

ATL CAPITAL BEST MANAGERS, FI

Nº Registro CNMV: 3280

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

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

Grupo Gestora: ABANTE ASESORES **Grupo Depositarario:** BANKINTER **Rating Depositarario:** 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 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. 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	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,04	0,06	0,04	0,11
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,96	2,01	1,96	2,31

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	527.439,28	532.309,75	142,00	140,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO
L	48.434,40	47.448,73	21,00	23,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
A	EUR	9.073	8.703	8.050	9.301
L	EUR	882	818	982	1.047

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
A	EUR	17,2014	16,3495	14,5704	14,0744
L	EUR	18,2167	17,2482	15,2562	14,6274

(*)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							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% 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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	5,21	5,74	-0,50	3,50	2,29	12,21	3,52	10,25	11,03

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,81	15-05-2026	-1,85	03-03-2026	-2,87	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	2,41	08-04-2026	2,41	08-04-2026	1,85	10-04-2025

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,81	8,67	8,94	5,19	5,15	7,66	5,68	6,47	6,39
Ibex-35	19,10	18,37	19,80	11,58	12,66	16,21	13,30	14,51	16,34
Letra Tesoro 1 año	0,79	0,97	0,55	0,24	0,23	0,40	1,71	1,24	0,16
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,71	4,71	4,67	4,35	4,90	4,35	6,39	6,42	5,64

(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.

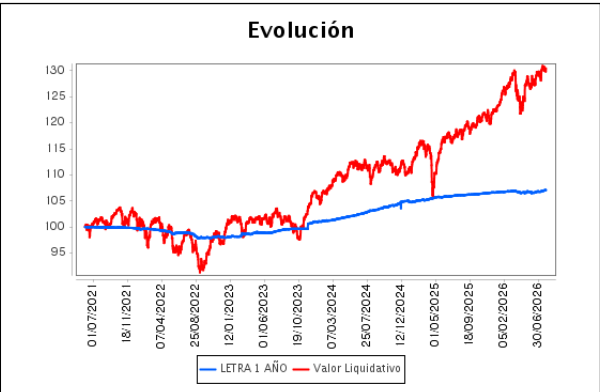
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	1,15	0,57	0,58	0,57	0,58	2,29	2,25	2,16	2,01

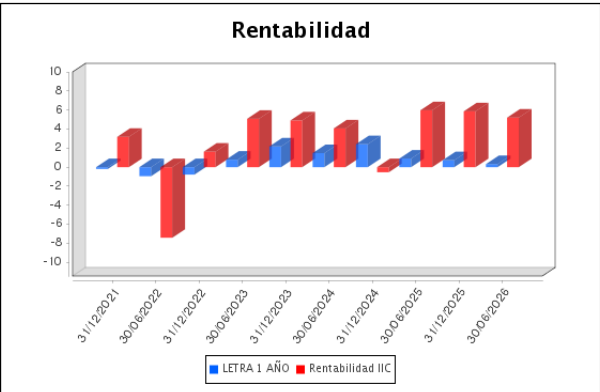
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



A) Individual L .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	5,61	5,93	-0,30	3,70	2,48	13,06	4,30	11,08	11,86

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,81	15-05-2026	-1,85	03-03-2026	-2,86	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	2,42	08-04-2026	2,42	08-04-2026	1,85	10-04-2025

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,82	8,68	8,95	5,20	5,15	7,66	5,68	6,47	6,40
Ibex-35	19,10	18,37	19,80	11,58	12,66	16,21	13,30	14,51	16,34
Letra Tesoro 1 año	0,79	0,97	0,55	0,24	0,23	0,40	1,71	1,24	0,16
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,65	4,65	4,61	4,29	4,84	4,29	6,34	6,37	6,26

(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.

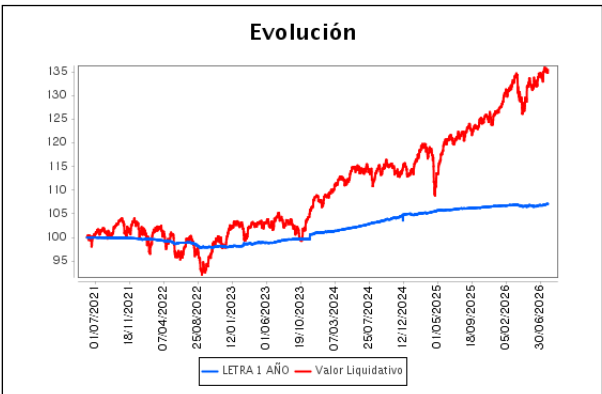
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,78	0,38	0,39	0,38	0,39	1,54	1,50	1,41	1,26

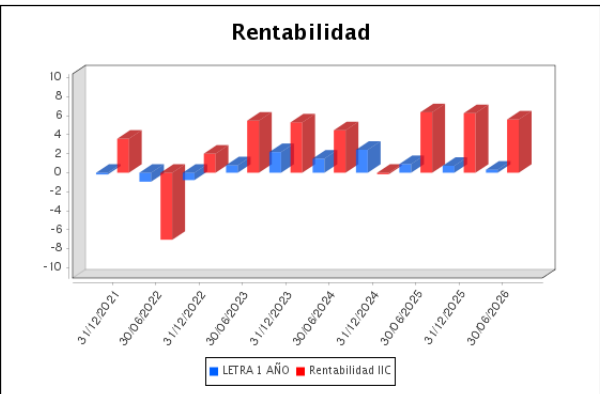
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	0	0	0
Renta Fija Internacional	100.200	1.463	1
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	103.768	1.043	3
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	164.050	1.534	5
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	133.671	1.427	11
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	78.066	505	9
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	110.438	843	1
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	690.194	6.815	5,09

*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	9.811	98,55	9.443	99,18
* Cartera interior	3.015	30,29	3.065	32,19
* Cartera exterior	6.796	68,27	6.377	66,98
* 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)	154	1,55	89	0,93
(+/-) RESTO	-11	-0,11	-10	-0,11
TOTAL PATRIMONIO	9.955	100,00 %	9.521	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	9.521	9.290	9.521	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,60	-3,27	-0,60	-80,75
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,06	5,76	5,06	430,21
(+) Rendimientos de gestión	5,70	6,40	5,70	-58,07
+ Intereses	0,06	0,06	0,06	1,68
+ 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)	-0,07	-0,05	-0,07	46,26
± Resultado en IIC (realizados o no)	5,71	6,39	5,71	-6,44
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-99,57
(-) Gastos repercutidos	-0,71	-0,72	-0,71	496,59
- Comisión de gestión	-0,59	-0,60	-0,59	2,74
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	2,85
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-8,56
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	507,58
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,06	-0,05	-8,02
(+) Ingresos	0,07	0,08	0,07	-8,31
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,07	0,08	0,07	-8,31

	% 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)	9.955	9.521	9.955	

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

3. Inversiones financieras

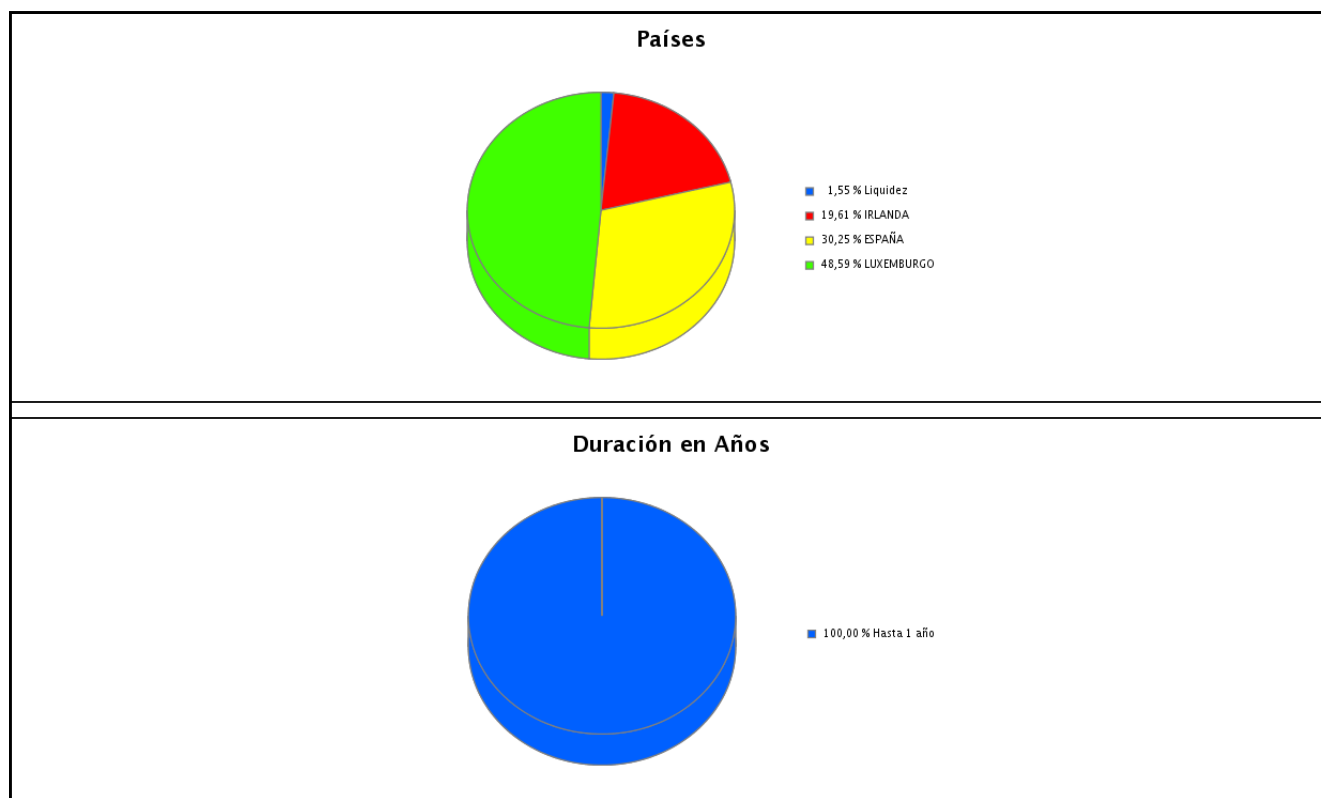
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	400	4,01	599	6,29
TOTAL RENTA FIJA	400	4,01	599	6,29
TOTAL IIC	2.616	26,28	2.466	25,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.015	30,29	3.065	32,19
TOTAL IIC	6.797	68,28	6.378	66,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.797	68,28	6.378	66,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	9.812	98,57	9.443	99,18

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 4,5% 15/11/2033	Compra Futuro BON US TREASURY 4,5% 15/11/2033 1000	343	Cobertura
Total otros subyacentes		343	
TOTAL OBLIGACIONES		343	

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

La CNMV ha resuelto: Inscribir el cambio en el grupo de la sociedad gestora: Grupo actual: ATL 12 CAPITAL PATRIMONIO, S.L. Nuevo grupo: ABANTE ASESORES.

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 importe de 55.947 miles de Euros. Un partícipe tiene el 22,20% de las participaciones 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.

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 2026

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

Visión de la Gestora sobre la situación de los mercados: Semestre positivo para la renta variable, aunque con episodios de

volatilidad relevantes ligados a la geopolítica, la inflación y la evolución de los tipos de interés. El balance final ha sido favorable para la mayoría de los principales mercados, apoyado en una economía global que ha seguido mostrando resistencia, en unos beneficios empresariales mejores de lo esperado y en la continuidad del fuerte ciclo inversor asociado a la inteligencia artificial. La tensión en Oriente Próximo, especialmente por la escalada entre Estados Unidos e Irán, provocó correcciones puntuales y un repunte del crudo, pero la posterior distensión permitió recuperar la confianza de los inversores en la parte final del semestre.

Dentro de las subidas destaca de nuevo el mercado español, que prolongó el excelente comportamiento de 2025. El Ibex 35 cerró el primer semestre de 2026 con una revalorización cercana al 12,5%, situándose en torno a los 19.500 puntos y muy próximo a sus máximos históricos. El buen comportamiento de la banca, beneficiada por unos tipos de interés todavía elevados, y la recuperación de valores industriales, energéticos y ligados a materias primas fueron claves en el avance. En Europa también vimos un tono positivo, con Italia y España entre los mercados más destacados, mientras que Wall Street recuperó máximos apoyado en los grandes valores tecnológicos, semiconductores, centros de datos e infraestructuras vinculadas a la IA. Japón y los mercados emergentes mantuvieron igualmente el interés de los inversores, aunque con una mayor dispersión por sectores y países.

En divisas, el dólar volvió a ser uno de los focos del semestre. Tras la depreciación acumulada en 2025, la moneda estadounidense se movió condicionada por las expectativas sobre la Reserva Federal, la evolución de la inflación y el diferencial de crecimiento frente a Europa. El euro se mantuvo relativamente sólido, apoyado por la mejora gradual de las expectativas en la zona euro y por un Banco Central Europeo más prudente en el proceso de relajación monetaria. El yen siguió mostrando debilidad estructural, afectado por la diferencia de tipos con otras economías desarrolladas y por la cautela del Banco de Japón a la hora de normalizar su política monetaria.

En cuanto a la renta fija, el semestre estuvo marcado por un mercado más exigente y sensible a los datos de inflación y empleo. En Estados Unidos, la fortaleza del mercado laboral y la persistencia de la inflación redujeron las expectativas de recortes rápidos de tipos, lo que mantuvo cierta presión sobre las curvas. En Europa, el escenario fue algo más equilibrado, con un crecimiento todavía moderado y una inflación más contenida, aunque los bonos soberanos siguieron reaccionando con fuerza a cualquier cambio en las previsiones de política monetaria. En conjunto, la renta fija recuperó atractivo por los niveles de rentabilidad ofrecidos, pero continuó exigiendo una gestión prudente de duración y crédito.

En materias primas, el petróleo fue uno de los principales termómetros del riesgo geopolítico. La tensión en Oriente Próximo impulsó al alza los precios durante parte del semestre, aunque la posterior reducción del riesgo de interrupciones en el suministro permitió cierta normalización. El oro mantuvo su papel de activo refugio y continuó beneficiándose de la incertidumbre geopolítica, de las dudas sobre la sostenibilidad fiscal en algunas economías desarrolladas y de la demanda de bancos centrales. También destacaron algunos metales industriales, favorecidos por las expectativas de inversión en infraestructuras, electrificación y centros de datos, aunque con una evolución desigual en función de la demanda china y del ciclo industrial global.

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. ¿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 ligeramente por encima de la de los mercados. La volatilidad se ha mantenido bajo control a pesar de la volatilidad del periodo.

B) Índice de referencia.

NA

C) EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO, PARTÍCIPIES Y RENTABILIDAD

A lo largo del periodo, el patrimonio del fondo ha subido en un 4.25% en la clase A y ha subido un 7.81% en la clase I hasta situarse en los 9.08 millones de Euros la clase A y 0.88 millones la clase L. El número de partícipes se ha reducido en 2 en la clase A y se ha mantenido en la clase L, acabando el periodo en 142 y 21 respectivamente.

La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 5.21% en la clase A y del 5.61% en la clase I, siendo la rentabilidad de las Letras del Tesoro en el mismo periodo del 0.33%.

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 renta variable europea, con Eleva, AZvalor, Magallanes, Mutuactivos y Bellevue. También posiciones en Finisterre y ETF de bolsa europea han destacado de manera positiva.

Los principales activos que han contribuido a una menor rentabilidad han sido las posiciones en Etf de deuda soberana europea y crédito de calidad europeo.

GASTOS

Los gastos soportados por el fondo, tanto directos como indirectos, en el periodo han sido de un 1.15% en la clase A y de un 0.78% en la clase I, de su patrimonio respectivo. La liquidez ha tenido una rentabilidad del 1.96%

Comisión de éxito

NA

D) 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 operaciones realizadas en el periodo han sido la venta de posiciones el fondo de Aberdeen y la compra de un ETF de renta variable

B) INFORMACIÓN SOBRE OPERATIVA DE PRÉSTAMO DE VALORES.

NA

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 positivos 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)

NA

INVERSIONES EN CIRCUNSTANCIAS EXCEPCIONALES

NA

INVERSIÓN EN PRODUCTOS ESTRUCTURADOS

NA

INVERSIÓN EN IICS

El fondo tiene cerca del 95% de su patrimonio invertido en IIC. Las Gestoras en cuyas IIC gestionadas se invierte un porcentaje significativo del patrimonio son Bellevue, AZ Valor, Eleva, Mutuactivos, Amundi, Magallanes y Blackrock.

INVERSIONES DE BAJA CALIDAD CREDITICIA

El fondo puede invertir hasta un 100% en activos de baja calidad creditia por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado. En el primer semestre de 2026 no ha superado ese límite.

CARTERA DE RENTA FIJA

A la fecha de referencia 30/06/2026 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 6.34 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 4.38%.

3. Evolución del objetivo concreto de rentabilidad.

NA

4. Riesgo asumido por el fondo.

El riesgo asumido por el fondo, medido en términos de su volatilidad, ha sido de 8.81% para ambos compartimentos La volatilidad del IBEX 35 en el mismo periodo ha sido de 19.12% y la de las Letras del Tesoro del 0.79%, La diferencia se debe a la menor exposición a renta variable. El VaR asumido por el fondo ha sido del 4.71%.

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

NA

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

NA

8. Costes derivados del servicio de análisis

NA

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

NA

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

Perspectivas de mercado según la Gestora. Evolución previsible de su índice de referencia: La segunda mitad de 2026 se presenta constructiva, aunque probablemente más selectiva. El crecimiento global sigue siendo razonable y los beneficios empresariales continúan dando soporte a la renta variable, especialmente en los sectores vinculados a tecnología, IA,

semiconductores, infraestructuras digitales, banca e industria. En Europa, la mejora de las expectativas de actividad y unos niveles de valoración todavía más moderados que en Estados Unidos pueden seguir atrayendo flujos, mientras que España mantiene el apoyo de una economía que crece por encima de la media europea y de un mercado con elevada rentabilidad por dividendo.

Los riesgos siguen concentrados en la geopolítica, la inflación y las valoraciones. La evolución del conflicto en Oriente Próximo, la guerra en Ucrania, la relación entre Estados Unidos y China y las elecciones legislativas estadounidenses de mitad de mandato pueden generar episodios de volatilidad. Además, si la inflación se mantiene por encima de lo previsto, los bancos centrales podrían retrasar los recortes de tipos o incluso adoptar un tono más restrictivo. Por último, las valoraciones exigentes en algunos segmentos de la bolsa estadounidense, especialmente en compañías muy ligadas a la IA, obligan a ser selectivos y a diversificar por regiones, sectores y estilos de inversión.

