

FONGRUM, FI
Nº Registro CNMV: 355

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: ATL 12 CAPITAL GESTION S.G.I.I.C, S.A. **Depositario:** BANKINTER, S.A. **Auditor:** DELOITTE, S.L.
Grupo Gestora: ABANTE ASESORES **Grupo Depositario:** BANKINTER **Rating Depositario:** Baa1((Moody's))
Fondo por compartimentos: SI

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

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

Dirección

CL MONTALBAN 9 28014 MADRID

Correo Electrónico

mdiaz@atlcapital.es

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

FONGRUM/VALOR

Fecha de registro: 05/10/2012

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Vocación inversora: Global

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

Descripción general

Política de inversión: Vocación del fondo y objetivo de gestión: Retorno absoluto. El fondo emplea metodologías de gestión cuantitativa, basada en el reconocimiento de patrones donde se asignan probabilidades a los patrones detectados en el pasado y se extrapolan hacia el futuro. Se fija un VaR del 25% a 1 año, con el 95% de confianza.

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	0,08	0,18	0,08	0,41
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,44	1,48	0,44	1,67

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	1.470.481,84	1.476.482,61
Nº de Partícipes	110	112
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	12,77 Euros	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	34.279	23,3111
2025	32.530	22,0324
2024	27.166	19,2315
2023	24.002	17,7187

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	0,29	0,06	0,35	0,29	0,06	0,35	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,04	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	5,80	4,74	1,01	2,45	4,20	14,56	8,54	10,13	7,23

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,78	15-05-2026	-1,26	03-03-2026	-2,69	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,84	08-04-2026	1,84	08-04-2026	1,33	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	7,09	7,03	7,16	4,36	3,45	6,30	4,41	5,37	5,20
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)	3,83	3,83	3,77	3,46	3,65	3,46	4,85	5,05	4,50

(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.

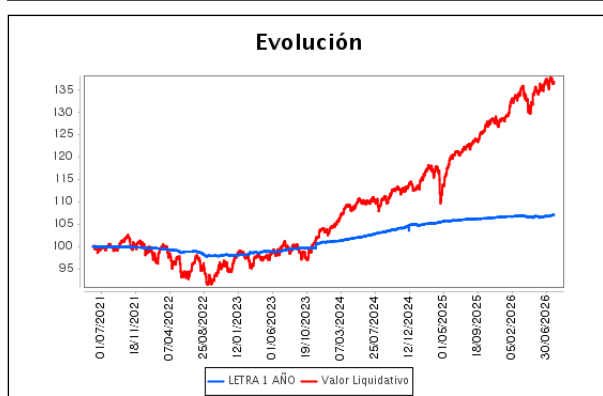
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,68	0,34	0,34	0,34	0,34	1,36	1,38	1,46	1,30

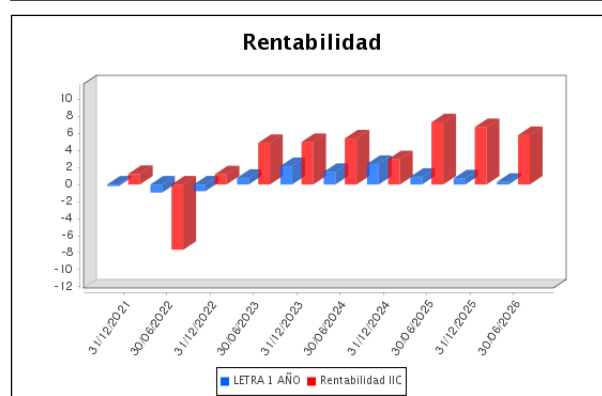
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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	33.544	97,86	31.824	97,83
* Cartera interior	8.755	25,54	8.565	26,33
* Cartera exterior	24.754	72,21	23.212	71,36
* Intereses de la cartera de inversión	35	0,10	47	0,14
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	728	2,12	914	2,81
(+/-) RESTO	7	0,02	-208	-0,64
TOTAL PATRIMONIO	34.279	100,00 %	32.530	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	32.530	30.192	32.530	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,40	0,94	-0,40	-145,52
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,59	6,49	5,59	7.174,79
(+) Rendimientos de gestión	6,03	7,36	6,03	7.225,58
+ Intereses	0,20	0,20	0,20	6,43
+ Dividendos	0,11	0,14	0,11	-17,82
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,01	-0,01	-0,01	-34,16
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,26	1,71	-0,26	-116,41
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,08	-0,38	0,08	-123,03
± Resultado en IIC (realizados o no)	5,61	5,69	5,61	5,53
± Otros resultados	0,30	0,01	0,30	6.151,18
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	1.353,86
(-) Gastos repercutidos	-0,45	-0,90	-0,45	-7,41
- Comisión de gestión	-0,34	-0,78	-0,34	-52,62
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	5,18
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	16,49
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	28,05
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,07	-0,06	-4,51
(+) Ingresos	0,01	0,03	0,01	-43,38
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,03	0,01	-43,38
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	34.279	32.530	34.279	

