

## ATL CAPITAL RENTA FIJA, FI

Nº Registro CNMV: 4104

**Informe** Semestral del Primer Semestre 2025

**Gestora:** ATL 12 CAPITAL GESTION S.G.I.I.C, S.A.      **Depositarario:** BANKINTER, S.A.      **Auditor:** ERNST & YOUNG, S.L.

**Grupo Gestora:** ATL 12 CAPITAL PATRIMONIO, S.L.      **Grupo Depositarario:** BANKINTER      **Rating Depositarario:** 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](mailto: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: 20/02/2009

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Internacional

Perfil de Riesgo: 4 en una escala del 1 al 7

#### Descripción general

Política de inversión: El fondo invertirá el 100% del patrimonio, directa o indirectamente a través del IIC (hasta un máximo del 10%), en renta fija, mayoritariamente en activos de renta fija privada (incluyendo depósitos) y en menor medida en renta fija pública. La exposición total del fondo a riesgo divisa será inferior al 5% del patrimonio.

El fondo invertirá en renta fija de emisores preferentemente de la Zona Euro, sin descartar otros países OCDE. Las emisiones presentarán un rating igual o superior a BBB- (Standard & Poor's), pudiendo invertir hasta un 10% del patrimonio en emisiones con rating inferior. Si las emisiones no están calificadas se atenderá al rating del emisor.

La duración media de la cartera oscilará entre 2-7 años, pudiendo, en momentos puntuales, situarse por debajo de este nivel.

Los activos de renta fija se negocian fundamentalmente en los mercados organizados de la Zona Euro, sin descartar otros mercados OCDE. No obstante, hasta el 5% del patrimonio podrá estar invertido en activos negociados en mercados de países emergentes.

#### Operativa en instrumentos derivados

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

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

|                        |     |
|------------------------|-----|
| Divisa de denominación | EUR |
|------------------------|-----|

2. Datos económicos

|                                                  | Periodo actual | Periodo anterior | 2025 | 2024 |
|--------------------------------------------------|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,16           | 0,36             | 0,16 | 0,32 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 2,83           | 3,66             | 2,83 | 3,74 |

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     | 3.099.103,38          | 2.283.027,60     | 667,00           | 502,00           | EUR    | 0,00                                             | 0,00             | 10,00 Euros      | NO                    |
| L     | 272.474,87            | 234.642,42       | 43,00            | 45,00            | EUR    | 0,00                                             | 0,00             | 1,00 Euros       | NO                    |

Patrimonio (en miles)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2024 | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 |
|-------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| A     | EUR    | 41.100               | 29.749         | 10.524         | 13.517         |
| L     | EUR    | 3.749                | 3.163          | 1.870          | 2.531          |

Valor liquidativo de la participación (\*)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2024 | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 |
|-------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| A     | EUR    | 13,2620              | 13,0304        | 12,4753        | 11,8540        |
| L     | EUR    | 13,7576              | 13,4812        | 12,8374        | 12,1323        |

(\*)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.<br>Imputac. | Comisión de gestión     |              |       |              |              |       |                    | Comisión de depositario    |           |                    |
|-------|-------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|--------------------|----------------------------|-----------|--------------------|
|       |                   | % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       | Base de<br>cálculo | % efectivamente<br>cobrado |           | Base de<br>cálculo |
|       |                   | Periodo                 |              |       | Acumulada    |              |       |                    | Periodo                    | Acumulada |                    |
|       |                   | s/patrimonio            | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |                    |                            |           |                    |
| A     | al fondo          | 0,45                    |              | 0,45  | 0,45         |              | 0,45  | patrimonio         | 0,05                       | 0,05      | Patrimonio         |
| L     | al fondo          | 0,18                    |              | 0,18  | 0,18         |              | 0,18  | patrimonio         | 0,05                       | 0,05      | Patrimonio         |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual A .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2025 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |       |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|-------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024  | 2023 | 2022  | 2020 |
| Rentabilidad IIC               | 1,78           | 1,62            | 0,15   | 0,85   | 3,15   | 4,45  | 5,24 | -9,57 | 0,72 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,67            | 07-04-2025 | -0,67      | 07-04-2025 | -0,97          | 13-06-2022 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,46             | 10-04-2025 | 0,46       | 10-04-2025 | 0,70           | 14-12-2023 |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%)                    | Acumulado 2025 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |       |
|------------------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
|                                          |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024  | 2023  | 2022  | 2020  |
| Volatilidad(ii) de:                      |                |                 |        |        |        |       |       |       |       |
| Valor liquidativo                        | 2,30           | 2,37            | 2,23   | 1,76   | 2,13   | 2,42  | 3,35  | 3,28  | 3,05  |
| Ibex-35                                  | 19,59          | 23,51           | 14,65  | 13,10  | 13,98  | 13,30 | 14,51 | 19,39 | 34,23 |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,52           | 0,44            | 0,59   | 3,38   | 0,42   | 1,71  | 1,24  | 0,63  | 0,49  |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 2,51           | 2,51            | 2,53   | 2,87   | 2,86   | 2,87  | 2,80  | 2,58  | 1,55  |