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 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	%
ES0000012M77 - REPO BANKINTER 2,170 2026-07-01	EUR	400	4,01	0	0,00
ES0000012N35 - REPO BANKINTER 1,890 2026-01-02	EUR	0	0,00	599	6,29
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		400	4,01	599	6,29
TOTAL RENTA FIJA		400	4,01	599	6,29
ES0112611001 - Participaciones AZVALOR ASSET MANAGEMENT SA	EUR	533	5,35	463	4,86
ES0165144033 - Participaciones MUTUAFONDO ESPAÑA D	EUR	538	5,40	496	5,21
ES0165237019 - Participaciones MUTUAFONDO FIM	EUR	856	8,60	849	8,91
ES0159259029 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS	EUR	689	6,93	659	6,92
TOTAL IIC		2.616	26,28	2.466	25,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.015	30,29	3.065	32,19
IE00BF4G7183 - Participaciones JPM ASSET MANEGEMENT	EUR	688	6,91	618	6,49
IE00BYP55026 - Participaciones PRINCIPAL GLOBAL INVESTOR LMT	EUR	383	3,85	375	3,94
IE00B4K48X80 - Participaciones BLACK ROCK INC	EUR	480	4,82	263	2,77
LU1650488494 - Participaciones AMUNDI LU	EUR	658	6,61	654	6,87
LU1111643042 - Participaciones LEMANIK ASSET MANAGEMENT SA	EUR	889	8,93	793	8,33
LU1191877379 - Participaciones MERRILL LYNCH SICAV LUXEMBURGO	EUR	317	3,19	311	3,27
LU0243958047 - Participaciones INVESCO SICAV LUXEMBURGO	EUR	691	6,94	682	7,16
LU0643975161 - Participaciones XTRACKERS	EUR	142	1,42	140	1,47
LU1998017088 - Participaciones ABERDEEN SICAV LUXEMBURGO	EUR	0	0,00	165	1,73
LU0328475792 - Participaciones DB X-TRACKERS	EUR	718	7,21	650	6,83
LU0418791066 - Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA	EUR	476	4,78	434	4,56
LU0631859229 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG	EUR	659	6,62	605	6,35
LU0227757233 - Participaciones ROBECO LUX-O-RENTE SICAV	EUR	294	2,95	291	3,05
IE00B81TMV64 - Participaciones ALGEBRIS	EUR	405	4,07	397	4,17
TOTAL IIC		6.797	68,28	6.378	66,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.797	68,28	6.378	66,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		9.812	98,57	9.443	99,18

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

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	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,49	0,40	0,49	0,78
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,71	1,56	1,71	1,76

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	32.049,30	42.832,26	28,00	30,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO
I	1.816.005,96	1.897.937,90	26,00	25,00	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
A	EUR	504	635	361	322
I	EUR	31.190	30.595	31.036	28.709

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
A	EUR	15,7320	14,8354	13,4630	12,2373
I	EUR	17,1750	16,1202	14,5102	13,0793

(*)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							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% 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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	6,04	5,56	0,46	3,52	4,69	10,19	10,02	7,72	12,96

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,67	15-05-2026	-1,69	03-03-2026	-2,56	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	2,09	08-04-2026	2,09	08-04-2026	1,25	12-05-2025

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,59	6,88	8,23	5,01	4,27	6,66	5,01	4,53	6,00
Ibex-35	19,10	18,37	19,80	11,58	12,66	16,21	13,30	14,51	16,34
Letra Tesoro 1 año	0,79	0,97	0,55	0,24	0,23	0,40	1,71	1,24	0,16
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,72	3,72	3,66	3,26	3,51	3,26	5,38	5,66	5,72

(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.

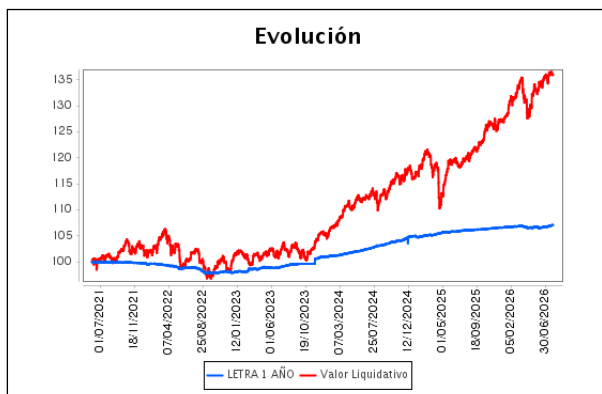
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	1,10	0,55	0,55	0,55	0,54	2,15	2,11	2,09	2,30

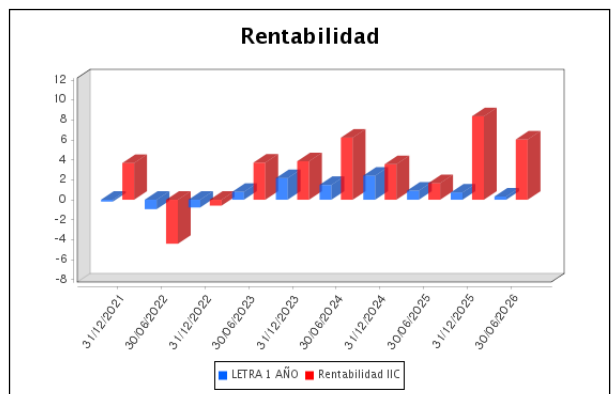
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	6,54	5,79	0,71	3,70	4,92	11,10	10,94	8,65	13,96

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,66	15-05-2026	-1,69	03-03-2026	-2,56	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	2,10	08-04-2026	2,10	08-04-2026	1,25	12-05-2025

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,59	6,87	8,24	5,02	4,28	6,66	5,01	4,54	6,00
Ibex-35	19,10	18,37	19,80	11,58	12,66	16,21	13,30	14,51	16,34
Letra Tesoro 1 año	0,79	0,97	0,55	0,24	0,23	0,40	1,71	1,24	0,16
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,65	3,65	3,60	3,20	3,44	3,20	5,31	5,59	5,65

(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.

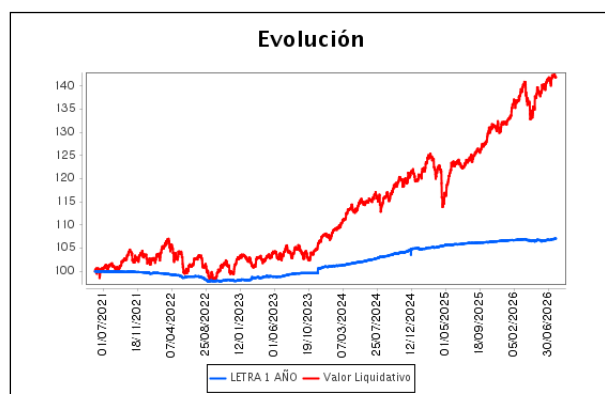
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,67	0,33	0,34	0,34	0,32	1,30	1,26	1,23	1,45

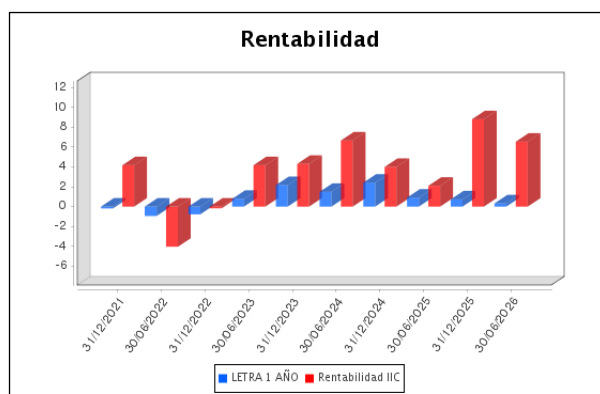
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	0	0	0
Renta Fija Internacional	100.200	1.463	1
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	103.768	1.043	3
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	164.050	1.534	5
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	133.671	1.427	11
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	78.066	505	9
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	110.438	843	1
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	690.194	6.815	5,09

*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	30.826	97,26	31.042	99,39
* Cartera interior	9.075	28,63	6.500	20,81
* Cartera exterior	21.751	68,63	24.542	78,58
* 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)	899	2,84	209	0,67
(+/-) RESTO	-31	-0,10	-20	-0,06
TOTAL PATRIMONIO	31.694	100,00 %	31.231	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	31.231	28.981	31.231	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,89	-0,98	-4,89	420,21
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,36	8,39	6,36	212,45
(+) Rendimientos de gestión	6,65	8,70	6,65	301,47
+ Intereses	0,06	0,05	0,06	18,69
+ Dividendos	0,11	0,08	0,11	32,50
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,21	2,85	0,21	-92,28
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,08	-0,32	-0,08	-74,86
± Resultado en IIC (realizados o no)	6,29	6,02	6,29	8,46
± Otros resultados	0,06	0,02	0,06	155,86
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	253,10
(-) Gastos repercutidos	-0,33	-0,36	-0,33	-78,79
- Comisión de gestión	-0,21	-0,21	-0,21	2,98
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	2,10
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-29,92
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	-30,07
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,09	-0,07	-23,88
(+) Ingresos	0,04	0,05	0,04	-10,23
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,04	0,05	0,04	-10,23

	% 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)	31.694	31.231	31.694	

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

3. Inversiones financieras

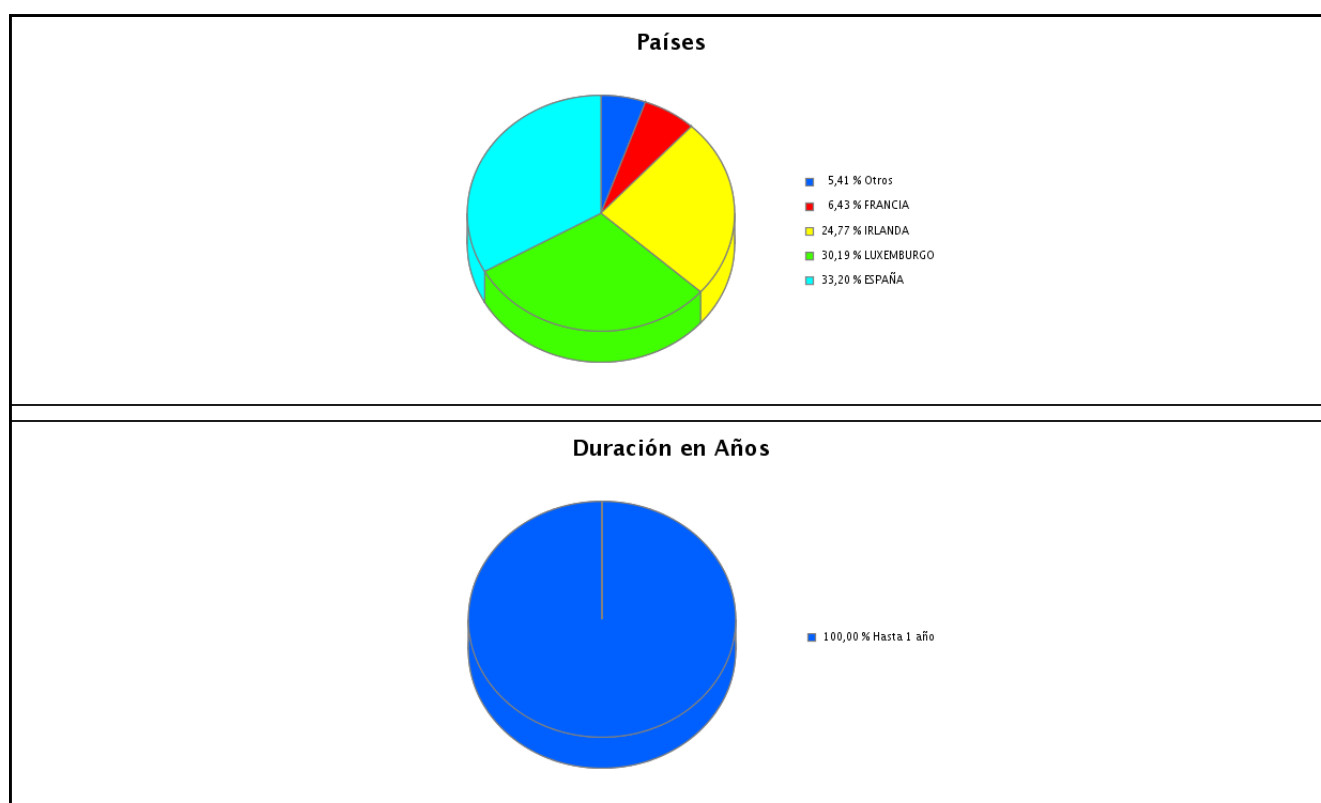
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	3.999	12,62	1.200	3,84
TOTAL RENTA FIJA	3.999	12,62	1.200	3,84
TOTAL IIC	5.075	16,01	5.300	16,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	9.075	28,63	6.500	20,81
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	1.677	5,37
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	1.677	5,37
TOTAL IIC	21.715	68,52	22.865	73,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	21.715	68,52	24.542	78,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	30.790	97,15	31.042	99,40

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	1.462	Cobertura
INDICE STANDARD&POORS	Compra Opcion INDICE STANDARD&POORS 100	1.252	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta variable		2714	
TOTAL DERECHOS		2714	

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

La CNMV ha resuelto: Inscribir el cambio en el grupo de la sociedad gestora: Grupo actual: ATL 12 CAPITAL PATRIMONIO, S.L. Nuevo grupo: ABANTE ASESORES.

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 175.649 miles de Euros. Un partícipe tiene un 25,09% del patrimonio del fondo y otro el 22,06%. El compartimento ha realizado operaciones de compra-venta de divisa a través de su Depositario por 151 miles de €. 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 2026

Visión de la Gestora sobre la situación de los mercados: Semestre positivo para la renta variable, aunque con episodios de volatilidad relevantes ligados a la geopolítica, la inflación y la evolución de los tipos de interés. El balance final ha sido favorable para la mayoría de los principales mercados, apoyado en una economía global que ha seguido mostrando resistencia, en unos beneficios empresariales mejores de lo esperado y en la continuidad del fuerte ciclo inversor asociado a la inteligencia artificial. La tensión en Oriente Próximo, especialmente por la escalada entre Estados Unidos e Irán, provocó correcciones puntuales y un repunte del crudo, pero la posterior distensión permitió recuperar la confianza de los inversores en la parte final del semestre.

Dentro de las subidas destaca de nuevo el mercado español, que prolongó el excelente comportamiento de 2025. El Ibex 35 cerró el primer semestre de 2026 con una revalorización cercana al 12,5%, situándose en torno a los 19.500 puntos y muy próximo a sus máximos históricos. El buen comportamiento de la banca, beneficiada por unos tipos de interés todavía elevados, y la recuperación de valores industriales, energéticos y ligados a materias primas fueron claves en el avance. En Europa también vimos un tono positivo, con Italia y España entre los mercados más destacados, mientras que Wall Street recuperó máximos apoyado en los grandes valores tecnológicos, semiconductores, centros de datos e infraestructuras vinculadas a la IA. Japón y los mercados emergentes mantuvieron igualmente el interés de los inversores, aunque con una mayor dispersión por sectores y países.

En divisas, el dólar volvió a ser uno de los focos del semestre. Tras la depreciación acumulada en 2025, la moneda estadounidense se movió condicionada por las expectativas sobre la Reserva Federal, la evolución de la inflación y el diferencial de crecimiento frente a Europa. El euro se mantuvo relativamente sólido, apoyado por la mejora gradual de las expectativas en la zona euro y por un Banco Central Europeo más prudente en el proceso de relajación monetaria. El yen siguió mostrando debilidad estructural, afectado por la diferencia de tipos con otras economías desarrolladas y por la cautela del Banco de Japón a la hora de normalizar su política monetaria.

En cuanto a la renta fija, el semestre estuvo marcado por un mercado más exigente y sensible a los datos de inflación y empleo. En Estados Unidos, la fortaleza del mercado laboral y la persistencia de la inflación redujeron las expectativas de recortes rápidos de tipos, lo que mantuvo cierta presión sobre las curvas. En Europa, el escenario fue algo más equilibrado, con un crecimiento todavía moderado y una inflación más contenida, aunque los bonos soberanos siguieron reaccionando con fuerza a cualquier cambio en las previsiones de política monetaria. En conjunto, la renta fija recuperó atractivo por los niveles de rentabilidad ofrecidos, pero continuó exigiendo una gestión prudente de duración y crédito.

En materias primas, el petróleo fue uno de los principales termómetros del riesgo geopolítico. La tensión en Oriente Próximo impulsó al alza los precios durante parte del semestre, aunque la posterior reducción del riesgo de interrupciones en el suministro permitió cierta normalización. El oro mantuvo su papel de activo refugio y continuó beneficiándose de la incertidumbre geopolítica, de las dudas sobre la sostenibilidad fiscal en algunas economías desarrolladas y de la demanda de bancos centrales. También destacaron algunos metales industriales, favorecidos por las expectativas de inversión en infraestructuras, electrificación y centros de datos, aunque con una evolución desigual en función de la demanda china y del ciclo industrial global.

A) 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 al inicio, pero que ha ido subiendo a medida que los mercados iban revalorizándose. En renta fija nos mantenemos por debajo de las duraciones de referencia, aunque hemos aprovechamos las subidas de tipos para tomar algunas posiciones en deuda soberana de países emergentes y también en algún fondo de crédito de corto plazo para optimizar la tesorería.

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

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

B) Índice de referencia.

NA

C) EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO, PARTÍCIPIES Y RENTABILIDAD

A lo largo del periodo, el patrimonio del fondo se ha reducido en un 20.65% en la clase A y ha subido un 1.94% en la clase I hasta situarse en los 0.5 millones de euros la clase A y 31.19 millones la clase I. El número de partícipes se ha reducido en 2 en la clase A y se ha incrementado en 1 en la clase I, acabando el periodo en 28 y 26 respectivamente.

La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 6.04% en la clase A y del 6.54% en la clase I, siendo la rentabilidad de las Letras del Tesoro en el mismo periodo del 0.33%.

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, Schroders, ETF sobre el SP 500. También la posición en Oro ha aportado de manera significativa.

Los principales activos que han contribuido a una menor rentabilidad han sido las posiciones en renta fija europea y el fondo de Bellevue.

GASTOS

Los gastos soportados por el fondo, tanto directos como indirectos, en el periodo han sido de un 1.10% en la clase A y de un 0,67% en la clase I, de su patrimonio respectivo. La liquidez ha tenido un rendimiento del 1.71%

Comisión de éxito

NA

D) 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 HOROS, PIMCO, KOPERNIK, y Bluebay. También se han tomado posiciones en Principal. También se han comprado opciones put sobre el Eurostoxx 50.

Las principales desinversiones realizadas en el periodo han sido la venta de las posiciones de los Etf de oro, así como la venta de Etf de Japón y de Mercados emergentes. Se han vendido también participaciones de Magallanes, JOHCM y Robeco, entre otros.

B) INFORMACIÓN SOBRE OPERATIVA DE PRÉSTAMO DE VALORES.

NA

C) OPERATIVA EN DERIVADOS

El objetivo perseguido con la operativa en derivados es de inversión y cobertura. Durante el periodo se han comprado opciones put sobre los índices SP500 y Eurostoxx 50. El resultado para el fondo ha sido negativo en términos globales. 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)

NA

INVERSIONES EN CIRCUNSTANCIAS EXCEPCIONALES

NA

INVERSIÓN EN PRODUCTOS ESTRUCTURADOS

NA

INVERSIÓN EN IICS

El fondo tiene más del 84% de su patrimonio invertido en IIC. Las Gestoras en cuyas IIC gestionadas se invierte un porcentaje significativo del patrimonio son Blackrock, Cobas, Magallanes, Eleva, Dunas, State Street y Bellevue .

INVERSIONES DE BAJA CALIDAD CREDITICIA

El compartimento puede invertir hasta un 60% en emisiones de baja calidad crediticia. El compartimento no ha superado su límite de inversión en emisiones de baja calidad crediticia.

CARTERA DE RENTA FIJA

NA

3. Evolución del objetivo concreto de rentabilidad.

NA

4. Riesgo asumido por el fondo.

El riesgo asumido por el fondo, medido en términos de su volatilidad, ha sido de 7.59% para ambos compartimentos. La volatilidad del IBEX 35 en el mismo periodo ha sido de 19.10% y la de las Letras del Tesoro del 0.79%. La diferencia se debe a la menor exposición a renta variable. El VaR del fondo ha sido del 3.72%.

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

NA

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

NA

8. Costes derivados del servicio de análisis

NA

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

NA

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

Perspectivas de mercado según la Gestora. Evolución previsible de su índice de referencia: La segunda mitad de 2026 se presenta constructiva, aunque probablemente más selectiva. El crecimiento global sigue siendo razonable y los beneficios empresariales continúan dando soporte a la renta variable, especialmente en los sectores vinculados a tecnología, IA, semiconductores, infraestructuras digitales, banca e industria. En Europa, la mejora de las expectativas de actividad y unos niveles de valoración todavía más moderados que en Estados Unidos pueden seguir atrayendo flujos, mientras que España mantiene el apoyo de una economía que crece por encima de la media europea y de un mercado con elevada rentabilidad por dividendo.

Los riesgos siguen concentrados en la geopolítica, la inflación y las valoraciones. La evolución del conflicto en Oriente Próximo, la guerra en Ucrania, la relación entre Estados Unidos y China y las elecciones legislativas estadounidenses de mitad de mandato pueden generar episodios de volatilidad. Además, si la inflación se mantiene por encima de lo previsto, los bancos centrales podrían retrasar los recortes de tipos o incluso adoptar un tono más restrictivo. Por último, las valoraciones exigentes en algunos segmentos de la bolsa estadounidense, especialmente en compañías muy ligadas a la IA, obligan a ser selectivos y a diversificar por regiones, sectores y estilos de inversión.

