

ATL CAPITAL BEST MANAGERS, FI

Nº Registro CNMV: 3280

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

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

Grupo Gestora: ATL 12 CAPITAL PATRIMONIO, S.L. **Grupo Depositario:** BANKINTER **Rating Depositario:** Baa1((Moody's))

Fondo por compartimentos: SI

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

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

Dirección

CL MONTALBAN 9 28014 MADRID

Correo Electrónico

mdiaz@atlcapital.es

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

ATL CAPITAL BEST MANAGERS / FLEXIBLE

Fecha de registro: 04/11/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Global

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

Descripción general

Política de inversión: Vocación del fondo y objetivo de gestión: Fondo Global Fondo de Fondos

Atlas Capital Best Managers FI invierte su patrimonio de manera principal y mayoritaria en otras IIC nacionales y extranjeras. El objetivo de

inversión del fondo es la apreciación del capital en el medio-largo plazo, tratando de obtener rentabilidades anuales positivas de manera constante a lo largo del tiempo. Para ello invertirá mayoritariamente (más

del 50% en otras IICs, admitidas a negociación en mercados de países OCDE en número, en condiciones normales, entre 10 y 20) en IIC nacionales y extranjeras cuya filosofía principal de inversión sea la gestión dinámica y activa del patrimonio mediante una dis-

tribución de activos flexible y acorde a las expectativas de cada gestora. El fondo podrá invertir tanto en IIC de renta fija, renta variable, como en activos monetarios.

Al ser un fondo global con una gestión dinámica y una distribución de activos flexible, no se gestiona frente a ningún índice de referencia.

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 Compartimento 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	0,06
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,89	2,74	3,89	2,38

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	593.531,84	660.811,54	172,00	180,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO
L	80.566,11	71.551,41	35,00	40,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
A	EUR	8.694	9.301	8.758	7.986
L	EUR	1.231	1.047	1.089	766

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
A	EUR	14,6485	14,0744	12,7661	13,5666
L	EUR	15,2814	14,6274	13,1687	13,8895

(*)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	0,62		0,62	0,62		0,62	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
L	al fondo	0,25		0,25	0,25		0,25	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	4,08	0,54	3,52	6,03	-1,05	10,25	-5,90	11,03	6,80

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,93	16-04-2024	-0,93	16-04-2024	-2,02	24-01-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,66	12-06-2024	0,69	07-03-2024	1,92	09-03-2022

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,28	5,64	4,87	6,41	6,36	6,47	9,42	6,39	5,03
Ibex-35	13,09	14,29	11,74	12,87	12,24	14,51	19,39	16,34	12,56
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,32	0,51	2,01	0,35	1,24	0,63	0,16	0,15
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,33	6,33	6,41	6,42	6,58	6,42	6,53	5,64	3,74

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

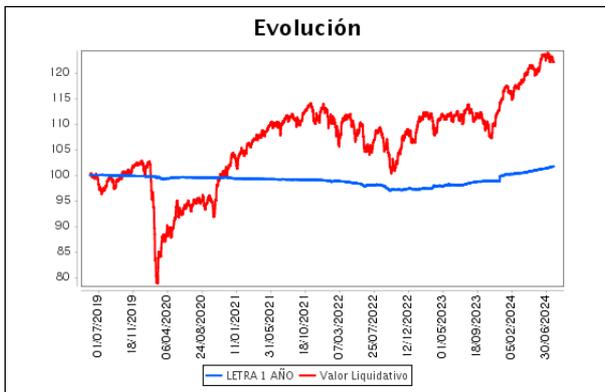
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	1,12	0,56	0,57	0,56	0,56	2,16	1,95	2,01	2,51

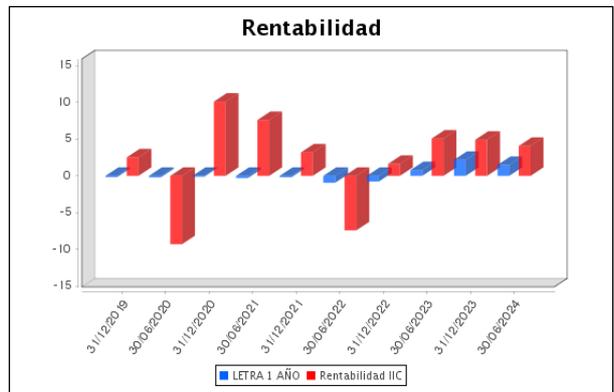
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual L .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	4,47	0,72	3,72	6,22	-0,86	11,08	-5,19	11,86	7,34

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,93	16-04-2024	-0,93	16-04-2024	-2,02	24-01-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,66	12-06-2024	0,69	07-03-2024	1,92	09-03-2022

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,27	5,63	4,87	6,42	6,35	6,47	9,41	6,40	5,03
Ibex-35	13,09	14,29	11,74	12,87	12,24	14,51	19,39	16,34	12,56
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,32	0,51	2,01	0,35	1,24	0,63	0,16	0,15
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,28	6,28	6,36	6,37	6,53	6,37	6,51	6,26	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.

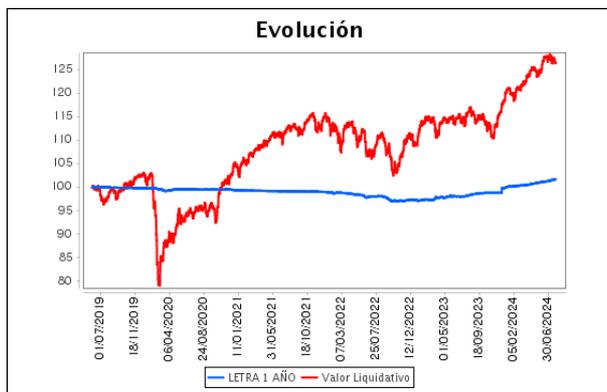
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,75	0,37	0,38	0,37	0,37	1,41	1,20	1,26	2,01

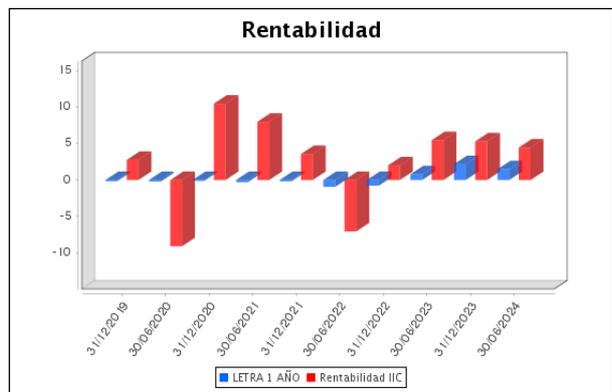
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	23.545	207	1
Renta Fija Internacional	31.111	819	0
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	76.317	799	2
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	128.602	1.445	6
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	127.940	1.812	9
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	48.688	436	6
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	107.106	1.031	2
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	543.308	6.549	4,77

*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	9.421	94,91	10.202	98,60
* Cartera interior	2.695	27,15	2.739	26,47
* Cartera exterior	6.727	67,77	7.463	72,13
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	133	1,34	159	1,54
(+/-) RESTO	371	3,74	-14	-0,14
TOTAL PATRIMONIO	9.926	100,00 %	10.347	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)	10.347	10.842	10.347	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-8,14	-9,30	-8,14	-15,57
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,97	4,57	3,97	585,63
(+) Rendimientos de gestión	4,61	5,20	4,61	676,68
+ Intereses	0,10	0,10	0,10	-8,98
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,16	-0,02	-0,16	797,63
± Resultado en IIC (realizados o no)	4,67	5,12	4,67	-12,01
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-99,96
(-) Gastos repercutidos	-0,69	-0,71	-0,69	-49,78
- Comisión de gestión	-0,58	-0,59	-0,58	-5,78
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-4,83
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-14,00
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-9,00
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,05	-0,04	-16,17
(+) Ingresos	0,05	0,08	0,05	-41,27
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,05	0,08	0,05	-41,27

	% 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)	9.926	10.347	9.926	

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

3. Inversiones financieras

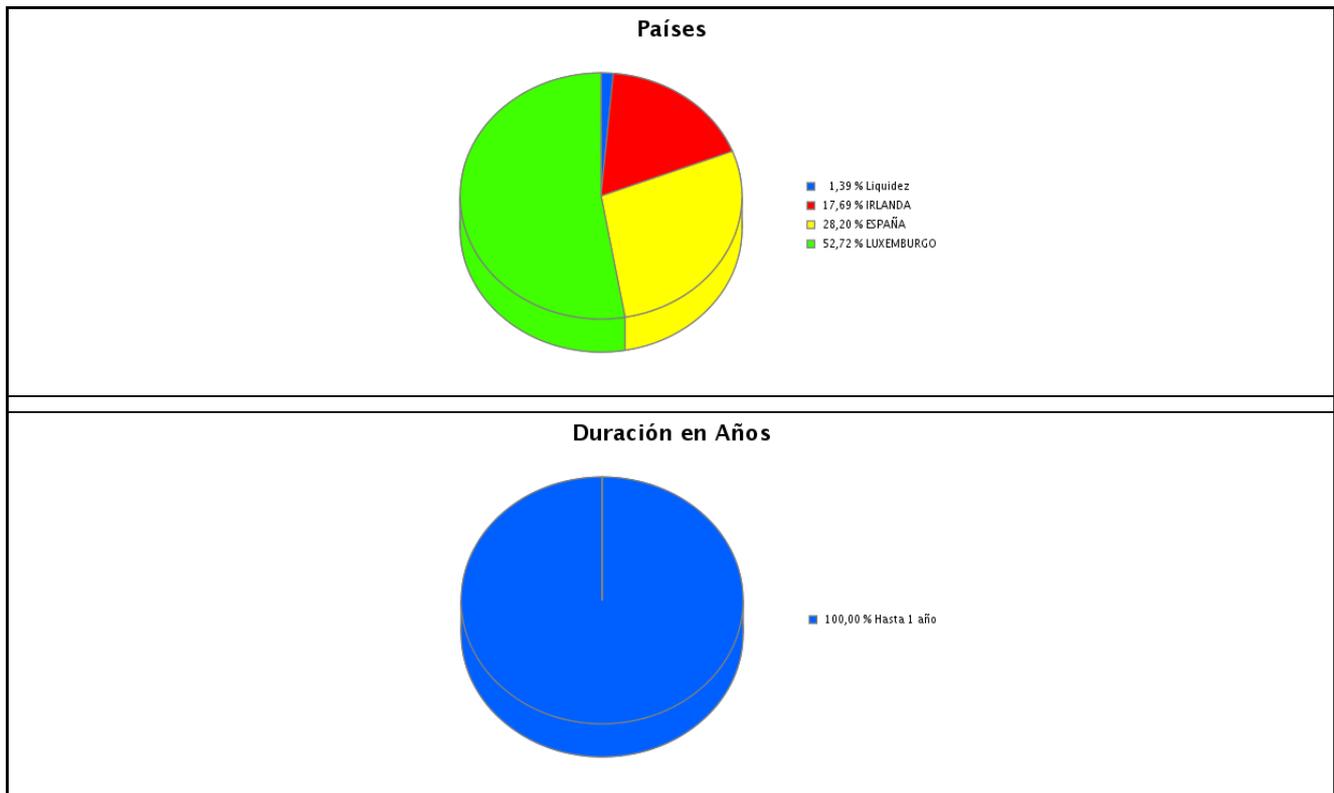
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	400	4,03	399	3,86
TOTAL RENTA FIJA	400	4,03	399	3,86
TOTAL IIC	2.295	23,12	2.340	22,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.695	27,15	2.739	26,47
TOTAL IIC	6.728	67,78	7.463	72,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.728	67,78	7.463	72,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	9.423	94,93	10.202	98,59

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
BON US TREASURY 4,625% 30/04/2031	Compra Futuro BON US TREASURY 4,625% 30/04/2031 10	463	Cobertura
Total otros subyacentes		463	
TOTAL OBLIGACIONES		463	

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. Participes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Anexo: Una entidad del grupo de la gestora, Atl 12 Capital Inversiones AV SA, es oficina virtual de Bankinter, percibiendo por este motivo ingresos que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por el fondo. El compartimento ha realizado Repos a través de su Depositario por importe de 50.794 miles de Euros. El fondo tiene en cartera fondos de la Gestora Bellevue por los que una entidad del grupo, Atl 12 Capital Inversiones AV SA percibe comisiones.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICABLE

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO 1s 2024

A) Visión de la Gestora sobre la situación de los mercados

Semestre muy positivo para los mercados de renta variable en todo el mundo, marcado por el final de los miedos de una recesión próxima que anima a los inversores a tomar posiciones en activos de riesgo. La paulatina reducción de la inflación acerca la probabilidad de bajadas de tipos por parte de los bancos centrales, siendo el BCE y el SNB suizo los primeros en

tomar dicha medida. Esta lucha contra la inflación no ha estado exenta de sobresaltos, pero la tendencia de fondo parece la adecuada. La macro ha mejorado y el crecimiento parece sólido, aunque moderado. Estados Unidos ha evitado el soft landing que se pronosticaba y Europa la recesión que toda la comunidad inversora esperaba a final de año. La micro también aporta y marca unos resultados empresariales que mantienen un sano crecimiento, a pesar de los mayores costes de financiación. Es cierto que el crecimiento no es homogéneo por sectores, pero aquellos que más crecen también presentan mayores retornos. Por último, el futuro desarrollo de la Inteligencia Artificial está atrayendo inversiones e inversores en casi todos los sectores, sobre todo en los más tecnológicos.

Las subidas han sido de doble dígito en los mercados más tecnológicos como el Nasdaq, que sube un 17%, el S&P un 14% y el Nikkei un 18% superando los máximos del año 1989 tras más de 34 años. En Europa subidas cercanas al 9% en España, Alemania o Italia. Aquí hay que destacar a Francia que, tras las elecciones Europeas de Junio y con la incertidumbre electoral, ha visto como su rentabilidad desaparecía y termina el semestre en negativo, siendo de los pocos mercados en "rojo" en el semestre.

En cuanto a los activos de renta fija, semestre complicado con subida de las tires en los bonos gubernamentales por el miedo a la persistencia de la inflación, que en la parte final del periodo se han desvanecido parcialmente con la consiguiente reducción de las rentabilidades de los activos. La bajada del BCE en junio también ayudó en este sentido. El cambio de expectativas fue la principal razón de las caídas a principios de año se esperaban 6 o 7 bajadas de tipos y durante el periodo se llegó a especular con nuevas subidas.

Por último, un pequeño comentario sobre divisas y materias primas. Debilidad del euro en el periodo con caídas cercanas al 3% frente al dólar. También retrocede más de un 2% frente a la libra. En cuanto a las materias primas subidas para el crudo, estabilidad del gas y subidas para la mayor parte de las materias primas metálicas por la mejora de la actividad económica. El oro también conquista nuevos máximos históricos.

B) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Decisiones de inversión adoptadas por la gestora en base a la situación de los mercados: En base a la situación de los mercados en la gestora hemos mantenido posiciones y exposición a los mercados de renta variable en términos generales. A lo largo del periodo hemos ido ajustando las posiciones con ligeras ventas en renta variable y en renta fija.

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

La adecuada selección de fondos de renta variable, unido a un porcentaje de exposición algo menor en términos de renta fija, ha generado una rentabilidad positiva en el periodo, en línea de la de los mercados. La volatilidad se ha mantenido bajo control a pesar de las convulsiones del periodo.

C) Índice de referencia.

N/A

D) EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO, PARTÍCIPES Y RENTABILIDAD

A lo largo del periodo, el patrimonio del fondo se ha reducido en un 6.52% en la clase A y ha subido un 17.63% en la clase I hasta situarse en los 8.70 millones de Euros la clase A y 1.23 millones la clase L. El número de partícipes se ha reducido en 8 en la clase A y se ha reducido también en 5 en la clase L, acabando el periodo en 172 y 35 respectivamente.

La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 4.08% en la clase A y del 4.47% en la clase I, siendo la rentabilidad de las Letras del Tesoro en el mismo periodo del 1.48%.

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 más agresivas en Eleva, Bellevue y Blackrock.

Los principales activos que han contribuido a una menor rentabilidad han sido las posiciones en Etf de deuda soberana europea y las posiciones largas en bono americano.

GASTOS

Los gastos soportados por el fondo, tanto directos como indirectos, en el periodo han sido de un 1.12% en la clase A y de un 0.75% en la clase I, de su patrimonio respectivo. La liquidez ha tenido una rentabilidad del 3.89%

Comisión de éxito

N/A

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 sitúa en la parte media-alta, acorde a su nivel de renta variable en el rango medio de los productos de la gestora.

2. INVERSIONES Y DESINVERSIONES EN EL PERIODO

A) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las principales inversiones realizadas en el periodo han sido la compra de participaciones en Bellevue.

Las principales desinversiones realizadas en el periodo han sido la venta de ETF de Europa y la salida de fondos de Lonvia, Abrdn, Mutuactivos y Robeco.

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. Para ello, el fondo ha realizado las siguientes operaciones: compra y venta de futuros de deuda americana. Los resultados obtenidos han sido negativos en el periodo.

Operativa de inversión. El grado de apalancamiento medio es inferior al 5% del patrimonio medio del periodo.

D) Otras informaciones sobre inversiones.

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

N/A

INVERSIONES EN CIRCUNSTANCIAS EXCEPCIONALES

N/A

INVERSIÓN EN PRODUCTOS ESTRUCTURADOS

N/A

INVERSIÓN EN IICS

El fondo tiene cerca del 91% de su patrimonio invertido en IIC. Las Gestoras en cuyas IIC gestionadas se invierte un porcentaje significativo del patrimonio son Bellevue, AZ Valor, Nordea, DB, Amundi, Magallanes y Blackrock.

INVERSIONES DE BAJA CALIDAD CREDITICIA

El compartimento puede invertir hasta un 100% en 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 30/06/2024 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 5.90 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 4.4%.

3. Evolución del objetivo concreto de rentabilidad.

N/A

4. Riesgo asumido por el fondo.

El riesgo asumido por el fondo, medido en términos de su volatilidad, ha sido de 5.28% para ambos compartimentos. La volatilidad del IBEX 35 en el mismo periodo ha sido de 13.09% y la de las Letras del Tesoro del 0.42%. La diferencia se debe a la menor exposición a renta variable.

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. 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

El fondo ha soportado un coste en concepto de servicio de análisis financiero sobre inversiones por importe de 198.38€ durante el periodo.

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: Los últimos datos de inflación conocidos han dado un respiro al mercado, descartando la posibilidad de nuevas subidas de tipos por parte de las Fed y aumentando la posibilidad de que se produzcan al menos dos bajadas de tipos en el próximo semestre, terminando con la política monetaria más restrictiva de los últimos tiempos. El proceso electoral en los EEUU también será clave en el semestre y, es probable, que conlleve un incremento de la volatilidad a medida que se acerque el mes de noviembre. En Europa, tras las elecciones al parlamento europeo, no se esperan grandes acontecimientos, aunque falta conocer el nuevo gobierno Europeo. Por parte del BCE se esperan otros dos recortes que dejarían los tipos entorno al 3,5% a final de año. Los resultados empresariales del 24 y las expectativas para 2025 donde se esperan importantes crecimientos de beneficios serán fundamentales para mantener el tono del mercado. Los conflictos geopolíticos seguirán siendo focos de incertidumbre pero influirán tanto en un sentido negativo como en el otro si se resuelven positivamente.

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

En este entorno, en cuanto al comportamiento previsible del fondo, será aumentar las posiciones en renta fija y mantener una posición vigilante en renta variable para aprovechar los previsibles picos de volatilidad. Estaremos muy atentos a los

márgenes empresariales para valorar la posibilidad de aumentar exposición a medida que estos mejoren.