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

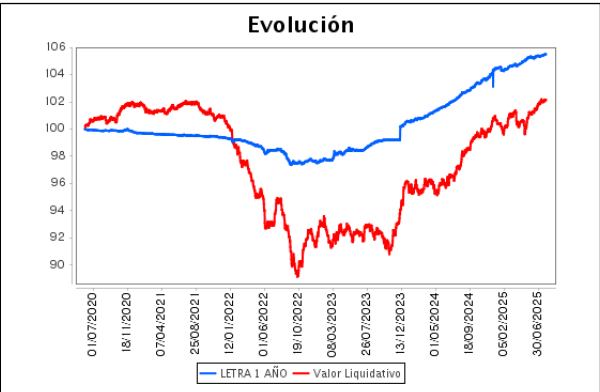
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2025 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024  | 2023 | 2022 | 2020 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,70           | 0,35            | 0,35   | 0,34   | 0,34   | 1,37  | 1,42 | 1,35 | 1,25 |

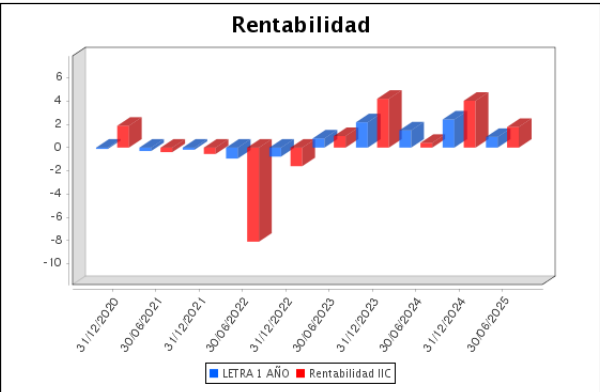
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

**Evolución del valor liquidativo últimos 5 años**



**Rentabilidad semestral de los últimos 5 años**



**A) Individual L .Divisa EUR**

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2025 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |       |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|-------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024  | 2023 | 2022  | 2020 |
| Rentabilidad IIC               | 2,05           | 1,76            | 0,28   | 0,99   | 3,29   | 5,01  | 5,81 | -9,08 | 1,18 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,67            | 07-04-2025 | -0,67      | 07-04-2025 | -0,97          | 13-06-2022 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,46             | 10-04-2025 | 0,46       | 10-04-2025 | 0,71           | 14-12-2023 |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%)                    | Acumulado 2025 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |       |
|------------------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
|                                          |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024  | 2023  | 2022  | 2020  |
| Volatilidad(ii) de:                      |                |                 |        |        |        |       |       |       |       |
| Valor liquidativo                        | 2,30           | 2,36            | 2,24   | 1,78   | 2,13   | 2,43  | 3,35  | 3,28  | 3,05  |
| Ibex-35                                  | 19,59          | 23,51           | 14,65  | 13,10  | 13,98  | 13,30 | 14,51 | 19,39 | 34,23 |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,52           | 0,44            | 0,59   | 3,38   | 0,42   | 1,71  | 1,24  | 0,63  | 0,49  |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 2,47           | 2,47            | 2,49   | 2,83   | 2,82   | 2,83  | 2,76  | 2,54  | 1,88  |