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	%
ES0000012M77 - REPO BANKINTER 2,170 2026-07-01	EUR	3.999	12,62	0	0,00
ES0000012N35 - REPO BANKINTER 1,890 2026-01-02	EUR	0	0,00	1.200	3,84
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		3.999	12,62	1.200	3,84
TOTAL RENTA FIJA		3.999	12,62	1.200	3,84
ES0116567035 - Participaciones CARTESIO X FI	EUR	1.297	4,09	1.263	4,04
ES0124037039 - Participaciones COBAS	EUR	1.114	3,52	1.209	3,87
ES0175437039 - Participaciones INVERSEGUROS	EUR	1.420	4,48	1.405	4,50
ES0146309002 - Participaciones HOROS ASSET MANAGEMENT	EUR	638	2,01	387	1,24
ES0168051011 - Participaciones PANZA CAPITAL SGIIC SA	EUR	607	1,92	1.036	3,32
TOTAL IIC		5.075	16,01	5.300	16,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		9.075	28,63	6.500	20,81
FR0013416716 - Participaciones AMUNDI LU	EUR	0	0,00	853	2,73
GB00B00FHZ82 - Acciones GOLD BULLION SEC.LTD ETF	EUR	0	0,00	824	2,64
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	1.677	5,37
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	1.677	5,37
FR0000989626 - Participaciones GROUPAMA	EUR	1.420	4,48	1.405	4,50
IE00B1FZS681 - Participaciones BLACK ROCK INC	EUR	765	2,41	1.074	3,44
IE00BDGV0J60 - Participaciones GQG GLOBAL	USD	700	2,21	0	0,00
IE00BH4GYD31 - Participaciones HEPTAGON	EUR	607	1,92	0	0,00
IE00BH480R51 - Participaciones GQG GLOBAL	USD	1.130	3,57	1.162	3,72
IE00BYP54V67 - Participaciones PRINCIPAL GLOBAL INVESTOR LMT	USD	1.225	3,86	885	2,84
IE00BYXPSP02 - Participaciones BLACK ROCK INC	USD	0	0,00	627	2,01
IE00B3VTMJ91 - Participaciones BLACK ROCK INC	EUR	1.467	4,63	1.764	5,65
IE00B3VWN518 - Participaciones BLACK ROCK INC	USD	0	0,00	999	3,20
IE00B7MR5575 - Participaciones J O HAMBRO CAPITAL MANAGEMENT	EUR	1.105	3,49	1.158	3,71
LU1330191385 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS	EUR	1.158	3,65	1.222	3,91
LU1330191971 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS	EUR	286	0,90	800	2,56
LU1781541252 - Participaciones AMUNDI LU	EUR	639	2,02	680	2,18
LU1111643042 - Participaciones LEMANIK ASSET MANAGEMENT SA	EUR	1.068	3,37	1.222	3,91
LU0326949186 - Participaciones SCHRODER SICAV LUXEMBURGO	USD	1.288	4,06	1.173	3,76
LU0226954369 - Participaciones ROBEKO LUX-O-RENTE SICAV	USD	922	2,91	889	2,85
LU1287023003 - Participaciones LYXOR ASSET MANG LUXEMBURGO	EUR	1.072	3,38	1.222	3,91
LU1287023185 - Participaciones AMUNDI ASSET MANAGEMENT	EUR	619	1,95	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU2277627647 - Participaciones BLUEBAY	USD	668	2,11	0	0,00
LU0328475792 - Participaciones DB X-TRACKERS	EUR	1.152	3,64	1.236	3,96
LU3038482231 - Participaciones ANDBANK WEALTH MNGMT SGIIC	EUR	711	2,24	882	2,82
US4642872349 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	0	0,00	681	2,18
US46137V3574 - Participaciones INVESCO POWERSHARES CAPITAL	USD	0	0,00	688	2,20
LU0415391431 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG	EUR	323	1,02	757	2,42
LU0631859229 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG	EUR	0	0,00	794	2,54
LU0233138477 - Participaciones ROBECO LUX-O-RENTE SICAV	EUR	1.074	3,39	1.169	3,74
IE00B87KCF77 - Participaciones PIMCO SICAV IRLANDA	USD	850	2,68	0	0,00
LU0328436547 - Participaciones GOLDMAN SICAV LUXEMBURGO	EUR	650	2,05	375	1,20
US78462F1030 - Participaciones SPYDERS STREET	USD	817	2,58	0	0,00
TOTAL IIC		21.715	68,52	22.865	73,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		21.715	68,52	24.542	78,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		30.790	97,15	31.042	99,40

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 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.

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,41
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,84	1,82	1,84	2,15

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	790.048,54	788.382,42
Nº de Partícipes	30	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	12.351	15,6338
2025	11.394	14,4527
2024	9.922	13,2522
2023	7.841	12,1040

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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	8,17	9,73	-1,42	3,60	2,80	9,06	9,49	10,72	12,44

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,42	15-05-2026	-2,38	03-03-2026	-3,19	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	3,21	08-04-2026	3,21	08-04-2026	1,95	21-03-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,28	12,60	11,91	7,06	5,92	8,46	5,17	6,23	6,09
Ibex-35	19,10	18,37	19,80	11,58	12,66	16,21	13,30	14,51	16,34
Letra Tesoro 1 año	0,79	0,97	0,55	0,24	0,23	0,40	1,71	1,24	0,16
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,83	5,83	5,74	5,20	5,48	5,20	6,48	6,51	5,22

(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.

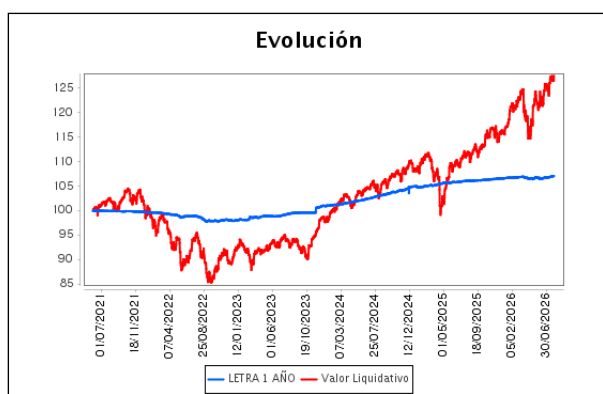
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,85	0,43	0,43	0,44	0,44	1,71	1,73	1,88	1,84

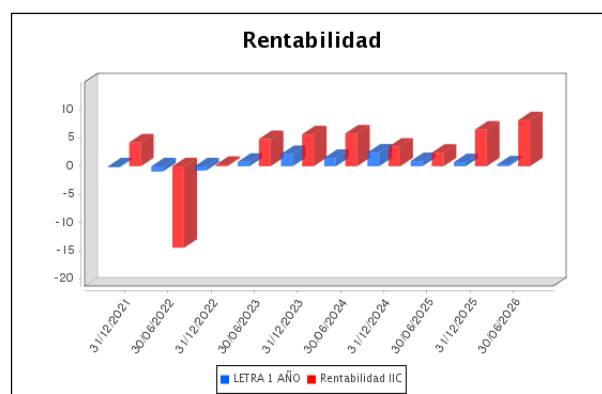
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	0	0	0
Renta Fija Internacional	100.200	1.463	1
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	103.768	1.043	3
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	164.050	1.534	5
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	133.671	1.427	11
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	78.066	505	9
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	110.438	843	1
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	690.194	6.815	5,09

*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	11.839	95,85	10.820	94,96
* Cartera interior	2.510	20,32	2.047	17,97
* Cartera exterior	9.308	75,36	8.759	76,87
* Intereses de la cartera de inversión	21	0,17	15	0,13
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	244	1,98	412	3,62
(+/-) RESTO	268	2,17	161	1,41
TOTAL PATRIMONIO	12.351	100,00 %	11.394	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	11.394	10.699	11.394	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,21	0,00	0,21	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	7,87	6,31	7,87	543,98
(+) Rendimientos de gestión	8,33	6,74	8,33	279,74
+ Intereses	0,26	0,31	0,26	-9,63
+ Dividendos	0,13	0,01	0,13	853,31
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,04	-0,01	0,04	-490,03
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,36	-0,25	0,36	-256,98
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	2,22	1,85	2,22	28,98
± Resultado en IIC (realizados o no)	4,79	4,66	4,79	10,17
± Otros resultados	0,53	0,17	0,53	242,71
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-98,79
(-) Gastos repercutidos	-0,51	-0,48	-0,51	260,18
- Comisión de gestión	-0,35	-0,35	-0,35	5,47
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	5,47
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-8,48
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	214,97
- Otros gastos repercutidos	-0,09	-0,07	-0,09	42,75
(+) Ingresos	0,05	0,05	0,05	4,06
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,05	0,05	0,05	4,06
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	12.351	11.394	12.351	

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

3. Inversiones financieras

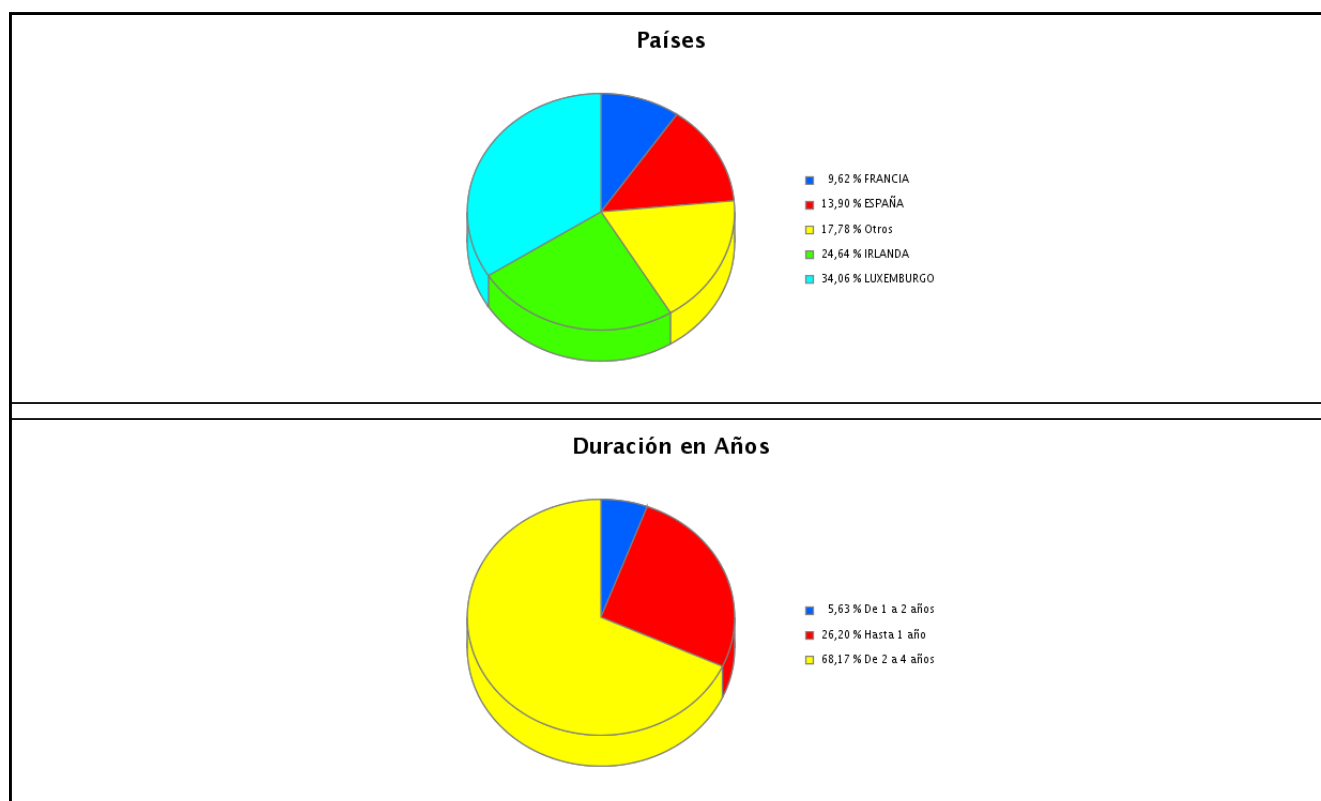
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.531	12,39	1.011	8,87
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	19	0,16	99	0,87
TOTAL RENTA FIJA	1.550	12,55	1.110	9,74
TOTAL RV COTIZADA	46	0,37	99	0,87
TOTAL RENTA VARIABLE	46	0,37	99	0,87
TOTAL IIC	491	3,97	430	3,77
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	423	3,43	407	3,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.510	20,32	2.047	17,96
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	204	1,79
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	204	1,79
TOTAL RV COTIZADA	738	5,98	606	5,31
TOTAL RENTA VARIABLE	738	5,98	606	5,31
TOTAL IIC	8.543	69,17	7.950	69,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	9.281	75,14	8.760	76,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	11.792	95,47	10.807	94,84

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE STOXX 600	Compra Futuro INDICE STOXX 600 50	3.543	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta variable		3543	
BON US TREASURY 4,125% 31/05/2031	Compra Futuro BON US TREASURY 4,125% 31/05/2031 10	515	Cobertura
BON US TREASURY 4,625% 30/09/2028	Compra Futuro BON US TREASURY 4,625% 30/09/2028 20	4.464	Cobertura
Total otros subyacentes		4979	
TOTAL OBLIGACIONES		8522	

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

La CNMV ha resuelto: Inscribir el cambio en el grupo de la sociedad gestora: Grupo actual: ATL 12 CAPITAL PATRIMONIO, S.L. Nuevo grupo: ABANTE ASESORES.

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 77,52% del patrimonio del Compartimento. El compartimento ha realizado operaciones de divisa a través de su depositario por 212 miles de €. El fondo ha efectuado Repos a través de su Depositario por 16.381 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 positivo para la renta variable, aunque con episodios de volatilidad relevantes ligados a la geopolítica, la inflación y la evolución de los tipos de interés. El balance final ha sido favorable para la mayoría de los principales mercados, apoyado en una economía global que ha seguido mostrando resistencia, en unos beneficios empresariales mejores de lo esperado y en la continuidad del fuerte ciclo inversor asociado a la inteligencia artificial. La tensión en Oriente Próximo, especialmente por la escalada entre Estados Unidos e Irán, provocó correcciones puntuales y un repunte del crudo, pero la posterior distensión permitió recuperar la confianza de los inversores en la parte final del semestre.

Dentro de las subidas destaca de nuevo el mercado español, que prolongó el excelente comportamiento de 2025. El Ibex 35 cerró el primer semestre de 2026 con una revalorización cercana al 12,5%, situándose en torno a los 19.500 puntos y muy próximo a sus máximos históricos. El buen comportamiento de la banca, beneficiada por unos tipos de interés todavía elevados, y la recuperación de valores industriales, energéticos y ligados a materias primas fueron claves en el avance. En Europa también vimos un tono positivo, con Italia y España entre los mercados más destacados, mientras que Wall Street recuperó máximos apoyado en los grandes valores tecnológicos, semiconductores, centros de datos e infraestructuras vinculadas a la IA. Japón y los mercados emergentes mantuvieron igualmente el interés de los inversores, aunque con una mayor dispersión por sectores y países.

En divisas, el dólar volvió a ser uno de los focos del semestre. Tras la depreciación acumulada en 2025, la moneda estadounidense se movió condicionada por las expectativas sobre la Reserva Federal, la evolución de la inflación y el diferencial de crecimiento frente a Europa. El euro se mantuvo relativamente sólido, apoyado por la mejora gradual de las expectativas en la zona euro y por un Banco Central Europeo más prudente en el proceso de relajación monetaria. El yen siguió mostrando debilidad estructural, afectado por la diferencia de tipos con otras economías desarrolladas y por la cautela del Banco de Japón a la hora de normalizar su política monetaria.

En cuanto a la renta fija, el semestre estuvo marcado por un mercado más exigente y sensible a los datos de inflación y empleo. En Estados Unidos, la fortaleza del mercado laboral y la persistencia de la inflación redujeron las expectativas de recortes rápidos de tipos, lo que mantuvo cierta presión sobre las curvas. En Europa, el escenario fue algo más equilibrado, con un crecimiento todavía moderado y una inflación más contenida, aunque los bonos soberanos siguieron reaccionando con fuerza a cualquier cambio en las previsiones de política monetaria. En conjunto, la renta fija recuperó atractivo por los niveles de rentabilidad ofrecidos, pero continuó exigiendo una gestión prudente de duración y crédito.

En materias primas, el petróleo fue uno de los principales termómetros del riesgo geopolítico. La tensión en Oriente Próximo impulsó al alza los precios durante parte del semestre, aunque la posterior reducción del riesgo de interrupciones en el suministro permitió cierta normalización. El oro mantuvo su papel de activo refugio y continuó beneficiándose de la incertidumbre geopolítica, de las dudas sobre la sostenibilidad fiscal en algunas economías desarrolladas y de la demanda de bancos centrales. También destacaron algunos metales industriales, favorecidos por las expectativas de inversión en infraestructuras, electrificación y centros de datos, aunque con una evolución desigual en función de la demanda china y del ciclo industrial global.

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 mantenido el peso de la renta variable hacia niveles cercanos al 50% de la exposición total, incrementando el peso en acciones de software tras la caída ocasionada por los miedos a la disrupción ocasionada por la IA.

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

El buen comportamiento de los mercados de renta variable y renta fija han contribuido de forma positiva a la rentabilidad del fondo.

c) Índice de referencia.

NA

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

A lo largo del periodo, el patrimonio del fondo se ha incrementado un 8.40% hasta situarse en 12.35 millones de euros. El número de partícipes se ha mantenido en 30.

La rentabilidad del fondo en el semestre ha sido del 8.17, siendo la rentabilidad de las Letras del Tesoro en el mismo periodo del 0.33%.

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 ASML, el ETf de emergentes, Edenred e Indra

Los principales activos que han contribuido a una menor rentabilidad han sido Rheinmetall, Dassault y SAP

Gastos

Los gastos soportados por el fondo, tanto directos como indirectos, en el semestre han sido de un 0.85% de su patrimonio.

La liquidez ha sido remunerada al 1.84%

Comisión de éxito

NA

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 encima de la media al tener más exposición a renta variable.

2 INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las principales inversiones realizadas en el periodo han sido

Bono ENCE 4,10% 29/01/30

FRONTIER MARKETS "R" (EUR) ACC

PIKLIN 5.65 05/20/30 Corp

MIRABAUD-CONVERTBL GLB-IH EU

DASSAULT SYSTEMES SE

SAP SE

con un resultado positivo a nivel agregado

Las principales desinversiones realizadas en el periodo han sido

UCGIM 7 PERP

BANCA 3.373 11/28/28

LUMYA-MW TOPS MR UCTS-EURBAC

EVLI NORDIC CORPO BOND IB

PIMCO GIS-INCOME FUND-INSEHA

INDRA SISTEMAS SA

con un resultado positivo en agregado desde la compra

b) Operativa de préstamo de valores.

NA

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 2 y 5 años americano con resultados negativos por la subida de tipos. Renovaciones de futuros sobre el stxx600 con resultado positivo.

Operativa de cobertura. NA

Operativa de inversión. El grado de apalancamiento medio es 40% del patrimonio medio del periodo.

d) Otra información sobre inversiones. Inversiones del art. 48.1.j del RIIC (Inversión Libre)

El fondo tiene desembolsados 350.000€ a cierre de semestre

Inversiones en Circunstancias excepcionales

NA

Inversiones en Productos estructurados

NA

Inversión en IICS

El fondo tiene un 73.14% de su patrimonio invertido en IIC. Las Gestoras en cuyas IIC gestionadas se invierte un porcentaje significativo del patrimonio son Xtrackers, Algebris y JP Morgan

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 (30/06/2026) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 2.54 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 4.20%.

3 EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

NA

4 RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo asumido por el fondo, medido en términos de su volatilidad, ha sido de 12.28% La volatilidad del IBEX 35 en el mismo periodo ha sido de 19.10% y la de las Letras del Tesoro del 0.79%, La diferencia se debe a la menor exposición a renta variable. El VaR del fondo ha sido del 5.83%.

