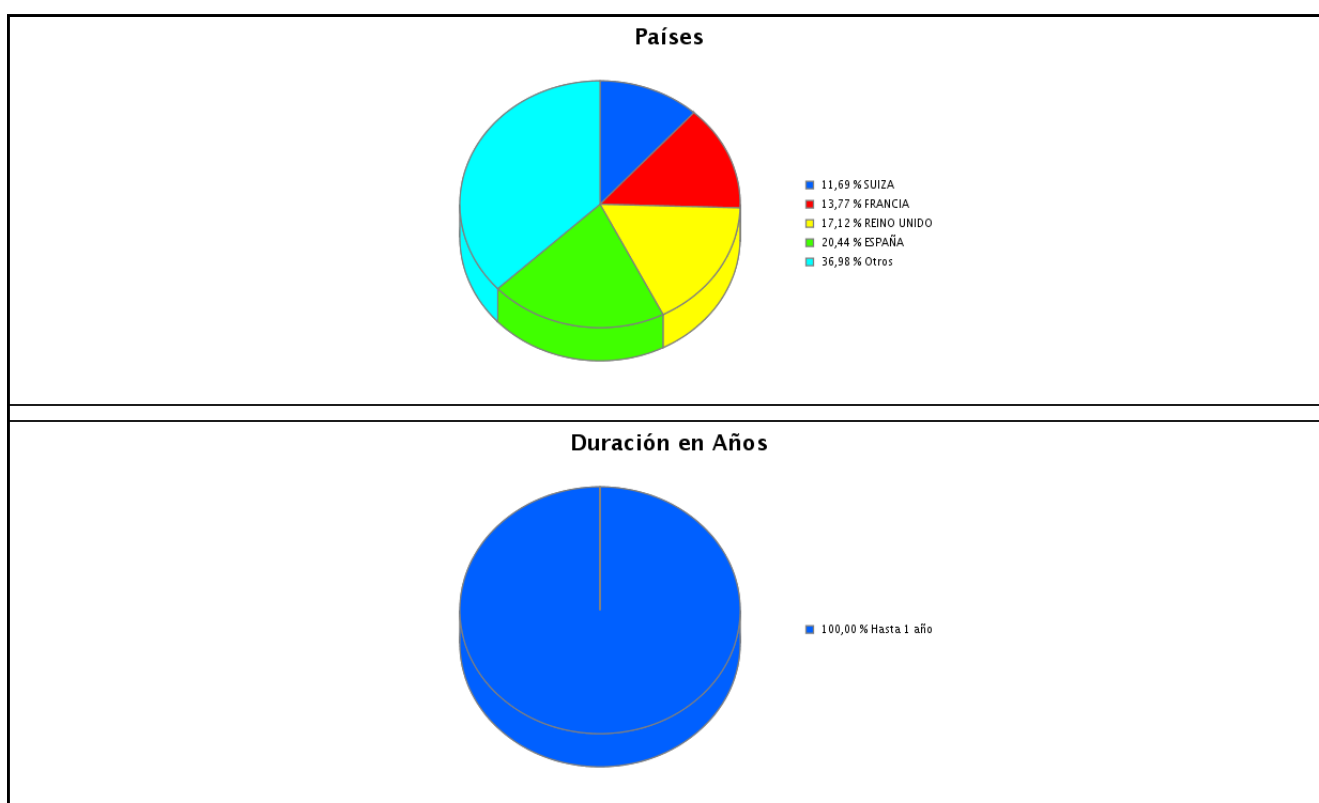
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.800	16,05	2.099	17,96
TOTAL RENTA FIJA	1.800	16,05	2.099	17,96
TOTAL RV COTIZADA	465	4,15	416	3,56
TOTAL RENTA VARIABLE	465	4,15	416	3,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.265	20,20	2.515	21,52
TOTAL RV COTIZADA	8.289	73,93	8.537	73,04
TOTAL RENTA VARIABLE	8.289	73,93	8.537	73,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	8.289	73,93	8.537	73,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	10.554	94,13	11.052	94,56