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

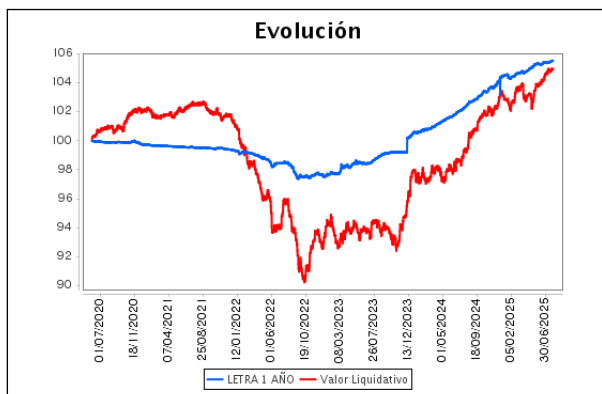
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2025 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024  | 2023 | 2022 | 2020 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,44           | 0,22            | 0,22   | 0,21   | 0,20   | 0,84  | 0,88 | 0,81 | 0,78 |

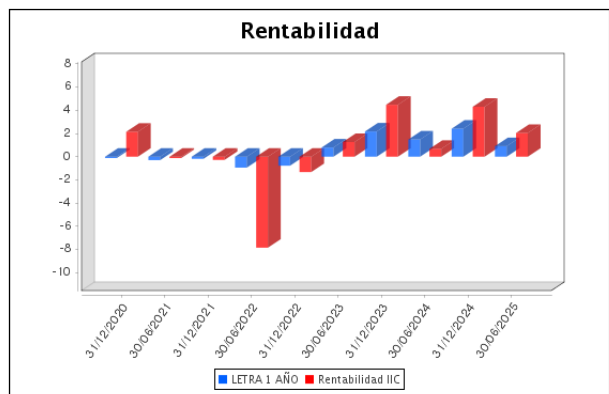
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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                                            | 23.245                                  | 205               | 2                              |
| Renta Fija Internacional                                   | 58.649                                  | 1.103             | 2                              |
| Renta Fija Mixta Euro                                      | 0                                       | 0                 | 0                              |
| Renta Fija Mixta Internacional                             | 90.917                                  | 949               | 1                              |
| Renta Variable Mixta Euro                                  | 0                                       | 0                 | 0                              |
| Renta Variable Mixta Internacional                         | 147.091                                 | 1.483             | 1                              |
| Renta Variable Euro                                        | 0                                       | 0                 | 0                              |
| Renta Variable Internacional                               | 135.960                                 | 1.779             | 3                              |
| 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                                                     | 57.373                                  | 418               | 8                              |
| 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                              | 106.530                                 | 857               | 1                              |
| IIC que Replica un Índice                                | 0                                       | 0                 | 0                              |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 0                                       | 0                 | 0                              |
| Total fondos                                             | 619.765                                 | 6.794             | 2,36                           |

\*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 patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS                 | 46.567             | 103,83             | 32.511               | 98,78              |
| * Cartera interior                          | 10.914             | 24,33              | 5.934                | 18,03              |
| * Cartera exterior                          | 35.596             | 79,37              | 26.480               | 80,46              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 56                 | 0,12               | 97                   | 0,29               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | -338               | -0,75              | 545                  | 1,66               |
| (+/-) RESTO                                 | -1.380             | -3,08              | -144                 | -0,44              |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 44.849             | 100,00 %           | 32.912               | 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 período anterior | Variación acumulada anual |                                           |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)   | 32.912                       | 11.187                         | 32.912                    |                                           |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | 30,59                        | 109,04                         | 30,59                     | -46,67                                    |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | 1,81                         | 3,05                           | 1,81                      | 890,25                                    |
| (+) Rendimientos de gestión                      | 2,26                         | 3,51                           | 2,26                      | -144,77                                   |
| + Intereses                                      | 0,28                         | 0,54                           | 0,28                      | -2,64                                     |
| + Dividendos                                     | 0,00                         | 0,04                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | 0,06                         | 0,33                           | 0,06                      | -66,20                                    |
| ± 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)       | 0,02                         | 0,42                           | 0,02                      | -90,53                                    |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | 1,90                         | 2,19                           | 1,90                      | 64,60                                     |
| ± Otros resultados                               | 0,00                         | -0,01                          | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -50,00                                    |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,49                        | -0,48                          | -0,49                     | 585,10                                    |
| - Comisión de gestión                            | -0,42                        | -0,42                          | -0,42                     | 92,77                                     |
| - Comisión de depositario                        | -0,05                        | -0,05                          | -0,05                     | 88,46                                     |
| - Gastos por servicios exteriores                | -0,01                        | -0,01                          | -0,01                     | 8,44                                      |
| - Otros gastos de gestión corriente              | -0,01                        | 0,00                           | -0,01                     | 395,43                                    |
| - Otros gastos repercutidos                      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (+) Ingresos                                     | 0,04                         | 0,02                           | 0,04                      | 449,92                                    |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Comisiones retrocedidas                        | 0,04                         | 0,02                           | 0,04                      | 449,92                                    |