5 EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOS

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

6 INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

NA

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

NA

8 COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

NA

9 COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

NA

10 PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

Perspectivas de mercado según la Gestora. Evolución previsible de su índice de referencia:

Evolución previsible de su índice de referencia:

La segunda mitad de 2026 se presenta constructiva, aunque probablemente más selectiva. El crecimiento global sigue siendo razonable y los beneficios empresariales continúan dando soporte a la renta variable, especialmente en los sectores vinculados a tecnología, IA, semiconductores, infraestructuras digitales, banca e industria. En Europa, la mejora de las expectativas de actividad y unos niveles de valoración todavía más moderados que en Estados Unidos pueden seguir atrayendo flujos, mientras que España mantiene el apoyo de una economía que crece por encima de la media europea y de un mercado con elevada rentabilidad por dividendo.

Los riesgos siguen concentrados en la geopolítica, la inflación y las valoraciones. La evolución del conflicto en Oriente Próximo, la guerra en Ucrania, la relación entre Estados Unidos y China y las elecciones legislativas estadounidenses de mitad de mandato pueden generar episodios de volatilidad. Además, si la inflación se mantiene por encima de lo previsto, los bancos centrales podrían retrasar los recortes de tipos o incluso adoptar un tono más restrictivo. Por último, las valoraciones exigentes en algunos segmentos de la bolsa estadounidense, especialmente en compañías muy ligadas a la IA, obligan a ser selectivos y a diversificar por regiones, sectores y estilos de inversión.

Comportamiento previsible del fondo. ¿Cómo le afectará la evolución de los mercados? Si se cumple nuestro escenario base, las bolsas continuarán subiendo y en renta fija devengaremos los cupones de los bonos y la TIR de los fondos con lo que el valor liquidativo del fondo subirá. Si se materializa alguno de los riesgos como el crecimiento de beneficios más escaso de lo esperado o un parón en las inversiones en IA o del gasto en defensa, o una subida de tipos de interés más agresiva debido a una inflación más persistente, el valor liquidativo del fondo sufriría.

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	%
ES0305072029 - Bonos GRUPO PIKOLIN 5,650 2030-05-20	EUR	311	2,52	0	0,00
ES0313040083 - Bonos BANCA MARCH 3,373 2028-11-28	EUR	0	0,00	199	1,75
ES0330625007 - Bonos ENCE 4,100 2030-01-29	EUR	401	3,24	0	0,00
ES0241571019 - Bonos GENERAL ALQUILER DE 5,250 2030-11-25	EUR	205	1,66	199	1,74

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0378165015 - Bonos TECNICAS REUNIDAS 5,400 2028-04-24	EUR	101	0,82	101	0,88
XS3029358317 - Bonos ACS 3,750 2030-06-11	EUR	100	0,81	100	0,88
XS3071337847 - Bonos SACYR 4,750 2030-05-29	EUR	205	1,66	206	1,81
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.323	10,71	805	7,06
ES0305199004 - Bonos MAXAM 7,500 2026-12-04	EUR	208	1,68	206	1,81
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		208	1,68	206	1,81
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.531	12,39	1.011	8,87
ES0000012K61 - REPO BANKINTER 1,890 2026-01-02	EUR	0	0,00	99	0,87
ES0000012411 - REPO BANKINTER 2,170 2026-07-01	EUR	19	0,16	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		19	0,16	99	0,87
TOTAL RENTA FIJA		1.550	12,55	1.110	9,74
ES0118594417 - Acciones INDRA SISTEMAS SA	EUR	0	0,00	49	0,43
ES0157261019 - Acciones LABORATORIOS ROVI	EUR	46	0,37	51	0,45
TOTAL RV COTIZADA		46	0,37	99	0,87
TOTAL RENTA VARIABLE		46	0,37	99	0,87
FR0010251744 - Participaciones LYXOR INT ASSET MANAGEMENT	EUR	491	3,97	430	3,77
TOTAL IIC		491	3,97	430	3,77
ES0161717030 - Participaciones MCH PRIVATE EQUITY INVESTMENTS	EUR	332	2,69	319	2,80
ES0161717014 - Participaciones MCH PRIVATE EQUITY INVESTMENTS	EUR	91	0,74	88	0,77
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		423	3,43	407	3,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.510	20,32	2.047	17,96
XS1963834251 - Bonos UNICREDITO ITALIANO 3,750 2076-06-03	EUR	0	0,00	204	1,79
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	204	1,79
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	204	1,79
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	204	1,79
DE0007030009 - Acciones RHEINMETTAL	EUR	30	0,24	47	0,41
DE0007164600 - Acciones SAP AG	EUR	47	0,38	0	0,00
DK0062498333 - Acciones NOVO NORDISK	DKK	93	0,75	96	0,84
FR0000121329 - Acciones THALES SA	EUR	45	0,36	46	0,40
FR0010908533 - Acciones EDENRED	EUR	117	0,95	98	0,86
FR0014003TT8 - Acciones DASSAULT SYSTEME	EUR	64	0,52	43	0,38
FR0014004L86 - Acciones DASSAULT AVIATION SA	EUR	43	0,35	41	0,36
GB00BWWGQN14 - Acciones SPIRAX GROUP PLC	GBP	40	0,32	39	0,34
GB0002634946 - Acciones BAE SYSTEMS PLC	GBP	43	0,35	39	0,34
IT0003856405 - Acciones LEONARDO SPA	EUR	47	0,38	49	0,43
NL0010273215 - Acciones ASM LITHOGRAPHY HOLDING	EUR	138	1,11	74	0,65
SE0009086607 - Acciones MUNTERS GROUP AB	SEK	33	0,26	33	0,29
TOTAL RV COTIZADA		738	5,98	606	5,31
TOTAL RENTA VARIABLE		738	5,98	606	5,31
FR0010429068 - Participaciones SOCIETE GENERALE A	EUR	400	3,24	311	2,73
IE00BF4G7183 - Participaciones JPM ASSET MANEGEMENT	EUR	895	7,24	804	7,05
IE00BHJYDV33 - Participaciones INVESCO EMEA ETF	EUR	210	1,70	203	1,79
IE00QSBX418 - Participaciones GAM	EUR	340	2,75	334	2,93
IE00BYP55026 - Participaciones PRINCIPAL GLOBAL INVESTOR LMT	EUR	317	2,57	311	2,73
IE00BZ005F46 - Participaciones AEGON ASSET MANAGEMENT	EUR	283	2,29	278	2,44
IE00B80G9288 - Participaciones PIMCO SICAV IRLANDA	EUR	0	0,00	281	2,46
LU1330191385 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS	EUR	678	5,49	646	5,67
LU0501220429 - Participaciones GLOBAL EVOLUTION FUNDS MNGMNT	EUR	411	3,32	0	0,00
LU1111643042 - Participaciones LEMANIK ASSET MANAGEMENT SA	EUR	615	4,98	550	4,82
LU0322253906 - Participaciones DB PLATINUM	EUR	178	1,44	169	1,48
LU1115429026 - Participaciones MIRABAUD ASSET MANAGEMENT	EUR	342	2,77	319	2,80
LU2367663650 - Participaciones MERRILL LYNCH FINANCIAL SV	EUR	0	0,00	203	1,78
LU0328475792 - Participaciones DB X-TRACKERS	EUR	1.135	9,19	1.028	9,02
LU0631859229 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG	EUR	589	4,77	541	4,75
FI0008812011 - Participaciones EVL	EUR	0	0,00	176	1,55
LU0658025209 - Participaciones AXA IM	EUR	198	1,61	195	1,71
IE00B81TMV64 - Participaciones ALGEBRIS	EUR	1.136	9,20	1.115	9,79
LU0963989560 - Participaciones MIRABAUD ASSET MANAGEMENT	EUR	816	6,61	487	4,27
TOTAL IIC		8.543	69,17	7.950	69,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		9.281	75,14	8.760	76,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		11.792	95,47	10.807	94,84

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	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,98	1,95	1,98	2,10

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	590.090,44	568.393,45
Nº de Partícipes	43	38
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	6.749	11,4368
2025	6.362	11,1929
2024	6.024	10,4966
2023	5.536	9,9737

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	0,11	0,48	0,37	0,11	0,48	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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	2,18	2,79	-0,59	1,41	2,09	6,63	5,24	6,86	3,93

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,31	15-05-2026	-0,71	03-03-2026	-1,09	07-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,08	08-04-2026	1,08	08-04-2026	0,81	10-04-2025

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,80	3,79	3,79	1,88	1,65	2,85	2,50	2,83	2,06
Ibex-35	19,10	18,37	19,80	11,58	12,66	16,21	13,30	14,51	16,34
Letra Tesoro 1 año	0,79	0,97	0,55	0,24	0,23	0,40	1,71	1,24	0,16
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,64	2,64	2,64	2,49	2,52	2,49	3,04	3,02	2,61

(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.

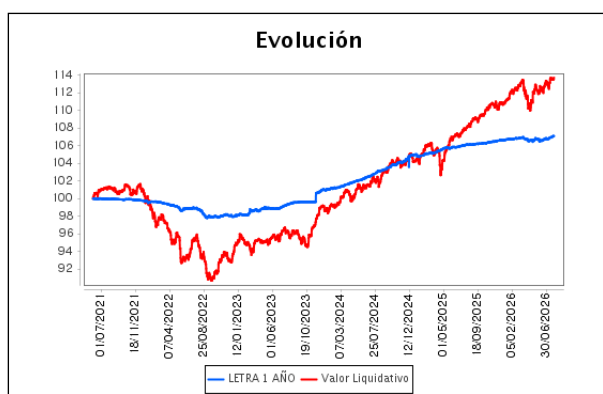
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,77	0,38	0,39	0,41	0,41	1,64	1,61	1,53	1,75

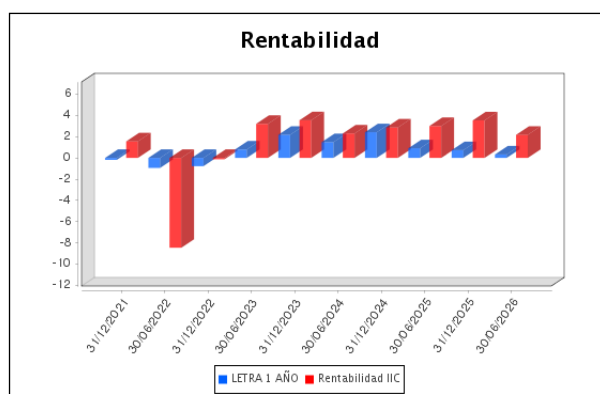
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	0	0	0
Renta Fija Internacional	100.200	1.463	1
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	103.768	1.043	3
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	164.050	1.534	5
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	133.671	1.427	11
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	78.066	505	9
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	110.438	843	1
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	690.194	6.815	5,09

*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	6.695	99,20	6.233	97,97
* Cartera interior	3.433	50,87	2.716	42,69
* Cartera exterior	3.249	48,14	3.490	54,86
* Intereses de la cartera de inversión	13	0,19	28	0,44
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	60	0,89	149	2,34
(+/-) RESTO	-6	-0,09	-20	-0,31
TOTAL PATRIMONIO	6.749	100,00 %	6.362	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	6.362	6.137	6.362	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	3,78	0,16	3,78	2.327,60
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,10	3,46	2,10	3.194,19
(+) Rendimientos de gestión	2,65	4,06	2,65	3.136,23
+ Intereses	0,46	0,51	0,46	-3,94
+ Dividendos	0,02	0,03	0,02	-36,91
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,08	-0,13	-0,08	-35,08
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,05	0,58	0,05	-91,75
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,14	0,00	-0,14	3.527,19
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,34	3,06	2,34	-19,23
± Otros resultados	0,00	0,01	0,00	-104,17
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-99,88
(-) Gastos repercutidos	-0,58	-0,66	-0,58	97,71
- Comisión de gestión	-0,48	-0,55	-0,48	-8,22
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	4,21
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	-8,56
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	143,41
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,04	-0,02	-33,13
(+) Ingresos	0,03	0,06	0,03	-39,75
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,03	0,06	0,03	-39,75
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	6.749	6.362	6.749	

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

3. Inversiones financieras

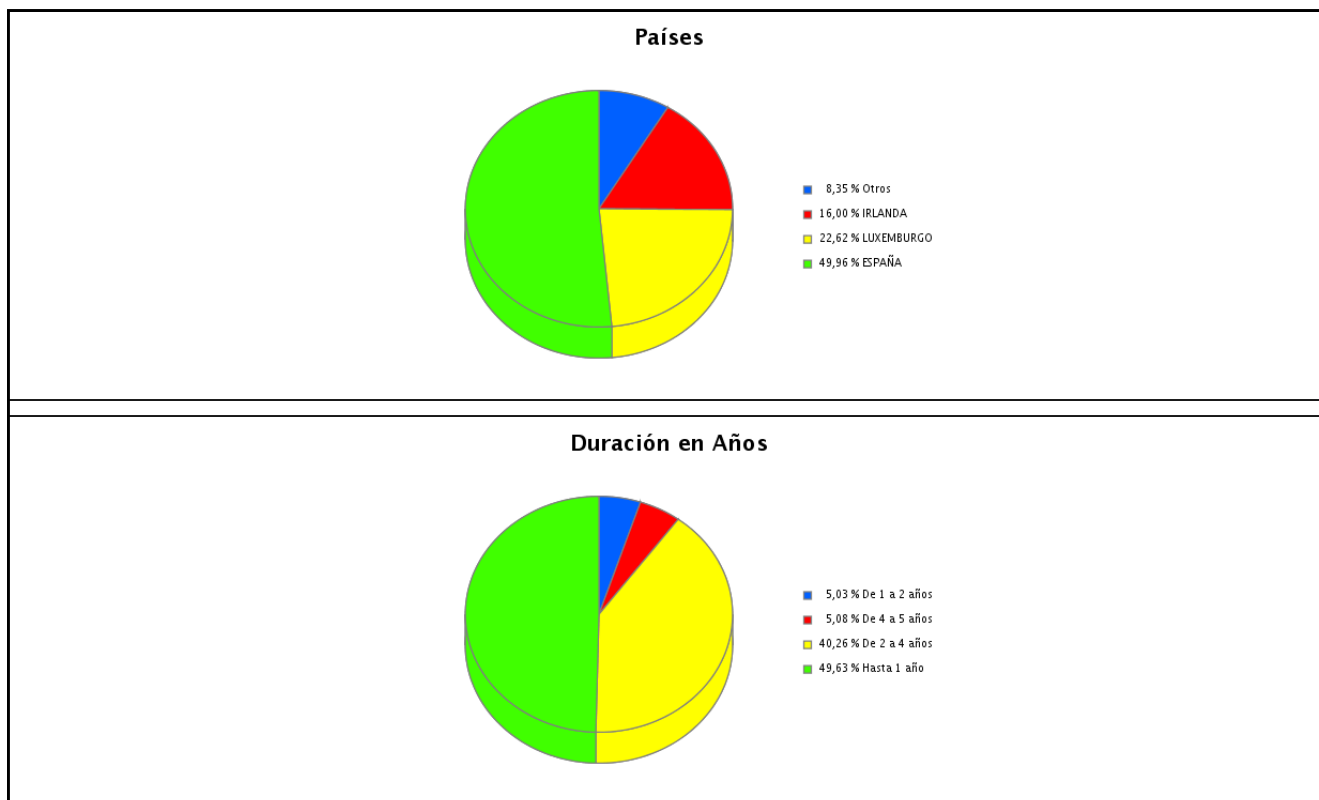
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.006	14,91	1.201	18,88
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	849	12,58	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	1.855	27,49	1.201	18,88
TOTAL IIC	1.578	23,37	1.515	23,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.433	50,87	2.716	42,69
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	103	1,53	303	4,76
TOTAL RENTA FIJA	103	1,53	303	4,76
TOTAL RV COTIZADA	87	1,29	153	2,40
TOTAL RENTA VARIABLE	87	1,29	153	2,40
TOTAL IIC	3.060	45,34	3.035	47,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.250	48,15	3.490	54,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.683	99,02	6.206	97,55

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% 30/09/2028	Compra Futuro BON US TREASURY 4,625% 30/09/2028 20	1.030	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total otros subyacentes		1030	
TOTAL OBLIGACIONES		1030	

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

La CNMV ha resuelto: Inscribir el cambio en el grupo de la sociedad gestora: Grupo actual: ATL 12 CAPITAL PATRIMONIO, S.L. Nuevo grupo: ABANTE ASESORES.

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 78.813 miles de €. El compartimento ha efectuado operaciones de divisa a través de su Depositario por 6 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 positivo para la renta variable, aunque con episodios de volatilidad relevantes ligados a la geopolítica, la inflación y la evolución de los tipos de interés. El balance final ha sido favorable para la mayoría de los principales mercados, apoyado en una economía global que ha seguido mostrando resistencia, en unos beneficios empresariales mejores de lo esperado y en la continuidad del fuerte ciclo inversor asociado a la inteligencia artificial. La tensión en Oriente Próximo, especialmente por la escalada entre Estados Unidos e Irán, provocó correcciones puntuales y un repunte del crudo, pero la posterior distensión permitió recuperar la confianza de los inversores en la parte final del semestre.

Dentro de las subidas destaca de nuevo el mercado español, que prolongó el excelente comportamiento de 2025. El Ibex 35 cerró el primer semestre de 2026 con una revalorización cercana al 12,5%, situándose en torno a los 19.500 puntos y muy próximo a sus máximos históricos. El buen comportamiento de la banca, beneficiada por unos tipos de interés todavía elevados, y la recuperación de valores industriales, energéticos y ligados a materias primas fueron claves en el avance. En Europa también vimos un tono positivo, con Italia y España entre los mercados más destacados, mientras que Wall Street recuperó máximos apoyado en los grandes valores tecnológicos, semiconductores, centros de datos e infraestructuras vinculadas a la IA. Japón y los mercados emergentes mantuvieron igualmente el interés de los inversores, aunque con una mayor dispersión por sectores y países.

En divisas, el dólar volvió a ser uno de los focos del semestre. Tras la depreciación acumulada en 2025, la moneda estadounidense se movió condicionada por las expectativas sobre la Reserva Federal, la evolución de la inflación y el diferencial de crecimiento frente a Europa. El euro se mantuvo relativamente sólido, apoyado por la mejora gradual de las expectativas en la zona euro y por un Banco Central Europeo más prudente en el proceso de relajación monetaria. El yen siguió mostrando debilidad estructural, afectado por la diferencia de tipos con otras economías desarrolladas y por la cautela del Banco de Japón a la hora de normalizar su política monetaria.

En cuanto a la renta fija, el semestre estuvo marcado por un mercado más exigente y sensible a los datos de inflación y empleo. En Estados Unidos, la fortaleza del mercado laboral y la persistencia de la inflación redujeron las expectativas de recortes rápidos de tipos, lo que mantuvo cierta presión sobre las curvas. En Europa, el escenario fue algo más equilibrado, con un crecimiento todavía moderado y una inflación más contenida, aunque los bonos soberanos siguieron reaccionando con fuerza a cualquier cambio en las previsiones de política monetaria. En conjunto, la renta fija recuperó atractivo por los niveles de rentabilidad ofrecidos, pero continuó exigiendo una gestión prudente de duración y crédito.

En materias primas, el petróleo fue uno de los principales termómetros del riesgo geopolítico. La tensión en Oriente Próximo impulsó al alza los precios durante parte del semestre, aunque la posterior reducción del riesgo de interrupciones en el suministro permitió cierta normalización. El oro mantuvo su papel de activo refugio y continuó beneficiándose de la incertidumbre geopolítica, de las dudas sobre la sostenibilidad fiscal en algunas economías desarrolladas y de la demanda de bancos centrales. También destacaron algunos metales industriales, favorecidos por las expectativas de inversión en infraestructuras, electrificación y centros de datos, aunque con una evolución desigual en función de la demanda china y del ciclo industrial global.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En base a la situación antes comentada la gestora mantuvo una exposición muy moderada en renta variable claramente por debajo de su nivel neutral. En renta fija tras hemos tomado alguna posición como Ence o Grenergy para complementar y diversificar la cartera. En renta variable deshicimos posiciones varios fondos tanto de renta variable e Inmobiliario por comportamiento relativo.