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	%
ES0000012108 - REPO BANKINTER 3,920 2024-01-02	EUR	0	0,00	399	3,86
ES0000012729 - REPO BANKINTER 3,659 2024-07-01	EUR	400	4,03	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		400	4,03	399	3,86
TOTAL RENTA FIJA		400	4,03	399	3,86
ES0112611001 - Participaciones AZVALOR ASSET MANAGEMENT SA	EUR	391	3,94	386	3,73
ES0165144033 - Participaciones MUTUA FONDOS ESPAÑA D	EUR	447	4,51	477	4,61
ES0165237019 - Participaciones MUTUA FONDOS FIM	EUR	792	7,98	781	7,55
ES0159259029 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS	EUR	665	6,70	696	6,73
TOTAL IIC		2.295	23,12	2.340	22,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.695	27,15	2.739	26,47
IE00BF4G7183 - Participaciones JPM ASSET MANAGEMENT	EUR	702	7,07	635	6,14
IE00BYP55026 - Participaciones PRINCIPAL GLOBAL INVESTOR LMT	EUR	320	3,22	317	3,06
IE00B4K48X80 - Participaciones BLACK ROCK INC	EUR	315	3,17	288	2,78
LU2240056288 - Participaciones LONVIA CAPITAL	EUR	0	0,00	148	1,43
LU1650488494 - Participaciones AMUNDI LU	EUR	705	7,10	712	6,88
LU1111643042 - Participaciones LEMANIK ASSET MANAGEMENT SA	EUR	775	7,80	762	7,37
LU1191877379 - Participaciones MERRILL LYNCH SICAV LUXEMBURGO	EUR	279	2,81	378	3,66
LU0173786863 - Participaciones NORDEA SICAV	EUR	0	0,00	258	2,49
LU0243958047 - Participaciones INVESCO SICAV LUXEMBURGO	EUR	641	6,46	837	8,09
LU0643975161 - Participaciones XTRACKERS	EUR	225	2,27	231	2,23
LU1998017088 - Participaciones ABERDEEN SICAV LUXEMBURGO	EUR	278	2,80	282	2,73
LU0328475792 - Participaciones DB X-TRACKERS	EUR	794	8,00	923	8,92
LU0418791066 - Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA	EUR	422	4,26	434	4,20
LU0631859229 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG	EUR	650	6,55	395	3,82
LU0227757233 - Participaciones ROBECO LUX-O-RENTE SICAV	EUR	268	2,70	373	3,61
IE00B81TMV64 - Participaciones ALGEBRIS	EUR	354	3,57	488	4,72
TOTAL IIC		6.728	67,78	7.463	72,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.728	67,78	7.463	72,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		9.423	94,93	10.202	98,59

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO ATL CAPITAL BEST MANAGERS / DINAMICO

Fecha de registro: 04/11/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: Vocación del fondo y objetivo de gestión: Renta Variable Internacional Fondo de Fondos Atlas Capital Best Managers FI invierte su patrimonio de manera principal y mayoritaria en otras IIC nacionales y extranjeras. El objetivo de inversión del fondo es la apreciación del capital en el medio-largo plazo, tratando de obtener rentabilidades anuales positivas de manera constante a lo largo del tiempo. Para ello invertirá mayoritariamente (más del 50% en otras IICs, admitidas a negociación en mercados de países OCDE en número, en condiciones normales, entre 10 y 20) en IIC nacionales y extranjeras cuya filosofía principal de inversión sea la gestión dinámica y activa del patrimonio mediante una distribución de activos flexible y acorde a las expectativas de cada gestora. El fondo podrá invertir tanto en IIC de renta fija, renta variable, como en activos monetarios.

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 Compartimento 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	0,36	0,48	0,36	0,71
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,90	2,74	3,90	2,07

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	26.443,02	26.277,17	29,00	31,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO
I	2.187.356,99	2.194.984,14	25,00	25,00	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
A	EUR	344	322	378	317
I	EUR	30.518	28.709	25.874	2.291

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
A	EUR	13,0000	12,2373	11,3599	11,9549
I	EUR	13,9519	13,0793	12,0376	12,5651

(*)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	0,62		0,62	0,62		0,62	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
I	al fondo	0,20		0,20	0,20		0,20	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	6,23	1,51	4,65	3,67	0,18	7,72	-4,98	12,96	15,81

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,48	15-04-2024	-0,72	17-01-2024	-1,44	09-05-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,64	26-04-2024	0,65	21-03-2024	1,18	01-03-2021

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,86	3,96	3,74	4,04	5,34	4,53	6,46	6,00	6,01
Ibex-35	13,09	14,29	11,74	12,87	12,24	14,51	19,39	16,34	12,56
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,32	0,51	2,01	0,35	1,24	0,63	0,16	0,15
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,36	5,36	5,55	5,66	6,23	5,66	6,30	5,72	4,39

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

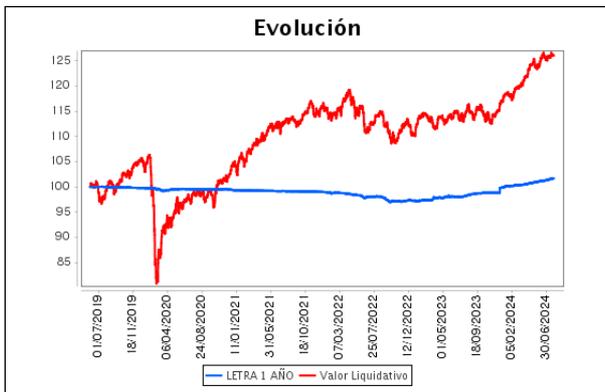
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	1,05	0,52	0,52	0,52	0,53	2,09	1,88	2,30	2,43

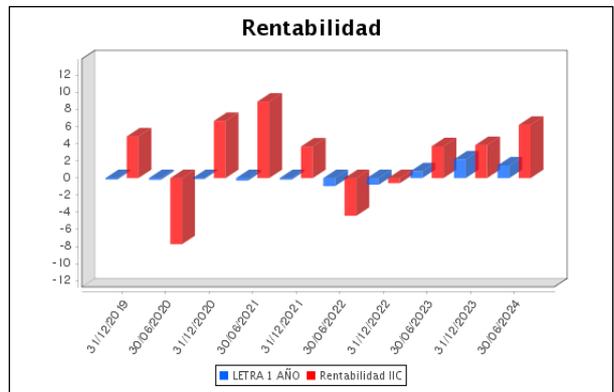
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	6,67	1,72	4,87	3,90	0,39	8,65	-4,20	13,96	16,80

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,48	15-04-2024	-0,72	17-01-2024	-1,44	09-05-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,65	26-04-2024	0,66	21-03-2024	1,18	01-03-2021

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,87	3,96	3,76	4,05	5,35	4,54	6,45	6,00	6,01
Ibex-35	13,09	14,29	11,74	12,87	12,24	14,51	19,39	16,34	12,56
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,32	0,51	2,01	0,35	1,24	0,63	0,16	0,15
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,29	5,29	5,48	5,59	6,16	5,59	6,24	5,65	4,38

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

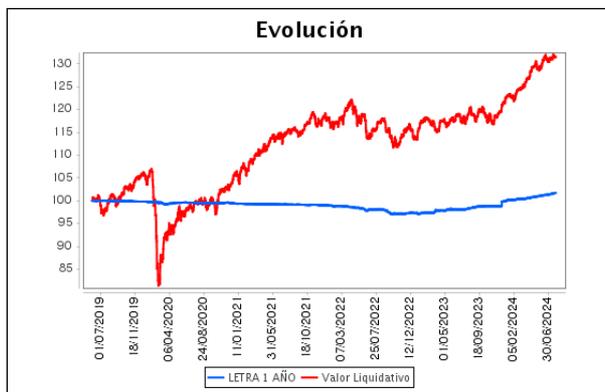
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,62	0,31	0,31	0,31	0,32	1,24	1,03	1,45	1,58

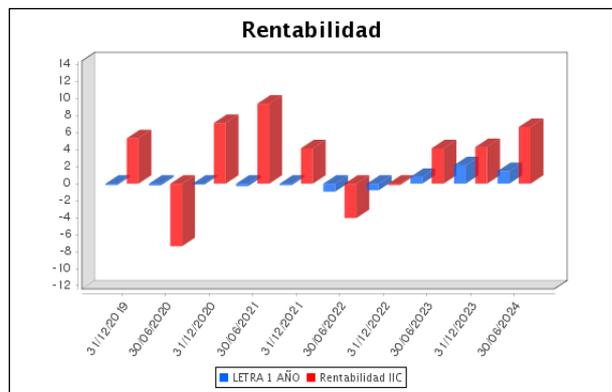
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	23.545	207	1
Renta Fija Internacional	31.111	819	0
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	76.317	799	2
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	128.602	1.445	6
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	127.940	1.812	9
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	48.688	436	6
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	107.106	1.031	2
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	543.308	6.549	4,77

*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	30.763	99,68	28.733	98,98
* Cartera interior	6.923	22,43	5.641	19,43
* Cartera exterior	23.838	77,24	23.092	79,55
* Intereses de la cartera de inversión	1	0,00	1	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	118	0,38	451	1,55
(+/-) RESTO	-19	-0,06	-154	-0,53
TOTAL PATRIMONIO	30.862	100,00 %	29.030	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)	29.030	28.120	29.030	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,34	-1,03	-0,34	-64,79
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,44	4,26	6,44	637,17
(+) Rendimientos de gestión	6,74	4,54	6,74	621,36
+ Intereses	0,18	0,11	0,18	71,10
+ Dividendos	0,14	0,08	0,14	90,86
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,45	0,62	1,45	147,25
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,06	0,08	0,06	-16,72
± Resultado en IIC (realizados o no)	4,92	3,80	4,92	37,75
± Otros resultados	-0,01	-0,15	-0,01	-94,59
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	385,71
(-) Gastos repercutidos	-0,32	-0,31	-0,32	26,16
- Comisión de gestión	-0,20	-0,21	-0,20	4,34
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	4,87
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-24,85
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-3,51
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,05	-0,07	45,31
(+) Ingresos	0,02	0,03	0,02	-10,35
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,03	0,02	-10,35

	% 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)	30.862	29.030	30.862	

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

3. Inversiones financieras

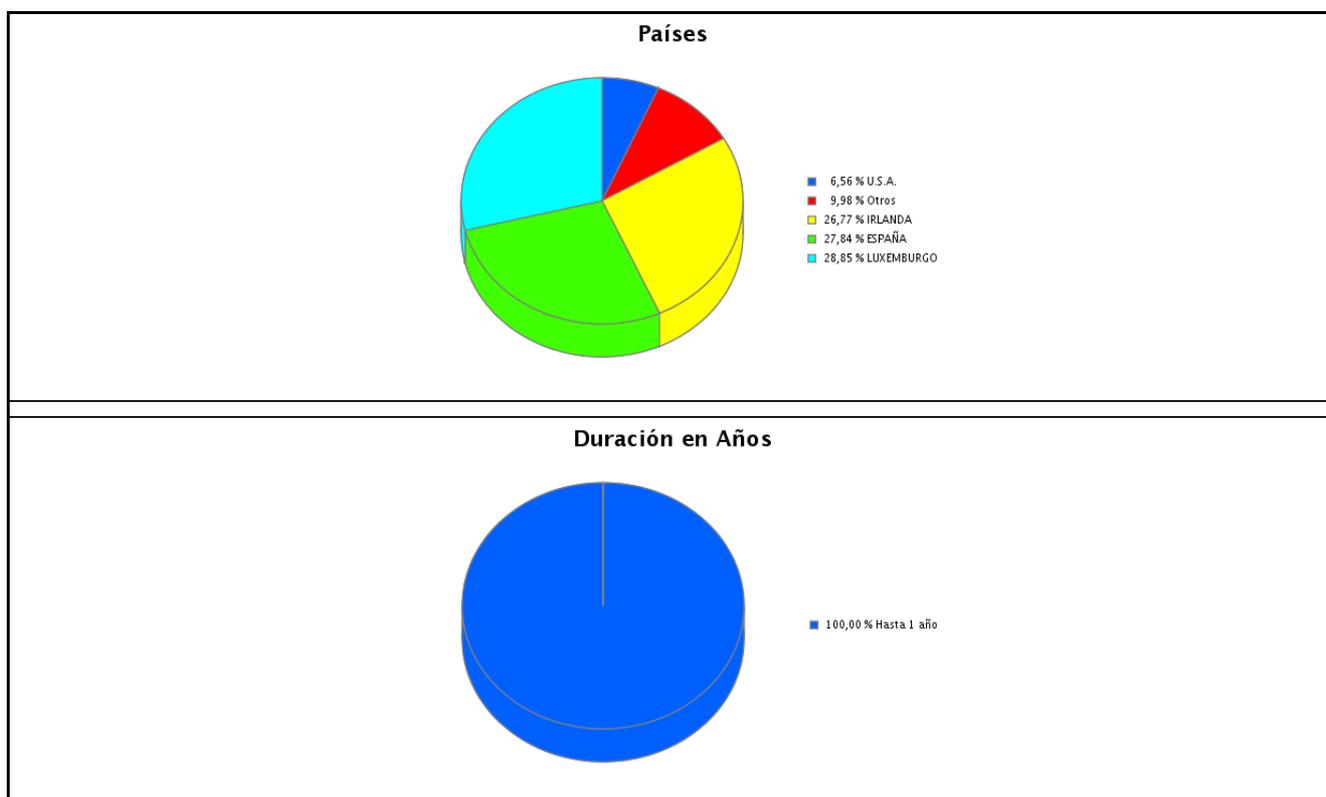
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	3.500	11,34	2.199	7,58
TOTAL RENTA FIJA	3.500	11,34	2.199	7,58
TOTAL IIC	3.423	11,09	3.441	11,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	6.923	22,43	5.641	19,43
TOTAL RV COTIZADA	2.957	9,58	2.828	9,74
TOTAL RENTA VARIABLE	2.957	9,58	2.828	9,74
TOTAL IIC	20.810	67,43	20.264	69,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	23.767	77,01	23.092	79,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	30.691	99,45	28.732	98,97

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 EUROSTOXX	Compra Opcion INDICE EUROSTOXX 10	1.262	Cobertura
INDICE STANDARD&POORS	Compra Opcion INDICE STANDARD&POORS 50	1.260	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta variable		2523	
TOTAL DERECHOS		2523	

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 compartimento ha realizado Repos a través de su Depositario por 316.342 miles de Euros. Un partícipe tiene un 27,52% del patrimonio del fondo y otro el 21,64%. El compartimento ha realizado operaciones de compra-venta de divisa a través de su Depositario por 1.181 miles de €.

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 2024

A) Visión de la Gestora sobre la situación de los mercados

Semestre muy positivo para los mercados de renta variable en todo el mundo, marcado por el final de los miedos de una recesión próxima que anima a los inversores a tomar posiciones en activos de riesgo. La paulatina reducción de la inflación acerca la probabilidad de bajadas de tipos por parte de los bancos centrales, siendo el BCE y el SNB suizo los primeros en tomar dicha medida. Esta lucha contra la inflación no ha estado exenta de sobresaltos, pero la tendencia de fondo parece la adecuada. La macro ha mejorado y el crecimiento parece sólido, aunque moderado. Estados Unidos ha evitado el soft landing que se pronosticaba y Europa la recesión que toda la comunidad inversora esperaba a final de año. La micro también aporta y marca unos resultados empresariales que mantienen un sano crecimiento, a pesar de los mayores costes de financiación. Es cierto que el crecimiento no es homogéneo por sectores, pero aquellos que más crecen también presentan mayores retornos. Por último, el futuro desarrollo de la Inteligencia Artificial está atrayendo inversiones e inversores en casi todos los sectores, sobre todo en los más tecnológicos.

Las subidas han sido de doble dígito en los mercados más tecnológicos como el Nasdaq, que sube un 17%, el S&P un 14% y el Nikkei un 18% superando los máximos del año 1989 tras más de 34 años. En Europa subidas cercanas al 9% en España, Alemania o Italia. Aquí hay que destacar a Francia que, tras las elecciones Europeas de Junio y con la incertidumbre electoral, ha visto como su rentabilidad desaparecía y termina el semestre en negativo, siendo de los pocos mercados en "rojo" en el semestre.

En cuanto a los activos de renta fija, semestre complicado con subida de las tires en los bonos gubernamentales por el miedo a la persistencia de la inflación, que en la parte final del periodo se han desvanecido parcialmente con la consiguiente reducción de las rentabilidades de los activos. La bajada del BCE en junio también ayudó en este sentido. El cambio de expectativas fue la principal razón de las caídas a principios de año se esperaban 6 o 7 bajadas de tipos y durante el periodo se llegó a especular con nuevas subidas.

Por último, un pequeño comentario sobre divisas y materias primas. Debilidad del euro en el periodo con caídas cercanas al 3% frente al dólar. También retrocede más de un 2% frente a la libra. En cuanto a las materias primas subidas para el crudo, estabilidad del gas y subidas para la mayor parte de las materias primas metálicas por la mejora de la actividad económica. El oro también conquista nuevos máximos históricos.

B) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Decisiones de inversión adoptadas por la gestora en base a la situación de los mercados: La gestora ha mantenido un nivel de vigilancia normal, con reuniones mensuales para adecuar la política de inversiones del fondo a la situación actual de mercado. La posición ha sido conservadora con una ligera infraponderación de la renta variable en la primera parte del periodo, después de un inicio de año algo más positivos con la renta variable. En renta fija nos mantenemos por debajo de las duraciones de referencia, aunque hemos aprovechamos las subidas de tires para tomar algunas posiciones en deuda soberana de países emergentes

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

La adecuada selección de fondos, unido a un porcentaje de exposición algo menor en términos de renta fija y renta variable, han generado una rentabilidad positiva en el periodo por debajo de la de los mercados, que han tenido mucho mejor comportamiento. La volatilidad se ha mantenido bajo control a pesar de las convulsiones del periodo.

C) Índice de referencia.

N/A

D) EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO, PARTÍCIPES Y RENTABILIDAD

A lo largo del periodo, el patrimonio del fondo se ha incrementado en un 6.9% en la clase A y ha subido un 6.3% en la clase I hasta situarse en los 0.34 millones de euros la clase A y 30.5 millones la clase L. El número de partícipes se ha reducido en 2 en la clase A y se ha mantenido en la clase I, acabando el periodo en 29 y 25 respectivamente.

La rentabilidad del fondo en el período ha sido del 6.23% en la clase A y del 6.67% en la clase I, siendo la rentabilidad de las Letras del Tesoro en el mismo periodo del 1.48%.

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 activos riesgo de renta variable. Destaca las posiciones en Blackrock, Eleva, Schrodgers, ETF sobre el SP%500 y GQG

Los principales activos que han contribuido a una menor rentabilidad han sido las posiciones en ETF's de deuda soberana europe y americana, así como las acciones de AZValor.

GASTOS

Los gastos soportados por el fondo, tanto directos como indirectos, en el periodo han sido de un 1.05% en la clase A y de un 0,62% en la clase I, de su patrimonio respectivo. La liquidez ha tenido un rendimiento del 3.9%

Comisión de éxito

N/A

E) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de los 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 alta, acorde a su nivel de renta variable en el rango medio de los productos de la gestora.

2. INVERSIONES Y DESINVERSIONES EN EL PERIODO

A) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las principales inversiones realizadas en el periodo han sido la compra de participaciones de Goldman Sachs, Principal y GQG y Bellevue. También se han comprado participaciones de ETF de mineras de oro, así como Etf's de deuda soberana tanto europea como americana.

Las principales desinversiones realizadas en el periodo han sido la venta de participaciones de Ruffer, MFS, Cartesio y Robeco. También se han vendido etf sobre el oro y de crédito europeo.

B) INFORMACIÓN SOBRE OPERATIVA DE PRÉSTAMO DE VALORES.

N/A

C) OPERATIVA EN DERIVADOS

El objetivo perseguido con la operativa en derivados es de inversión y cobertura. Durante el periodo se han vendido posiciones en futuros del EUR.

A cierre del periodo no hay posiciones abiertas.

D) Otras informaciones sobre inversiones.

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

N/A

INVERSIONES EN CIRCUNSTANCIAS EXCEPCIONALES

N/A

INVERSIÓN EN PRODUCTOS ESTRUCTURADOS

N/A

INVERSIÓN EN IICS

El fondo tiene más del 88% de su patrimonio invertido en IIC. Las Gestoras en cuyas IIC gestionadas se invierte un porcentaje significativo del patrimonio son Blackrock, Cobas, AZ Valor, Magallanes y Bellevue .

INVERSIONES DE BAJA CALIDAD CREDITICIA

El compartimento puede invertir hasta un 60% en valores 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

N/A

3. Evolución del objetivo concreto de rentabilidad.

N/A

4. Riesgo asumido por el fondo.

El riesgo asumido por el fondo, medido en términos de su volatilidad, ha sido de 3.86% para ambos compartimentos La volatilidad del IBEX 35 en el mismo periodo ha sido de 13.09% y la de las Letras del Tesoro del 0.42%, La diferencia se debe a la menor exposición a renta variable.

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.

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

El fondo ha soportado un coste en concepto de servicio de análisis financiero sobre inversiones por importe de 198.38€ durante el periodo.