|                                              | % sobre patrimonio medio        |                                   |                              | % variación<br>respecto fin<br>periodo anterior |
|----------------------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------|------------------------------|-------------------------------------------------|
|                                              | Variación del<br>período actual | Variación del<br>período anterior | Variación<br>acumulada anual |                                                 |
| + Otros ingresos                             | 0,00                            | 0,00                              | 0,00                         | 0,00                                            |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 44.849                          | 32.912                            | 44.849                       |                                                 |

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

### 3. Inversiones financieras

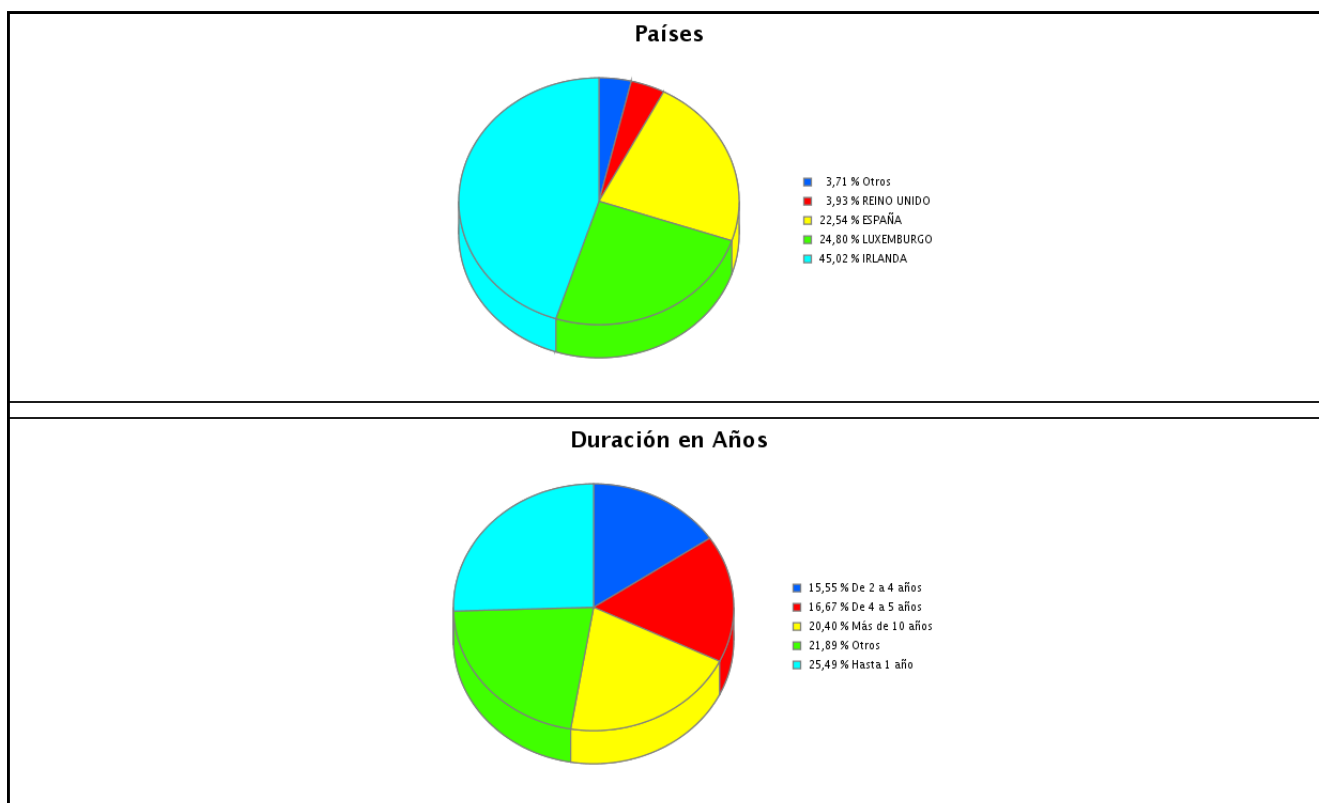
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor   | Periodo actual   |        | Periodo anterior |       |
|----------------------------------------|------------------|--------|------------------|-------|
|                                        | Valor de mercado | %      | Valor de mercado | %     |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA              | 3.591            | 8,01   | 2.783            | 8,46  |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS  | 1.899            | 4,24   | 99               | 0,30  |
| TOTAL RENTA FIJA                       | 5.491            | 12,24  | 2.882            | 8,76  |
| TOTAL IIC                              | 5.423            | 12,09  | 3.051            | 9,27  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 10.914           | 24,33  | 5.934            | 18,03 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA              | 914              | 2,04   | 1.483            | 4,51  |
| TOTAL RENTA FIJA                       | 914              | 2,04   | 1.483            | 4,51  |
| TOTAL IIC                              | 34.683           | 77,33  | 24.997           | 75,95 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 35.596           | 79,37  | 26.480           | 80,46 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS          | 46.510           | 103,70 | 32.414           | 98,49 |