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

La buena marcha de los mercados ha propiciado un semestre positivo para el fondo, a pesar de los activos de renta fija afectados por la subida de las tires.

c) Índice de referencia.

NA

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

A lo largo del periodo, el patrimonio del fondo ha subido un 6,08% hasta los 6,75 millones. El número de partícipes se ha incrementado en 5 acabando el periodo en 43.

La rentabilidad del fondo en el semestre ha sido del 2,18%, siendo la rentabilidad de las Letras del Tesoro en el mismo periodo del 0,33%. La diferencia se debe a la aportación de la renta variable.

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 Fonbusa Mixto, el fondo de Fleming y el bono de GAM.

Los principales activos que han contribuido a una menor rentabilidad han sido, el bono de Air france. En cuanto a los fondos el de BMO y el de Stryx antes de su venta.

Gastos

Los gastos soportados por el fondo, tanto directos como indirectos, en el semestre han sido de un 0,77% de su patrimonio en la clase. La liquidez ha sido remunerada al 1,98%.

Comisión de éxito El importe devengado de la comisión de éxito repercutida al fondo ha sido de 6.930,42€. El efecto que ha tenido en el VL ha sido de un 0,11%.

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 un bono de Ence y otro de Grenergy ambos de nueva emisión. En cuanto a fondos hemos comprado algo de renta variable a través de ETF's tanto en Europa como en EEUU. Compramos un fondo de emergentes de deuda.

Las desinversiones han sido la venta parcial de un bono Prosegur Cash. Reembolsamos los fondos de Artemis, Seilern y BMO.

b) Operativa de préstamo de valores.

NA

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 13,1%, el grado de cobertura es 100%

d) Otra información sobre inversiones.

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

NA

Inversiones en Circunstancias excepcionales

NA

Inversiones en Productos estructurados

NA

Inversión en IICS

El fondo tiene un 68,73% de su patrimonio invertido en IIC. Las Gestoras en cuyas IIC gestionadas se invierte un porcentaje significativo del patrimonio son Fonbusa, Pimco, Nordea y Algebris.

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 30/06/2026 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 2,65 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 4,11%.

3 EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

NA

4 RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo asumido por el fondo, medido en términos de su volatilidad, ha sido del 3,80. La volatilidad del IBEX 35 en el mismo periodo ha sido de 19,10 y la de las Letras del Tesoro de 0,79. La diferencia se debe a la exposición a renta variable de los distintos activos.

5 EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOS

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

6 INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

NA

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

NA

8 COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

NA

9 COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

NA

10 PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

La segunda mitad de 2026 se presenta constructiva, aunque probablemente más selectiva. El crecimiento global sigue siendo razonable y los beneficios empresariales continúan dando soporte a la renta variable, especialmente en los sectores vinculados a tecnología, IA, semiconductores, infraestructuras digitales, banca e industria. En Europa, la mejora de las expectativas de actividad y unos niveles de valoración todavía más moderados que en Estados Unidos pueden seguir atrayendo flujos, mientras que España mantiene el apoyo de una economía que crece por encima de la media europea y de un mercado con elevada rentabilidad por dividendo.

Los riesgos siguen concentrados en la geopolítica, la inflación y las valoraciones. La evolución del conflicto en Oriente Próximo, la guerra en Ucrania, la relación entre Estados Unidos y China y las elecciones legislativas estadounidenses de mitad de mandato pueden generar episodios de volatilidad. Además, si la inflación se mantiene por encima de lo previsto, los bancos centrales podrían retrasar los recortes de tipos o incluso adoptar un tono más restrictivo. Por último, las valoraciones exigentes en algunos segmentos de la bolsa estadounidense, especialmente en compañías muy ligadas a la IA, obligan a ser selectivos y a diversificar por regiones, sectores y estilos de inversión.

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

NA

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0305079024 - Bonos GREENERGY RENOVABLES 5,000 2030-03-31	EUR	101	1,49	0	0,00
ES0305229009 - Bonos PROSEGUR CASH 3,380 2030-10-09	EUR	99	1,47	296	4,66
ES0313040083 - Bonos BANCA MARCH 3,373 2028-11-28	EUR	99	1,46	100	1,57
ES0813211028 - Bonos BANCO BILBAO VIZ. AR 1,500 2040-01-15	EUR	0	0,00	200	3,15
ES0330625007 - Bonos ENCE 4,100 2030-01-29	EUR	100	1,48	0	0,00
ES0241571019 - Bonos GENERAL ALQUILER DE 5,250 2030-11-25	EUR	103	1,52	99	1,56
ES0378165015 - Bonos TECNICAS REUNIDAS 5,400 2028-04-24	EUR	101	1,50	101	1,58
XS2318337149 - Bonos ACCIONA 1,700 2027-03-23	EUR	0	0,00	97	1,53
XS3029358317 - Bonos ACS 3,750 2030-06-11	EUR	100	1,48	100	1,57
XS2848960683 - Bonos EL CORTE INGLÉS 4,250 2031-06-26	EUR	103	1,53	104	1,64
XS3071337847 - Bonos SACYR 4,750 2030-05-29	EUR	103	1,52	103	1,62
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		908	13,45	1.201	18,88
XS2318337149 - Bonos ACCIONA 1,700 2027-03-23	EUR	98	1,46	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		98	1,46	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.006	14,91	1.201	18,88
ES000012M77 - REPO BANKINTER 2,170 2026-07-01	EUR	849	12,58	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		849	12,58	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		1.855	27,49	1.201	18,88
ES0165237019 - Participaciones MUTUAFONDO FIM	EUR	386	5,72	383	6,02
ES0138592037 - Participaciones FONBUSA MIXTO FI	EUR	714	10,58	657	10,33
ES0138784030 - Participaciones FONBUSA FI	EUR	478	7,08	474	7,46
TOTAL IIC		1.578	23,37	1.515	23,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.433	50,87	2.716	42,69
FR001400Q6Z9 - Bonos AIR FRANCE 4,625 2029-05-23	EUR	103	1,53	104	1,63
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		103	1,53	104	1,63
XS1040105980 - Bonos PHILIP MORRIS CO 2,875 2026-03-03	EUR	0	0,00	199	3,12
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	199	3,12
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		103	1,53	303	4,76
TOTAL RENTA FIJA		103	1,53	303	4,76
DE000A1EK0G3 - Acciones DB ETC INDEX PLC	EUR	87	1,29	153	2,40
TOTAL RV COTIZADA		87	1,29	153	2,40
TOTAL RENTA VARIABLE		87	1,29	153	2,40
IE000EESGXZ0 - Participaciones WELLINGTON MGMNT	EUR	87	1,28	85	1,33
IE00BYP55026 - Participaciones PRINCIPAL GLOBAL INVESTOR LMT	EUR	114	1,69	0	0,00
IE00B3ZW0K18 - Participaciones BLACK ROCK INC	EUR	58	0,85	54	0,84

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00B441G979 - Participaciones BLACK ROCK INC	EUR	29	0,43	27	0,42
IE00B5ST2S55 - Participaciones STRYX	USD	0	0,00	50	0,78
IE00B7V30396 - Participaciones BMO	EUR	0	0,00	232	3,65
IE00B80G9288 - Participaciones PIMCO SICAV IRLANDA	EUR	353	5,23	351	5,52
IE0008471009 - Participaciones BLACK ROCK INC	EUR	88	1,30	15	0,23
LU1330191385 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS	EUR	137	2,03	130	2,05
LU1650488494 - Participaciones AMUNDI LU	EUR	113	1,67	112	1,76
LU0611475780 - Participaciones JPM FLEMING SICAV LUXEBURGO	EUR	261	3,86	244	3,83
LU1191877379 - Participaciones MERRIL LYNCH SICAV LUXEMBURGO	EUR	163	2,42	160	2,51
LU0243957668 - Participaciones INVESCO SICAV LUXEMBURGO	EUR	90	1,33	86	1,35
LU0243958047 - Participaciones INVESCO SICAV LUXEMBURGO	EUR	143	2,11	141	2,21
LU0174545367 - Participaciones PETERCAM	EUR	66	0,98	65	1,02
LU2377005207 - Participaciones M&G INTERNATIONAL INVESTMENTS	EUR	156	2,31	154	2,42
LU0328475792 - Participaciones DB X-TRACKERS	EUR	92	1,36	83	1,31
LU0539144625 - Participaciones NORDEA SICAV	EUR	443	6,56	440	6,92
US78464A6313 - Participaciones UNITED STATES COMODITIES F.LLC	USD	50	0,74	41	0,65
LU0438336264 - Participaciones BSF	EUR	159	2,35	158	2,48
LU1893893294 - Participaciones ARTEMIS	EUR	0	0,00	16	0,25
IE00B81TMV64 - Participaciones ALGEBRIS	EUR	353	5,23	346	5,44
US78462F1030 - Participaciones SPYDERS STREET	USD	109	1,62	46	0,73
TOTAL IIC		3.060	45,34	3.035	47,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.250	48,15	3.490	54,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		6.683	99,02	6.206	97,55

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	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,25	0,19	0,25	0,43
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,00	1,94	2,00	1,75

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	257.384,29	290.892,35	42,00	39,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO
I	331.824,64	331.824,64	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 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
A	EUR	3.108	3.417	3.498	3.445
I	EUR	4.322	4.189	3.869	3.560

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
A	EUR	12,0756	11,7473	10,9328	10,2170
I	EUR	13,0237	12,6229	11,6593	10,8230

(*)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							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
A	al fondo	0,62	0,15	0,77	0,62	0,15	0,77	mixta	0,05	0,05	Patrimonio
I	al fondo	0,25	0,15	0,40	0,25	0,15	0,40	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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	2,79	5,17	-2,26	1,73	2,34	7,45	7,01	9,65	6,86

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,58	15-05-2026	-0,99	19-03-2026	-2,02	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,74	08-04-2026	1,74	08-04-2026	1,22	10-04-2025

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,98	6,14	5,74	3,01	2,86	5,29	4,37	5,27	4,43
Ibex-35	19,10	18,37	19,80	11,58	12,66	16,21	13,30	14,51	16,34
Letra Tesoro 1 año	0,79	0,97	0,55	0,24	0,23	0,40	1,71	1,24	0,16
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,39	4,39	4,36	4,14	4,18	4,14	4,74	4,77	3,28

(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.

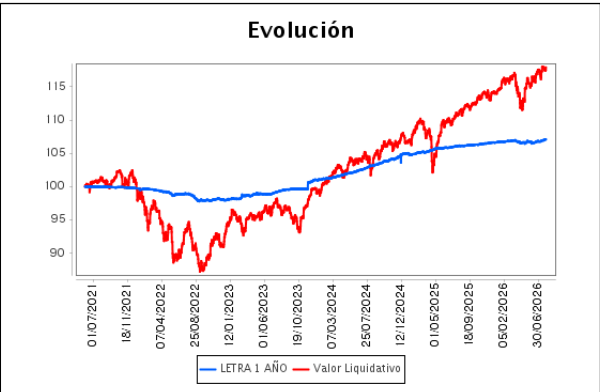
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	1,00	0,49	0,51	0,51	0,51	2,06	2,03	2,04	2,15

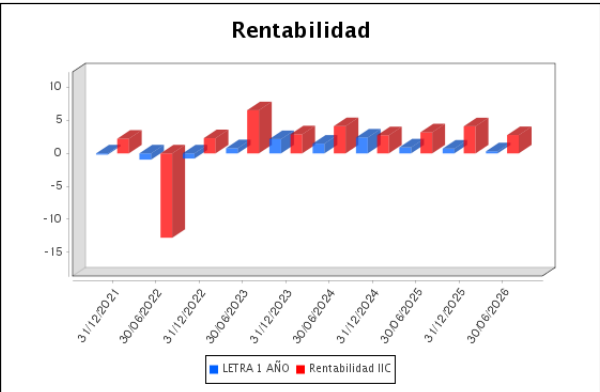
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	3,17	5,37	-2,08	1,92	2,53	8,26	7,73	10,49	7,54

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,58	15-05-2026	-0,99	19-03-2026	-2,02	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,74	08-04-2026	1,74	08-04-2026	1,22	10-04-2025

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,99	6,15	5,75	3,01	2,87	5,29	4,35	5,28	4,40
Ibex-35	19,10	18,37	19,80	11,58	12,66	16,21	13,30	14,51	16,34
Letra Tesoro 1 año	0,79	0,97	0,55	0,24	0,23	0,40	1,71	1,24	0,16
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,33	4,33	4,30	4,08	4,11	4,08	4,68	4,71	3,21

(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.

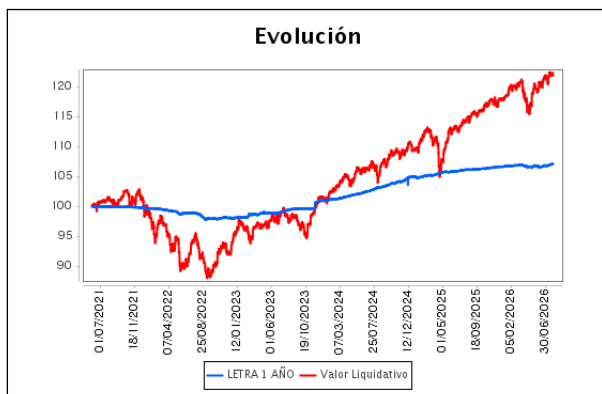
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,63	0,31	0,32	0,32	0,32	1,31	1,28	1,29	1,40

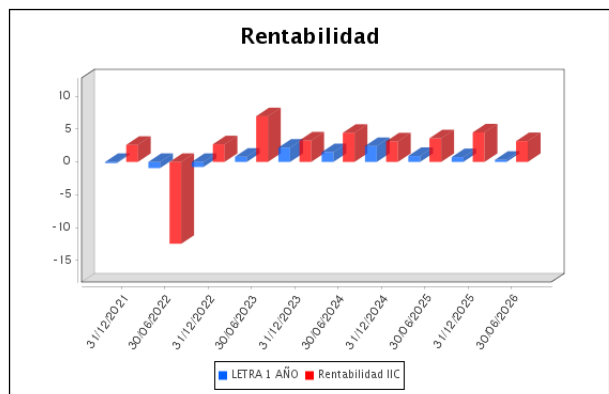
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	0	0	0
Renta Fija Internacional	100.200	1.463	1
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	103.768	1.043	3
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	164.050	1.534	5
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	133.671	1.427	11
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	78.066	505	9
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	110.438	843	1
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	690.194	6.815	5,09

*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	7.264	97,77	7.481	98,36
* Cartera interior	1.560	21,00	1.658	21,80
* Cartera exterior	5.685	76,51	5.791	76,14
* Intereses de la cartera de inversión	18	0,24	31	0,41
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	180	2,42	157	2,06
(+/-) RESTO	-14	-0,19	-32	-0,42
TOTAL PATRIMONIO	7.430	100,00 %	7.606	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	7.606	7.430	7.606	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,34	-1,89	-5,34	181,62
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,98	4,24	2,98	-5.750,33
(+) Rendimientos de gestión	3,60	4,92	3,60	-5.948,93
+ Intereses	0,43	0,53	0,43	-18,94
+ Dividendos	0,06	0,09	0,06	-36,22
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,06	-0,12	-0,06	-49,52
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,07	0,67	0,07	-89,50
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,14	0,00	-0,14	-5.540,23
± Resultado en IIC (realizados o no)	3,24	3,75	3,24	-14,11
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-101,41
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-99,00
(-) Gastos repercutidos	-0,66	-0,74	-0,66	229,06
- Comisión de gestión	-0,56	-0,63	-0,56	-12,68
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-2,20
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,01	-8,20
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	278,21
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,04	-0,03	-26,07
(+) Ingresos	0,04	0,06	0,04	-30,46
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,04	0,06	0,04	-30,46

	% 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)	7.430	7.606	7.430	

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

3. Inversiones financieras

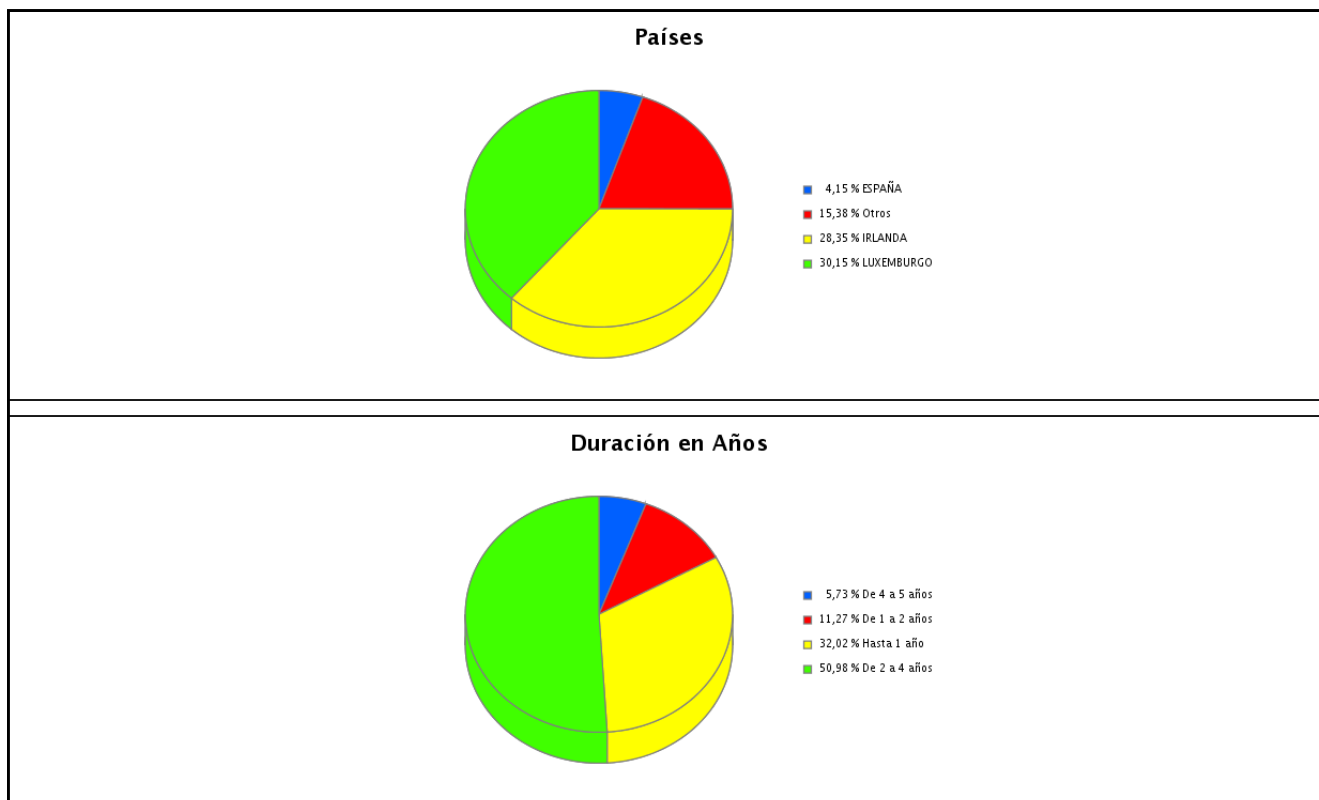
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.204	16,20	1.304	17,14
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	199	2,68	199	2,62
TOTAL RENTA FIJA	1.403	18,88	1.503	19,76
TOTAL IIC	157	2,11	156	2,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.560	20,99	1.658	21,80
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	201	2,71	302	3,98
TOTAL RENTA FIJA	201	2,71	302	3,98
TOTAL RV COTIZADA	80	1,08	153	2,01
TOTAL RENTA VARIABLE	80	1,08	153	2,01
TOTAL IIC	5.405	72,74	5.336	70,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.686	76,53	5.791	76,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.246	97,52	7.450	97,95

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% 30/09/2028	Compra Futuro BON US TREASURY 4,625% 30/09/2028 20	687	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total otros subyacentes		687	
TOTAL OBLIGACIONES		687	

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

La CNMV ha resuelto: Inscribir el cambio en el grupo de la sociedad gestora: Grupo actual: ATL 12 CAPITAL PATRIMONIO, S.L. Nuevo grupo: ABANTE ASESORES.