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: Los últimos datos de inflación conocidos han dado un respiro al mercado, descartando la posibilidad de nuevas subidas de tipos por parte de las Fed y aumentando la posibilidad de que se produzcan al menos dos bajadas de tipos en el próximo semestre, terminando con la política monetaria más restrictiva de los últimos tiempos. El proceso electoral en los EEUU también será clave en el

semestre y, es probable, que conlleve un incremento de la volatilidad a medida que se acerque el mes de noviembre. En Europa, tras las elecciones al parlamento europeo, no se esperan grandes acontecimientos, aunque falta conocer el nuevo gobierno Europeo. Por parte del BCE se esperan otros dos recortes que dejarían los tipos entorno al 3,5% a final de año. Los resultados empresariales del 24 y las expectativas para 2025 donde se esperan importantes crecimientos de beneficios serán fundamentales para mantener el tono del mercado. Los conflictos geopolíticos seguirán siendo focos de incertidumbre pero influirán tanto en un sentido negativo como en el otro si se resuelven positivamente.

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

En este entorno, en cuanto al comportamiento previsible del fondo, será aumentar las posiciones en renta fija y mantener una posición vigilante en renta variable para aprovechar los previsible picos de volatilidad. Estaremos muy atentos a los márgenes empresariales para valora la posibilidad de aumentar exposición a medida que estos mejoren.

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	%
ES000012G26 - REPO BANKINTER 3,659 2024-07-01	EUR	3.500	11,34	0	0,00
ES0000012I08 - REPO BANKINTER 3,920 2024-01-02	EUR	0	0,00	2.199	7,58
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		3.500	11,34	2.199	7,58
TOTAL RENTA FIJA		3.500	11,34	2.199	7,58
ES0116567035 - Participaciones CARTESIO X FI	EUR	883	2,86	1.000	3,44
ES0124037021 - Participaciones COBAS	EUR	0	0,00	667	2,30
ES0124037039 - Participaciones COBAS	EUR	939	3,04	0	0,00
ES0126841032 - Acciones AZVALOR VAL SELECTION SICAV	EUR	1.009	3,27	1.199	4,13
ES0168051003 - Participaciones PANZA CAPITAL SGIIC SA	EUR	593	1,92	574	1,98
TOTAL IIC		3.423	11,09	3.441	11,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		6.923	22,43	5.641	19,43
FR0013416716 - Participaciones AMUNDI LU	EUR	1.485	4,81	1.418	4,89
GB00B00FHZ82 - Acciones GOLD BULLION SEC.LTD ETF	EUR	1.473	4,77	1.410	4,86
TOTAL RV COTIZADA		2.957	9,58	2.828	9,74
TOTAL RENTA VARIABLE		2.957	9,58	2.828	9,74
IE00BF11F565 - Participaciones BLACK ROCK INC	EUR	0	0,00	438	1,51
IE00BH480R51 - Participaciones GQG GLOBAL	USD	1.458	4,73	1.031	3,55
IE00BYP54V67 - Participaciones PRINCIPAL GLOBAL INVESTOR LMT	USD	558	1,81	0	0,00
IE00BYXPSP02 - Participaciones BLACK ROCK INC	USD	1.174	3,80	709	2,44
IE00B3VTMJ91 - Participaciones BLACK ROCK INC	EUR	717	2,32	0	0,00
IE00B3VWN518 - Participaciones BLACK ROCK INC	USD	1.233	3,99	1.209	4,16
IE00B4WXJG34 - Participaciones BLACK ROCK INC	EUR	914	2,96	853	2,94
IE00B6R52036 - Participaciones BLACK ROCK INC	EUR	647	2,10	0	0,00
IE00B7MR5575 - Participaciones J O HAMBRO CAPITAL MANAGEMENT	EUR	926	3,00	1.173	4,04
LU1330191385 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS	EUR	1.042	3,38	1.044	3,60
LU1330191971 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS	EUR	611	1,98	543	1,87
LU1910939849 - Participaciones LYXOR ASSET MANG LUXEMBURGO	EUR	715	2,32	698	2,41
LU1781541252 - Participaciones AMUNDI LU	EUR	784	2,54	707	2,43
LU1111643042 - Participaciones LEMANIK ASSET MANAGEMENT SA	EUR	1.058	3,43	958	3,30
LU0583243455 - Participaciones MFS INTERNATIONAL	EUR	0	0,00	1.237	4,26
LU0243958047 - Participaciones INVESCO SICAV LUXEMBURGO	EUR	770	2,49	861	2,97
LU0326949186 - Participaciones SCHRODER SICAV LUXEMBURGO	USD	1.341	4,35	1.198	4,13
LU0226954369 - Participaciones ROBECO LUX-O-RENTE SICAV	USD	923	2,99	995	3,43
LU1287023003 - Participaciones LYXOR ASSET MANG LUXEMBURGO	EUR	922	2,99	784	2,70
LU0328475792 - Participaciones DB X-TRACKERS	EUR	983	3,19	900	3,10
LU0638557669 - Participaciones RUFFER SICAV	EUR	0	0,00	1.144	3,94
US4642872349 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	618	2,00	496	1,71
LU0631859229 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG	EUR	722	2,34	0	0,00
LU0328436547 - Participaciones GOLDMAN SICAV LUXEMBURGO	EUR	672	2,18	0	0,00
LU0658025209 - Participaciones AXA IM	EUR	0	0,00	718	2,47
LU0227757233 - Participaciones ROBECO LUX-O-RENTE SICAV	EUR	0	0,00	741	2,55
IE00B81TMV64 - Participaciones ALGEBRIS	EUR	621	2,01	770	2,65
US78462F1030 - Participaciones SPYDERS STREET	USD	1.402	4,54	1.055	3,63
TOTAL IIC		20.810	67,43	20.264	69,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		23.767	77,01	23.092	79,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		30.691	99,45	28.732	98,97

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

ATL CAPITAL BEST MANAGERS / MIXTO

Fecha de registro: 04/11/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 5 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Vocación del fondo y objetivo de gestión: Renta Variable Mixta Internacional. Fondo de Fondos Atlas Capital Best Managers FI invierte su patrimonio de manera principal y mayoritaria en otras IIC nacionales y extranjeras. El objetivo de

inversión del fondo es la apreciación del capital en el medio-largo plazo, tratando de obtener rentabilidades anuales positivas de manera constante a lo largo del tiempo. Para ello invertirá mayoritariamente (más

del 50% en otras IICs, admitidas a negociación en mercados de países OCDE en número, en condiciones normales, entre 10 y 20) en IIC nacionales y extranjeras cuya filosofía principal de inversión sea la gestión dinámica y activa del patrimonio mediante una dis-

tribución de activos flexible y acorde a las expectativas de cada gestora. El fondo podrá invertir tanto en IIC de renta fija, renta variable, como en activos monetarios.

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 Compartimento 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	0,13	0,22	0,13	0,26
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,92	2,43	3,92	1,80

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	733.089,98	647.780,73
Nº de Partícipes	29	30
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	10,00 Euros	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	9.390	12,8083
2023	7.841	12,1040
2022	7.188	10,9320
2021	6.185	12,7442

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,35		0,35	0,35		0,35	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	5,82	1,13	4,64	6,78	-1,07	10,72	-14,22	12,44	13,58

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,57	16-04-2024	-0,79	13-02-2024	-2,34	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,68	26-04-2024	0,81	22-02-2024	2,08	10-11-2022

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,60	4,50	4,69	5,86	5,08	6,23	9,90	6,09	4,85
Ibex-35	13,09	14,29	11,74	12,87	12,24	14,51	19,39	16,34	12,56
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,32	0,51	2,01	0,35	1,24	0,63	0,16	0,15
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,41	6,41	6,47	6,51	6,71	6,51	6,71	5,22	3,77

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

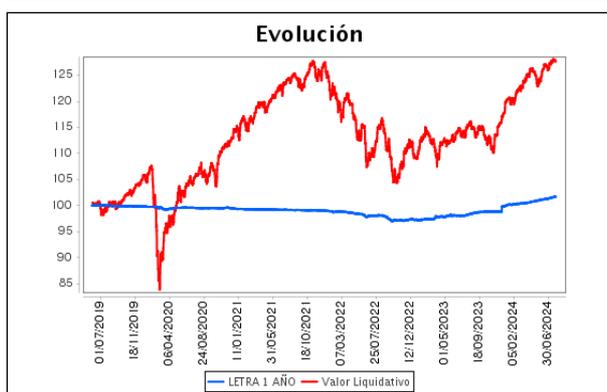
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,89	0,43	0,46	0,47	0,47	1,88	1,76	1,84	1,88

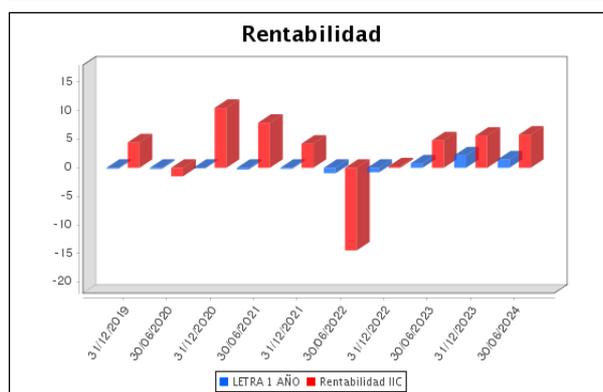
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	23.545	207	1
Renta Fija Internacional	31.111	819	0
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	76.317	799	2
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	128.602	1.445	6
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	127.940	1.812	9
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	48.688	436	6
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	107.106	1.031	2
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	543.308	6.549	4,77

*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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	9.021	96,07	7.577	96,63
* Cartera interior	2.133	22,72	731	9,32
* Cartera exterior	6.872	73,18	6.838	87,21
* Intereses de la cartera de inversión	16	0,17	8	0,10
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	296	3,15	208	2,65
(+/-) RESTO	73	0,78	56	0,71
TOTAL PATRIMONIO	9.390	100,00 %	7.841	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	7.841	7.515	7.841	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	11,83	-1,25	11,83	-1.222,73
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,63	5,59	5,63	99,96
(+) Rendimientos de gestión	6,08	6,00	6,08	109,23
+ Intereses	0,47	0,37	0,47	49,13
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	-13,66
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,14	0,51	-0,14	-133,62
± 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)	0,58	0,44	0,58	56,48
± Resultado en IIC (realizados o no)	5,10	4,65	5,10	29,68
± Otros resultados	0,07	0,03	0,07	220,98
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-99,76
(-) Gastos repercutidos	-0,48	-0,49	-0,48	40,54
- Comisión de gestión	-0,35	-0,35	-0,35	16,65
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	16,65
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,01	-2,49
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-8,55
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,06	-0,06	18,28
(+) Ingresos	0,03	0,08	0,03	-49,81
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,03	0,08	0,03	-49,81
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	9.390	7.841	9.390	

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

3. Inversiones financieras

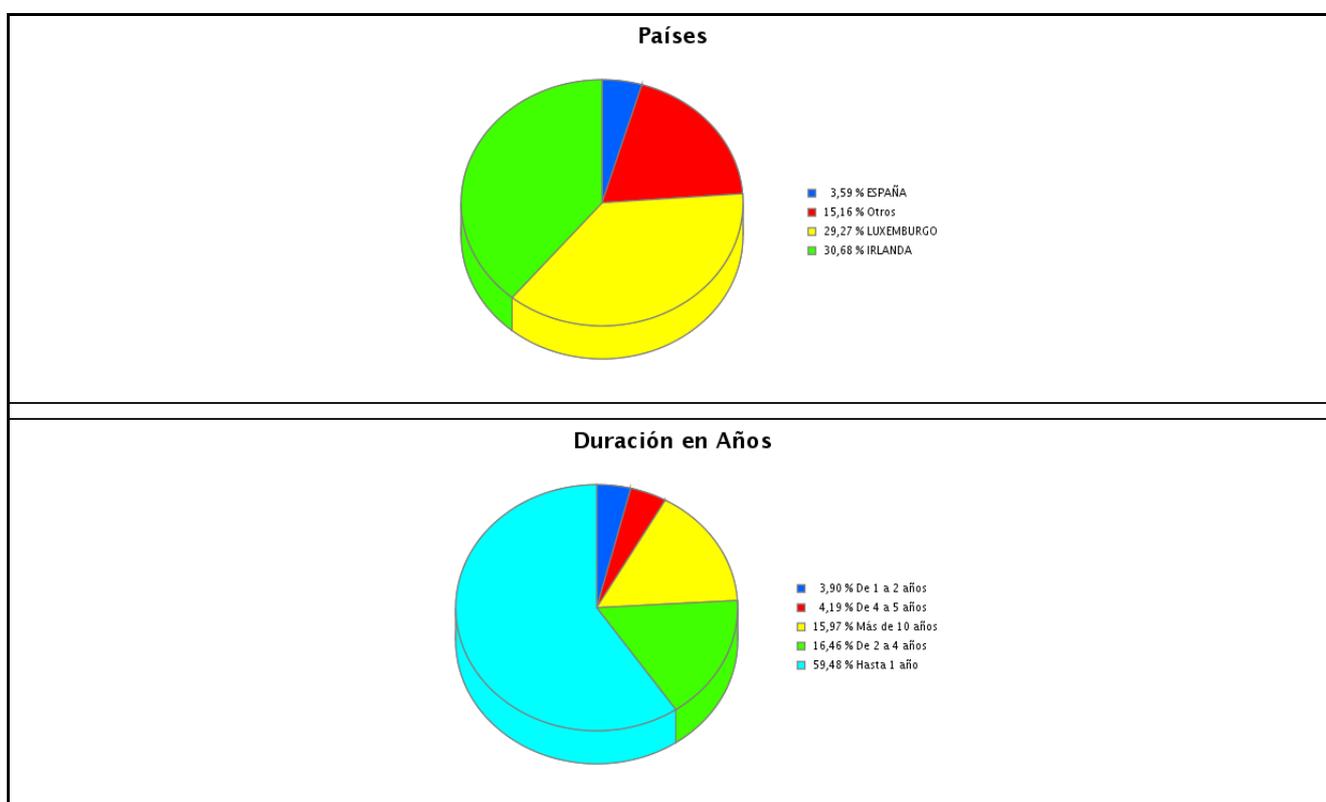
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	704	7,50	493	6,29
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.200	12,78	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	1.904	20,27	493	6,29
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	229	2,44	237	3,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.133	22,72	731	9,32
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	299	3,18	501	6,39
TOTAL RENTA FIJA	299	3,18	501	6,39
TOTAL IIC	6.578	70,06	6.338	80,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.877	73,24	6.839	87,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	9.010	95,96	7.570	96,54

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 STANDARD&POORS	Compra Futuro INDICE STANDARD&POORS 50	1.012	Cobertura
Total subyacente renta variable		1012	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EUR DOLAR CURRENCY	Compra Futuro EUR DOLAR CURRENCY 125000	503	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		503	
BON US TREASURY 4,625% 30/04/2029	Compra Futuro BON US TREASURY 4,625% 30/04/2029 10	463	Cobertura
BON US TREASURY 4,625% 30/06/2026	Compra Futuro BON US TREASURY 4,625% 30/06/2026 20	2.591	Cobertura
Total otros subyacentes		3054	
TOTAL OBLIGACIONES		4569	

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 tiene en cartera fondos de la Gestora Bellevue por los que una entidad del grupo, Atl 12 Capital Inversiones AV SA percibe comisiones. Un partícipe tiene el 83,54% del patrimonio del Compartimento. El compartimento ha realizado operaciones de divisa a través de su depositario por 72 miles de €. El fondo ha efectuado Repos a través de su Depositario por 66.551 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

Visión de la Gestora sobre la situación de los mercados:

Semestre muy positivo para los mercados de renta variable en todo el mundo, marcado por el final de los miedos de una recesión próxima que anima a los inversores a tomar posiciones en activos de riesgo. La paulatina reducción de la inflación acerca la probabilidad de bajadas de tipos por parte de los bancos centrales, siendo el BCE y el SNB suizo los primeros en tomar dicha medida. Esta lucha contra la inflación no ha estado exenta de sobresaltos, pero la tendencia de fondo parece la adecuada. La macro ha mejorado y el crecimiento parece sólido, aunque moderado. Estados Unidos ha evitado el soft landing que se pronosticaba y Europa la recesión que toda la comunidad inversora esperaba a final de año. La micro también aporta y marca unos resultados empresariales que mantienen un sano crecimiento, a pesar de los mayores costes de financiación. Es cierto que el crecimiento no es homogéneo por sectores, pero aquellos que más crecen también presentan mayores retornos. Por último, el futuro desarrollo de la Inteligencia Artificial está atrayendo inversiones e inversores en casi todos los sectores, sobre todo en los más tecnológicos.

Las subidas han sido de doble dígito en los mercados más tecnológicos como el Nasdaq, que sube un 17%, el S&P un 14% y el Nikkei un 18% superando los máximos del año 1989 tras más de 34 años. En Europa subidas cercanas al 9% en España, Alemania o Italia. Aquí hay que destacar a Francia que, tras las elecciones Europeas de Junio y con la incertidumbre electoral, ha visto como su rentabilidad desaparecía y termina el semestre en negativo, siendo de los pocos mercados en "rojo" en el semestre.

En cuanto a los activos de renta fija, semestre complicado con subida de las tasas en los bonos gubernamentales por el miedo a la persistencia de la inflación, que en la parte final del periodo se han desvanecido parcialmente con la consiguiente reducción de las rentabilidades de los activos. La bajada del BCE en junio también ayudó en este sentido. El cambio de expectativas fue la principal razón de las caídas a principios de año se esperaban 6 o 7 bajadas de tipos y durante el periodo se llegó a especular con nuevas subidas.

Por último, un pequeño comentario sobre divisas y materias primas. Debilidad del euro en el periodo con caídas cercanas al 3% frente al dólar. También retrocede más de un 2% frente a la libra. En cuanto a las materias primas subidas para el crudo, estabilidad del gas y subidas para la mayor parte de las materias primas metálicas por la mejora de la actividad económica. El oro también conquista nuevos máximos históricos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Decisiones de inversión adoptadas por la gestora en base a la situación de los mercados:

En base a esta situación hemos incrementado progresivamente el peso en renta variable y hemos reducido el peso en subordinadas financieras una vez que los diferenciales de crédito han estrechado hacia niveles más exigentes.

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

El buen comportamiento de los activos tanto de renta variable como de renta fija han influido de forma positiva en el comportamiento del fondo, la depreciación del EUR frente al USD también ha añadido algo de rentabilidad

c) Índice de referencia.

N/A

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.

A lo largo del periodo, el patrimonio del fondo se ha incrementado un 19.75% hasta situarse en 9.39 millones de euros. El número de partícipes se ha reducido en 1 acabando el periodo en 29.

La rentabilidad del fondo en el semestre ha sido del 5.82%, siendo la rentabilidad de las Letras del Tesoro en el mismo

periodo del 1.48%.

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

Los principales activos que han contribuido a una mayor rentabilidad han sido El etf re renta variable americana de JP Morgan, el fondo de GQG y el de Bellevue

Los principales activos que han contribuido a una menor rentabilidad han sido los futuros de renta fija americana, el fondo de Jupiter y el de convertibles de Mlraud

Gastos Los gastos soportados por el fondo, tanto directos como indirectos, en el semestre han sido de un 0.89% de su patrimonio. La liquidez ha sido remunerada al 3.92%

Comisión de éxito

N/A

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

En comparación con el resto de fondos gestionados por la Gestora, la rentabilidad del fondo ha estado próxima a la media

2 INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las principales inversiones realizadas en el periodo han sido Magallanes, Eleva, Bellevue, Capital group, Seilern, Invesco, Evli, Axa, Jupiter, GAM, Nartex, DPAM Maxam y Sacyr con un resultado positivo.

Las principales desinversiones realizadas en el periodo han sido Algebris y Robeco y Nordea, así como la amortización anticipada de BBVA y CaixaBank con un resultado positivo

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El objetivo perseguido con la operativa en derivados es de inversión, para ello, el fondo ha realizado las siguientes operaciones: renovaciones de futuros de renta fija del y 5 años americano con resultados positivos.. Renovaciones de futuros sobre el S&P500 con resultado positivo.

Con el objetivo de cobertura, el fondo ha llevado a cabo compras y renovaciones de la posición sobre el tipo de cambio EUR/USD. Los resultados obtenidos han sido negativos.

Operativa de cobertura. Los activos cubiertos son un 5% , el grado de cobertura es del 100%

Operativa de inversión. El grado de apalancamiento medio es 44% del patrimonio medio del periodo.

d) Otra información sobre inversiones.

Inversiones del art. 48.1.j del RIIC (Inversión Libre)

El fondo tiene desembolsados 250.000€ a cierre de semestre

Inversiones en Circunstancias excepcionales

N/A

Inversiones en Productos estructurados

N/A

Inversión en IICS

El fondo tiene un 70% de su patrimonio invertido en IIC. Las Gestoras en cuyas IIC gestionadas se invierte un porcentaje significativo del patrimonio son jp moRGAN Y Algebris

Inversiones de baja calidad crediticia

El fondo puede invertir un porcentaje del 100% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado.