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	2.794	Cobertura
Total subyacente renta variable		2794	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>2794</b>	

#### 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 258.404 miles de Euros. El fondo ha efectuado operaciones de divisa a través de su Depositario por 377 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

El segundo semestre ha estado marcado por las elecciones en EEUU que supuso la elección de Donald Trump para un segundo mandato después de su derrota de 2020, además con el control de ambas cámaras al menos los dos primeros años de mandato. También los bancos centrales han sido protagonistas con varios recortes de tipos, por la mejora de la

inflación, en el periodo. Así la FED recorta 100 puntos, 75 para el BCE o 50 para el Banco de Inglaterra que tiene su inflación más elevada y ha sido más conservador. En el plano bursátil hemos vivido importantes subidas en EEUU, cercanas al 10%, tras el triunfo republicano que promete políticas más favorables al mercado. Unos mercados europeos sin una dirección clara, con subidas para Alemania, no por su crecimiento sino por la convocatoria de elecciones que pueden traer un nuevo gobierno, también subidas en España por la buena marcha de la economía y, sin embargo, caídas para Francia por la inestabilidad política tras las elecciones legislativas o Inglaterra con dudas sobre la política del nuevo gobierno laborista. También recortes para los mercados emergentes por el miedo a los posibles aranceles que pueda establecer Donald Trump, con la excepción de China que recupera parte de lo perdido en el primer semestre de 2025.

En cuanto a la renta fija ligera caída de las rentabilidades en Europa, aunque no en el caso de Francia y repunte de las tises en la deuda de EEUU por la mayor persistencia de la inflación que reduce las probabilidades de bajadas de tipos en el 2025. Los diferenciales de crédito se han reducido en el periodo con el consiguiente beneficio para los precios. En cuanto a las divisas, lo más destacado es la fortaleza del dólar frente a la mayor parte de las divisas, por los aranceles que se esperan por parte de la nueva administración Trump. Así el euro se depreciaba casi un 3% frente al billete verde.

Por último, 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.

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 una reestructuración para acercarnos a mayores estándares de ESG.

¿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.

c) Índice de referencia.

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

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC. A lo largo del periodo, el patrimonio del fondo ha caído un 6,61% y se ha situado en los 9,39 millones de euros en la clase A y ha aumentado un 11,57% y alcanza los 1,82 millones en la clase L. El número de partícipes se sitúa en 253 en la clase A, y en 24 en la L disminuyendo 23 y 2 respectivamente.

La rentabilidad del fondo en el semestre ha sido negativa en un 1,86% en la clase A, y del 1,4% en la L, siendo la rentabilidad de las Letras del Tesoro en el mismo periodo del 1,47%. La rentabilidad del índice de referencia ha sido del -0,02%. 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 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 Ibedrola, SAP, Hermes o HSBC.

Los principales activos que han contribuido a una menor rentabilidad han sido las acciones de ASML y 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 0,35% en la clase L. La liquidez ha sido remunerada al 3.32%.

Comisión de éxito

El importe devengado de la comisión de éxito repercutida al fondo ha sido de 46.970,23€ en la clase A y de 6.627,24€ en la clase L. El efecto que ha tenido en el VL ha sido de un 0,50% en la clase A y un 0,43% 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 se encuentra en la parte baja, por su exposición a renta variable europea con comportamiento negativo 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 compras de los valores seleccionados por el equipo de gestión, para adaptarse al folleto. Entre otros destacan ASML, Novo Nordisk, Astra Zeneca o HSBC. También tomamos posiciones en futuros del Stoxx 600 para ajustar el porcentaje de inversión.

Las principales desinversiones fueron la venta de algunos valores que empeoraban nuestras calificaciones ESG como Nestle. Total o Roche, entre otros.

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 25%

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

NA

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/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 10,465% en las clases A, 10,465% en la L. 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 11,39 siendo la diferencia con la del fondo motivada por la selección de valores. El VAR de la IIC al final del periodo era de 8,05%

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 1048,77€ durante el ejercicio 2024. El importe presupuestado para 2025 es de 809.42€ Este servicio nos ayudó en la selección de acciones con un perfil mas ESG para mejorar las calificaciones del fondo.