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 58,17% del patrimonio del fondo. El compartimento ha efectuado operaciones de divisa a través de su Depositario por 8 miles de Euros. El fondo ha realizado Repos a través de su Depositario por 32.794 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 positivo para la renta variable, aunque con episodios de volatilidad relevantes ligados a la geopolítica, la inflación y la evolución de los tipos de interés. El balance final ha sido favorable para la mayoría de los principales mercados, apoyado en una economía global que ha seguido mostrando resistencia, en unos beneficios empresariales mejores de lo esperado y en la continuidad del fuerte ciclo inversor asociado a la inteligencia artificial. La tensión en Oriente Próximo, especialmente por la escalada entre Estados Unidos e Irán, provocó correcciones puntuales y un repunte del crudo, pero la posterior distensión permitió recuperar la confianza de los inversores en la parte final del semestre.

Dentro de las subidas destaca de nuevo el mercado español, que prolongó el excelente comportamiento de 2025. El Ibex 35 cerró el primer semestre de 2026 con una revalorización cercana al 12,5%, situándose en torno a los 19.500 puntos y muy próximo a sus máximos históricos. El buen comportamiento de la banca, beneficiada por unos tipos de interés todavía elevados, y la recuperación de valores industriales, energéticos y ligados a materias primas fueron claves en el avance. En Europa también vimos un tono positivo, con Italia y España entre los mercados más destacados, mientras que Wall Street recuperó máximos apoyado en los grandes valores tecnológicos, semiconductores, centros de datos e infraestructuras vinculadas a la IA. Japón y los mercados emergentes mantuvieron igualmente el interés de los inversores, aunque con una mayor dispersión por sectores y países.

En divisas, el dólar volvió a ser uno de los focos del semestre. Tras la depreciación acumulada en 2025, la moneda estadounidense se movió condicionada por las expectativas sobre la Reserva Federal, la evolución de la inflación y el diferencial de crecimiento frente a Europa. El euro se mantuvo relativamente sólido, apoyado por la mejora gradual de las expectativas en la zona euro y por un Banco Central Europeo más prudente en el proceso de relajación monetaria. El yen siguió mostrando debilidad estructural, afectado por la diferencia de tipos con otras economías desarrolladas y por la cautela del Banco de Japón a la hora de normalizar su política monetaria.

En cuanto a la renta fija, el semestre estuvo marcado por un mercado más exigente y sensible a los datos de inflación y empleo. En Estados Unidos, la fortaleza del mercado laboral y la persistencia de la inflación redujeron las expectativas de recortes rápidos de tipos, lo que mantuvo cierta presión sobre las curvas. En Europa, el escenario fue algo más equilibrado, con un crecimiento todavía moderado y una inflación más contenida, aunque los bonos soberanos siguieron reaccionando con fuerza a cualquier cambio en las previsiones de política monetaria. En conjunto, la renta fija recuperó atractivo por los niveles de rentabilidad ofrecidos, pero continuó exigiendo una gestión prudente de duración y crédito.

En materias primas, el petróleo fue uno de los principales termómetros del riesgo geopolítico. La tensión en Oriente Próximo impulsó al alza los precios durante parte del semestre, aunque la posterior reducción del riesgo de interrupciones en el suministro permitió cierta normalización. El oro mantuvo su papel de activo refugio y continuó beneficiándose de la incertidumbre geopolítica, de las dudas sobre la sostenibilidad fiscal en algunas economías desarrolladas y de la demanda de bancos centrales. También destacaron algunos metales industriales, favorecidos por las expectativas de inversión en infraestructuras, electrificación y centros de datos, aunque con una evolución desigual en función de la demanda china y del ciclo industrial global.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En base a la situación antes comentada la gestora mantuvo una exposición muy moderada en renta variable claramente por debajo de su nivel neutral. En renta fija tras hemos tomado alguna posición como Ence para complementar y diversificar la cartera. En renta variable deshicimos posiciones varios fondos tanto de renta variable e Inmobiliario por comportamiento relativo

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

La buena marcha de los mercados ha propiciado un semestre positivo para el fondo, ia persar de los activos de renta fija afectados por la subida de las tires.

c) Índice de referencia.

NA

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

A lo largo del periodo, el patrimonio del fondo ha bajado un 9,05% en la clase A. hasta situarse en los 3,11 millones de Euros y ha subido un 3,17% en la clase I hasta los 4,32 millones. El número de partícipes sube tres en la clase A y se mantiene en la I, para un total de 42 en la A y en la I, totaliza 2 partícipes.

La rentabilidad del fondo en el semestre ha sido del 2,79% en la clase A y del 3.17% en la I, siendo la rentabilidad de las Letras del Tesoro en el mismo periodo del 033%. La diferencia se debe a la aportación de la renta variable.

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 Sacyr, los fondos de Magallanes y el de Lemanik y algunos etf's de renta variable.

Los principales activos que han contribuido a una menor rentabilidad han sido, el bono del Air France y el de Volvo. En

cuanto a los fondos el de Bellevue y el de Nordea.

Gastos

Los gastos soportados por el fondo, tanto directos como indirectos, en el semestre han sido de un 1.00% de su patrimonio en la clase A y del 0,63% en la clase I. La liquidez ha sido remunerada al 2,00%.

Comisión de éxito

El importe devengado de la comisión de éxito repercutida al fondo ha sido de 4.724,14€ en la clase A, 6.326,53 en la clase I. El efecto que ha tenido en el VL ha sido de un 0,15% en ambas clases.

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 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 un bono de Ence de nueva emisión. En cuanto a fondos hemos comprado algo de renta variable a través de ETF's tanto en Europa como en EEUU. Compramos un fondo de emergentes de deuda.

Las desinversiones han sido la venta parcial de un bono Prosegur Cash. Reembolsamos los fondos de Artemis, Seilern y BMO.

Operativa de préstamo de valores.

NA

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 10%, el grado de cobertura es 100%

c) Otra información sobre inversiones.

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

NA

Inversiones en Circunstancias excepcionales

NA

Inversiones en Productos estructurados

NA

Inversión en IICS

El fondo tiene un 74.83% de su patrimonio invertido en IIC. Las Gestoras en cuyas IIC gestionadas se in4vierte un porcentaje significativo del patrimonio son Blackrock, Lemanik, Magallanes y Principal.

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 30/06/2026 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 2,57 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,93%.

3 EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

NA

4 RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo asumido por el fondo, medido en términos de su volatilidad, ha sido del 5,98 en la clase A y del 5.99 en la clase I. La volatilidad del IBEX 35 en el mismo periodo ha sido de 19,10 y la de las Letras del Tesoro del 0,79. La diferencia se debe a la exposición a renta variable.

5 EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOS

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

6 INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

NA

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

NA

8 COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

NA

9 COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

NA

10 PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

La segunda mitad de 2026 se presenta constructiva, aunque probablemente más selectiva. El crecimiento global sigue siendo razonable y los beneficios empresariales continúan dando soporte a la renta variable, especialmente en los sectores vinculados a tecnología, IA, semiconductores, infraestructuras digitales, banca e industria. En Europa, la mejora de las expectativas de actividad y unos niveles de valoración todavía más moderados que en Estados Unidos pueden seguir atrayendo flujos, mientras que España mantiene el apoyo de una economía que crece por encima de la media europea y de un mercado con elevada rentabilidad por dividendo.

Los riesgos siguen concentrados en la geopolítica, la inflación y las valoraciones. La evolución del conflicto en Oriente Próximo, la guerra en Ucrania, la relación entre Estados Unidos y China y las elecciones legislativas estadounidenses de mitad de mandato pueden generar episodios de volatilidad. Además, si la inflación se mantiene por encima de lo previsto, los bancos centrales podrían retrasar los recortes de tipos o incluso adoptar un tono más restrictivo. Por último, las valoraciones exigentes en algunos segmentos de la bolsa estadounidense, especialmente en compañías muy ligadas a la IA, obligan a ser selectivos y a diversificar por regiones, sectores y estilos de inversión.

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.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0305229009 - Bonos PROSEGUR CASH 3,380 2030-10-09	EUR	198	2,66	296	3,90
ES0313040083 - Bonos BANCA MARCH 3,373 2028-11-28	EUR	99	1,33	100	1,31
ES0813211028 - Bonos BANCO BILBAO VIZ. AR 1,500 2040-01-15	EUR	0	0,00	200	2,63
ES030625007 - Bonos ENCE 4,100 2030-01-29	EUR	200	2,70	0	0,00
ES0378165015 - Bonos TECNICAS REUNIDAS 5,400 2028-04-24	EUR	101	1,36	101	1,33
ES0280907033 - Bonos UNICAJA BANCO SA 5,125 2029-02-21	EUR	103	1,39	105	1,38
XS2318337149 - Bonos ACCIONA 1,700 2027-03-23	EUR	0	0,00	195	2,56
XS3029358317 - Bonos ACS 3,750 2030-06-11	EUR	100	1,34	100	1,31
XS2848960683 - Bonos EL CORTE INGLÉS 4,250 2031-06-26	EUR	103	1,39	104	1,37
XS3071337847 - Bonos SACYR 4,750 2030-05-29	EUR	103	1,38	103	1,35
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.007	13,55	1.304	17,14
XS2318337149 - Bonos ACCIONA 1,700 2027-03-23	EUR	197	2,65	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		197	2,65	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.204	16,20	1.304	17,14
ES0000012M77 - REPO BANKINTER 2,170 2026-07-01	EUR	199	2,68	0	0,00
ES0000012N35 - REPO BANKINTER 1,890 2026-01-02	EUR	0	0,00	199	2,62
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		199	2,68	199	2,62
TOTAL RENTA FIJA		1.403	18,88	1.503	19,76
ES0165237019 - Participaciones MUTUAFONDO FIM	EUR	157	2,11	156	2,05
TOTAL IIC		157	2,11	156	2,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.560	20,99	1.658	21,80
FR001400Q6Z9 - Bonos AIR FRANCE 4,625 2029-05-23	EUR	103	1,39	104	1,36
XS2240978085 - Bonos VOLVO 2,500 2027-10-07	EUR	98	1,32	99	1,30
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		201	2,71	203	2,67
XS1040105980 - Bonos PHILIP MORRIS CO 2,875 2026-03-03	EUR	0	0,00	99	1,31
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	99	1,31
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		201	2,71	302	3,98
TOTAL RENTA FIJA		201	2,71	302	3,98
DE000A1EK0G3 - Acciones DB ETC INDEX PLC	EUR	80	1,08	153	2,01
TOTAL RV COTIZADA		80	1,08	153	2,01
TOTAL RENTA VARIABLE		80	1,08	153	2,01
FR0011844034 - Participaciones LAZARD FRERES GESTION	EUR	102	1,37	100	1,32
IE000EESGXZ0 - Participaciones WELLINGTON MGMNT	EUR	163	2,19	160	2,10
IE00BYP55026 - Participaciones PRINCIPAL GLOBAL INVESTOR LMT	EUR	264	3,55	147	1,93
IE00B3ZWK18 - Participaciones BLACK ROCK INC	EUR	383	5,15	355	4,67

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00B441G979 - Participaciones BLACK ROCK INC	EUR	410	5,51	377	4,96
IE00B5ST2S55 - Participaciones STRYX	USD	0	0,00	167	2,20
IE00B7V30396 - Participaciones BMO	EUR	0	0,00	104	1,37
IE00B80G9288 - Participaciones PIMCO SICAV IRLANDA	EUR	314	4,23	312	4,11
IE0008471009 - Participaciones BLACK ROCK INC	EUR	293	3,94	191	2,52
LU130191385 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS	EUR	370	4,97	352	4,62
LU1650488494 - Participaciones AMUNDI LU	EUR	77	1,03	76	1,00
LU0611475780 - Participaciones JPM FLEMING SICAV LUXEBURGO	EUR	284	3,82	266	3,50
LU1111643042 - Participaciones LEMANIK ASSET MANAGEMENT SA	EUR	448	6,03	400	5,26
LU1191877379 - Participaciones MERRIL LYNCH SICAV LUXEMBURGO	EUR	163	2,20	160	2,10
LU1882461848 - Participaciones AMUNDI LU	EUR	0	0,00	111	1,46
LU0243957668 - Participaciones INVESCO SICAV LUXEMBURGO	EUR	101	1,36	97	1,28
LU0243958047 - Participaciones INVESCO SICAV LUXEMBURGO	EUR	137	1,84	135	1,77
LU0174545367 - Participaciones PETERCAM	EUR	73	0,98	71	0,93
LU0264598268 - Participaciones HENDERSON GLOBAL INVESTORS LTD	EUR	87	1,17	82	1,07
LU2377005207 - Participaciones M&G INTERNATIONAL INVESTMENTS	EUR	156	2,10	154	2,02
LU0328475792 - Participaciones DB X-TRACKERS	EUR	250	3,37	227	2,98
LU0539144625 - Participaciones NORDEA SICAV	EUR	155	2,09	154	2,03
US78464A6313 - Participaciones UNITED STATES COMODITIES F.LLC	USD	75	1,00	62	0,81
LU0415391431 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG	EUR	111	1,49	131	1,72
LU0438336264 - Participaciones BSF	EUR	159	2,14	158	2,07
FI0008812011 - Participaciones EVL	EUR	120	1,62	118	1,55
LU0658025209 - Participaciones AXA IM	EUR	198	2,67	195	2,57
LU1893893294 - Participaciones ARTEMIS	EUR	0	0,00	148	1,95
IE00B81TMV64 - Participaciones ALGEBRIS	EUR	284	3,82	279	3,67
US78462F1030 - Participaciones SPYDERS STREET	USD	229	3,08	46	0,61
TOTAL IIC		5.405	72,74	5.336	70,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.686	76,53	5.791	76,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		7.246	97,52	7.450	97,95

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 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	Fondo de Fondos
---	-----------------

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,26	0,20	0,26	0,53
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,07	1,67	1,07	2,28

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	12.239,31	12.861,74	29,00	29,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO
I	786.060,53	669.324,12	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 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
A	EUR	156	155	168	318
I	EUR	9.967	7.994	7.436	7.091

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
A	EUR	12,7652	12,0532	11,2696	10,8030
I	EUR	12,6796	11,9428	11,1099	10,5946

(*)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							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% 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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	5,91	7,79	-1,75	2,03	2,84	6,95	4,32	6,61	3,51

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,80	15-05-2026	-1,34	19-03-2026	-1,92	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	2,17	08-04-2026	2,17	08-04-2026	1,30	14-04-2025

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,86	7,86	7,77	5,00	4,23	6,24	4,02	3,62	2,90
Ibex-35	19,10	18,37	19,80	11,58	12,66	16,21	13,30	14,51	16,34
Letra Tesoro 1 año	0,79	0,97	0,55	0,24	0,23	0,40	1,71	1,24	0,16
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,94	3,94	3,79	3,41	3,52	3,41	4,37	4,29	3,86

(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.

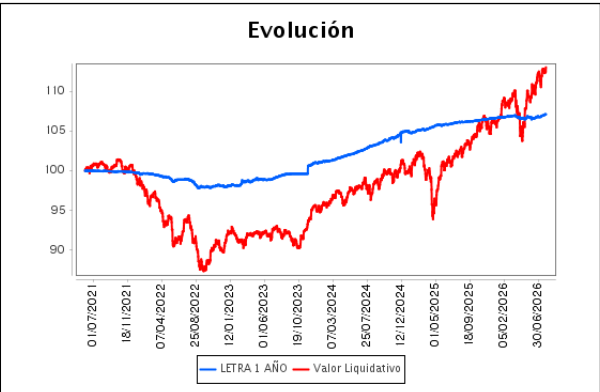
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,85	0,42	0,43	0,44	0,44	1,77	1,96	2,05	1,90

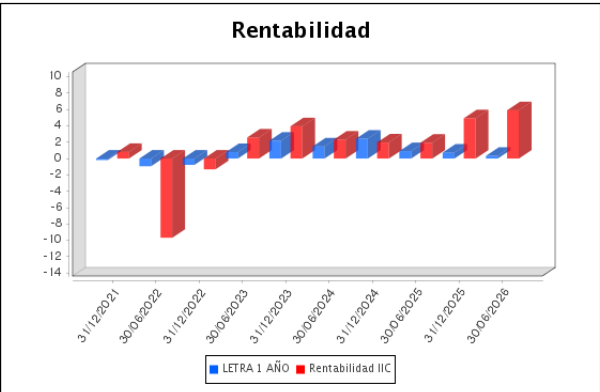
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	6,17	7,93	-1,63	2,16	2,97	7,50	4,86	7,12	4,01

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,80	15-05-2026	-1,34	19-03-2026	-1,91	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	2,18	08-04-2026	2,18	08-04-2026	1,30	14-04-2025

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,86	7,86	7,77	5,00	4,23	6,24	4,02	3,62	2,89
Ibex-35	19,10	18,37	19,80	11,58	12,66	16,21	13,30	14,51	16,34
Letra Tesoro 1 año	0,79	0,97	0,55	0,24	0,23	0,40	1,71	1,24	0,16
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,90	3,90	3,75	3,37	3,48	3,37	4,33	4,25	3,85

(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.

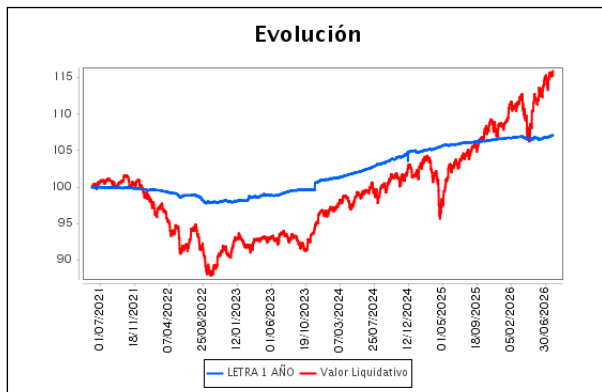
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,60	0,30	0,30	0,31	0,31	1,27	1,46	1,54	1,40

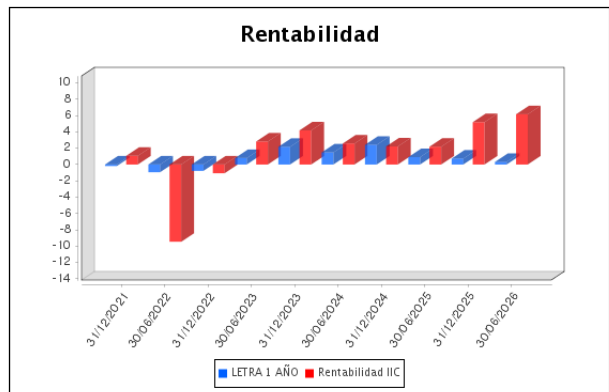
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	0	0	0
Renta Fija Internacional	100.200	1.463	1
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	103.768	1.043	3
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	164.050	1.534	5
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	133.671	1.427	11
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	78.066	505	9
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	110.438	843	1
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	690.194	6.815	5,09

*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	9.489	93,74	7.583	93,05
* Cartera interior	1.843	18,21	1.232	15,12
* Cartera exterior	7.615	75,22	6.330	77,68
* Intereses de la cartera de inversión	30	0,30	21	0,26
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	539	5,32	534	6,55
(+/-) RESTO	95	0,94	31	0,38
TOTAL PATRIMONIO	10.123	100,00 %	8.149	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	8.149	7.755	8.149	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	14,64	-0,10	14,64	-16.945,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,90	5,04	5,90	649,42
(+) Rendimientos de gestión	6,20	5,31	6,20	74,69
+ Intereses	0,43	0,37	0,43	39,85
+ Dividendos	0,09	0,02	0,09	414,83
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,12	-0,10	-0,12	42,73
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,03	0,61	1,03	102,45
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,21	-0,17	-0,21	49,31
± Resultado en IIC (realizados o no)	4,88	4,60	4,88	27,94
± Otros resultados	0,10	-0,02	0,10	-769,76
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	167,34
(-) Gastos repercutidos	-0,33	-0,32	-0,33	590,17
- Comisión de gestión	-0,20	-0,21	-0,20	17,92
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	18,41
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-8,32
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	515,58
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,06	-0,07	46,58
(+) Ingresos	0,03	0,05	0,03	-15,44
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,03	0,05	0,03	-15,44