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

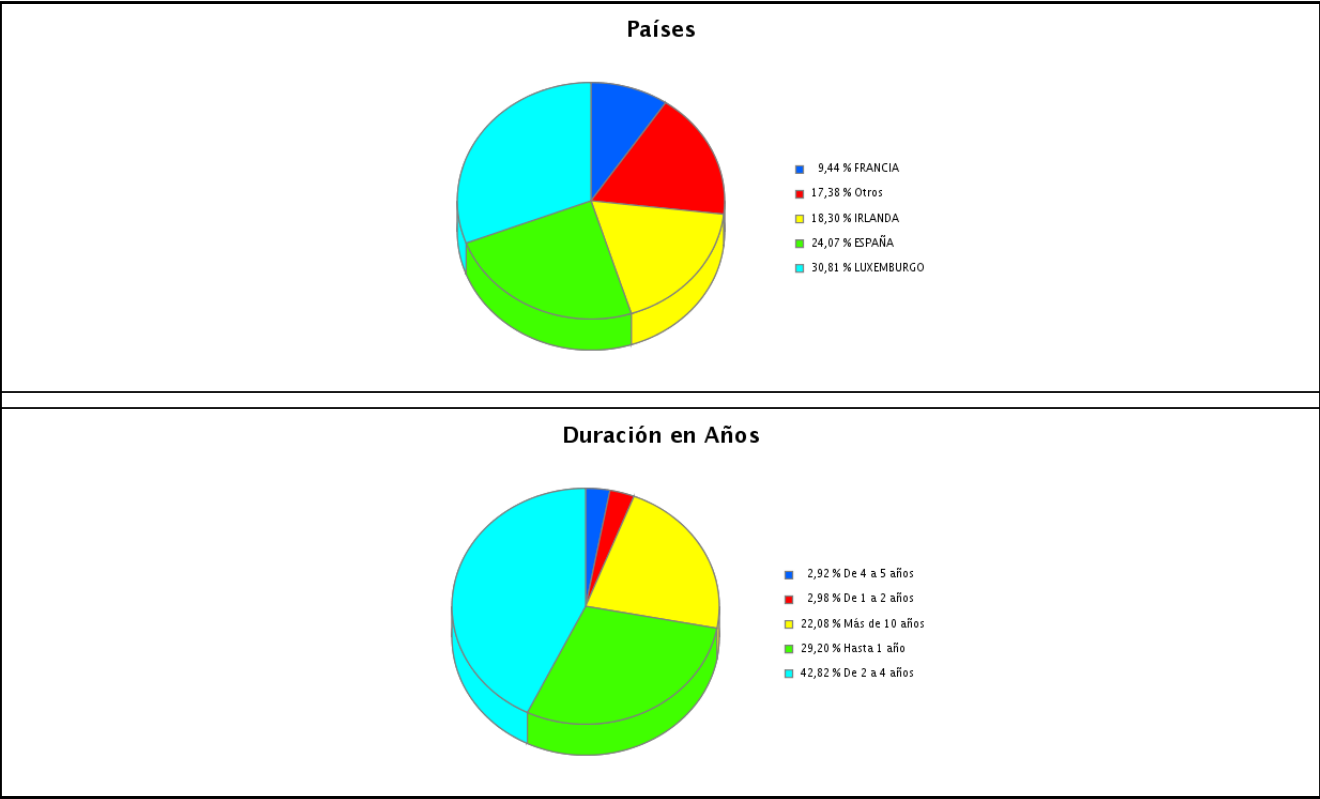
3. Inversiones financieras

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	2.435	7,10	2.316	7,12
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	50	0,14	300	0,92
TOTAL RENTA FIJA	2.484	7,25	2.615	8,04
TOTAL RV COTIZADA	134	0,39	136	0,42
TOTAL RENTA VARIABLE	134	0,39	136	0,42
TOTAL IIC	5.926	17,29	5.606	17,23
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	210	0,61	208	0,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	8.755	25,54	8.565	26,33
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	93	0,27	293	0,90
TOTAL RENTA FIJA	93	0,27	293	0,90
TOTAL RV COTIZADA	2.670	7,79	2.757	8,47
TOTAL RENTA VARIABLE	2.670	7,79	2.757	8,47
TOTAL IIC	21.993	64,16	20.164	61,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	24.756	72,22	23.214	71,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	33.510	97,76	31.779	97,69

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.
Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BON US TREASURY 4,5% 15/11/2033	Compra Futuro BON US TREASURY 4,5% 15/11/2033 1000	343	Cobertura
BON US TREASURY 4,625% 30/09/2028	Compra Futuro BON US TREASURY 4,625% 30/09/2028 20	515	Cobertura
Total otros subyacentes		859	
TOTAL OBLIGACIONES		859	

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 una

participación del 24,77% del patrimonio del compartimento. El compartimento ha efectuado Repos a través de su Depositario por 16.075 miles de Euros. El fondo tiene en cartera fondos de la Gestora Bellevue por los que una entidad del grupo, Atl 12 Capital Inversiones AV SA percibe comisiones. El compartimento tiene en cartera un Bono emitido por su Depositario por valor de 213 miles de Euros. El compartimento ha efectuado operaciones de divisa a través de su Depositario por valor de 172 miles de Euros.