El fondo no ha superado su límite de inversión en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia.

Cartera de Renta Fija

A la fecha de referencia (30/06/2024) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3.88 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 4.82%.

3 EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4 RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo asumido por el fondo, medido en términos de su volatilidad, ha sido de 4.60%. La volatilidad del IBEX 35 en el mismo periodo ha sido de 13.09% y la de las Letras del Tesoro del 0.42% La diferencia se debe a una composición geográfica y sectorial muy diferente.

5 EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOS

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

asistencia o cualquier otro beneficio ligado a la misma.

6 INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

N/A

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

N/A

8 COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

El fondo ha soportado un coste en concepto de servicio de análisis financiero sobre inversiones por importe de 352,02 Euros.

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:

Los últimos datos de inflación conocidos han dado un respiro al mercado, descartando la posibilidad de nuevas subidas de tipos por parte de las Fed y aumentando la posibilidad de que se produzcan al menos dos bajadas de tipos en el próximo semestre, terminando con la política monetaria más restrictiva de los últimos tiempos. El proceso electoral en los EEUU también será clave en el semestre y, es probable, que conlleve un incremento de la volatilidad a medida que se acerque el mes de noviembre. En Europa, tras las elecciones al parlamento europeo, no se esperan grandes acontecimientos, aunque falta conocer el nuevo gobierno Europeo. Por parte del BCE se esperan otros dos recortes que dejarían los tipos entorno al 3,5% a final de año.

Los resultados empresariales del 24 y las expectativas para 2025 donde se esperan importantes crecimientos de beneficios serán fundamentales para mantener el tono del mercado. Los conflictos geopolíticos seguirán siendo focos de incertidumbre pero influirán tanto en un sentido negativo como en el otro si se resuelven positivamente.

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

En la medida que las empresas cumplan con las expectativas de beneficios, la rentabilidad del fondo será positiva, esto vendría potenciado en el caso de que los tipos de interés, especialmente en EEUU bajen. En caso de que las empresas asistan a una contracción de beneficios o alguno de los riesgos geopolíticos se manifieste de forma virulenta, el valor liquidativo del fondo caería.

METODOLOGÍA DEL COMPROMISO

En el supuesto de realizar operaciones a plazo según la norma, pero a contado en el mercado donde se realizan, así como derivados que no generen exposición adicional, la gestora operará a través de entidades consolidadas a los efectos de minimizar el riesgo de contrapartida.

SOSTENIBILIDAD

N/A

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0305199004 - Bonos MAXAM 7,500 2026-12-04	EUR	204	2,17	0	0,00
ES0813211010 - Bonos BANCO BILBAO VIZ. AR 1,500 2040-03-29	EUR	0	0,00	200	2,55
ES0213900220 - Bonos BANCO SANTANDER CENT 0,250 2049-12-15	EUR	195	2,08	191	2,43
ES0280907033 - Bonos UNICAJA BANCO SA 5,125 2029-02-21	EUR	104	1,10	103	1,31
XS2784661675 - Bonos SACYR 5,800 2027-04-02	EUR	201	2,14	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		704	7,50	493	6,29
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		704	7,50	493	6,29
ES0000012G26 - REPO BANKINTER 3,659 2024-07-01	EUR	1.200	12,78	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.200	12,78	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		1.904	20,27	493	6,29
ES0161717030 - Participaciones MCH PRIVATE EQUITY INVESTMENTS	EUR	229	2,44	237	3,03
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		229	2,44	237	3,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.133	22,72	731	9,32
ES0840609004 - Bonos CAIXABANK 6,750 2050-06-13	EUR	0	0,00	200	2,55
XS2225890537 - Bonos ATHENE GLOBAL FUNDIN 1,125 2025-09-02	EUR	94	1,00	94	1,20
XS1963834251 - Bonos UNICREDITO ITALIANO 3,750 2076-06-03	EUR	205	2,18	206	2,63
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		299	3,18	501	6,39
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		299	3,18	501	6,39
TOTAL RENTA FIJA		299	3,18	501	6,39
BE0948502365 - Participaciones PETERCAM	EUR	166	1,76	0	0,00
FR0010429068 - Participaciones SOCIETE GENERALE A	EUR	115	1,23	104	1,32
IE00BF4G7076 - Participaciones JPM ASSET MANEGEMENT	EUR	489	5,20	404	5,15
IE00BF4G7183 - Participaciones JPM ASSET MANEGEMENT	EUR	172	1,83	156	1,99
IE00BH480R51 - Participaciones GQG GLOBAL	USD	332	3,54	241	3,07
IE00BMW2TD31 - Participaciones LAZARD FRERES GESTION	EUR	161	1,71	144	1,84

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00BQSBX418 - Participaciones GAM	EUR	144	1,54	127	1,63
IE00BYP55026 - Participaciones PRINCIPAL GLOBAL INVESTOR LMT	EUR	137	1,46	124	1,58
IE00B5ST2S55 - Participaciones STRYX	USD	320	3,41	278	3,54
LU1330191385 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS	EUR	176	1,87	155	1,98
LU0351545230 - Participaciones NORDEA SICAV	EUR	0	0,00	105	1,34
LU1111643042 - Participaciones LEMANNIK ASSET MANAGEMENT SA	EUR	127	1,36	105	1,34
LU0322253906 - Participaciones DB PLATINUM	EUR	144	1,54	138	1,76
LU0243957668 - Participaciones INVESCO SICAV LUXEMBURGO	EUR	196	2,08	173	2,20
LU2724449603 - Participaciones ADEPA ASSET MANAGEMENT	EUR	203	2,16	0	0,00
LU1295556887 - Participaciones CAPITAL INTERNATIONAL MGMNT	EUR	216	2,30	174	2,22
LU0895805017 - Participaciones JUPITER	EUR	170	1,81	156	1,99
LU2367663650 - Participaciones MERRILL LYNCH FINANCIAL SV	EUR	183	1,95	174	2,22
LU0328475792 - Participaciones DB X-TRACKERS	EUR	403	4,29	369	4,71
US4642887602 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	65	0,70	61	0,78
LU0599946893 - Participaciones DWS SICAV	EUR	167	1,78	161	2,05
LU0494761835 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG	EUR	176	1,87	155	1,98
LU0631859229 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG	EUR	208	2,22	170	2,17
IE00B87KCF77 - Participaciones PIMCO SICAV IRLANDA	USD	273	2,91	238	3,04
FI0008812011 - Participaciones EVLI	EUR	162	1,72	143	1,83
LU0658025209 - Participaciones AXA IM	EUR	181	1,93	162	2,06
LU1893893294 - Participaciones ARTEMIS	EUR	263	2,80	223	2,84
LU0227757233 - Participaciones ROBECO LUX-O-RENTE SICAV	EUR	0	0,00	133	1,70
IE00B81TMV64 - Participaciones ALGEBRIS	EUR	994	10,58	1.546	19,71
LU0963989560 - Participaciones MIRABAUD ASSET MANAGEMENT	EUR	235	2,50	220	2,80
TOTAL IIC		6.578	70,06	6.338	80,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.877	73,24	6.839	87,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		9.010	95,96	7.570	96,54

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)

NO APLICA

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO ATL CAPITAL BEST MANAGERS/CONSERVADOR

Fecha de registro: 02/12/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

Perfil de Riesgo: 3 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Vocación del fondo y objetivo de gestión: Renta Fija Mixta Internacional Fondo de Fondos
Atlas Capital Best Managers FI invierte su patrimonio de manera principal y mayoritaria en otras IIC nacionales y extranjeras. El objetivo de inversión del fondo es la apreciación del capital en el medio-largo plazo, tratando de obtener rentabilidades anuales positivas de manera constante a lo largo del tiempo. Para ello invertirá mayoritariamente (más del 50% en otras IICs, admitidas a negociación en mercados de países OCDE en número, en condiciones normales, entre 10 y 20) en IIC nacionales y extranjeras cuya filosofía principal de inversión sea la gestión dinámica y activa del patrimonio mediante una distribución de activos flexible y acorde a las expectativas de cada gestora. El fondo podrá invertir tanto en IIC de renta fija, renta variable, como en activos monetarios.

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 Compartimento 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	0,22	0,01	0,22	0,40
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,74	2,48	3,74	2,21

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	566.506,20	555.032,50
Nº de Partícipes	37	36
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	10,00 Euros	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	5.780	10,2035
2023	5.536	9,9737
2022	6.038	9,3333
2021	3.543	10,2082

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,37	0,00	0,37	0,37	0,00	0,37	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	2,30	0,45	1,84	3,81	-0,25	6,86	-8,57	3,93	4,40

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,45	16-04-2024	-0,45	16-04-2024	-1,13	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,33	23-04-2024	0,33	23-04-2024	0,86	10-11-2022

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,52	2,80	2,22	2,94	2,66	2,83	4,11	2,06	1,58
Ibex-35	13,09	14,29	11,74	12,87	12,24	14,51	19,39	16,34	12,56
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,32	0,51	2,01	0,35	1,24	0,63	0,16	0,15
INDICE COMPUESTO 06G	2,47	2,59	2,37	2,56	3,05	2,96	4,38	1,79	1,55
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,03	3,03	3,02	3,02	3,12	3,02	3,25	2,61	2,29

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

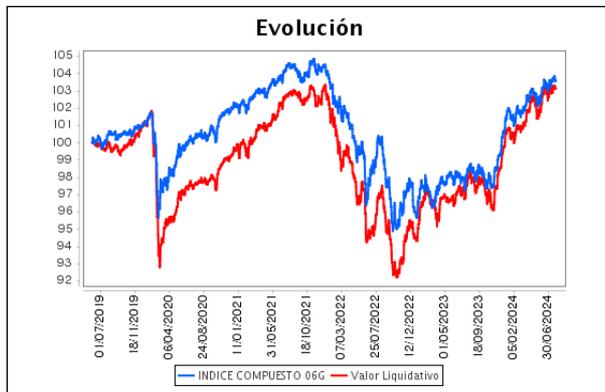
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,81	0,40	0,41	0,40	0,40	1,54	1,58	1,75	1,55

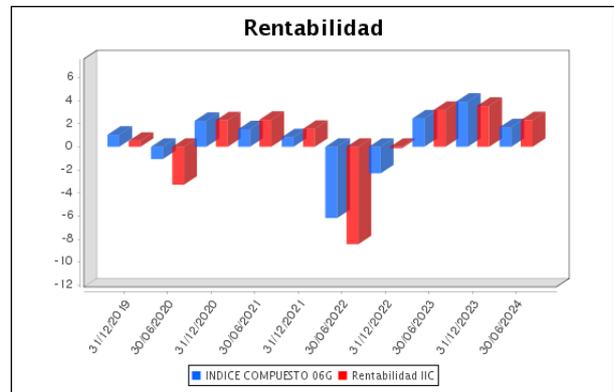
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	23.545	207	1
Renta Fija Internacional	31.111	819	0
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	76.317	799	2
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	128.602	1.445	6
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	127.940	1.812	9
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	48.688	436	6
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	107.106	1.031	2
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	543.308	6.549	4,77

*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)

	Fin período actual	Fin período anterior

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	5.708	98,75	5.221	94,31
* Cartera interior	2.274	39,34	1.836	33,16
* Cartera exterior	3.421	59,19	3.357	60,64
* Intereses de la cartera de inversión	13	0,22	28	0,51
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	67	1,16	310	5,60
(+/-) RESTO	6	0,10	4	0,07
TOTAL PATRIMONIO	5.780	100,00 %	5.536	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	5.536	6.160	5.536	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	2,09	-14,15	2,09	-114,29
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,27	3,38	2,27	-1.098,16
(+) Rendimientos de gestión	2,71	3,83	2,71	-981,57
+ Intereses	0,52	0,66	0,52	-23,43
+ Dividendos	0,06	0,06	0,06	-1,24
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,13	0,45	-0,13	-128,68
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,03	-0,34	-0,03	-91,97
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,21	0,05	-0,21	-470,09
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,49	2,96	2,49	-18,63
± Otros resultados	0,01	-0,01	0,01	-185,03
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-62,50
(-) Gastos repercutidos	-0,47	-0,50	-0,47	-73,97
- Comisión de gestión	-0,37	-0,38	-0,37	-4,71
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-4,71
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	-16,71
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-13,30
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,04	-0,02	-34,54
(+) Ingresos	0,03	0,05	0,03	-42,62
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,03	0,05	0,03	-42,62
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	5.780	5.536	5.780	

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

3. Inversiones financieras

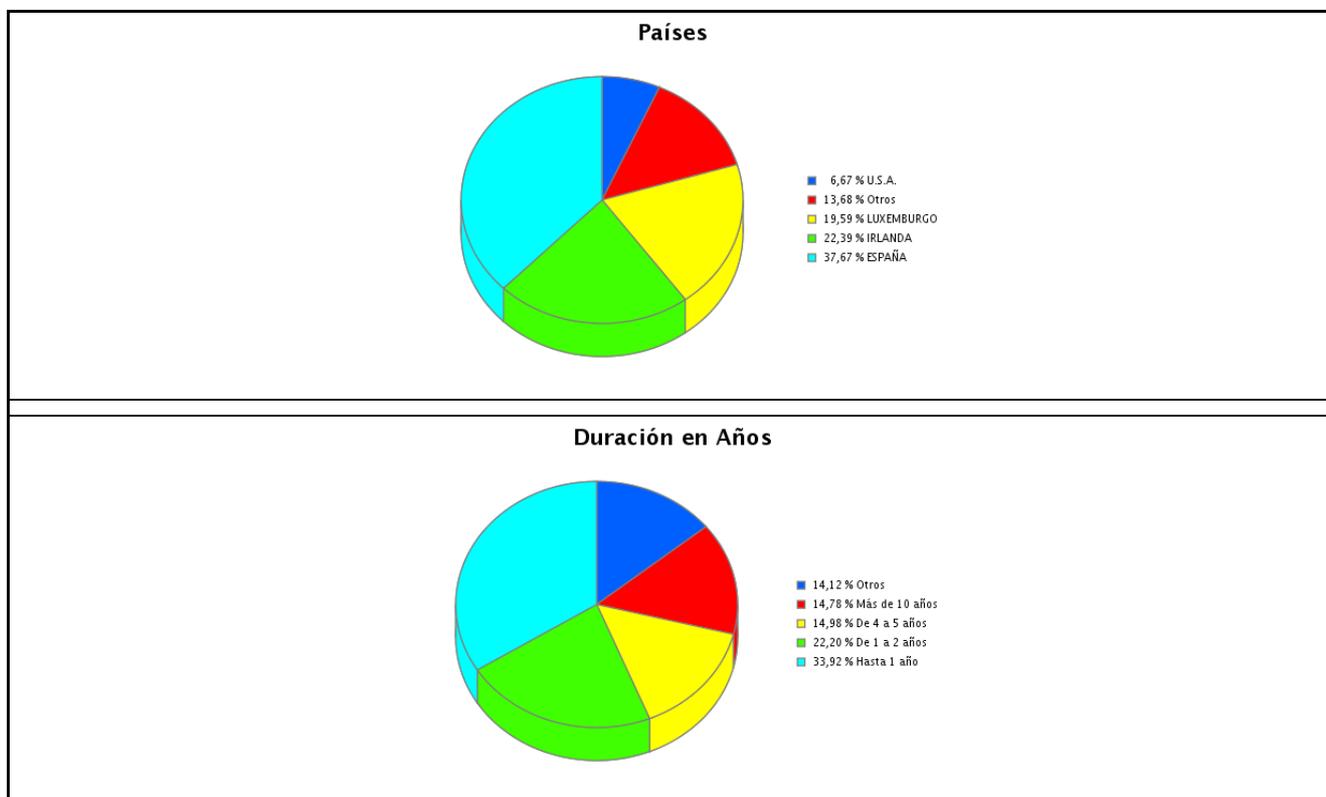
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	695	12,02	600	10,84
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	199	3,45	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	894	15,47	600	10,84
TOTAL RV COTIZADA	207	3,58	96	1,74
TOTAL RENTA VARIABLE	207	3,58	96	1,74
TOTAL IIC	1.173	20,29	1.140	20,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.274	39,33	1.836	33,17
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	393	6,79	487	8,80
TOTAL RENTA FIJA	393	6,79	487	8,80
TOTAL RV COTIZADA	176	3,04	204	3,68
TOTAL RENTA VARIABLE	176	3,04	204	3,68
TOTAL IIC	2.853	49,36	2.665	48,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.421	59,19	3.356	60,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.695	98,52	5.193	93,80

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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BON US TREASURY 4,625% 30/06/2026	Compra Futuro BON US TREASURY 4,625% 30/06/2026 20	1.110	Cobertura
Total otros subyacentes		1110	
TOTAL OBLIGACIONES		1110	

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 compartimento ha efectuado Repos a través de su Depositario por 16.163 miles de €. El compartimento ha efectuado operaciones de divisa a través de su depositario por 12 miles de Euros.
--

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICA

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

a) Visión de la Gestora sobre la situación de los mercados

Semestre muy positivo para los mercados de renta variable en todo el mundo, marcado por el final de los miedos de una recesión próxima que anima a los inversores a tomar posiciones. La paulatina reducción de la inflación que acerca la probabilidad de bajadas de tipos por parte de los bancos centrales, de hecho, el BCE y el SNB suizo ya las han iniciado. Esta lucha contra la inflación no ha estado exenta de sobresaltos, pero la tendencia de fondo parece la adecuada. La macro ha mejorado y el crecimiento parece sólido, aunque moderado. La micro también aporta y marca unos resultados empresariales que mantienen un sano crecimiento, a pesar de los mayores costes de financiación. Es cierto que el crecimiento no es homogéneo por sectores, pero aquellos que más crecen también presentan mayores retornos. Por último, el futuro desarrollo de la Inteligencia Artificial está atrayendo inversiones e inversores en casi todos los sectores sobre todo en los más tecnológicos.

Las subidas han sido de doble dígito en los mercados más tecnológicos como el Nasdaq que sube un 17%, el S&P un 14%, el Nikkei un 18% superando los máximos del año 1989 tras más de 34 años. En Europa subidas cercana al 9% en España, Alemania o Italia. Aquí hay que hablar de Francia que tras las elecciones Europeas de Junio y con la incertidumbre electoral ha visto como su rentabilidad desaparecía y termina el semestre en negativo siendo de los pocos mercados en "rojo" en el semestre.

En cuanto a los activos de renta fija semestre complicado con subida de las tires, por el miedo a la persistencia de la inflación, miedos que en la parte final del periodo se han desvanecido parcialmente con la consiguiente reducción de las rentabilidades de los activos. La bajada del BCE en junio también ayudó en este sentido. El cambio de expectativas fue la principal razón de las caídas a principios de año se esperaban 4 o 5 bajadas de tipos y durante el periodo se llegó a especular con nuevas subidas.

Por último, un pequeño comentario sobre divisas y materias primas. Debilidad del Euro en el periodo con caídas cercanas al 3% frente al dólar. También retrocede más de un 2% frente a la libra. En cuanto a las materias primas subidas para el crudo, estabilidad del gas y subidas para la mayor parte de las materias primas metálicas por la mejora de la actividad económica. El oro también conquista nuevos máximos históricos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En base a la situación antes comentada la gestora mantuvo una exposición moderada en renta variable algo por debajo de su nivel neutral. En renta fija tras seguimos ampliando la cartera de renta para ganar tanto tir como duración y seguimos deshaciendo posiciones en fondos de renta fija a corto que ya habían cumplido su finalidad. En renta variable tomamos posiciones en acciones que nos parecen infravaloradas como las renovables o inmobiliarias

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

Las subidas de las bolsas y el mayor cupón acumulado en los activos de renta fija por las mayores rentabilidades de inicio, han propiciado un semestre positivo. Con la rentabilidad del semestre se recuperan todas las minusvalías del año 22.

c) Índice de referencia.

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

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.

A lo largo del periodo, el patrimonio del fondo ha subido un 4,42% hasta los 5,78 millones. El número de partícipes ha subido uno acabando el periodo en 37.

La rentabilidad del fondo en el semestre ha sido del 2,30%, siendo la rentabilidad de las Letras del Tesoro en el mismo periodo del 1,483%. La rentabilidad del índice de referencia ha sido del 1,91%. La diferencia entre la rentabilidad del fondo y la de su índice de referencia se debe a un porcentaje de exposición algo mayor que el índice en renta variable con un acierto destacable en la selección de valores.

Principales activos que han contribuido a explicar la rentabilidad de la IIC en el periodo: Los principales activos que han contribuido a una mayor rentabilidad han sido los bonos de Unicaja, los fondos de Fonbusa, el ETF de Spyder o el Fodo de Petercam.