	% 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)	10.123	8.149	10.123	

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

3. Inversiones financieras

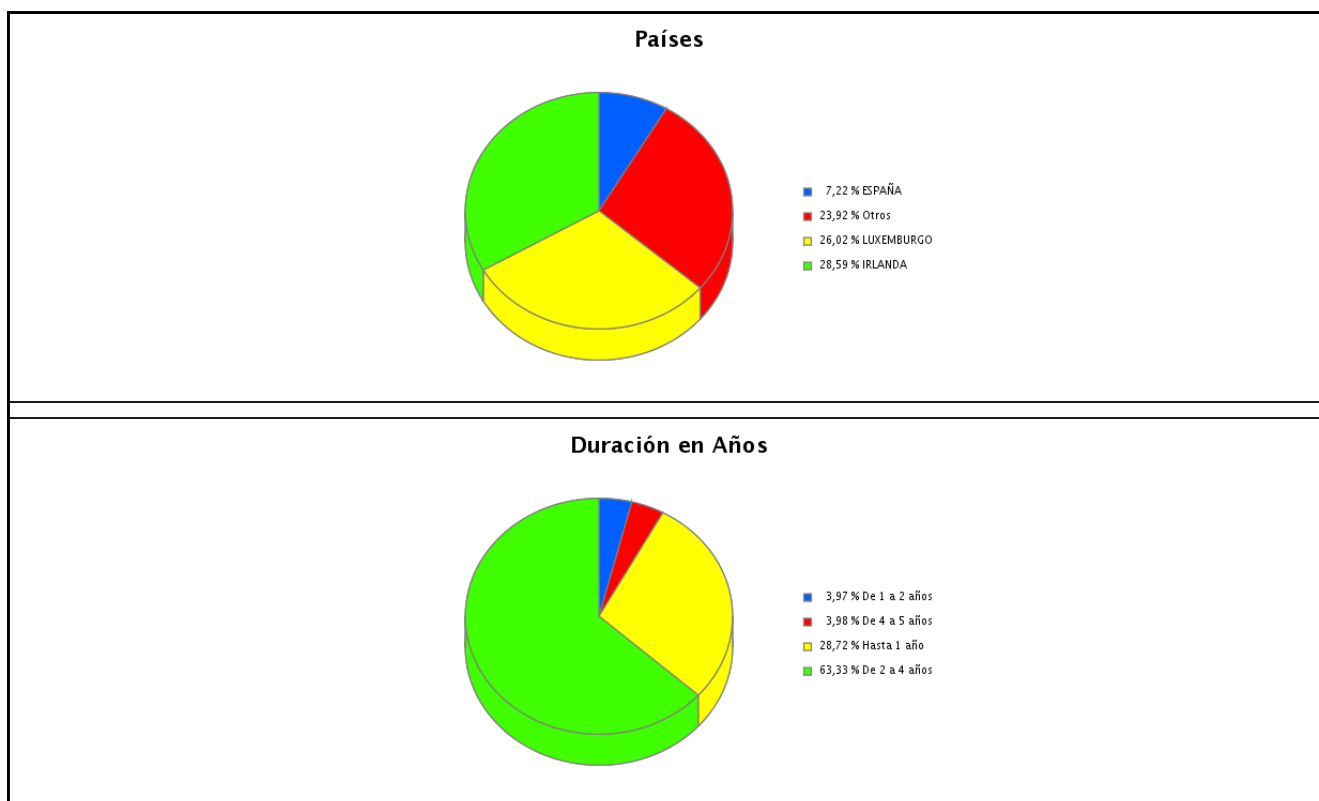
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.609	15,90	1.005	12,34
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	199	1,97	150	1,84
TOTAL RENTA FIJA	1.809	17,87	1.155	14,17
TOTAL RV COTIZADA	35	0,34	77	0,94
TOTAL RENTA VARIABLE	35	0,34	77	0,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.843	18,21	1.232	15,12
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	194	1,91	195	2,39
TOTAL RENTA FIJA	194	1,91	195	2,39
TOTAL RV COTIZADA	598	5,90	396	4,86
TOTAL RENTA VARIABLE	598	5,90	396	4,86
TOTAL IIC	6.824	67,41	5.741	70,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	7.615	75,23	6.332	77,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	9.459	93,44	7.564	92,83

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	328	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE STOXX 600	Compra Futuro INDICE STOXX 600 50	319	Cobertura
Total subyacente renta variable		648	
EUR DOLAR CURRENCY	Compra Futuro EUR DOLAR CURRENCY 125000	376	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		376	
BON US TREASURY 4,125% 31/05/2031	Compra Futuro BON US TREASURY 4,125% 31/05/2031 10	687	Cobertura
BON US TREASURY 4,625% 30/09/2028	Compra Futuro BON US TREASURY 4,625% 30/09/2028 20	5.838	Cobertura
Total otros subyacentes		6525	
TOTAL OBLIGACIONES		7548	

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

La CNMV ha resuelto: Inscribir el cambio en el grupo de la sociedad gestora: Grupo actual: ATL 12 CAPITAL PATRIMONIO, S.L. Nuevo grupo: ABANTE ASESORES.

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

	SI	NO
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 50,34% del patrimonio del Compartimento y otro el 48,12 %. El fondo tiene en cartera fondos de la Gestora Bellevue por los que una entidad del grupo, Atl 12 Capital Inversiones AV SA percibe comisiones. El fondo ha efectuado Repos a través de su Depositario por 23.107 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 positivo para la renta variable, aunque con episodios de volatilidad relevantes ligados a la geopolítica, la inflación y la evolución de los tipos de interés. El balance final ha sido favorable para la mayoría de los principales mercados, apoyado en una economía global que ha seguido mostrando resistencia, en unos beneficios empresariales mejores de lo esperado y en la continuidad del fuerte ciclo inversor asociado a la inteligencia artificial. La tensión en Oriente Próximo, especialmente por la escalada entre Estados Unidos e Irán, provocó correcciones puntuales y un repunte del crudo, pero la posterior distensión permitió recuperar la confianza de los inversores en la parte final del semestre. Dentro de las subidas destaca de nuevo el mercado español, que prolongó el excelente comportamiento de 2025. El Ibex 35 cerró el primer semestre de 2026 con una revalorización cercana al 12,5%, situándose en torno a los 19.500 puntos y muy próximo a sus máximos históricos. El buen comportamiento de la banca, beneficiada por unos tipos de interés todavía elevados, y la recuperación de valores industriales, energéticos y ligados a materias primas fueron claves en el avance. En Europa también vimos un tono positivo, con Italia y España entre los mercados más destacados, mientras que Wall Street recuperó máximos apoyado en los grandes valores tecnológicos, semiconductores, centros de datos e infraestructuras vinculadas a la IA. Japón y los mercados emergentes mantuvieron igualmente el interés de los inversores, aunque con una mayor dispersión por sectores y países.

En divisas, el dólar volvió a ser uno de los focos del semestre. Tras la depreciación acumulada en 2025, la moneda estadounidense se movió condicionada por las expectativas sobre la Reserva Federal, la evolución de la inflación y el diferencial de crecimiento frente a Europa. El euro se mantuvo relativamente sólido, apoyado por la mejora gradual de las expectativas en la zona euro y por un Banco Central Europeo más prudente en el proceso de relajación monetaria. El yen siguió mostrando debilidad estructural, afectado por la diferencia de tipos con otras economías desarrolladas y por la cautela del Banco de Japón a la hora de normalizar su política monetaria.

En cuanto a la renta fija, el semestre estuvo marcado por un mercado más exigente y sensible a los datos de inflación y empleo. En Estados Unidos, la fortaleza del mercado laboral y la persistencia de la inflación redujeron las expectativas de recortes rápidos de tipos, lo que mantuvo cierta presión sobre las curvas. En Europa, el escenario fue algo más equilibrado, con un crecimiento todavía moderado y una inflación más contenida, aunque los bonos soberanos siguieron reaccionando con fuerza a cualquier cambio en las previsiones de política monetaria. En conjunto, la renta fija recuperó atractivo por los niveles de rentabilidad ofrecidos, pero continuó exigiendo una gestión prudente de duración y crédito.

En materias primas, el petróleo fue uno de los principales termómetros del riesgo geopolítico. La tensión en Oriente Próximo impulsó al alza los precios durante parte del semestre, aunque la posterior reducción del riesgo de interrupciones en el suministro permitió cierta normalización. El oro mantuvo su papel de activo refugio y continuó beneficiándose de la incertidumbre geopolítica, de las dudas sobre la sostenibilidad fiscal en algunas economías desarrolladas y de la demanda

de bancos centrales. También destacaron algunos metales industriales, favorecidos por las expectativas de inversión en infraestructuras, electrificación y centros de datos, aunque con una evolución desigual en función de la demanda china y del ciclo industrial global.

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 llevado la inversión en renta variable a niveles cercanos al 30% de la exposición total, manteniendo unos niveles de duración moderados y en tramos cortos y medios de la curva.

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

El buen comportamiento de los mercados de renta variable y renta fija han contribuido de forma positiva a la rentabilidad del fondo. La apreciación del USD frente al EUR también ha contribuido de forma positiva.

c) Índice de referencia.

NA

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

A lo largo del periodo, el patrimonio del fondo ha aumentado un 0.55% en la clase A y se ha incrementado un 24.69% en la clase I hasta situarse en 156 mil euros en la clase A y en 9.96 millones en la clase I. El número de partícipes se ha mantenido en 29 en la clase A y en 2 en la clase I.

La rentabilidad del fondo en el semestre ha sido del 5.91% en la clase A y del 6.17% en la clase I, siendo la rentabilidad de las Letras del Tesoro en el mismo periodo del 0.33%.

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 asml, tsmc y el fondo de emergentes de Amundi.

Los principales activos que han contribuido a una menor rentabilidad han sido Rheinmetall, SAP y Dassault.

Gastos

Los gastos soportados por el fondo, tanto directos como indirectos, en el semestre han sido de un 0.85% de su patrimonio para la clase A y de un 0.60% para la clase I. La liquidez ha sido remunerada al 1.07%

Comisión de éxito

NA

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 en la media.

2 INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las principales inversiones realizadas en el periodo han sido

X STOXX EUROPE 600 1C

SPD MSC ALL COU WO UC ET-USD

AM CORE S&P 500 SWAP ETF ACC

SPDR S&P 400 US MID CAP

INVESCO NASDAQ-100 SWAP ACC

AM MSCI EM SP II ETF EUR ACC

EDENRED

JPM GLOBAL REI EQ ACTIVE ETF

DASSAULT SYSTEMES SE

SAP SE

UBS ETF MSCI JAPAN EUR-H ACC

ELEVA EUROPEAN SEL-I EUR A

BELLE ENT EUROPE SMALL-B EUR

MAGALLANES VALUE EUROPN EQ-I

INCOMETR FUND NARTE EQ FN-I

DPAM B-EQT NEWGEMS SSTBLE -F

SEILERN WORLD GROWTH-USDUI

GQG PARTNERS GLBL EQTY-I USD

BGF-CHINA SYS A-SHR-I2 USD

INVESCO PAN EUR HI INCOM-C

PRIN GL FIN UN EM FI-EURHNA

EVLI NORDIC CORPO BOND IB

INVESCO EURO CORP BOND-C

ALGEBRIS FINAN CR-I EUR

GAM STAR INCOME-INS ER HD AC

PIMCO GIS-INCOME FUND-INSEHA

ENCE 4,10% 29/01/30

ANASM 4 12/20/30

GREENERGY 5 31/03/2030

con un resultado positivo en términos agregados.

Las principales desinversiones realizadas en el periodo han sido

SEILERN WORLD GROWTH-USDUI

INDRA SISTEMAS SA

X STOXX EUROPE 600 1C

AM CORE S&P 500 SWAP ETF ACC

Ibercaja 5.625 2027

con un resultado agregado positivo desde el inicio

b) Operativa de préstamo de valores.

NA

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 negativos, compras y renovaciones de futuros del S&P 500 y del Stoxx 600 con resultados positivos.

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 planos.

Operativa de cobertura. Los activos cubiertos son un 4.12%, el grado de cobertura es del 100%

Operativa de inversión. El grado de apalancamiento medio es 78.5% del patrimonio medio del periodo.

d) Otra información sobre inversiones.

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

NA

Inversiones en Circunstancias excepcionales

NA

Inversiones en Productos estructurados

NA

Inversión en IICS

El fondo tiene un 67.4% de su patrimonio invertido en IIC. Las Gestoras en cuyas IIC gestionadas se invierte un porcentaje significativo del patrimonio son Imvesco, Xtrackers 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 (30/06/2026) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 2.57 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 4.18%.

3 EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

NA

4 RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo asumido por el fondo, medido en términos de su volatilidad, ha sido del 7.86% para la clase A y del 7.86% para la clase I. La volatilidad del IBEX 35 en el mismo periodo ha sido de 19.10% y la de las Letras del Tesoro del 0.79%. La diferencia se debe a una composición de cartera mucho más internacional. El VaR asumido por el fondo ha sido del 3.94% para la clase A y del 3.90% para la clase I.

5 EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOS

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

6 INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

NA

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

NA

8 COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

NA

9 COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

NA

10 PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

Perspectivas de mercado según la Gestora. Evolución previsible de su índice de referencia:

Evolución previsible de su índice de referencia:

La segunda mitad de 2026 se presenta constructiva, aunque probablemente más selectiva. El crecimiento global sigue siendo razonable y los beneficios empresariales continúan dando soporte a la renta variable, especialmente en los sectores vinculados a tecnología, IA, semiconductores, infraestructuras digitales, banca e industria. En Europa, la mejora de las expectativas de actividad y unos niveles de valoración todavía más moderados que en Estados Unidos pueden seguir atrayendo flujos, mientras que España mantiene el apoyo de una economía que crece por encima de la media europea y de un mercado con elevada rentabilidad por dividendo.

Los riesgos siguen concentrados en la geopolítica, la inflación y las valoraciones. La evolución del conflicto en Oriente Próximo, la guerra en Ucrania, la relación entre Estados Unidos y China y las elecciones legislativas estadounidenses de mitad de mandato pueden generar episodios de volatilidad. Además, si la inflación se mantiene por encima de lo previsto, los bancos centrales podrían retrasar los recortes de tipos o incluso adoptar un tono más restrictivo. Por último, las valoraciones exigentes en algunos segmentos de la bolsa estadounidense, especialmente en compañías muy ligadas a la IA, obligan a ser selectivos y a diversificar por regiones, sectores y estilos de inversión.

Comportamiento previsible del fondo. ¿Cómo le afectará la evolución de los mercados? Si se cumple nuestro escenario base, las bolsas continuarán subiendo y en renta fija devengaremos los cupones de los bonos y la TIR de los fondos con lo que el valor liquidativo del fondo subirá. Si se materializa alguno de los riesgos como el crecimiento de beneficios más escaso de lo esperado o un parón en las inversiones en IA o del gasto en defensa, o una subida de tipos de interés más abrupta de lo esperado debido a una mayor persistencia de la inflación, el valor liquidativo del fondo sufrirá

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	%
ES0305079024 - Bonos GREENERGY RENOVABLES 5,000 2030-03-31	EUR	201	1,99	0	0,00
ES0305229009 - Bonos PROSEGUR CASH 3,380 2030-10-09	EUR	198	1,95	198	2,43
ES0313040083 - Bonos BANCA MARCH 3,373 2028-11-28	EUR	198	1,95	199	2,44
ES0330625007 - Bonos ENCE 4,100 2030-01-29	EUR	401	3,96	0	0,00
ES0241571019 - Bonos GENERAL ALQUILER DE 5,250 2030-11-25	EUR	205	2,03	199	2,44
ES0344251014 - Bonos IBERCAJA 5,625 2027-06-07	EUR	0	0,00	101	1,24
ES0378165015 - Bonos TECNICAS REUNIDAS 5,400 2028-04-24	EUR	101	1,00	101	1,24
ES0280907033 - Bonos UNICAJA BANCO SA 5,125 2029-02-21	EUR	103	1,02	105	1,28
XS3071337847 - Bonos SACYR 4,750 2030-05-29	EUR	103	1,01	103	1,26
XS1684805556 - Bonos ACCIONA 4,250 2030-12-20	EUR	100	0,99	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.609	15,90	1.005	12,34
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.609	15,90	1.005	12,34
ES0000012M77 - REPO BANKINTER 2,170 2026-07-01	EUR	199	1,97	0	0,00
ES0000012N35 - REPO BANKINTER 1,890 2026-01-02	EUR	0	0,00	150	1,84
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		199	1,97	150	1,84
TOTAL RENTA FIJA		1.809	17,87	1.155	14,17
ES0118594417 - Acciones INDRA SISTEMAS SA	EUR	0	0,00	39	0,48
ES0157261019 - Acciones LABORATORIOS ROVI	EUR	35	0,34	38	0,47
TOTAL RV COTIZADA		35	0,34	77	0,94
TOTAL RENTA VARIABLE		35	0,34	77	0,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.843	18,21	1.232	15,12
XS1596740453 - Bonos MADRILEÑA RED DE GAS 2,250 2029-04-11	EUR	194	1,91	195	2,39
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		194	1,91	195	2,39
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		194	1,91	195	2,39
TOTAL RENTA FIJA		194	1,91	195	2,39
DE0007030009 - Acciones RHEINMETTAL	EUR	25	0,24	39	0,48
DE0007164600 - Acciones SAP AG	EUR	47	0,46	0	0,00
DK0062498333 - Acciones NOVO NORDISK	DKK	38	0,37	39	0,48
FR0000120321 - Acciones L'OREAL	EUR	48	0,47	46	0,56
FR0010908533 - Acciones EDENRED	EUR	59	0,58	40	0,49
FR0014003TT8 - Acciones DASSAULT SYSTEME	EUR	36	0,35	0	0,00
GB0002634946 - Acciones BAE SYSTEMS PLC	GBP	43	0,42	39	0,48

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0003856405 - Acciones LEONARDO SPA	EUR	38	0,37	39	0,48
NL0010273215 - Acciones ASM LITHOGRAPHY HOLDING	EUR	129	1,28	69	0,85
US8740391003 - Acciones TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP	USD	136	1,34	84	1,03
TOTAL RV COTIZADA		598	5,90	396	4,86
TOTAL RENTA VARIABLE		598	5,90	396	4,86
BE0948502365 - Participaciones PETERCAM	EUR	194	1,91	146	1,80
FR0010429068 - Participaciones SOCIETE GENERALE A	EUR	182	1,80	121	1,48
IE00BF4G6Y48 - Participaciones JPM ASSET MANAGEMENT	EUR	337	3,33	259	3,18
IE00BH480R51 - Participaciones QQG GLOBAL	USD	214	2,12	171	2,10
IE00BNRQM384 - Participaciones SPDRS EMEA ETFS	USD	313	3,09	220	2,70
IE00BQSBX418 - Participaciones GAM	EUR	390	3,85	329	4,03
IE00BYP55026 - Participaciones PRINCIPAL GLOBAL INVESTOR LMT	EUR	351	3,46	294	3,61
IE00B4YBJ215 - Participaciones SSGA SPDR ETFS EUROPE	EUR	208	2,05	150	1,84
IE00B44Z5B48 - Participaciones SPDRS EUROPE	USD	164	1,62	124	1,52
IE00B5ST2S55 - Participaciones STRYX	USD	0	0,00	126	1,55
IE00B80G9288 - Participaciones PIMCO SICAV IRLANDA	EUR	562	5,56	480	5,89
LU1580142898 - Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA	USD	87	0,86	62	0,77
LU1330191385 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS	EUR	281	2,77	229	2,82
LU1111643042 - Participaciones LEMANIK ASSET MANAGEMENT SA	EUR	234	2,31	179	2,19
LU1135865084 - Participaciones AMUNDI ASSET MANAGEMENT	USD	364	3,59	424	5,20
LU0243957668 - Participaciones INVESCO SICAV LUXEMBURGO	EUR	506	5,00	417	5,12
LU0243958047 - Participaciones INVESCO SICAV LUXEMBURGO	EUR	451	4,46	381	4,67
LU2724449603 - Participaciones ADEPA ASSET MANAGEMENT	EUR	117	1,15	103	1,27
LU0328475792 - Participaciones DB X-TRACKERS	EUR	464	4,58	522	6,40
LU1169822266 - Participaciones UBS ETF SICAV	EUR	225	2,22	0	0,00
LU0631859229 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG	EUR	292	2,89	230	2,82
FI0008812011 - Participaciones EVL	EUR	328	3,24	278	3,41
IE00B81TMV64 - Participaciones ALGEBRIS	EUR	328	3,24	276	3,39
LU0963989560 - Participaciones MIRABAUD ASSET MANAGEMENT	EUR	233	2,30	221	2,72
TOTAL IIC		6.824	67,41	5.741	70,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		7.615	75,23	6.332	77,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		9.459	93,44	7.564	92,83

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

Fecha de registro: 03/06/2022

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 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	Fondo de Fondos
---	-----------------

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,02	0,00	0,05
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,95	0,80	1,95	0,99

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	1.310.200,70	1.313.854,34
Nº de Partícipes	37	33
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	17,00 Euros	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	26.837	20,4828
2025	23.954	18,2318
2024	17.060	12,9547
2023	15.003	11,4985

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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	12,35	13,86	-1,33	10,17	9,44	40,73	12,66	15,32	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,71	04-05-2026	-3,82	03-03-2026	-5,73	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	4,23	08-04-2026	4,23	08-04-2026	2,66	10-04-2025

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	17,24	16,38	18,04	10,85	10,71	14,45	10,41	11,35	
Ibex-35	19,10	18,37	19,80	11,58	12,66	16,21	13,30	14,51	
Letra Tesoro 1 año	0,79	0,97	0,55	0,24	0,23	0,40	1,71	1,24	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,88	5,88	6,06	5,52	5,80	5,52	5,82	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.