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  |

|                                                           | SI | NO |
|-----------------------------------------------------------|----|----|
| 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 realizado Repos a través de su Depositario por 36.155 miles de Euros. El fondo tiene en cartera 3 Bonos emitidos por su Depositario. |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

## 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 1S 2025

Visión de la Gestora sobre la situación de los mercados

Semestre positivo para la renta variable, con una primera parte con subidas relevantes, para a continuación un "susto" intermedio con la llegada del día de la liberación de Trump, que provocó fuertes bajadas en los mercados de todo el mundo durante el mes de abril, y el tramo final del periodo con subidas que en la mayor parte de los casos supone recuperar todas las caídas intermedias. Las razones de este buen comportamiento las encontramos en la buena marcha de las empresas reflejada en una temporada de resultados muy sólida y, en general, al control de la inflación que ha permitido a muchos Bancos Centrales reducir sus tipos de interés y con ello apoyar el crecimiento económico. Otra de las características del periodo ha sido la volatilidad provocada en su mayor parte por Donald Trump con sus declaraciones, ordenes ejecutiva y rectificaciones. En Europa muy buenas rentabilidades impulsadas por el re-rating del sector financiero tras unos años muy complicados, y también favorecidos por los cuatro recortes del BCE que impulsan la demanda de crédito. Así, los mercados europeos superan casi todos el doble dígito de revalorización, destacando el Dax y el IBEX. El primero por la victoria de los

conservadores en las elecciones y la posibilidad de un importante plan de inversiones para los próximos años. El Ibex por su importante componente de sector financiero. Otro de los grandes protagonistas del periodo ha sido el denominado billete verde, el dólar, que se ha depreciado frente a casi todas las divisas de referencia. Por ejemplo, frente al Euro se deprecia casi un 14%. Esto propicia que las inversiones con un componente global sin cobertura tengan una peor rentabilidad en el semestre.

En cuanto a la renta fija, semestre de subida ligera de tipos en Europa, en el entorno a los 25 puntos básicos en los bonos a 10 años, y ligera reducción del diferencial España con Alemania hasta los 64 puntos. Sube la pendiente de la curva ante el final del ciclo de bajadas en Europa, anunciado tras el último recorte en junio por Christine Lagarde. En EEUU ligeros recorte y aplanamiento de curva ante la expectativa de nuevas bajadas, enfriadas por el repunte de la inflación tras los aranceles de Trump.

Por último, comentar que dentro de las materias primas el oro ha sido el gran protagonista con subidas del 26%. En cuanto al crudo, recortes superiores al 7%, que se contagian a las metálicas como el níquel o el cobre, y al gas que recorta más de un 30% ante el benigno invierno vivido.

Decisiones de inversión adoptadas por la gestora en base a la situación de los mercados: En base a esta situación de los mercados continuamos manteniendo un nivel de inversión similar al del cierre del período, aunque se ha aumentado la duración media de la cartera a medida que subían los tipos de interés. Mantenemos una duración por debajo de la histórica y la correspondiente a su índice de referencia, aunque cada vez estamos más cerca de llegar a la neutralidad. A mitad del período se concentró la inversión en deuda corporativa europea, debido al atractivo de este tipo de activo.