Los principales activos que han contribuido a una menor rentabilidad han sido el bono Philip Morris. En cuanto a las acciones recortes para algunas inversiones como Acciona Energias y Solaria, también las inmobiliaria y Bayer. En cuanto a los fondos el de Jupitery el fondo de Lazard.

Gastos

Los gastos soportados por el fondo, tanto directos como indirectos, en el semestre han sido de un 0,81% de su patrimonio

en la clase. La liquidez ha sido remunerada al 3,74%.

Comisión de éxito

No se ha devengado comisión de éxito en el periodo.

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

En comparación con el resto de fondos gestionados por la Gestora, la rentabilidad del fondo se encuentra en la parte media baja, por su exposición a renta variable y menor duración en la cartera de renta fija.

2 INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las principales inversiones realizadas en el periodo han sido la compra de algunos bonos a 3-5 años con tires entorno al 4,5% como como El Corte Inglés, Air France o Acciona diversificando sectores. Además, elevamos la exposición en el JP Morgan Global Select. En cuanto a acciones directas tomamos Unicaja, Merlin y Colonial y algo de renovables como Acciona o Solaria. También compramos un ETF de renta variable de la India por sus buenas perspectivas.

Las desinversiones han sido escasas destacan la venta de un fondo de los fondos de Nordea por haber cumplido su misión de preservación y sustituirlos por inversión directa. En cuanto a las acciones hemos cerrado las operaciones en Bayer después de una nueva decepción con la dirección.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El objetivo perseguido con la operativa en derivados es de cobertura para ello, el fondo ha realizado las siguientes operaciones, compra de futuros de US Treasury a 2 años para aprovechar la inversión de la curva. Los resultados obtenidos han sido positivos.

Operativa de cobertura. Los activos cubiertos son un 14,5%, el grado de cobertura es 100%

d) Otra información sobre inversiones.

Inversiones del art. 48.1.j del RIIC (Inversión Libre)

N/A

Inversiones en Circunstancias excepcionales

NA

Inversiones en Productos estructurados

N/A

Inversión en IICS

El fondo tiene un 69,67% de su patrimonio invertido en IIC. Las Gestoras en cuyas IIC gestionadas se invierte un porcentaje significativo del patrimonio son Fonbusa, Invesco, BMO y Pimco.

Inversiones de baja calidad crediticia

El fondo puede invertir un porcentaje del 20% 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 30/06/2024 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 2,966 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 4,709%.

3 EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4 RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo asumido por el fondo, medido en términos de su volatilidad, ha sido del 2,52. La volatilidad del IBEX 35 en el mismo periodo ha sido de 13,09 y la de las Letras del Tesoro de 0,42. La diferencia se debe a la exposición a renta variable de los distintos activos. La volatilidad del índice de referencia ha sido del 2,47 siendo la diferencia con la del fondo no significativa.

5 EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOS

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

6 INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

N/A

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

N/A

8 COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

El fondo ha soportado un coste en concepto de servicio de análisis financiero sobre inversiones por importe de 237.97€ durante el ejercicio 2023.. El importe presupuestado para 2024 es de 472,44€

9 COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10 PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

Los últimos datos de inflación conocidos han dado un respiro al mercado, descartado la posibilidad de nuevas subidas de tipos por parte de las Fed y aumentado la posibilidad de que se produzcan al menos dos bajadas de tipos en el próximo semestre, terminando con la política monetaria más restrictiva de los últimos tiempos. El proceso electoral en los EEUU también será clave en el semestre, y es probable, que conlleve un incremento de la volatilidad a medida que se acerque el mes de noviembre. En Europa tras las elecciones al parlamento europeo no se esperan grandes acontecimientos, aunque falta conocer el nuevo gobierno Europeo. Por parte del BCE se esperan otros dos recortes que dejarían los tipos entorno al 3,5% a final de año.

Los resultados empresariales del 24 y las expectativas para 2025 donde se esperan importantes crecimientos de beneficios serán fundamentales para mantener el tono del mercado. Los conflictos geopolíticos seguirán siendo focos de incertidumbre pero influirán tanto en un sentido negativo como en el otro si se resuelven positivamente.

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

En este entorno el comportamiento previsible del fondo, será mantener un nivel elevado de vigilancia sobre varios parámetros. En renta fija mantendremos las posiciones tomadas y trataremos de aprovechar oportunidades en las nuevas emisiones.

METODOLOGÍA DEL COMPROMISO

En el supuesto de realizar operaciones a plazo según la norma, pero a contado en el mercado donde se realizan, así como derivados que no generen exposición adicional, la gestora operará a través de entidades consolidadas a los efectos de minimizar el riesgo de contrapartida.

SOSTENIBILIDAD

N/A

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0813211028 - Bonos BANCO BILBAO VIZ. AR 1,500 2040-01-15	EUR	199	3,45	199	3,60
ES0280907033 - Bonos UNICAJA BANCO SA 5,125 2029-02-21	EUR	104	1,79	103	1,86
XS2318337149 - Bonos ACCIONA 1,700 2027-03-23	EUR	92	1,59	0	0,00
XS2848960683 - Bonos EL CORTE INGLÉS 4,250 2031-06-26	EUR	100	1,73	0	0,00
XS2189592616 - Bonos ACS 1,375 2025-06-17	EUR	0	0,00	96	1,73
XS2597671051 - Bonos SACYR 6,300 2026-03-23	EUR	102	1,77	102	1,85
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		597	10,33	500	9,04
XS2325693369 - Bonos SACYR 3,250 2024-04-02	EUR	0	0,00	100	1,80
XS2189592616 - Bonos ACS 1,375 2025-06-17	EUR	97	1,69	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		97	1,69	100	1,80
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		695	12,02	600	10,84
ES000012M93 - REPO BANKINTER 3,659 2024-07-01	EUR	199	3,45	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		199	3,45	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		894	15,47	600	10,84
ES0130625512 - Acciones ENCE	EUR	34	0,59	28	0,51
ES0165386014 - Acciones SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIEN	EUR	23	0,40	0	0,00
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA	EUR	41	0,72	40	0,72
ES0109067019 - Acciones AMADEUS	EUR	27	0,46	28	0,51
ES0105025003 - Acciones MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	21	0,36	0	0,00
ES0139140174 - Acciones GRUPO INMOCARAL SA	EUR	20	0,34	0	0,00
ES0180907000 - Acciones UNICAJA BANCO SA	EUR	22	0,37	0	0,00
ES0105563003 - Acciones ACCIONA ENERGIAS	EUR	19	0,33	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		207	3,58	96	1,74
TOTAL RENTA VARIABLE		207	3,58	96	1,74
ES0165237019 - Participaciones MUTUAFONDO FIM	EUR	212	3,67	209	3,78
ES0138592037 - Participaciones FONBUSA MIXTO FI	EUR	505	8,73	483	8,73
ES0138784030 - Participaciones FONBUSA FI	EUR	456	7,89	448	8,09
TOTAL IIC		1.173	20,29	1.140	20,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.274	39,33	1.836	33,17
FR001400Q6Z9 - Bonos AIR FRANCE 4,625 2029-05-23	EUR	99	1,71	0	0,00
XS1040105980 - Bonos PHILIP MORRIS CO 2,875 2026-03-03	EUR	197	3,41	197	3,56
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		296	5,12	197	3,56
XS1987097430 - Bonos WELLS FARGO & COMPAN 0,500 2024-04-26	EUR	0	0,00	193	3,49
XS1493333717 - Bonos SWEDISH MATCH AB 0,875 2024-09-23	EUR	97	1,68	97	1,75
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		97	1,68	290	5,24

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		393	6,79	487	8,80
TOTAL RENTA FIJA		393	6,79	487	8,80
DE000BAY0017 - Acciones BAYER AG	EUR	0	0,00	34	0,61
DE000A1EK0G3 - Participaciones DB ETC INDEX PLC	EUR	85	1,47	76	1,38
FR0000121485 - Acciones KERING	EUR	34	0,59	40	0,72
US70450Y1038 - Acciones PAYPAL HOLDINGS INC.	USD	27	0,47	28	0,50
US0378331005 - Acciones APPLE COMPUTER	USD	29	0,51	26	0,47
TOTAL RV COTIZADA		176	3,04	204	3,68
TOTAL RENTA VARIABLE		176	3,04	204	3,68
DE0006289309 - Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA	EUR	17	0,30	14	0,26
IE00B3ZWK18 - Participaciones BLACK ROCK INC	EUR	110	1,90	96	1,73
IE0033758917 - Participaciones MUZINICH FUNDS	EUR	159	2,75	156	2,82
IE00B441G979 - Participaciones BLACK ROCK INC	EUR	52	0,91	46	0,83
IE00B5ST2S55 - Participaciones STRYX	USD	54	0,94	51	0,93
IE00B7V30396 - Participaciones BMO	EUR	230	3,98	226	4,08
IE00B80G9288 - Participaciones PIMCO SICAV IRLANDA	EUR	316	5,47	313	5,65
IE0008471009 - Participaciones BLACK ROCK INC	EUR	63	1,09	0	0,00
LU1650488494 - Participaciones AMUNDI LU	EUR	106	1,83	0	0,00
LU0611475780 - Participaciones JPM FLEMING SICAV LUXEBBURGO	EUR	233	4,03	109	1,96
LU0351545230 - Participaciones NORDEA SICAV	EUR	0	0,00	149	2,70
LU0243957668 - Participaciones INVESCO SICAV LUXEMBURGO	EUR	148	2,56	143	2,59
LU0243958047 - Participaciones INVESCO SICAV LUXEMBURGO	EUR	132	2,29	132	2,38
LU0174545367 - Participaciones PETERCAM	EUR	59	1,02	58	1,05
LU0895805017 - Participaciones JUPITER	EUR	131	2,27	132	2,38
LU0328475792 - Participaciones DB X-TRACKERS	EUR	41	0,71	95	1,72
LU0539144625 - Participaciones NORDEA SICAV	EUR	267	4,62	0	0,00
US46429B5984 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	33	0,57	0	0,00
US78464A6313 - Participaciones UNITED STATES COMODITIES F.LLC	USD	56	0,96	52	0,94
LU1694214633 - Participaciones NORDEA SICAV	EUR	0	0,00	262	4,74
LU1797814339 - Participaciones M&G INTERNATIONAL INVESTMENTS	EUR	154	2,67	156	2,81
FR0013311438 - Participaciones LAZARD FRERES GESTION	EUR	129	2,23	131	2,37
LU1893893294 - Participaciones ARTEMIS	EUR	14	0,24	12	0,21
IE00B81TMV64 - Participaciones ALGEBRIS	EUR	309	5,34	298	5,38
US78462F1030 - Participaciones SPYDERS STREET	USD	41	0,70	34	0,62
TOTAL IIC		2.853	49,36	2.665	48,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.421	59,19	3.356	60,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		5.695	98,52	5.193	93,80

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO ATL CAPITAL BEST MANAGERS/ TACTICO

Fecha de registro: 02/12/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: Vocación del fondo y objetivo de gestión: Renta Variable Mixta Internacional Fondo de Fondos Atlas Capital Best Managers FI invierte su patrimonio de manera principal y mayoritaria en otras IIC nacionales y extranjeras. El objetivo de inversión del fondo es la apreciación del capital en el medio-largo plazo, tratando de obtener rentabilidades anuales positivas de manera constante a lo largo del tiempo. Para ello invertirá mayoritariamente (más del 50% en otras IICs, admitidas a negociación en mercados de países OCDE en número, en condiciones normales, entre 10 y 20) en IIC nacionales y extranjeras cuya filosofía principal de inversión sea la gestión dinámica y activa del patrimonio mediante una distribución de activos flexible y acorde a las expectativas de cada gestora. El fondo podrá invertir tanto en IIC de renta fija, renta variable, como en activos monetarios.

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 Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,11	0,13	0,11	0,37
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,33	2,39	3,33	1,95

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	307.558,65	337.142,06	39,00	39,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO
I	330.745,00	328.949,89	2,00	2,00	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
A	EUR	3.272	3.445	2.609	2.849
I	EUR	3.739	3.560	3.220	1.095

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
A	EUR	10,6390	10,2170	9,3176	10,4425
I	EUR	11,3040	10,8230	9,7958	10,8978

(*)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	0,62	0,09	0,71	0,62	0,09	0,71	mixta	0,05	0,05	Patrimonio
I	al fondo	0,25	0,17	0,42	0,25	0,17	0,42	mixta	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	4,13	0,60	3,51	4,55	-1,58	9,65	-10,77	6,86	5,51

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,73	16-04-2024	-0,73	16-04-2024	-1,88	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,60	23-04-2024	0,60	23-04-2024	1,65	10-11-2022

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,98	4,26	3,65	5,04	4,76	5,27	8,30	4,43	2,69
Ibex-35	13,09	14,29	11,74	12,87	12,24	14,51	19,39	16,34	12,56
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,32	0,51	2,01	0,35	1,24	0,63	0,16	0,15
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,74	4,74	4,75	4,77	4,88	4,77	4,71	3,28	2,54

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

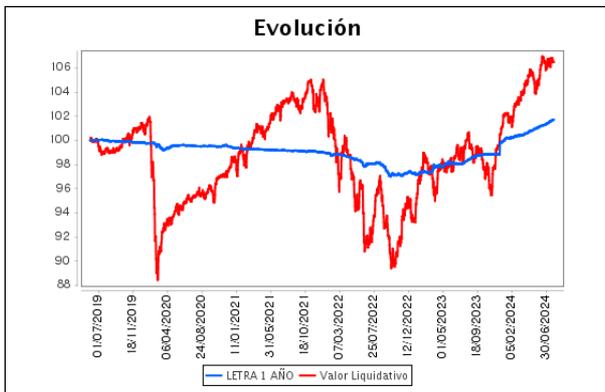
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	1,01	0,50	0,51	0,51	0,52	2,05	2,03	2,15	2,18

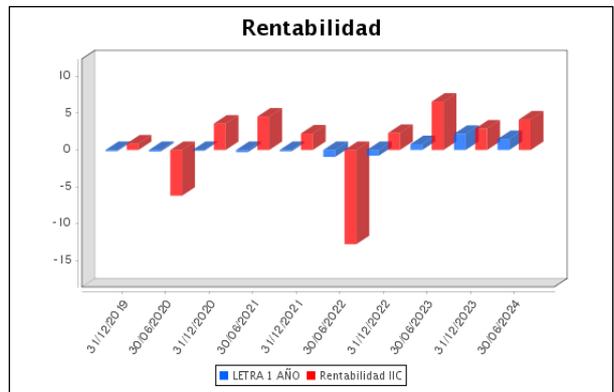
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	4,44	0,78	3,63	4,74	-1,39	10,49	-10,11	7,54	6,30

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,70	16-04-2024	-0,70	16-04-2024	-1,88	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,59	23-04-2024	0,59	23-04-2024	1,64	10-11-2022

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,93	4,22	3,59	5,05	4,76	5,28	8,29	4,40	2,69
Ibex-35	13,09	14,29	11,74	12,87	12,24	14,51	19,39	16,34	12,56
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,32	0,51	2,01	0,35	1,24	0,63	0,16	0,15
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,68	4,68	4,69	4,71	4,82	4,71	4,64	3,21	2,48

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

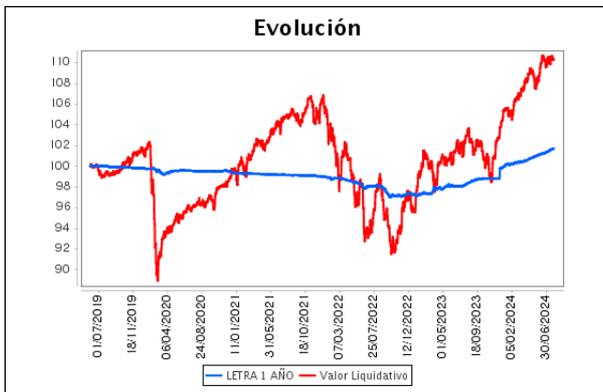
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,64	0,31	0,33	0,33	0,34	1,30	1,28	1,40	1,43

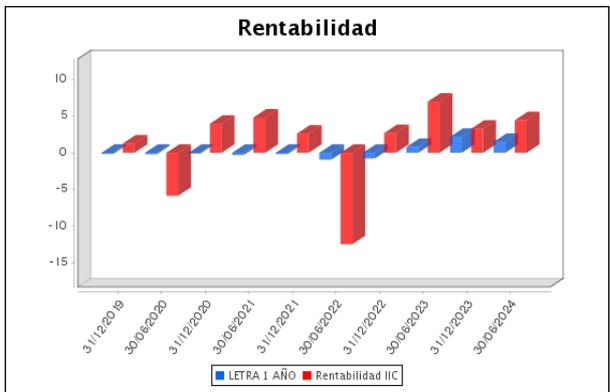
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	23.545	207	1
Renta Fija Internacional	31.111	819	0
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	76.317	799	2
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	128.602	1.445	6
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	127.940	1.812	9
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	48.688	436	6
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	107.106	1.031	2
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	543.308	6.549	4,77

*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	6.862	97,87	6.616	94,45
* Cartera interior	1.492	21,28	1.684	24,04
* Cartera exterior	5.355	76,38	4.906	70,04
* Intereses de la cartera de inversión	15	0,21	26	0,37
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	156	2,23	386	5,51
(+/-) RESTO	-7	-0,10	2	0,03
TOTAL PATRIMONIO	7.011	100,00 %	7.005	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)	7.005	6.097	7.005	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,06	11,72	-4,06	-139,12
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,14	3,13	4,14	-624,28
(+) Rendimientos de gestión	4,79	3,60	4,79	-706,62
+ Intereses	0,52	0,56	0,52	4,13
+ Dividendos	0,14	0,15	0,14	1,53
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,17	0,44	-0,17	-142,34
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,04	-0,82	0,04	-106,12
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,02	0,03	-0,02	-179,11
± Resultado en IIC (realizados o no)	4,24	3,26	4,24	46,61
± Otros resultados	0,04	-0,02	0,04	-331,32
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,69	-0,54	-0,69	116,12
- Comisión de gestión	-0,56	-0,42	-0,56	51,52
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	11,46
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,03	-0,02	-20,06
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-2,21
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,03	-0,05	75,41
(+) Ingresos	0,04	0,07	0,04	-33,78
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,04	0,07	0,04	-33,78

	% 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)	7.011	7.005	7.011	

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

3. Inversiones financieras

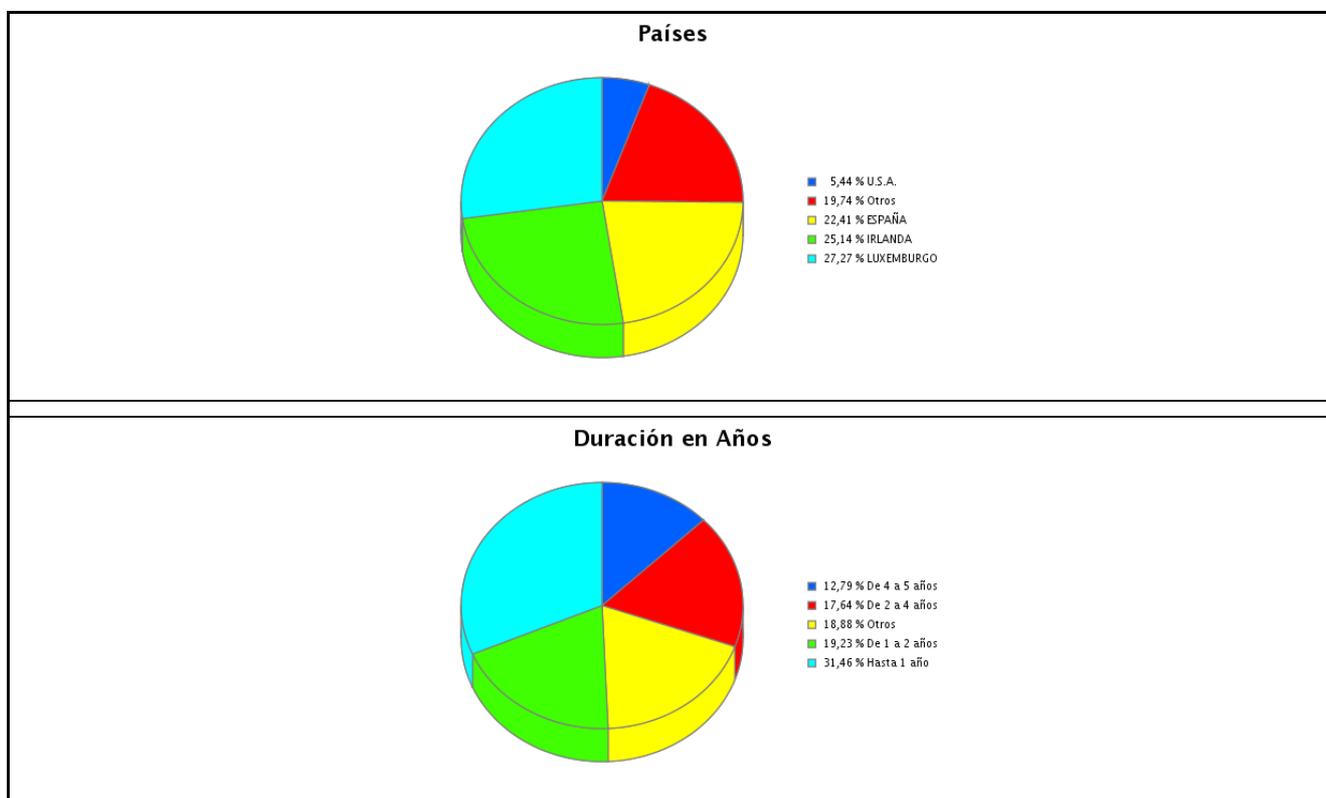
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	890	12,70	702	10,03
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	149	2,13	700	9,99
TOTAL RENTA FIJA	1.039	14,83	1.402	20,02
TOTAL RV COTIZADA	452	6,45	282	4,02
TOTAL RENTA VARIABLE	452	6,45	282	4,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.492	21,28	1.684	24,04
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	389	5,54	292	4,17
TOTAL RENTA FIJA	389	5,54	292	4,17
TOTAL RV COTIZADA	368	5,25	400	5,71
TOTAL RENTA VARIABLE	368	5,25	400	5,71
TOTAL IIC	4.599	65,59	4.214	60,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.355	76,39	4.906	70,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.847	97,66	6.590	94,07