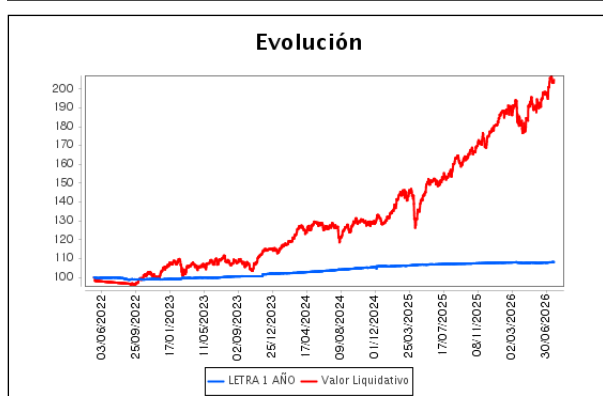
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,23	0,62	0,61	0,63	0,63	2,50	2,53	2,52	

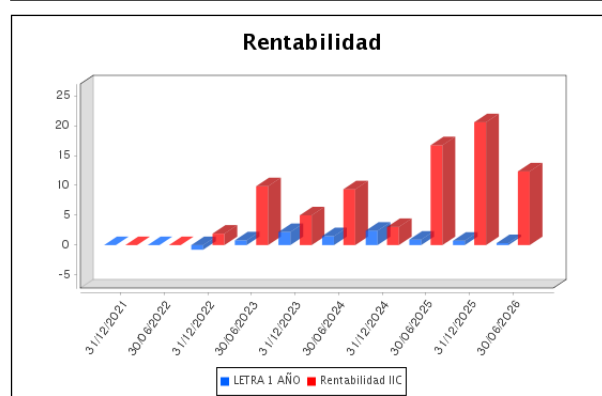
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	0	0	0
Renta Fija Internacional	100.200	1.463	1
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	103.768	1.043	3
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	164.050	1.534	5
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	133.671	1.427	11
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	78.066	505	9
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	110.438	843	1
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	690.194	6.815	5,09

*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	26.751	99,68	23.861	99,61
* Cartera interior	18.911	70,47	16.346	68,24
* Cartera exterior	7.840	29,21	7.516	31,38
* 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)	110	0,41	124	0,52
(+/-) RESTO	-24	-0,09	-32	-0,13
TOTAL PATRIMONIO	26.837	100,00 %	23.954	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	23.954	19.846	23.954	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,29	0,15	-0,29	-327,96
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	11,82	18,73	11,82	-195,25
(+) Rendimientos de gestión	12,90	19,90	12,90	-240,79
+ Intereses	0,02	0,03	0,02	-23,56
+ Dividendos	0,96	0,80	0,96	37,70
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	7,06	10,59	7,06	-23,33
± 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)	4,86	8,46	4,86	-33,95
± Otros resultados	0,00	0,02	0,00	-97,40
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-100,25
(-) Gastos repercutidos	-1,11	-1,21	-1,11	52,65
- Comisión de gestión	-0,94	-0,96	-0,94	13,04
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	13,05
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	0,00	-7,55
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	60,76
- Otros gastos repercutidos	-0,12	-0,19	-0,12	-26,65
(+) Ingresos	0,03	0,04	0,03	-7,11
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,03	0,04	0,03	-7,11
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	26.837	23.954	26.837	

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

3. Inversiones financieras

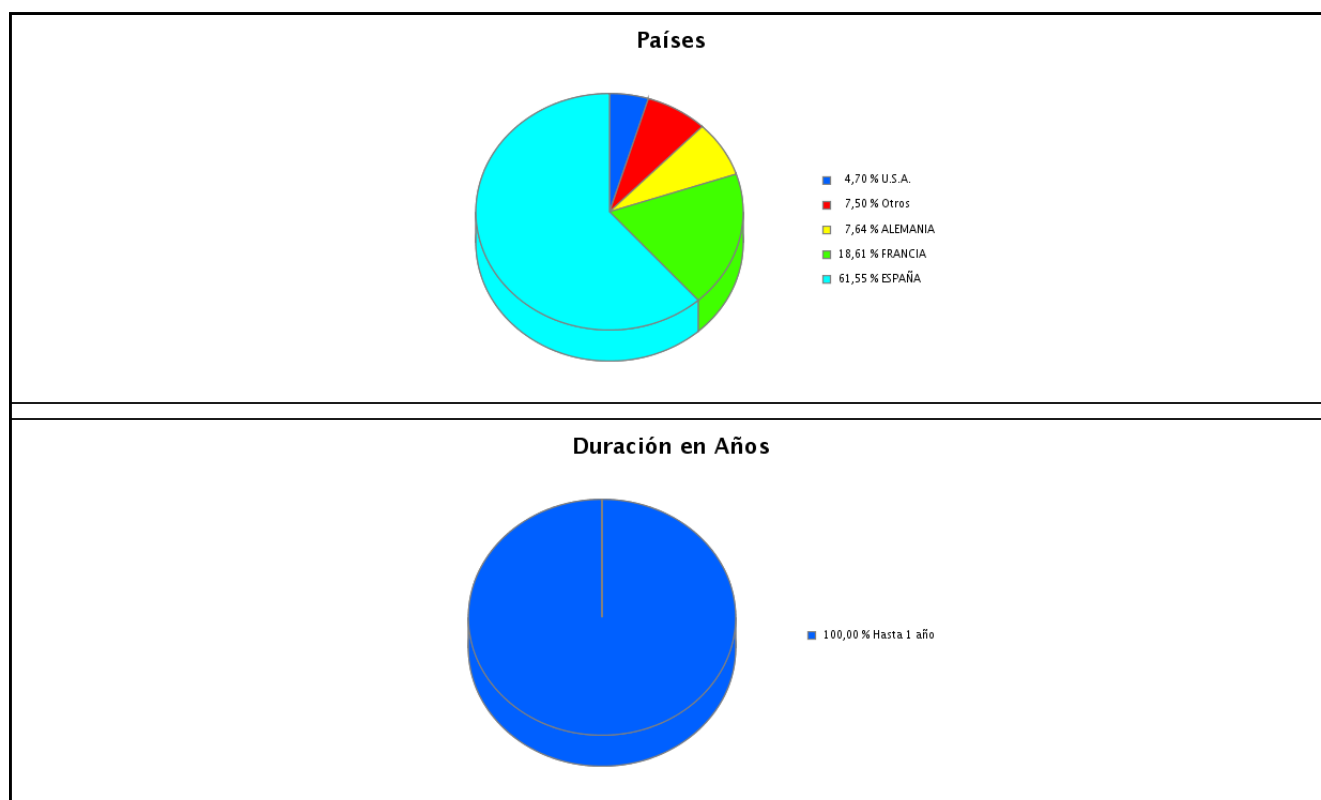
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	299	1,12	700	2,92
TOTAL RENTA FIJA	299	1,12	700	2,92
TOTAL RV COTIZADA	11.378	42,40	9.441	39,41
TOTAL RENTA VARIABLE	11.378	42,40	9.441	39,41
TOTAL IIC	7.234	26,95	6.205	25,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	18.911	70,47	16.346	68,24
TOTAL RV COTIZADA	767	2,86	640	2,67
TOTAL RENTA VARIABLE	767	2,86	640	2,67
TOTAL IIC	7.072	26,35	6.875	28,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	7.840	29,21	7.516	31,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	26.751	99,68	23.861	99,61

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

La CNMV ha resuelto: Inscribir el cambio en el grupo de la sociedad gestora: Grupo actual: ATL 12 CAPITAL PATRIMONIO, S.L. Nuevo grupo: ABANTE ASESORES.

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 27,97% de las participaciones del compartimento, otro el 30,00% y otro el 25,75%. El fondo ha realizado Repos a través de su Depositario por 52.891 miles de Euros. El fondo tiene en su cartera un fondo gestionado por una Gestora de su grupo por importe de 1.289 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 positivo para la renta variable, aunque con episodios de volatilidad relevantes ligados a la geopolítica, la inflación y la evolución de los tipos de interés. El balance final ha sido favorable para la mayoría de los principales mercados, apoyado en una economía global que ha seguido mostrando resistencia, en unos beneficios empresariales mejores de lo esperado y en la continuidad del fuerte ciclo inversor asociado a la inteligencia artificial. La tensión en Oriente Próximo, especialmente por la escalada entre Estados Unidos e Irán, provocó correcciones puntuales y un repunte del crudo, pero la posterior distensión permitió recuperar la confianza de los inversores en la parte final del semestre.

Dentro de las subidas destaca de nuevo el mercado español, que prolongó el excelente comportamiento de 2025. El Ibex

35 cerró el primer semestre de 2026 con una revalorización cercana al 12,5%, situándose en torno a los 19.500 puntos y muy próximo a sus máximos históricos. El buen comportamiento de la banca, beneficiada por unos tipos de interés todavía elevados, y la recuperación de valores industriales, energéticos y ligados a materias primas fueron claves en el avance. En Europa también vimos un tono positivo, con Italia y España entre los mercados más destacados, mientras que Wall Street recuperó máximos apoyado en los grandes valores tecnológicos, semiconductores, centros de datos e infraestructuras vinculadas a la IA. Japón y los mercados emergentes mantuvieron igualmente el interés de los inversores, aunque con una mayor dispersión por sectores y países.

En divisas, el dólar volvió a ser uno de los focos del semestre. Tras la depreciación acumulada en 2025, la moneda estadounidense se movió condicionada por las expectativas sobre la Reserva Federal, la evolución de la inflación y el diferencial de crecimiento frente a Europa. El euro se mantuvo relativamente sólido, apoyado por la mejora gradual de las expectativas en la zona euro y por un Banco Central Europeo más prudente en el proceso de relajación monetaria. El yen siguió mostrando debilidad estructural, afectado por la diferencia de tipos con otras economías desarrolladas y por la cautela del Banco de Japón a la hora de normalizar su política monetaria.

En cuanto a la renta fija, el semestre estuvo marcado por un mercado más exigente y sensible a los datos de inflación y empleo. En Estados Unidos, la fortaleza del mercado laboral y la persistencia de la inflación redujeron las expectativas de recortes rápidos de tipos, lo que mantuvo cierta presión sobre las curvas. En Europa, el escenario fue algo más equilibrado, con un crecimiento todavía moderado y una inflación más contenida, aunque los bonos soberanos siguieron reaccionando con fuerza a cualquier cambio en las previsiones de política monetaria. En conjunto, la renta fija recuperó atractivo por los niveles de rentabilidad ofrecidos, pero continuó exigiendo una gestión prudente de duración y crédito.

En materias primas, el petróleo fue uno de los principales termómetros del riesgo geopolítico. La tensión en Oriente Próximo impulsó al alza los precios durante parte del semestre, aunque la posterior reducción del riesgo de interrupciones en el suministro permitió cierta normalización. El oro mantuvo su papel de activo refugio y continuó beneficiándose de la incertidumbre geopolítica, de las dudas sobre la sostenibilidad fiscal en algunas economías desarrolladas y de la demanda de bancos centrales. También destacaron algunos metales industriales, favorecidos por las expectativas de inversión en infraestructuras, electrificación y centros de datos, aunque con una evolución desigual en función de la demanda china y del ciclo industrial global.

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 aprovechado alguna oportunidad en bolsa española como Puig o Alantra

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

Las subidas de las bolsas y la buena selección geográfica han propiciado un buen semestre para el fondo que cierra en máximo histórico de valor liquidativo.

c) Índice de referencia.

NA

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

A lo largo del periodo, el patrimonio del fondo se ha incrementado un 12.03% hasta los 26,84 millones. El número de partícipes se ha incrementado en 4 acabando el periodo en 37.

La rentabilidad del fondo en el semestre ha sido del 12,35%, siendo la rentabilidad de las Letras del Tesoro en el mismo periodo del 0,33%. La diferencia se debe a la evolución de la renta variable.

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 las acciones de Acciona, Acerinox y Repsol en el plano internacional la de ASML. En fondos el ETF del Ibex y el del Eurostoxx además de Okavango.

Los principales activos que han contribuido a una menor rentabilidad han sido las acciones de Inditex y Meta, en el apartado de los fondos el de Stryx y Robeco con pérdidas ligeras.

Gastos

Los gastos soportados por el fondo, tanto directos como indirectos, en el semestre han sido de un 1,95% de su patrimonio. La liquidez ha sido remunerada al 0,80%.

Comisión de éxito

No se ha devengado comisión de éxito en el periodo.

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 encuentra en la parte alta, por su exposición a renta variable española.

2 INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las inversiones realizadas en el periodo son la compra de Puig Brands y Alantra Partners por sus buenas perspectivas. En fondos hemos reforzado posiciones en Okavango.

Las desinversiones se limitaron a la venta de los derechos de Iberdrola y la parcial del ETF de Japon.

b) Operativa de préstamo de valores.

NA

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

NA

Inversión en IICS

El fondo tiene un 53.31% de su patrimonio invertido en IIC. Las Gestoras en cuyas IIC gestionadas se invierte un porcentaje significativo del patrimonio son Abante, Lyxor, Blackrock y Abante.

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

NA

3 EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

NA

4 RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo asumido por el fondo, medido en términos de su volatilidad, ha sido del 17.24. La volatilidad del IBEX 35 en el mismo periodo ha sido de 19,10 y la de las Letras del Tesoro de 0,79. La diferencia se debe a la exposición a renta variable de los distintos activos.

5 EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOS

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

6 INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

NA

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

NA

8 COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

El fondo ha soportado 295 € por costes de análisis.

9 COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

NA

10 PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

La segunda mitad de 2026 se presenta constructiva, aunque probablemente más selectiva. El crecimiento global sigue siendo razonable y los beneficios empresariales continúan dando soporte a la renta variable, especialmente en los sectores vinculados a tecnología, IA, semiconductores, infraestructuras digitales, banca e industria. En Europa, la mejora de las expectativas de actividad y unos niveles de valoración todavía más moderados que en Estados Unidos pueden seguir atrayendo flujos, mientras que España mantiene el apoyo de una economía que crece por encima de la media europea y de un mercado con elevada rentabilidad por dividendo.

Los riesgos siguen concentrados en la geopolítica, la inflación y las valoraciones. La evolución del conflicto en Oriente Próximo, la guerra en Ucrania, la relación entre Estados Unidos y China y las elecciones legislativas estadounidenses de mitad de mandato pueden generar episodios de volatilidad. Además, si la inflación se mantiene por encima de lo previsto, los bancos centrales podrían retrasar los recortes de tipos o incluso adoptar un tono más restrictivo. Por último, las valoraciones exigentes en algunos segmentos de la bolsa estadounidense, especialmente en compañías muy ligadas a la IA, obligan a ser selectivos y a diversificar por regiones, sectores y estilos de inversión.

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. Esperamos un mejor comportamiento relativo de Europa que podría beneficiar el posicionamiento del fondo.

METODOLOGÍA DEL COMPROMISO

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

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012M77 - REPO BANKINTER 2,170 2026-07-01	EUR	299	1,12	0	0,00
ES0000012N35 - REPO BANKINTER 1,890 2026-01-02	EUR	0	0,00	700	2,92
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		299	1,12	700	2,92
TOTAL RENTA FIJA		299	1,12	700	2,92
ES0125220311 - Acciones ACCIONA	EUR	748	2,79	502	2,10
ES0132105018 - Acciones ACERINOX S.A.	EUR	920	3,43	760	3,17
ES0113211835 - Acciones BANCO BILBAO VIZ. ARGENTARIA	EUR	1.968	7,33	1.804	7,53
ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER CENTRAL HISPAN	EUR	1.571	5,85	1.309	5,47
ES0118594417 - Acciones INDRA SISTEMAS SA	EUR	406	1,51	412	1,72
ES0173516115 - Acciones REPSOL	EUR	660	2,46	478	1,99
ES0126501131 - Acciones DINAMIA	EUR	203	0,76	0	0,00
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA	EUR	1.584	5,90	1.339	5,59
ES0140609019 - Acciones CRITERIA CAIXA GROUP	EUR	1.238	4,61	1.044	4,36
ES0113860A34 - Acciones BANCO SABADELL S.A	EUR	124	0,46	135	0,56
ES0157261019 - Acciones LABORATORIOS ROVI	EUR	116	0,43	127	0,53
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	386	1,44	394	1,65
ES0105025003 - Acciones MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	132	0,49	107	0,45
ES0139140174 - Acciones GRUPO INMOCARAL SA	EUR	90	0,34	87	0,36
LU159875687 - Acciones ARCELOR	EUR	527	1,97	391	1,63
ES0180907000 - Acciones UNICAJA BANCO SA	EUR	452	1,68	403	1,68
ES0169501022 - Acciones PHARMA MAR SA	EUR	151	0,56	150	0,63
ES0105777017 - Acciones PUIG BRANDS SA-B	EUR	101	0,38	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		11.378	42,40	9.441	39,41
TOTAL RENTA VARIABLE		11.378	42,40	9.441	39,41
ES0182769002 - Participaciones VALENTUM	EUR	677	2,52	579	2,42
ES0167211004 - Participaciones OKAVANDO DELTA FI	EUR	1.834	6,83	1.486	6,20
FR0010251744 - Participaciones LYXOR INT ASSET MANAGEMENT	EUR	4.723	17,60	4.140	17,28
TOTAL IIC		7.234	26,95	6.205	25,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		18.911	70,47	16.346	68,24
NL0010273215 - Acciones ASM LITHOGRAPHY HOLDING	EUR	387	1,44	207	0,87
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK	USD	380	1,41	433	1,81
TOTAL RV COTIZADA		767	2,86	640	2,67
TOTAL RENTA VARIABLE		767	2,86	640	2,67
DE0005933956 - Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA	EUR	2.053	7,65	1.863	7,78
FR0010245514 - Participaciones LYXOR INT ASSET MANAGEMENT	EUR	276	1,03	442	1,84
IE0085ST2S55 - Participaciones STRYX	USD	433	1,61	482	2,01
LU1330191385 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS	EUR	1.053	3,93	1.003	4,19
LU0925041070 - Participaciones ABANTE ASESORES	EUR	1.289	4,80	1.200	5,01
LU0187077481 - Participaciones ROBECO LUX-O-RENTE SICAV	EUR	1.086	4,05	1.103	4,60
US78462F1030 - Participaciones SPYDERS STREET	USD	883	3,29	784	3,27
TOTAL IIC		7.072	26,35	6.875	28,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		7.840	29,21	7.516	31,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		26.751	99,68	23.861	99,61

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