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

La inercia de los mercados de deuda que ha continuado durante el período ha tenido un resultado positivo en el fondo, menor, eso sí, que los mercados globales de crédito de renta fija pero mejor que los de deuda soberana.

A) Índice de Referencia.

NA

#### B) EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO, PARTICIPES Y RENTABILIDAD

A lo largo del periodo, el patrimonio del fondo se ha incrementado en un 38.16% en la clase A y ha subido un 18.5% en la clase L hasta situarse en los 41.1 millones de Euros la clase A y 3.74 millones la clase L. El número de participes se ha incrementado en 165 en la clase A y se ha reducido en 2 la clase L, acabando el periodo en 667 y 43 respectivamente. La rentabilidad del fondo en el período ha sido del 1.78% en la clase A y del 2.05% en la clase L, siendo la rentabilidad de las Letras del Tesoro en el mismo periodo del 2.42%.

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 las posiciones en deuda corporativa a medio y largo plazo.

Los principales activos que han contribuido a una menor rentabilidad han sido algunos de los bonos corporativos que tenemos de manera directa.

#### GASTOS

Los gastos soportados por el fondo, tanto directos como indirectos, en el período han sido de un 0,70% en la clase A y de un 0,44% en la clase L, de su patrimonio respectivo. La liquidez ha tenido un beneficio del 2.83%

#### COMISIÓN DE ÉXITO

N/A

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

En comparación con el resto de los fondos gestionados por la Gestora, la rentabilidad del fondo se sitúa en la parte baja, debido al discreto comportamiento de los mercados de renta fija, que ha sido peor que el comportamiento de los mercados de renta variable europea.

#### 2. INVERSIONES Y DESINVERSIONES EN EL PERIODO

A) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las principales inversiones realizadas en el periodo han sido compras de Etf de deuda corporativa europea de Ishares, JP y BNP. También se han comprado participaciones de M&G, Invesco, Mutuactivos, Bestinver, Blackrock y Wellington. Las principales desinversiones durante el período han sido la venta de bonos de Heineken.

B) INFORMACIÓN SOBRE OPERATIVA DE PRÉSTAMO DE VALORES.

N/A

C) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El objetivo perseguido con la operativa en derivados es de inversión y cobertura. Durante el período no se han realizado operaciones.

D) Otras informaciones sobre inversiones.

INVERSIONES DEL ART. 48.1.j DEL RIIC (INVERSIÓN LIBRE)

NA

INVERSIONES EN CIRCUNSTANCIAS EXCEPCIONALES

NA  
INVERSIÓN EN PRODUCTOS ESTRUCTURADOS  
N/A  
INVERSIÓN EN IICS

El fondo tiene alrededor del 84% de su patrimonio invertido en IIC. Las Gestoras en cuyas IIC gestionadas se invierte un porcentaje significativo del patrimonio son Blackrock, BNP y JP Morgan.

INVERSIONES DE BAJA CALIDAD CREDITICIA El fondo puede invertir un porcentaje del 40% 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 30/06/2025 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 7.92 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3.96%.

3. Evolución del objetivo concreto de volatilidad.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

El riesgo asumido por el fondo, medido en términos de su volatilidad, ha sido de 2.30% para ambos compartimentos La volatilidad del IBEX 35 en el mismo periodo ha sido de 19.59% y la de las Letras del Tesoro del 0.92%, La diferencia se debe a la menor exposición a renta variable. El Var del fondo ha sido del 1.42%

5. EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOS

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

6. ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE CNMV

N/A

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

N/A

8. Costes derivados del servicio de análisis

N/A

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:

Tras la aprobación de los aranceles y una parte de su reforma fiscal, en este semestre seguiremos pendientes de las negociaciones con los distintos bloques: Japón, China, Unión Europea, etc. También esperamos que se hable de desregulación de mercados en los EEUU (promesa electoral de Trump). En Europa el conflicto de Ucrania sigue y el incremento del gasto en defensa está planteado. Francia con su importante déficit e inestabilidad política puede ser uno de los protagonistas del semestre.

En cualquier caso, serán los resultados empresariales y el crecimiento económico los que marque el devenir de los mercados. Las previsiones no son malas pero el grado de incertidumbre es alto y varios factores pueden hacer variar mucho las estimaciones con la consiguiente volatilidad del mercado.