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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BON US TREASURY 4,625% 30/06/2026	Compra Futuro BON US TREASURY 4,625% 30/06/2026 20	740	Cobertura
Total otros subyacentes		740	
TOTAL OBLIGACIONES		740	

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. Un partícipe tiene el 53,33% del patrimonio del fondo. El fondo ha realizado Repos a través de su Depositario por 60.645 miles €. El fondo tiene en cartera fondos de la Gestora Bellevue por los que una entidad del grupo, Atl 12 Capital Inversiones AV SA percibe comisiones.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICA

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

a) Visión de la Gestora sobre la situación de los mercados

Semestre muy positivo para los mercados de renta variable en todo el mundo, marcado por el final de los miedos de una recesión próxima que anima a los inversores a tomar posiciones. La paulatina reducción de la inflación que acerca la probabilidad de bajadas de tipos por parte de los bancos centrales, de hecho, el BCE y el SNB suizo ya las han iniciado. Esta lucha contra la inflación no ha estado exenta de sobresaltos, pero la tendencia de fondo parece la adecuada. La macro ha mejorado y el crecimiento parece sólido, aunque moderado. La micro también aporta y marca unos resultados empresariales que mantienen un sano crecimiento, a pesar de los mayores costes de financiación. Es cierto que el crecimiento no es homogéneo por sectores, pero aquellos que más crecen también presentan mayores retornos. Por último, el futuro desarrollo de la Inteligencia Artificial está atrayendo inversiones e inversores en casi todos los sectores sobre todo en los más tecnológicos.

Las subidas han sido de doble dígito en los mercados más tecnológicos como el Nasdaq que sube un 17%, el S&P un 14%, el Nikkei un 18% superando los máximos del año 1989 tras más de 34 años. En Europa subidas cercana al 9% en España, Alemania o Italia. Aquí hay que hablar de Francia que tras las elecciones Europeas de Junio y con la incertidumbre electoral ha visto como su rentabilidad desaparecía y termina el semestre en negativo siendo de los pocos mercados en "rojo" en el semestre.

En cuanto a los activos de renta fija semestre complicado con subida de las tires, por el miedo a la persistencia de la inflación, miedos que en la parte final del periodo se han desvanecido parcialmente con la consiguiente reducción de las rentabilidades de los activos. La bajada del BCE en junio también ayudó en este sentido. El cambio de expectativas fue la principal razón de las caídas a principios de año se esperaban 4 o 5 bajadas de tipos y durante el periodo se llegó a especular con nuevas subidas.

Por último, un pequeño comentario sobre divisas y materias primas. Debilidad del Euro en el periodo con caídas cercanas al 3% frente al dólar. También retrocede más de un 2% frente a la libra. En cuanto a las materias primas subidas para el crudo, estabilidad del gas y subidas para la mayor parte de las materias primas metálicas por la mejora de la actividad económica. El oro también conquista nuevos máximos históricos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En base a la situación antes comentada la gestora mantuvo una exposición moderada en renta variable algo por debajo de su nivel neutral. En renta fija tras seguimos ampliando la cartera de renta para ganar tanto tir como duración y seguimos deshaciendo posiciones en fondos de renta fija a corto que ya habían cumplido su finalidad. En renta variable tomamos posiciones en acciones que nos parecen infravaloradas como las renovables o inmobiliarias

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

Las subidas de las bolsas y el mayor cupón acumulado en los activos de renta fija por las mayores rentabilidades de inicio, han propiciado un semestre positivo. Con la rentabilidad del semestre se recuperan todas las minusvalías del año 22.

c) Índice de referencia.

N/A

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.

A lo largo del periodo, el patrimonio del fondo ha caído un 5,01% en la clase A. hasta situarse en los 3,27 millones de Euros y ha subido un 5,01% en la clase I hasta los 3,73 millones. El número de partícipes ha mantenido en la clase A, para un total de 39 y se mantiene en la I, acabando el periodo en 2.

La rentabilidad del fondo en el semestre ha sido del 4,13% en la clase A y del 4.44% en la I, siendo la rentabilidad de las Letras del Tesoro en el mismo periodo del 1,483%.

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

Los principales activos que han contribuido a una mayor rentabilidad han sido los bonos de Unicaja, el ETC del oro, el ETF de Spyder o el Fondo de Petercam o Bellevue.

Los principales activos que han contribuido a una menor rentabilidad han sido el bono Philip Morris. En cuanto a las acciones recortes para algunas inversiones como Acciona Energía y Solaria, también las inmobiliarias o A madeus y Bayer. En cuanto a los fondos el de Jupiter y el fondo de Amundi.

Gastos

Los gastos soportados por el fondo, tanto directos como indirectos, en el semestre han sido de un 1.01% de su patrimonio en la clase A y del 0,64% en la clase I. La liquidez ha sido remunerada al 3,33%.

Comisión de éxito

La clase A ha devengado comisión por 3.017 euros y la I por 6.328 euros.

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

En comparación con el resto de fondos gestionados por la Gestora, la rentabilidad del fondo se encuentra en la parte media, por su exposición a renta variable y menor duración en la cartera de renta fija.

2 INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las principales inversiones realizadas en el periodo han sido la compra de algunos bonos a 3-5 años con tires entorno al 4,5% como El Corte Inglés, Air France o Acciona diversificando sectores. Además, elevamos la exposición en el JP Morgan Global Select. En cuanto a acciones directas tomamos Unicaja, Merlin y Colonial y algo de renovables como Acciona o Solaria. También compramos un ETF de renta variable de la India por sus buenas perspectivas.

Las desinversiones han sido escasas destacan la venta de un fondo de los fondos de Nordea por haber cumplido su misión de preservación y sustituirlos por inversión directa. En cuanto a las acciones hemos cerrado las operaciones en Bayer después de una nueva decepción con la dirección.

Operativa de préstamo de valores.

N/A

b) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El objetivo perseguido con la operativa en derivados es de cobertura para ello, el fondo ha realizado las siguientes operaciones, compra de futuros de US Treasury a 2 años para aprovechar la inversión de la curva. Los resultados obtenidos han sido positivos.

Operativa de cobertura. Los activos cubiertos son un 11,5%, el grado

c) Otra información sobre inversiones.

Inversiones del art. 48.1.j del RIIC (Inversión Libre)

NA

Inversiones en Circunstancias excepcionales

NA

Inversiones en Productos estructurados

N/A

Inversión en IICS

El fondo tiene un 65.60% de su patrimonio invertido en IIC. Las Gestoras en cuyas IIC gestionadas se invierte un porcentaje significativo del patrimonio son Blackrock, Pimco, Axa y Stryx.

Inversiones de baja calidad crediticia

El fondo puede invertir un porcentaje del 100% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado.

El fondo no ha superado su límite de inversión en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia.

Cartera de Renta Fija

A la fecha de referencia 30/06/2024 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,15 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 4,678%.

3 EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4 RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo asumido por el fondo, medido en términos de su volatilidad, ha sido del 3,98 en la clase A y del 3,93 en la clase I. La volatilidad del IBEX 35 en el mismo periodo ha sido de 13,09 y la de las Letras del Tesoro del 0,42. La diferencia se debe a la exposición a renta variable.

5 EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOS

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

6 INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

N/A

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

N/A

8 COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

El fondo ha soportado un coste en concepto de servicio de análisis financiero sobre inversiones por importe de 303.05€

durante el ejercicio 2023. El importe presupuestado para 2024 es de 595,98€

9 COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10 PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

Los últimos datos de inflación conocidos han dado un respiro al mercado, descartado la posibilidad de nuevas subidas de tipos por parte de las Fed y aumentado la posibilidad de que se produzcan al menos dos bajadas de tipos en el próximo semestre, terminando con la política monetaria más restrictiva de los últimos tiempos. El proceso electoral en los EEUU también será clave en el semestre, y es probable, que conlleve un incremento de la volatilidad a medida que se acerque el mes de noviembre. En Europa tras las elecciones al parlamento europeo no se esperan grandes acontecimientos, aunque falta conocer el nuevo gobierno Europeo. Por parte del BCE se esperan otros dos recortes que dejarían los tipos entorno al 3,5% a final de año.

Los resultados empresariales del 24 y las expectativas para 2025 donde se esperan importantes crecimientos de beneficios serán fundamentales para mantener el tono del mercado. Los conflictos geopolíticos seguirán siendo focos de incertidumbre pero influirán tanto en un sentido negativo como en el otro si se resuelven positivamente.

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

En este entorno el comportamiento previsible del fondo, será mantener un nivel elevado de vigilancia sobre varios parámetros. En renta fija mantendremos las posiciones tomadas y trataremos de aprovechar oportunidades en las nuevas emisiones.

METODOLOGÍA DEL COMPROMISO

En el supuesto de realizar operaciones a plazo según la norma, pero a contado en el mercado donde se realizan, así como derivados que no generen exposición adicional, la gestora operará a través de entidades consolidadas a los efectos de minimizar el riesgo de contrapartida.

SOSTENIBILIDAD

N/A

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0813211028 - Bonos BANCO BILBAO VIZ. AR 1,500 2040-01-15	EUR	199	2,84	199	2,84
ES0280907033 - Bonos UNICAJA BANCO SA 5,125 2029-02-21	EUR	104	1,48	103	1,47
XS1405136364 - Bonos B. SABADELL 5,625 2026-05-06	EUR	103	1,47	103	1,47
XS2318337149 - Bonos ACCIONA 1,700 2027-03-23	EUR	184	2,63	0	0,00
XS2848960683 - Bonos EL CORTE INGLÉS 4,250 2031-06-26	EUR	100	1,43	0	0,00
XS2189592616 - Bonos ACS 1,375 2025-06-17	EUR	0	0,00	96	1,37
XS2597671051 - Bonos SACYR 6,300 2026-03-23	EUR	102	1,46	102	1,46
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		793	11,31	603	8,61
XS2325693369 - Bonos SACYR 3,250 2024-04-02	EUR	0	0,00	100	1,42
XS2189592616 - Bonos ACS 1,375 2025-06-17	EUR	97	1,39	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		97	1,39	100	1,42
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		890	12,70	702	10,03
ES0000012108 - REPO BANKINTER 3,920 2024-01-02	EUR	0	0,00	700	9,99
ES0000012729 - REPO BANKINTER 3,659 2024-07-01	EUR	149	2,13	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		149	2,13	700	9,99
TOTAL RENTA FIJA		1.039	14,83	1.402	20,02
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA,S.A.	EUR	0	0,00	35	0,50
ES0130625512 - Acciones ENCE	EUR	51	0,73	42	0,61
ES0165386014 - Acciones SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIEN	EUR	35	0,50	0	0,00
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA	EUR	55	0,79	53	0,76
ES0109067019 - Acciones AMADEUS	EUR	64	0,92	67	0,96
ES0177542018 - Acciones INTERNATIONAL AIRLINES GROUP	EUR	46	0,66	43	0,62
ES0175438003 - Acciones PROSEGUR	EUR	40	0,56	41	0,58
ES0105025003 - Acciones MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	33	0,47	0	0,00
ES0139140174 - Acciones GRUPO INOCARAL SA	EUR	31	0,44	0	0,00
ES0180907000 - Acciones UNICAJA BANCO SA	EUR	68	0,96	0	0,00
ES0105563003 - Acciones ACCIONA ENERGIAS	EUR	30	0,43	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		452	6,45	282	4,02
TOTAL RENTA VARIABLE		452	6,45	282	4,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.492	21,28	1.684	24,04
FR001400Q6Z9 - Bonos AIR FRANCE 4,625 2029-05-23	EUR	99	1,41	0	0,00
XS1040105980 - Bonos PHILIP MORRIS CO 2,875 2026-03-03	EUR	99	1,41	99	1,41
XS2240978085 - Bonos VOLVO 2,500 2027-10-07	EUR	95	1,35	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		292	4,16	99	1,41
XS1987097430 - Bonos WELLS FARGO & COMPAN 0,500 2024-04-26	EUR	0	0,00	97	1,38
XS1493333717 - Bonos SWEDISH MATCH AB 0,875 2024-09-23	EUR	97	1,38	97	1,38
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		97	1,38	193	2,76

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		389	5,54	292	4,17
TOTAL RENTA FIJA		389	5,54	292	4,17
DE000BAY0017 - Acciones BAYER AG	EUR	0	0,00	40	0,57
DE0005190003 - Acciones BMW	EUR	32	0,46	37	0,52
DE000A1EK0G3 - Participaciones DB ETC INDEX PLC	EUR	85	1,22	76	1,09
FR0000121485 - Acciones KERING	EUR	68	0,97	80	1,14
NL0013654783 - Acciones PROSUS NV	EUR	60	0,86	49	0,70
US70450Y1038 - Acciones PAYPAL HOLDINGS INC.	USD	27	0,39	28	0,40
US00724F1012 - Acciones ADOBE SYSTEMS	USD	36	0,52	38	0,54
US0378331005 - Acciones APPLE COMPUTER	USD	59	0,84	52	0,75
TOTAL RV COTIZADA		368	5,25	400	5,71
TOTAL RENTA VARIABLE		368	5,25	400	5,71
DE0006289309 - Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA	EUR	142	2,03	119	1,69
FR0011844034 - Participaciones LAZARD FRERES GESTION	EUR	89	1,27	85	1,21
IE00BYP55026 - Participaciones PRINCIPAL GLOBAL INVESTOR LMT	EUR	125	1,79	124	1,77
IE00B00Z9M92 - Participaciones PRINCIPAL GLOBAL INVESTOR LMT	EUR	89	1,27	86	1,23
IE00B3ZW0K18 - Participaciones BLACK ROCK INC	EUR	346	4,93	301	4,30
IE00B441G979 - Participaciones BLACK ROCK INC	EUR	262	3,74	231	3,29
IE00B5ST2S55 - Participaciones STRYX	USD	184	2,62	173	2,48
IE00B7V30396 - Participaciones BMO	EUR	103	1,47	101	1,44
IE00B80G9288 - Participaciones PIMCO SICAV IRLANDA	EUR	281	4,01	278	3,97
IE0008471009 - Participaciones BLAZARD ROCK INC	EUR	126	1,79	0	0,00
LU1330191385 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS	EUR	179	2,55	173	2,46
LU1650488494 - Participaciones AMUNDI LU	EUR	72	1,03	0	0,00
LU0611475780 - Participaciones JPM FLEMING SICAV LUXEBBURGO	EUR	254	3,62	140	2,00
LU0351545230 - Participaciones NORDEA SICAV	EUR	0	0,00	100	1,43
LU1111643042 - Participaciones LEMANIK ASSET MANAGEMENT SA	EUR	328	4,68	297	4,24
LU1882461848 - Participaciones AMUNDI LU	EUR	100	1,43	102	1,45
LU0243957668 - Participaciones INVESCO SICAV LUXEMBURGO	EUR	89	1,27	86	1,23
LU0243958047 - Participaciones INVESCO SICAV LUXEMBURGO	EUR	127	1,81	126	1,80
LU0174545367 - Participaciones PETERCAM	EUR	65	0,93	64	0,91
LU0264598268 - Participaciones HENDERSON GLOBAL INVESTORS LTD	EUR	74	1,06	68	0,98
LU0895805017 - Participaciones JUPITER	EUR	94	1,34	94	1,35
LU0328475792 - Participaciones DB X-TRACKERS	EUR	265	3,77	358	5,11
US46429B5984 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	44	0,62	0	0,00
US78464A6313 - Participaciones UNITED STATES COMODITIES F.LLC	USD	75	1,07	71	1,01
LU0415391431 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG	EUR	136	1,94	124	1,77
FI0008812011 - Participaciones EVLI	EUR	108	1,54	105	1,50
LU1797814339 - Participaciones M&G INTERNATIONAL INVESTMENTS	EUR	121	1,72	122	1,73
FR0013311438 - Participaciones LAZARD FRERES GESTION	EUR	123	1,76	125	1,79
LU0658025209 - Participaciones AXA IM	EUR	181	2,59	178	2,54
LU189383294 - Participaciones ARTEMIS	EUR	128	1,83	109	1,55
IE00B81TMV64 - Participaciones ALGEBRIS	EUR	248	3,54	240	3,42
US78462F1030 - Participaciones SPYDERS STREET	USD	41	0,58	34	0,49
TOTAL IIC		4.599	65,59	4.214	60,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.355	76,39	4.906	70,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		6.847	97,66	6.590	94,07

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO ATL CAPITAL BEST MANAGERS/MODERADO

Fecha de registro: 21/05/2018

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

Perfil de Riesgo: 3 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Vocación del fondo y objetivo de gestión: Renta Fija Mixta Internacional Fondo de Fondos
Atlas Capital Best Managers FI invierte su patrimonio de manera principal y mayoritaria en otras IIC nacionales y extranjeras. El objetivo de inversión del fondo es la apreciación del capital en el medio-largo plazo, tratando de obtener rentabilidades anuales positivas de manera constante a lo largo del tiempo. Para ello invertirá mayoritariamente (más del 50% en otras IICs, admitidas a negociación en mercados de países OCDE en número, en condiciones normales, entre 10 y 20) en IIC nacionales y extranjeras cuya filosofía principal de inversión sea la gestión dinámica y activa del patrimonio mediante una distribución de activos flexible y acorde a las expectativas de cada gestora. El fondo podrá invertir tanto en IIC de renta fija, renta variable, como en activos monetarios.