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 invertir siguiendo los criterios medioambientales. Sociales y de gobernanza. 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.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES000012108 - REPO BANKINTER 3,659 2024-07-01	EUR	0	0,00	2.099	17,96
ES0000012L29 - REPO BANKINTER 2,920 2025-01-02	EUR	1.800	16,05	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		1.800	16,05	2.099	17,96
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		1.800	16,05	2.099	17,96
ES0113211835 - Acciones BANCO BILBAO VIZ. ARGENTARIA	EUR	50	0,45	50	0,43
ES0173516115 - Acciones REPSOL	EUR	38	0,34	48	0,41
ES0167050915 - Acciones ACS	EUR	77	0,68	50	0,43
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA	EUR	145	1,29	128	1,10
ES0109067019 - Acciones AMADEUS	EUR	56	0,50	51	0,43
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	56	0,50	53	0,45
ES0105563003 - Acciones ACCIONA ENERGIAS	EUR	43	0,39	36	0,31
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		465	4,15	416	3,56
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		465	4,15	416	3,56
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		2.265	20,20	2.515	21,52
BE0003565737 - Acciones KBC GROUP	EUR	66	0,59	58	0,50
CH0010645932 - Acciones GIVAUDAN	CHF	59	0,53	62	0,53
CH0011075394 - Acciones ZURICH FINANCIAL SERVICES	CHF	130	1,16	141	1,21
CH0012005267 - Acciones NOVARTIS AG	CHF	260	2,32	247	2,12
CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDING AG	CHF	139	1,24	158	1,35
CH0012221716 - Acciones ABB LTD	CHF	177	1,58	175	1,50
CH0012549785 - Acciones SONOVA HOLDING	CHF	38	0,34	35	0,30
CH0013841017 - Acciones LONZA GROUP	CHF	89	0,79	79	0,68
CH0014852781 - Acciones SWISS LIFE HOLDING AG	CHF	51	0,45	47	0,40
CH1216478797 - Acciones DSM-FIRMENICH AG	EUR	45	0,41	49	0,42
CH0418792922 - Acciones SIKA AG	CHF	80	0,71	65	0,56
CH0126881561 - Acciones SWISS REINSURANCE	CHF	83	0,74	68	0,59
CH0038863350 - Acciones NESTLE	CHF	120	1,07	202	1,73
CH1243598427 - Acciones SANDOZ GROUP AG	CHF	0	0,00	2	0,02
CH0244767585 - Acciones UBS	CHF	26	0,23	53	0,46
DE000A1EWWW0 - Acciones ADIDAS INTERNATIONAL BV	EUR	96	0,85	90	0,77
DE000A1ML7J1 - Acciones VONOVIA SE	EUR	46	0,41	42	0,36