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

En vista de estas previsiones trataremos de buscar compañías con bajo nivel de deuda, que además tengan capacidad de fijación de precios. El nivel de inversión será neutral, al menos al inicio del periodo. Trataremos de aprovechar las oportunidades que ofrezca el mercado de renta fija para la liquidez, así como buscaremos oportunidades para los plazos más largos. Nuestro objetivo es mantener a lo largo del periodo la duración de crédito del fondo.

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 | % |

| Descripción de la inversión y emisor                         | Divisa | Periodo actual   |               | Periodo anterior |              |
|--------------------------------------------------------------|--------|------------------|---------------|------------------|--------------|
|                                                              |        | Valor de mercado | %             | Valor de mercado | %            |
| ES0313040083 - Bonos BANCA MARCH 3,373 2028-11-28            | EUR    | 202              | 0,45          | 201              | 0,61         |
| ES0213679006 - Bonos BANKINTER SA 4,375 2030-05-03           | EUR    | 211              | 0,47          | 211              | 0,64         |
| ES02136790R9 - Bonos BANKINTER SA 3,500 2032-09-10           | EUR    | 101              | 0,23          | 101              | 0,31         |
| ES0224244089 - Bonos MAPFRE SA 4,375 2047-03-31              | EUR    | 307              | 0,68          | 307              | 0,93         |
| ES0344251014 - Bonos IBERCAJA 5,625 2027-06-07               | EUR    | 309              | 0,69          | 312              | 0,95         |
| ES0365936048 - Bonos ABANCA 5,500 2026-05-18                 | EUR    | 0                | 0,00          | 101              | 0,31         |
| ES0378165015 - Bonos TECNICAS REUNIDAS 5,400 2028-04-24      | EUR    | 313              | 0,70          | 0                | 0,00         |
| ES0280907033 - Bonos UNICAJA BANCO SA 5,125 2029-02-21       | EUR    | 212              | 0,47          | 211              | 0,64         |
| XS2905583014 - Bonos FCC MEDIO AMBIENTAL 3,715 2031-10-08    | EUR    | 201              | 0,45          | 201              | 0,61         |
| XS3009012470 - Bonos BANCO BILBAO VIZ. AR 4,000 2037-02-25   | EUR    | 500              | 1,11          | 0                | 0,00         |
| XS3029358317 - Bonos ACS 3,750 2030-06-11                    | EUR    | 299              | 0,67          | 0                | 0,00         |
| XS2558978883 - Bonos CAIXA D'ESTALVIS CAT 6,250 2033-02-23   | EUR    | 107              | 0,24          | 107              | 0,33         |
| XS2661068234 - Bonos FCC MEDIO AMBIENTAL 5,250 2029-10-30    | EUR    | 108              | 0,24          | 108              | 0,33         |
| XS3071337847 - Bonos SACYR 4,750 2035-05-29                  | EUR    | 507              | 1,13          | 0                | 0,00         |
| XS2784661675 - Bonos SACYR 5,800 2027-04-02                  | EUR    | 0                | 0,00          | 102              | 0,31         |
| XS258553097 - Bonos BANKINTER SA 1,843 2049-08-15            | EUR    | 215              | 0,48          | 213              | 0,65         |
| XS2597671051 - Bonos SACYR 6,300 2026-03-23                  | EUR    | 0                | 0,00          | 413              | 1,25         |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año               |        | 3.591            | 8,01          | 2.586            | 7,86         |
| XS2189592616 - Bonos ACS 1,375 2025-06-17                    | EUR    | 0                | 0,00          | 197              | 0,60         |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año             |        | 0                | 0,00          | 197              | 0,60         |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                             |        | <b>3.591</b>     | <b>8,01</b>   | <b>2.783</b>     | <b>8,46</b>  |
| ES0000012K61 - REPO BANKINTER 1,920 2025-07-01               | EUR    | 1.899            | 4,24          | 0                | 0,00         |
| ES0000012L29 - REPO BANKINTER 2,920 2025-01-02               | EUR    | 0                | 0,00          | 99               | 0,30         |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>                 |        | <b>1.899</b>     | <b>4,24</b>   | <b>99</b>        | <b>0,30</b>  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                      |        | <b>5.491</b>     | <b>12,24</b>  | <b>2.882</b>     | <b>8,76</b>  |