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 Compartimento 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	0,25	0,01	0,25	0,16
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,84	2,13	3,84	1,55

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	15.859,51	29.433,14	30,00	33,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO
I	669.324,12	669.324,12	1,00	1,00	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
A	EUR	175	318	619	712
I	EUR	7.274	7.091	6.620	8.999

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
A	EUR	11,0525	10,8030	10,1334	11,3700
I	EUR	10,8683	10,5946	9,8904	11,0417

(*)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	0,45		0,45	0,45		0,45	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
I	al fondo	0,20		0,20	0,20		0,20	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	2,31	0,36	1,94	4,64	-0,68	6,61	-10,88	3,51	6,79

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,50	16-04-2024	-0,60	13-02-2024	-1,53	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,47	26-04-2024	0,47	26-04-2024	1,16	10-11-2022

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,31	3,45	3,16	3,79	3,54	3,62	5,30	2,90	2,05
Ibex-35	13,09	14,29	11,74	12,87	12,24	14,51	19,39	16,34	12,56
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,32	0,51	2,01	0,35	1,24	0,63	0,16	0,15
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,31	4,31	4,29	4,29	4,29	4,29	4,56	3,86	1,72

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

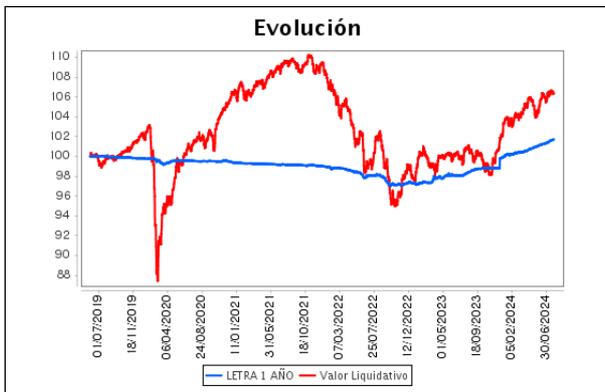
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	1,01	0,49	0,52	0,51	0,52	2,05	1,82	1,90	1,90

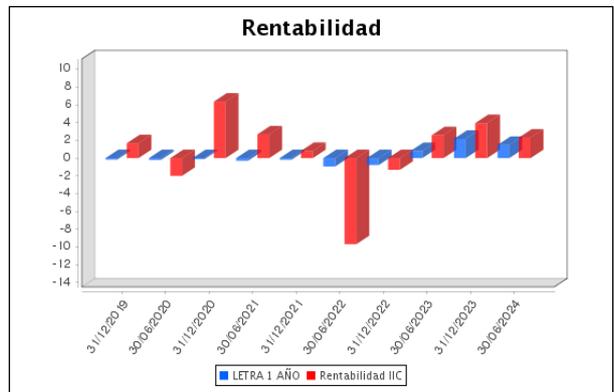
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	2,58	0,49	2,08	4,78	-0,58	7,12	-10,43	4,01	7,12

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,50	16-04-2024	-0,60	13-02-2024	-1,52	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,47	26-04-2024	0,47	26-04-2024	1,16	10-11-2022

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,31	3,46	3,15	3,77	3,53	3,62	5,30	2,89	2,05
Ibex-35	13,09	14,29	11,74	12,87	12,24	14,51	19,39	16,34	12,56
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,32	0,51	2,01	0,35	1,24	0,63	0,16	0,15
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,27	4,27	4,25	4,25	4,36	4,25	4,44	3,85	2,35

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

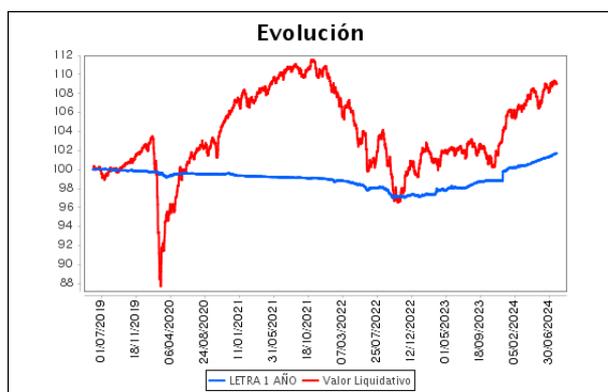
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,75	0,36	0,39	0,38	0,40	1,54	1,32	1,40	1,45

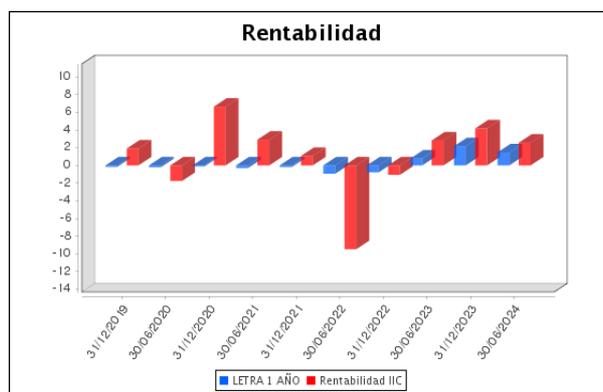
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	23.545	207	1
Renta Fija Internacional	31.111	819	0
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	76.317	799	2
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	128.602	1.445	6
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	127.940	1.812	9
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	48.688	436	6
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	107.106	1.031	2
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	543.308	6.549	4,77

*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	7.271	97,60	7.223	97,49
* Cartera interior	1.659	22,27	1.338	18,06
* Cartera exterior	5.594	75,09	5.849	78,94
* Intereses de la cartera de inversión	18	0,24	36	0,49
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	142	1,91	139	1,88
(+/-) RESTO	37	0,50	47	0,63
TOTAL PATRIMONIO	7.450	100,00 %	7.409	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)	7.409	7.434	7.409	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,98	-4,44	-1,98	-55,08
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,52	4,09	2,52	-9.145,72
(+) Rendimientos de gestión	2,79	4,31	2,79	-9.021,13
+ Intereses	0,51	0,46	0,51	9,92
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,17	0,73	0,17	-76,22
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,03	0,18	-0,03	-116,50
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,16	0,01	-1,16	-8.555,74
± Resultado en IIC (realizados o no)	3,31	2,93	3,31	13,82
± Otros resultados	-0,01	0,00	-0,01	-296,41
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,31	-0,33	-0,31	-73,62
- Comisión de gestión	-0,21	-0,22	-0,21	-4,89
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-0,51
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	-14,00
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-15,78
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,04	-0,03	-38,44
(+) Ingresos	0,04	0,11	0,04	-50,97
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,04	0,08	0,04	-50,97

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,03	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	7.450	7.409	7.450	

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

3. Inversiones financieras

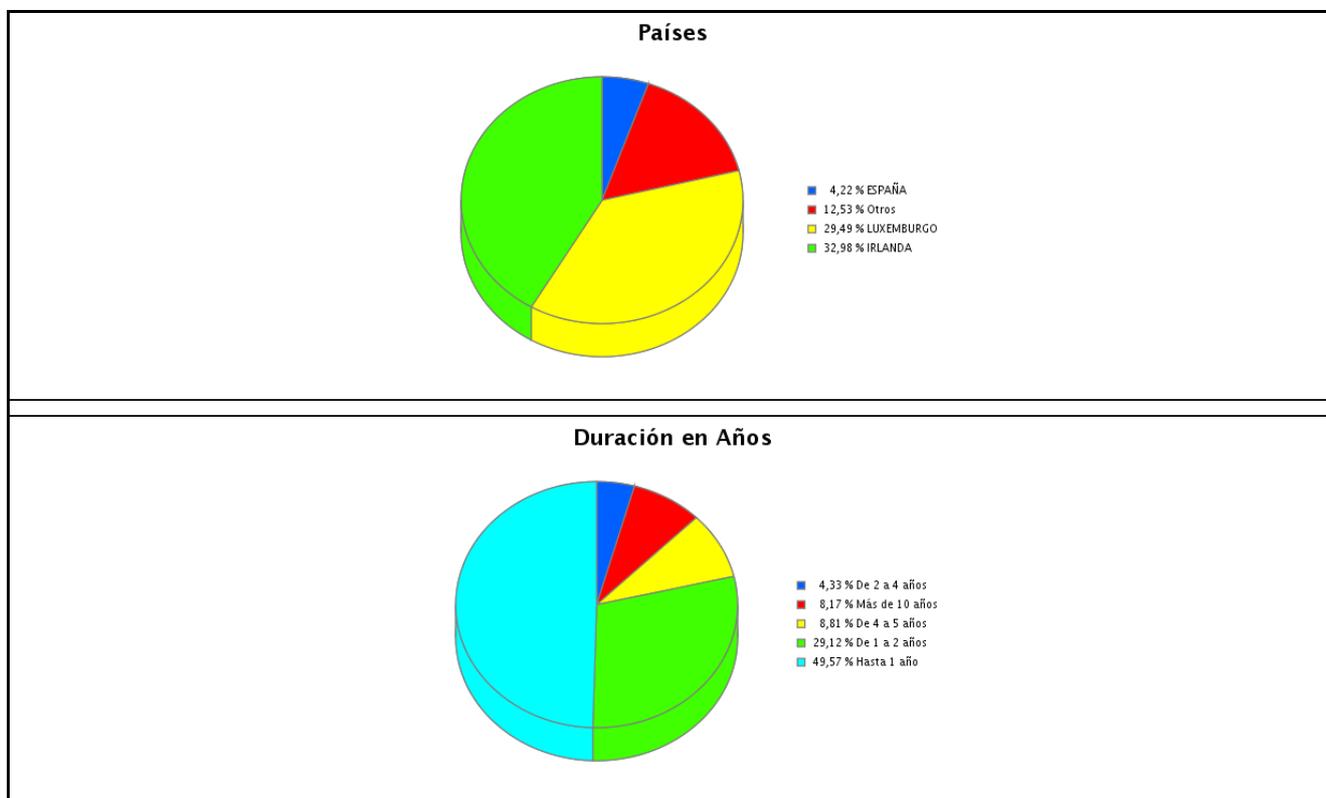
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.159	15,56	1.338	18,06
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	499	6,70	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	1.659	22,27	1.338	18,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.659	22,27	1.338	18,06
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	576	7,74	574	7,74
TOTAL RENTA FIJA	576	7,74	574	7,74
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	219	2,95
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	219	2,95
TOTAL IIC	5.019	67,37	5.055	68,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.595	75,11	5.847	78,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.254	97,37	7.186	96,98

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EUR DOLAR CURRENCY	Compra Futuro EUR DOLAR CURRENCY 125000	377	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		377	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BON US TREASURY 4,625% 30/04/2029	Compra Futuro BON US TREASURY 4,625% 30/04/2029 10	740	Cobertura
BON US TREASURY 4,625% 30/06/2026	Compra Futuro BON US TREASURY 4,625% 30/06/2026 20	2.961	Cobertura
Total otros subyacentes		3702	
TOTAL OBLIGACIONES		4079	

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. Un partícipe tiene un

97,65% del patrimonio del Compartimento. El fondo tiene en cartera fondos de la Gestora Bellevue por los que una entidad del grupo, Atl 12 Capital Inversiones AV SA percibe comisiones. El compartimento ha efectuado operaciones de divisa a través de su Depositario por 217 miles de Euros. El fondo ha efectuado Repos a través de su Depositario por 27.616 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

Visión de la Gestora sobre la situación de los mercados:

Semestre muy positivo para los mercados de renta variable en todo el mundo, marcado por el final de los miedos de una recesión próxima que anima a los inversores a tomar posiciones en activos de riesgo. La paulatina reducción de la inflación acerca la probabilidad de bajadas de tipos por parte de los bancos centrales, siendo el BCE y el SNB suizo los primeros en tomar dicha medida. Esta lucha contra la inflación no ha estado exenta de sobresaltos, pero la tendencia de fondo parece la adecuada. La macro ha mejorado y el crecimiento parece sólido, aunque moderado. Estados Unidos ha evitado el soft landing que se pronosticaba y Europa la recesión que toda la comunidad inversora esperaba a final de año. La micro también aporta y marca unos resultados empresariales que mantienen un sano crecimiento, a pesar de los mayores costes de financiación. Es cierto que el crecimiento no es homogéneo por sectores, pero aquellos que más crecen también presentan mayores retornos. Por último, el futuro desarrollo de la Inteligencia Artificial está atrayendo inversiones e inversores en casi todos los sectores, sobre todo en los más tecnológicos.

Las subidas han sido de doble dígito en los mercados más tecnológicos como el Nasdaq, que sube un 17%, el S&P un 14% y el Nikkei un 18% superando los máximos del año 1989 tras más de 34 años. En Europa subidas cercana al 9% en España, Alemania o Italia. Aquí hay que destacar a Francia que, tras las elecciones Europeas de Junio y con la incertidumbre electoral, ha visto como su rentabilidad desaparecía y termina el semestre en negativo, siendo de los pocos mercados en "rojo" en el semestre.

En cuanto a los activos de renta fija, semestre complicado con subida de las tasas en los bonos gubernamentales por el miedo a la persistencia de la inflación, que en la parte final del periodo se han desvanecido parcialmente con la consiguiente reducción de las rentabilidades de los activos. La bajada del BCE en junio también ayudó en este sentido. El cambio de expectativas fue la principal razón de las caídas a principios de año se esperaban 6 o 7 bajadas de tipos y durante el periodo se llegó a especular con nuevas subidas.

Por último, un pequeño comentario sobre divisas y materias primas. Debilidad del euro en el periodo con caídas cercanas al 3% frente al dólar. También retrocede más de un 2% frente a la libra. En cuanto a las materias primas subidas para el crudo, estabilidad del gas y subidas para la mayor parte de las materias primas metálicas por la mejora de la actividad económica. El oro también conquista nuevos máximos históricos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Decisiones de inversión adoptadas por la gestora en base a la situación de los mercados: En base a la situación anterior, hemos incrementado el peso en renta variable de forma progresiva hasta llevarlo a la zona del 28% del patrimonio.

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

El buen comportamiento de los activos tanto de renta variable como de renta fija han influido de forma positiva en el comportamiento del fondo, así como la depreciación del EUR frente al USD, que ha sumado de forma ligera rentabilidad

c) Índice de referencia.

N/A

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.

A lo largo del periodo, el patrimonio del fondo ha disminuido un 44.87% en la clase A y se ha incrementado un 2.58% en la clase I hasta situarse en 175 mil euros en la clase A y en 7.27 millones en la clase I. El número de partícipes ha disminuido en 3 en la clase A y se ha mantenido en la clase I, acabando el periodo en 30 partícipes en la clase A y en 1 en la clase I.

La rentabilidad del fondo en el semestre ha sido del 2.31% en la clase A y de 2.58% en la clase I, siendo la rentabilidad de las Letras del Tesoro en el mismo periodo del 1.48%.

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

Los principales activos que han contribuido a una mayor rentabilidad han sido los fondos de GQG, Bellevue y Eleva. Los principales activos que han contribuido a una menor rentabilidad han sido el fondo de Mirabaud de convertibles y Gastos.

gastos soportados por el fondo, tanto directos como indirectos, en el semestre han sido de un 1.01% de su patrimonio para la clase A y de un 0.75% para la clase I. La liquidez ha sido remunerada al 3.84% Comisión de éxito N/A e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. En comparación con el resto de fondos gestionados por la Gestora, la rentabilidad del fondo ha estado ligeramente por debajo de la media al tener menor peso en renta variable.

2 INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Las principales inversiones realizadas en el periodo han sido la compra del ETF de renta variable global, compra de fondo global de JP Morgan y compra de Nartex con resultado positivo. Las principales desinversiones realizadas en el periodo han sido el ETF de oro, el fondo de Nordea, el de Columbia con un resultado positivo y ventas parciales de Magallanes, GQG, Evli y ALgebris con resultado positivo.

b) Operativa de préstamo de valores. N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. El objetivo perseguido con la operativa en derivados es de inversión, para ello, el fondo ha realizado las siguientes operaciones: renovaciones de futuros de renta fija sobre el 2 y 5 años americano con resultados. Con el objetivo de cobertura, el fondo ha llevado a cabo compras y renovaciones de la posición sobre el tipo de cambio EUR/USD. Los resultados obtenidos han sido negativos. Operativa de cobertura. Los activos cubiertos son un 5%, el grado de cobertura es del 100% Operativa de inversión. El grado de apalancamiento medio es 49% del patrimonio medio del periodo.

d) Otra información sobre inversiones. Inversiones del art. 48.1.j del RIIC (Inversión Libre) N/A Inversiones en Circunstancias excepcionales N/A Inversiones en Productos estructurados N/A Inversión en IICS El fondo tiene un 67% de su patrimonio invertido en IIC. Las Gestoras en cuyas IIC gestionadas se invierte un porcentaje significativo del patrimonio son JP Morgan, INvesco, y PIMCO Inversiones de baja calidad crediticia El fondo puede invertir un porcentaje del 30% 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 (30/06/2024) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 2.92 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 4.29%.

3 EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. N/A

4 RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. El riesgo asumido por el fondo, medido en términos de su volatilidad, ha sido del 3,31%. La volatilidad del IBEX 35 en el mismo periodo ha sido de 13.09% y la de las Letras del Tesoro del 0.42%. La diferencia se debe a una composición de cartera mucho más internacional.

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

6 INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV N/A

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

8 COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS El fondo ha soportado un coste en concepto de servicio de análisis financiero sobre inversiones por importe de 198,38 Euros.

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: Los últimos datos de inflación conocidos han dado un respiro al mercado, descartando la posibilidad de nuevas subidas de tipos por parte de las Fed y aumentando la posibilidad de que se produzcan al menos dos bajadas de tipos en el próximo semestre, terminando con la política monetaria más restrictiva de los últimos tiempos. El proceso electoral en los EEUU también será clave en el semestre y, es probable, que conlleve un incremento de la volatilidad a medida que se acerque el mes de noviembre. En Europa, tras las elecciones al parlamento europeo, no se esperan grandes acontecimientos, aunque falta conocer el nuevo gobierno Europeo. Por parte del BCE se esperan otros dos recortes que dejarían los tipos entorno al 3,5% a final de año. Los resultados empresariales del 24 y las expectativas para 2025 donde se esperan importantes crecimientos de beneficios serán fundamentales para mantener el tono del mercado. Los conflictos geopolíticos seguirán siendo focos de incertidumbre pero influirán tanto en un sentido negativo como en el otro si se resuelven positivamente. Comportamiento previsible del fondo. ¿Cómo le afectará la evolución de los mercados? En la medida que las empresas cumplan con las expectativas de beneficios, la rentabilidad del fondo será positiva, esto vendría potenciado en el caso de que los tipos de interés, especialmente en EEUU bajen. En caso de que las empresas asistan a una contracción de beneficios o alguno de los riesgos geopolíticos se manifieste de forma virulenta, el valor liquidativo del fondo caería.

METODOLOGÍA DEL COMPROMISO En el supuesto de realizar operaciones a plazo según la norma, pero a contado en el mercado donde se realizan, así como derivados que no generen exposición adicional, la gestora operará a través de entidades consolidadas a los efectos de minimizar el riesgo de contrapartida.

SOSTENIBILIDAD N/A

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02402094 - Letras REINO DE ESPAÑA 3,841 2024-02-09	EUR	0	0,00	194	2,62

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	194	2,62
ES0313040075 - Bonos BANCA MARCH 0,100 2025-11-17	EUR	200	2,69	197	2,65
ES0213900220 - Bonos BANCO SANTANDER CENT 0,250 2049-12-15	EUR	195	2,62	191	2,58
ES0344251014 - Bonos IBERCAJA 5,625 2027-06-07	EUR	103	1,39	103	1,39
ES0365936048 - Bonos ABANCA 5,500 2026-05-18	EUR	101	1,36	102	1,37
ES0280907033 - Bonos UNICAJA BANCO SA 5,125 2029-02-21	EUR	207	2,78	206	2,77
XS1405136364 - Bonos B. SABADELL 5,625 2026-05-06	EUR	103	1,39	103	1,39
XS1596739364 - Bonos MADRILEÑA RED DE GAS 1,375 2025-04-11	EUR	0	0,00	141	1,91
XS2597671051 - Bonos SACYR 6,300 2026-03-23	EUR	102	1,37	102	1,38
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.013	13,60	1.144	15,44
XS1596739364 - Bonos MADRILEÑA RED DE GAS 1,375 2025-04-11	EUR	146	1,96	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		146	1,96	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.159	15,56	1.338	18,06
ES000012G26 - REPO BANKINTER 3,659 2024-07-01	EUR	499	6,70	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		499	6,70	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		1.659	22,27	1.338	18,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.659	22,27	1.338	18,06
IT0005327306 - Obligaciones INSTITUTO NAZIONALE 0,725 2025-05-	EUR	0	0,00	196	2,64
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	196	2,64
IT0005327306 - Obligaciones INSTITUTO NAZIONALE 0,725 2025-05-	EUR	196	2,64	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		196	2,64	0	0,00
XS2225890537 - Bonos ATHENE GLOBAL FUNDIN 1,125 2025-09-02	EUR	188	2,53	189	2,55
XS2337060607 - Bonos CCEP FINANCE IRELAND 0,000 2025-09-06	EUR	192	2,57	189	2,56
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		380	5,10	378	5,10
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		576	7,74	574	7,74
TOTAL RENTA FIJA		576	7,74	574	7,74
IE00B4ND3602 - Acciones BLACK ROCK INC	USD	0	0,00	219	2,95
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	219	2,95
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	219	2,95
BE0948502365 - Participaciones PETERCAM	EUR	140	1,88	118	1,59
IE00BF4G6Y48 - Participaciones JPM ASSET MANEGEMENT	EUR	225	3,02	0	0,00
IE00BH480R51 - Participaciones GQG GLOBAL	USD	198	2,66	199	2,68
IE00BQSBX418 - Participaciones GAM	EUR	305	4,09	295	3,98
IE00BYP55026 - Participaciones PRINCIPAL GLOBAL INVESTOR LMT	EUR	251	3,36	248	3,35
IE00B5ST2S55 - Participaciones STRYX	USD	138	1,85	131	1,76
IE00B7V30396 - Participaciones BMO	EUR	139	1,87	285	3,85
IE00B80G9288 - Participaciones PIMCO SICAV IRLANDA	EUR	432	5,80	428	5,77
LU1580142898 - Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA	USD	48	0,65	45	0,61
LU1330191385 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS	EUR	185	2,48	229	3,08
LU0351545230 - Participaciones NORDEA SICAV	EUR	0	0,00	318	4,30
LU1111643042 - Participaciones LEMANIK ASSET MANAGEMENT SA	EUR	282	3,79	256	3,45
LU0243957668 - Participaciones INVESCO SICAV LUXEMBURGO	EUR	381	5,11	369	4,98
LU0243958047 - Participaciones INVESCO SICAV LUXEMBURGO	EUR	358	4,80	356	4,81
LU2724449603 - Participaciones ADEPA ASSET MANAGEMENT	EUR	101	1,36	0	0,00
LU1295554833 - Participaciones CAPITAL INTERNATIONAL MGMNT	EUR	156	2,09	0	0,00
LU0631859229 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG	EUR	197	2,64	177	2,38
FI0008812011 - Participaciones EVLI	EUR	255	3,42	464	6,26
IE00B81TMV64 - Participaciones ALGEBRIS	EUR	246	3,30	454	6,13
IE00BNC0Y280 - Participaciones MAN GROUP PLC	EUR	319	4,28	305	4,12
LU0963989560 - Participaciones MIRABAUD ASSET MANAGEMENT	EUR	369	4,95	379	5,11
LU2552654589 - Participaciones JPM FLEMING SICAV LUXEBBURGO	EUR	294	3,95	0	0,00
TOTAL IIC		5.019	67,37	5.055	68,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.595	75,11	5.847	78,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		7.254	97,37	7.186	96,98