DE000SYM9999 - Acciones SYMRISE	EUR	0	0,00	32	0,27
DE0005190003 - Acciones BMW	EUR	32	0,29	67	0,57
DE0005200000 - Acciones BEIERSDORF AG	EUR	33	0,29	36	0,31
DE0005552004 - Acciones DEUTSCHE POST AG 1,650	EUR	68	0,61	76	0,65
DE0005557508 - Acciones DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	56	0,50	46	0,39
DE0005810055 - Acciones DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	108	0,96	93	0,79
DE0006231004 - Acciones INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	42	0,37	46	0,39
DE0006599905 - Acciones MERCK KGAA	EUR	42	0,37	46	0,39
DE0007037129 - Acciones RWE AG (5 DM)	EUR	23	0,20	25	0,22
DE0007100000 - Acciones DAIMLER CRYSLER	EUR	22	0,19	56	0,48
DE0007164600 - Acciones SAP AG	EUR	152	1,36	94	0,81
DE0007236101 - Acciones SIEMENS	EUR	120	1,07	111	0,95
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ AG	EUR	107	0,96	94	0,80
DE0008430026 - Acciones MUNCHENER RUCKVERSICHER	EUR	132	1,18	127	1,09
DK0060079531 - Acciones DSV A/S	DKK	78	0,69	54	0,46
DK0060094928 - Acciones ORSTED A/S	DKK	22	0,20	25	0,22
DK0060252690 - Acciones PANDORA A/S	DKK	48	0,43	28	0,24
DK0060448595 - Acciones COLOPLAST-B	DKK	45	0,40	48	0,41
DK0061539921 - Acciones VESTAS SYSTEMS	DKK	31	0,28	51	0,44
DK0062498333 - Acciones NOVO NORDISK	DKK	278	2,48	448	3,83
FI4000297767 - Acciones NORDEA BANK	EUR	0	0,00	4	0,03
FI0009000681 - Acciones NOKIA	EUR	55	0,49	46	0,39
FI0009005987 - Acciones UPM-KYMMENE OY	EUR	21	0,19	26	0,22
FI0009013296 - Acciones STORA ENSO OYJ	EUR	17	0,15	14	0,12
FR0000045072 - Acciones CREDIT AGRICOLE	EUR	27	0,24	26	0,22
FR0000052292 - Acciones HERMES INTERNATIONAL	EUR	130	1,16	98	0,84
FR0000120073 - Acciones AIR LIQUIDE	EUR	54	0,48	55	0,47
FR0000120271 - Acciones TOTAL SA	EUR	149	1,33	204	1,74
FR0000120321 - Acciones LOREAL	EUR	95	0,84	144	1,23
FR0000120578 - Acciones SANOFI-AVENTIS	EUR	64	0,57	87	0,74
FR0000120628 - Acciones AXA	EUR	74	0,66	66	0,56
FR0000120644 - Acciones DANONE	EUR	75	0,67	66	0,56
FR0000121014 - Acciones L.V.M.H. MOET-HENNESSY	EUR	202	1,80	227	1,94
FR0000121485 - Acciones KERING	EUR	39	0,35	55	0,47
FR0000121667 - Acciones ESSLOR INTERNATIONAL	EUR	57	0,51	49	0,42
FR0000121972 - Acciones SCHNEIDER SA	EUR	235	2,09	218	1,87