| ES0114675012 - Participaciones BESTINVER RENTA FI            | EUR    | 2.600            | 5,80          | 1.392            | 4,23         |
| ES0165237019 - Participaciones MUTUA FONDOS FIM              | EUR    | 2.822            | 6,29          | 1.659            | 5,04         |
| <b>TOTAL IIC</b>                                             |        | <b>5.423</b>     | <b>12,09</b>  | <b>3.051</b>     | <b>9,27</b>  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>                |        | <b>10.914</b>    | <b>24,33</b>  | <b>5.934</b>     | <b>18,03</b> |
| FR0013512944 - Bonos PEUGEOT SA 2,750 2026-05-15             | EUR    | 0                | 0,00          | 199              | 0,61         |
| FR001400Q457 - Bonos ALD SA 3,875 2027-02-22                 | EUR    | 102              | 0,23          | 102              | 0,31         |
| FR001400Q6Z9 - Bonos AIR FRANCE 4,625 2029-05-23             | EUR    | 104              | 0,23          | 103              | 0,31         |
| XS2320533131 - Bonos REPSOL INTL FINANCE 2,500 2047-03-22    | EUR    | 198              | 0,44          | 196              | 0,59         |
| XS2949317676 - Bonos IBERDROLA 4,247 2064-08-28              | EUR    | 510              | 1,14          | 508              | 1,54         |
| XS2168629967 - Bonos HEINEKEN 1,250 2033-05-07               | EUR    | 0                | 0,00          | 175              | 0,53         |
| XS1384064587 - Bonos BANCO SANTANDER CENT 3,250 2026-04-04   | EUR    | 0                | 0,00          | 200              | 0,61         |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año               |        | 914              | 2,04          | 1.483            | 4,51         |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                             |        | <b>914</b>       | <b>2,04</b>   | <b>1.483</b>     | <b>4,51</b>  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                      |        | <b>914</b>       | <b>2,04</b>   | <b>1.483</b>     | <b>4,51</b>  |
| FR0011844034 - Participaciones LAZARD FRERES GESTION         | EUR    | 589              | 1,31          | 491              | 1,49         |
| IE000EESGX20 - Participaciones WELLINGTON MGMNT              | EUR    | 2.197            | 4,90          | 1.328            | 4,03         |
| IE00BF11F565 - Participaciones BLACK ROCK INC                | EUR    | 5.247            | 11,70         | 3.855            | 11,71        |
| IE00BF59RX87 - Participaciones JPM ASSET MANAGEMENT          | EUR    | 6.761            | 15,07         | 4.616            | 14,03        |
| IE000F6G1DE0 - Participaciones BLACK ROCK INC                | EUR    | 5.953            | 13,27         | 4.481            | 13,61        |
| LU0170293806 - Participaciones DEXIA SICAV LU                | EUR    | 584              | 1,30          | 564              | 1,71         |
| LU1191877379 - Participaciones MERRIL LYNCH SICAV LUXEMBURGO | EUR    | 2.048            | 4,57          | 1.328            | 4,03         |
| LU1663875406 - Participaciones DWS SICAV                     | EUR    | 606              | 1,35          | 593              | 1,80         |
| LU0243958047 - Participaciones INVESCO SICAV LUXEMBURGO      | EUR    | 1.990            | 4,44          | 1.962            | 5,96         |
| LU2446383338 - Participaciones BNP PARIBAS ASSET MGMNT LUX   | EUR    | 4.093            | 9,13          | 2.262            | 6,87         |
| LU2377005207 - Participaciones M&G INTERNATIONAL INVESTMENTS | EUR    | 1.817            | 4,05          | 1.690            | 5,14         |
| LU0849400030 - Participaciones SCHRODER SICAV LUXEMBURGO     | EUR    | 2.145            | 4,78          | 1.276            | 3,88         |
| IE00B81TMV64 - Participaciones ALGEBRIS                      | EUR    | 652              | 1,45          | 550              | 1,67         |
| <b>TOTAL IIC</b>                                             |        | <b>34.683</b>    | <b>77,33</b>  | <b>24.997</b>    | <b>75,95</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>                |        | <b>35.596</b>    | <b>79,37</b>  | <b>26.480</b>    | <b>80,46</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                         |        | <b>46.510</b>    | <b>103,70</b> | <b>32.414</b>    | <b>98,49</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

No aplicable

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

N/A