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)

NO APLICA

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

ATL CAPITAL BEST MANAGERS / RENTA VARIABLE

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: Vocación del fondo y objetivo de gestión: Renta Variable Internacional Fondo de Fondos
Atlas Capital Best Managers FI invierte su patrimonio de manera principal y mayoritaria en otras IIC nacionales y extranjeras de renta variable. El objetivo de inversión del fondo es la apreciación del capital en el medio-largo plazo, tratando de obtener rentabilidades anuales positivas de manera constante a lo largo del tiempo. Para ello invertirá mayoritariamente (más del 50% en otras IICs, admitidas a negociación en mercados de países OCDE en número, en condiciones normales, entre 10 y 20) en IIC nacionales y extranjeras cuya filosofía principal de inversión sea la inversión en acciones e índices y fondos indexados de rentavariante. El fondo invertirá entre un 75% y un 100% en activos de renta variable

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 Compartimento 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	0,07	0,00	0,07	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,43	1,19	1,43	1,29

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	1.323.723,84	1.304.788,90
Nº de Partícipes	29	29
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	1,000000 Part.	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	16.644	12,5735
2023	15.003	11,4985
2022	20.482	9,9706
2021		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,94		0,94	0,94		0,94	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	9,35	-1,11	10,58	6,39	-1,32	15,32			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,74	30-04-2024	-1,74	30-04-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,47	26-04-2024	1,47	26-04-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,71	10,83	8,33	9,19	9,64	11,35			
Ibex-35	13,09	14,29	11,74	12,87	12,24	14,51			
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,32	0,51	2,01	0,35	1,24			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,31	6,31	6,32	6,57	5,75	6,57			

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

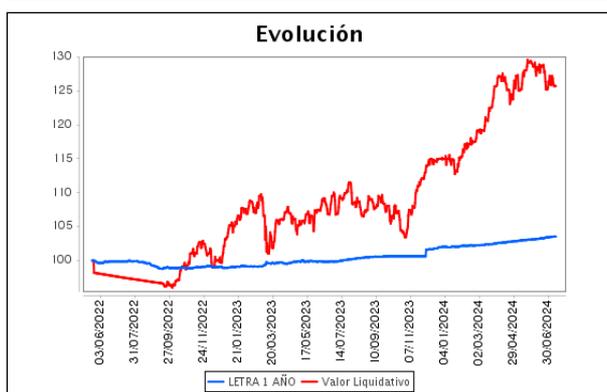
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,26	0,63	0,63	0,64	0,64	2,52	1,29		

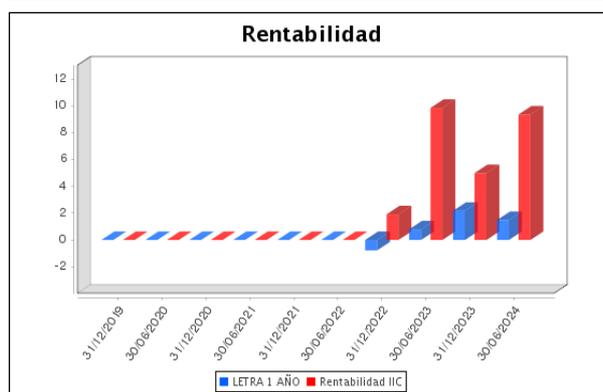
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	23.545	207	1
Renta Fija Internacional	31.111	819	0
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	76.317	799	2
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	128.602	1.445	6
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	127.940	1.812	9
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	48.688	436	6
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	107.106	1.031	2
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	543.308	6.549	4,77

*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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	15.995	96,10	14.422	96,13
* Cartera interior	9.551	57,38	8.470	56,46
* Cartera exterior	6.444	38,72	5.951	39,67
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	611	3,67	569	3,79
(+/-) RESTO	38	0,23	13	0,09
TOTAL PATRIMONIO	16.644	100,00 %	15.003	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	15.003	14.375	15.003	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,52	-0,58	1,52	-392,01
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	8,69	4,98	8,69	6.984,92
(+) Rendimientos de gestión	9,75	5,97	9,75	6.932,22
+ Intereses	0,04	0,04	0,04	14,09
+ Dividendos	1,01	0,85	1,01	33,51
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,34	1,76	3,34	113,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	5,27	3,36	5,27	75,60
± Otros resultados	0,09	-0,04	0,09	-353,98
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	7.050,00
(-) Gastos repercutidos	-1,11	-1,09	-1,11	91,54
- Comisión de gestión	-0,94	-0,96	-0,94	10,64
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	10,64
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	-16,83
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	3,41
- Otros gastos repercutidos	-0,10	-0,06	-0,10	83,68
(+) Ingresos	0,05	0,10	0,05	-38,84
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,05	0,10	0,05	-38,84
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	16.644	15.003	16.644	

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

3. Inversiones financieras

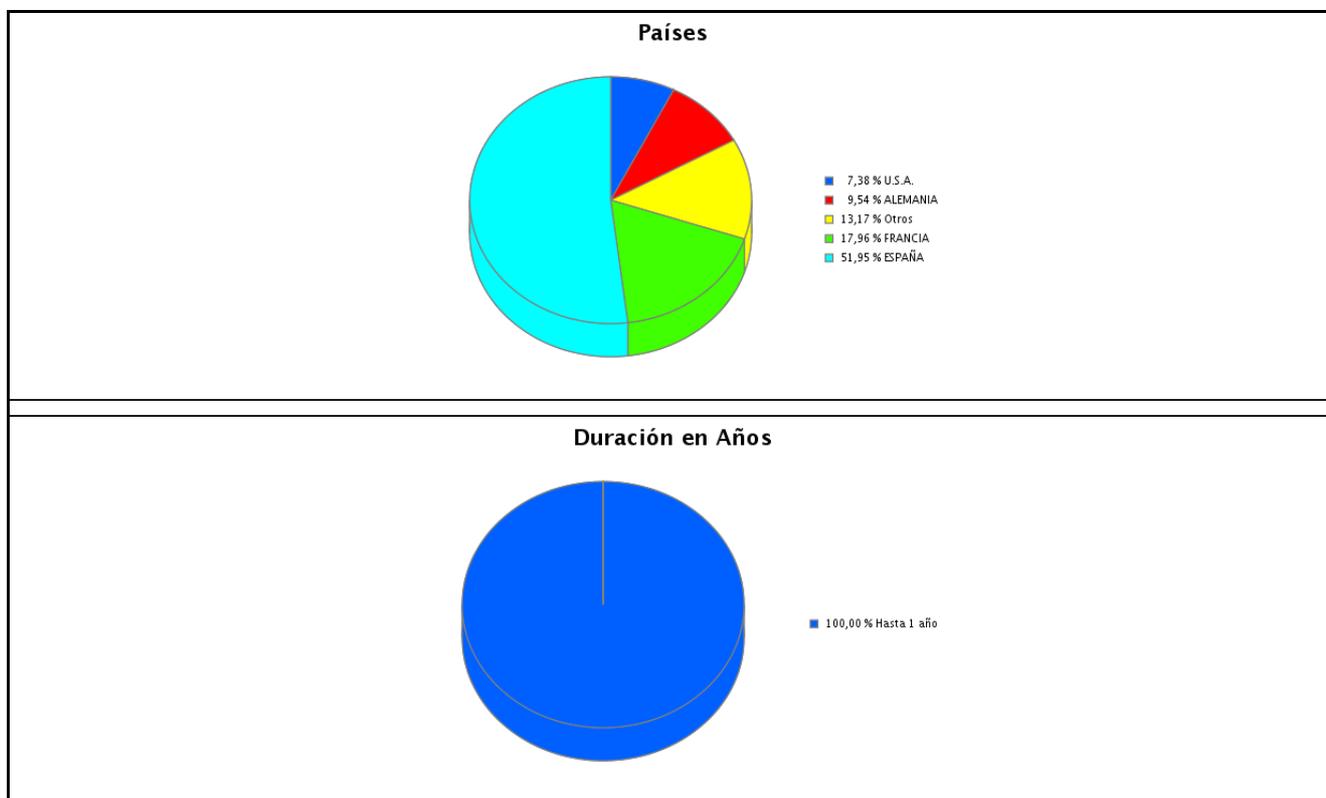
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	400	2,40	200	1,33
TOTAL RENTA FIJA	400	2,40	200	1,33
TOTAL RV COTIZADA	5.245	31,51	4.896	32,63
TOTAL RENTA VARIABLE	5.245	31,51	4.896	32,63
TOTAL IIC	3.907	23,47	3.375	22,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	9.551	57,39	8.470	56,46
TOTAL RV COTIZADA	579	3,48	400	2,67
TOTAL RENTA VARIABLE	579	3,48	400	2,67
TOTAL IIC	5.865	35,24	5.551	37,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.444	38,72	5.951	39,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	15.995	96,10	14.421	96,12

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. Un partícipe tiene el 26,02% de las participaciones del compartimento, otro el 27,66% y otro el 29,67%. El fondo ha realizado Repos a través de su Depositario por 30.641 miles de Euros.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICA.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO a) Visión de la Gestora sobre la situación de los mercados Semestre muy positivo para los mercados de renta variable en todo el mundo, marcado por el final de los miedos de una recesión próxima que anima a los inversores a tomar posiciones. La paulatina reducción de la inflación que acerca la probabilidad de bajadas de tipos por parte de los bancos centrales, de hecho, el BCE y el SNB suizo ya las han iniciado. Esta lucha contra la inflación no ha estado exenta de sobresaltos, pero la tendencia de fondo parece la adecuada. La macro ha mejorado y el crecimiento parece sólido, aunque moderado. La micro también aporta y marca unos resultados empresariales que mantienen un sano crecimiento, a pesar de los mayores costes de financiación. Es cierto que el crecimiento no es homogéneo por sectores, pero aquellos que más crecen también presentan mayores retornos. Por último, el futuro desarrollo de la Inteligencia Artificial está atrayendo inversiones e inversores en casi todos los sectores sobre todo en los más tecnológicos. Las subidas han sido de doble dígito en los mercados más tecnológicos como el Nasdaq que sube un 17%, el S&P un 14%, el Nikkei un 18% superando los máximos del año 1989 tras más de 34 años. En Europa subidas cercana al 9% en España, Alemania o Italia. Aquí hay que hablar de Francia que tras las elecciones

Europeas de Junio y con la incertidumbre electoral ha visto como su rentabilidad desaparecía y termina el semestre en negativo siendo de los pocos mercados en "rojo" en el semestre. En cuanto a los activos de renta fija semestre complicado con subida de las tires, por el miedo a la persistencia de la inflación, miedos que en la parte final del periodo se han desvanecido parcialmente con la consiguiente reducción de las rentabilidades de los activos. La bajada del BCE en junio también ayudó en este sentido. El cambio de expectativas fue la principal razón de las caídas a principios de año se esperaban 4 o 5 bajadas de tipos y durante el periodo se llegó a especular con nuevas subidas. Por último, un pequeño comentario sobre divisas y materias primas. Debilidad del Euro en el periodo con caídas cercanas al 3% frente al dólar. También retrocede más de un 2% frente a la libra. En cuanto a las materias primas subidas para el crudo, estabilidad del gas y subidas para la mayor parte de las materias primas metálicas por la mejora de la actividad económica. El oro también conquista nuevos máximos históricos. b) Decisiones generales de inversión adoptadas. En base a la situación antes comentada la gestora mantuvo una exposición entorno al 95% renta variable algo por debajo de su nivel neutral. Hemos mantenido las posiciones del semestre anterior por considerarla adecuada al objetivo a largo plazo de la IIC. ¿Cómo han influido los mercados en el comportamiento del fondo? Las subidas de las bolsas y la fuerza del sector financiero han propiciado un semestre muy positivo por encima de la mayor parte de los índices Europeos. c) Índice de referencia. N/A d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC. A lo largo del periodo, el patrimonio del fondo se ha incrementado un 10,94% hasta los 16,64 millones. El número de partícipes se ha mantenido acabando el periodo en 29. La rentabilidad del fondo en el semestre ha sido del 9,35%, siendo la rentabilidad de las Letras del Tesoro en el mismo periodo del 1,483%. Principales activos que han contribuido a explicar la rentabilidad de la IIC en el periodo:

Los principales activos que han contribuido a la rentabilidad han sido la acciones de bancos españoles sobre todo BBVA y Unicaja, Critería recupera posiciones y en el plano internacional ASML y Meta. En fondos el ETF del Ibex, Okvango, Valentum y el Fondo de Abante Global Quality. Los principales activos que han contribuido a una menor rentabilidad han sido las acciones de Acciona, Acerinox y Arcelor, en el apartado de los fondos el fondo de Magallanes ha estado flojo en el periodo pero aporta positivamente.

Gastos

Los gastos soportados por el fondo, tanto directos como indirectos, en el semestre han sido de un 1,26% de su patrimonio en la clase. La liquidez ha sido remunerada al 1,43%.

Comisión de éxito

No se ha devengado comisión de éxito en el periodo.

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

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

2 INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las principales inversiones realizadas son la compra de Unicaja Banco tras su reestructuración y cambio de consejero delegado. También, tomamos posiciones en Merlin y Colonial pensando en el ciclo de bajada de tipos. Por último, en fondos aumentamos posiciones en Okavango y Abante Global Quality. En general han sido positivas.

Las desinversiones fueron la venta total de Telefónica por sus inciertas perspectivas y la salida parcial del fondo de Robeco Capital Growth.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

NA

d) Otra información sobre inversiones.

Inversiones del art. 48.1.j del RIIC (Inversión Libre)

NA

Inversiones en Circunstancias excepcionales

NA

Inversiones en Productos estructurados

N/A

Inversión en IICS

El fondo tiene un 58,72% de su patrimonio invertido en IIC. Las Gestoras en cuyas IIC gestionadas se invierte un porcentaje significativo del patrimonio son Abante, Lyxor, Blackrock y Magallanes AM.

Inversiones de baja calidad crediticia

El fondo puede invertir un porcentaje del 100% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado.

El fondo no ha superado su límite de inversión en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia.

Cartera de Renta Fija

N/A

3 EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4 RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo asumido por el fondo, medido en términos de su volatilidad, ha sido del 9.71. La volatilidad del IBEX 35 en el mismo periodo ha sido de 13,09 y la de las Letras del Tesoro de 0,42. La diferencia se debe a la exposición a renta variable de los distintos activos.

5 EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOS

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

6 INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

N/A

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

N/A

8 COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

El fondo ha soportado un coste en concepto de servicio de análisis financiero sobre inversiones por importe de 1097,51€ durante el ejercicio 2023.

9 COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

NA

10 PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

Los últimos datos de inflación conocidos han dado un respiro al mercado, descartado la posibilidad de nuevas subidas de tipos por parte de las Fed y aumentado la posibilidad de que se produzcan al menos dos bajadas de tipos en el próximo semestre, terminando con la política monetaria más restrictiva de los últimos tiempos.

El proceso electoral en los EEUU también será clave en el semestre, y es probable, que conlleve un incremento de la volatilidad a medida que se acerque el mes de noviembre. En Europa tras las elecciones al parlamento europeo no se esperan grandes acontecimientos, aunque falta conocer el nuevo gobierno Europeo. Por parte del BCE se esperan otros dos recortes que dejarían los tipos entorno al 3,5% a final de año.

Los resultados empresariales del 24 y las expectativas para 2025 donde se esperan importantes crecimientos de beneficios serán fundamentales para mantener el tono del mercado. Los conflictos geopolíticos seguirán siendo focos de incertidumbre pero influirán tanto en un sentido negativo como en el otro si se resuelven positivamente.

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

En este entorno el comportamiento previsible del fondo, será mantener un nivel elevado de vigilancia sobre varios parámetros. No descartamos reducir exposición por la buena marcha del fondo a la espera de una corrección.

METODOLOGÍA DEL COMPROMISO

En el supuesto de realizar operaciones a plazo según la norma, pero a contado en el mercado donde se realizan, así como derivados que no generen exposición adicional, la gestora operará a través de entidades consolidadas a los efectos de minimizar el riesgo de contrapartida.

SOSTENIBILIDAD

N/A

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012G26 - REPO BANKINTER 3,659 2024-07-01	EUR	400	2,40	0	0,00
ES0000012I08 - REPO BANKINTER 3,920 2024-01-02	EUR	0	0,00	200	1,33
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		400	2,40	200	1,33
TOTAL RENTA FIJA		400	2,40	200	1,33
ES0125220311 - Acciones ACCIONA	EUR	298	1,79	360	2,40
ES0132105018 - Acciones ACERINOX S.A.	EUR	581	3,49	639	4,26
ES0113211835 - Acciones BANCO BILBAO VIZ. ARGENTARIA	EUR	842	5,06	740	4,93
ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER CENTRAL HISPAN	EUR	563	3,38	491	3,27
ES0173516115 - Acciones REPSOL	EUR	442	2,66	404	2,69
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA,S.A.	EUR	0	0,00	318	2,12
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA	EUR	878	5,28	853	5,69
ES0140609019 - Acciones CRITERIA CAIXA GROUP	EUR	494	2,97	373	2,48
ES0113860A34 - Acciones BANCO SABADELL S.A	EUR	108	0,65	67	0,45

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	464	2,79	394	2,63
ES0105025003 - Acciones MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	89	0,54	0	0,00
ES0139140174 - Acciones GRUPO INMOCARAL SA	EUR	86	0,52	0	0,00
LU1598757687 - Acciones ARCELOR	EUR	214	1,28	257	1,71
ES0180907000 - Acciones UNICAJA BANCO SA	EUR	185	1,11	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		5.245	31,51	4.896	32,63
TOTAL RENTA VARIABLE		5.245	31,51	4.896	32,63
ES0182769002 - Participaciones VALENTUM	EUR	484	2,91	458	3,05
ES0167211004 - Participaciones OKAVANDO DELTA FI	EUR	830	4,99	583	3,88
FR0010251744 - Participaciones LYXOR INT ASSET MANAGEMENT	EUR	2.593	15,58	2.334	15,56
TOTAL IIC		3.907	23,47	3.375	22,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		9.551	57,39	8.470	56,46
NL0010273215 - Acciones ASM LITHOGRAPHY HOLDING	EUR	217	1,30	153	1,02
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK	USD	362	2,18	247	1,65
TOTAL RV COTIZADA		579	3,48	400	2,67
TOTAL RENTA VARIABLE		579	3,48	400	2,67
DE0005933956 - Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA	EUR	1.584	9,52	1.451	9,67
FR0010245514 - Participaciones LYXOR INT ASSET MANAGEMENT	EUR	389	2,34	354	2,36
IE00B5ST2S55 - Participaciones STRYX	USD	529	3,18	499	3,33
LU1330191385 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS	EUR	809	4,86	782	5,21
LU0925041070 - Participaciones ABANTE ASESORES	EUR	861	5,17	643	4,29
LU0187077481 - Participaciones ROBECO LUX-O-RENTE SICAV	EUR	829	4,98	1.090	7,26
US78462F1030 - Participaciones SPYDERS STREET	USD	864	5,19	732	4,88
TOTAL IIC		5.865	35,24	5.551	37,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.444	38,72	5.951	39,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		15.995	96,10	14.421	96,12

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)

NO APLICA