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000125338 - Acciones CAP GEMINI	EUR	20	0,18	24	0,20
FR0000125486 - Acciones VINCI S.A.	EUR	61	0,55	60	0,52
FR0000131104 - Acciones BNP PARIS	EUR	101	0,90	73	0,62
FR0000133308 - Acciones FRANCE TELECOM	EUR	39	0,35	38	0,33
FR001400AJ45 - Acciones MICHELIN	EUR	46	0,41	52	0,45
FR0014003T18 - Acciones DASSAULT SYSTEME	EUR	59	0,53	33	0,28
GB00BDR05C01 - Acciones MICRO FOCUS INTERNATIONAL	GBP	76	0,68	69	0,59
GB00BH4HKS39 - Acciones VODAFONE GROUP	GBP	54	0,48	54	0,46
GB00BLGZ9862 - Acciones TESCO PLC	GBP	58	0,52	47	0,40
GB00BMJ6DW54 - Acciones INFORMA PLC	GBP	29	0,26	30	0,26
GB00B1XZS820 - Acciones ANGLO AMERICAN PLC	GBP	38	0,34	72	0,61
GB00B1YW4409 - Acciones 3I GROUP PLC	GBP	113	1,01	84	0,72
GB00B2B0DG97 - Acciones RELX PLC	GBP	153	1,37	150	1,28
GB00B24CGK77 - Acciones RECKITT	GBP	79	0,70	68	0,58
GB00B5ZN1N88 - Acciones SEGRO PLC	GBP	22	0,20	27	0,24
GB00B8C3BL03 - Acciones SAGE GROUP	GBP	25	0,22	21	0,18
GB00BP6MXD84 - Acciones SHELL TRANSPRT & TRADNG	GBP	66	0,59	104	0,89
GB0005636739 - Acciones ASHTED GROUP PLC	GBP	61	0,54	63	0,54
GB00B10RZP78 - Acciones UNILEVER	GBP	219	1,95	204	1,74
GB0002374006 - Acciones DIAGEO	GBP	73	0,65	41	0,35
GB0005405286 - Acciones HSBC HOLDINGS	GBP	342	3,05	260	2,23
GB0005603997 - Acciones LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	42	0,37	40	0,34
GB0007099541 - Acciones PRUDENTIAL CORPORATION	GBP	50	0,44	55	0,47
GB0007188757 - Acciones RIO TINTO	GBP	19	0,17	51	0,44
GB0008706128 - Acciones LLOYDS TBS GROUP PLC	GBP	106	0,94	92	0,79
GB0009895292 - Acciones ASTRAZENECA GROUP	GBP	275	2,45	289	2,47
IE000S9S762 - Acciones LINDE AG	USD	116	1,04	118	1,01
IE0001827041 - Acciones CRH PLC	GBP	137	1,22	96	0,82
IE0004906560 - Acciones KERRY GROUP PLC A	EUR	43	0,38	25	0,21
IE0004927939 - Acciones KINGSPAN GROUP PLC	EUR	68	0,61	66	0,56
IT0003128367 - Acciones ENEL SPA	EUR	89	0,80	84	0,72
IT0000072618 - Acciones BANCA INTESA	EUR	61	0,55	55	0,47
IT0003242622 - Acciones TERNA SPA	EUR	27	0,24	25	0,22
IT0004176001 - Acciones PRYSMIAN SPA	EUR	68	0,61	64	0,55
IT0004965148 - Acciones MONCLER SPA	EUR	32	0,29	36	0,31
NL0000235190 - Acciones EADS	EUR	0	0,00	53	0,46
NL0000009082 - Acciones KONINKLIJKE AHOLD	EUR	30	0,27	31	0,26
NL0000226223 - Acciones STMICROELECTRONICS NV	EUR	27	0,24	40	0,35
NL0000395903 - Acciones WOLTERS KLUWER	EUR	72	0,64	69	0,59
NL0010273215 - Acciones ASM LITHOGRAPHY HOLDING	EUR	267	2,38	346	2,96
NL0010773842 - Acciones INN GROUP	EUR	41	0,36	31	0,26
NL0011585146 - Acciones FERRARI NV	EUR	58	0,51	53	0,46
NL0011794037 - Acciones AHOLD	EUR	54	0,48	47	0,41
NL0011821202 - Acciones ING GROEP	EUR	109	0,97	115	0,98
NL0012969182 - Acciones ADYEN NV	EUR	22	0,19	17	0,14
NL0013267909 - Acciones AKZO NOBEL NV	EUR	49	0,44	18	0,15
NL0013654783 - Acciones PROSUS NV	EUR	66	0,59	87	0,74
NL0015000IY2 - Acciones UNIVERSAL MUSIC GROUP	EUR	32	0,29	36	0,31
NO0010096985 - Acciones STATOIL ASA	NOK	80	0,71	63	0,54
PTGALOAM0009 - Acciones GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	29	0,26	36	0,31
SE0000667891 - Acciones SANDVIK AB	SEK	56	0,50	61	0,52
SE0007100581 - Acciones ASSA ABLOY AB-B	SEK	70	0,63	65	0,56
SE0009922164 - Acciones ESSITY ALTIEBOLAG B	SEK	33	0,29	30	0,26
SE0017486889 - Acciones ATLAS COPCO	SEK	90	0,80	107	0,92
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>8.289</b>	<b>73,93</b>	<b>8.537</b>	<b>73,04</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>8.289</b>	<b>73,93</b>	<b>8.537</b>	<b>73,04</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>8.289</b>	<b>73,93</b>	<b>8.537</b>	<b>73,04</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>10.554</b>	<b>94,13</b>	<b>11.052</b>	<b>94,56</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 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