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

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 moderada en renta variable algo por debajo de su nivel neutral con alguna reducción adicional. En la parte final del periodo aumentamos algo la exposición para aprovechar oportunidades. Aumentamos algo la exposición a emergentes.

En renta fija compramos un bono de Ence para mantener duración.

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

Las subidas de las bolsas han propiciado un semestre positivo. Esta vez tanto las posiciones en el sector de defensa como el oro nos han perjudicado ligeramente.

Índice de referencia.

NA

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

A lo largo del periodo, el patrimonio del fondo ha subido en un 5,37% hasta situarse en los 34.28 millones de euros. El número de partícipes disminuye en dos hasta los 110.

La rentabilidad del fondo en el trimestre ha sido del 5,80%, siendo la rentabilidad de las Letras del Tesoro en el mismo periodo del 0,33%. La diferencia se debe a la exposición a 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 fondos de renta variable española como Cartesio y Azvalor. Algunos etfs de renta variable y acciones como Nestle y Lóreal.

Los principales activos que han contribuido a una menor rentabilidad han sido el etc del oro, las acciones de defensa en un semestre de toma de beneficios y algún bono por la subida de tipos.

Gastos

Los gastos soportados por el fondo, tanto directos como indirectos, en el trimestre han sido de un 0,68% de su patrimonio. La liquidez ha sido remunerada al 0.44%.

Comisión de éxito

El importe devengado de la comisión de éxito repercutida al fondo ha sido de 19.176,06€. El efecto que ha tenido en el VL ha sido de un 0,06%.

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

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

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 de algunos etf's para ajustar exposición, y la compra de un fondo de emergentes. Además, compramos unas put con buenos resultados.

Las principales desinversiones realizadas en el periodo han sido ventas de algunos fondos con muy buen desempeño como el polar de tecnología y el Polen de amundi.

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 y cobertura.

Operativa de Cobertura: cubrimos parte de la exposición a dólar entorno al 4% de los activos. Operativa de cobertura también en renta variable con compra de put sobre el Eurostoxx por un 18% de la cartera. Los resultados fueron muy positivos doblando casi el valor de la prima.

Operativa de inversión en bonos del tesoro de EEUU para aprovechar las altas tipos. El porcentaje de activos es de un 4,3%. La operativa se realiza con bonos a 2 y 10 años.

d) Otra información sobre inversiones.

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

El fondo tiene los siguientes valores: Q Energy Private Equity compromiso 1,55% inversión actual 0,61%. El motivo por el que el fondo ha invertido en valores autorizados en base al art. 48.1.J del RIIC es diversificación de riesgos.

Inversiones en Circunstancias excepcionales

NA

Inversiones en Productos estructurados

NA

Inversión en IICS

El fondo tiene un 81.44% de su patrimonio invertido en IIC. Las Gestoras en cuyas IIC gestionadas se invierte un porcentaje significativo del patrimonio son Blackrock, Societe General, Lyxor e Invers seguros.

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 5,46 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 4,34%.

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 7,09. 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 además de seguir tomando posiciones en renta fija a tires que nos parecen atractivas para el medio plazo.

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	%
ES0305229009 - Bonos PROSEGUR CASH 3,380 2030-10-09	EUR	297	0,87	296	0,91
ES0813211028 - Bonos BANCO BILBAO VIZ. AR 1,500 2040-01-15	EUR	0	0,00	401	1,23
ES0224244089 - Bonos MAPFRE SA 4,375 2047-03-31	EUR	303	0,88	306	0,94
ES0330625007 - Bonos ENCE 4,100 2030-01-29	EUR	301	0,88	0	0,00
ES0241571019 - Bonos GENERAL ALQUILER DE 5,250 2030-11-25	EUR	205	0,60	199	0,61
XS2318337149 - Bonos ACCIONA 1,700 2027-03-23	EUR	0	0,00	192	0,59
XS3029358317 - Bonos ACS 3,750 2030-06-11	EUR	299	0,87	300	0,92
XS2840032762 - Bonos BANCO BILBAO VIZ. AR 1,718 2049-06-13	EUR	216	0,63	217	0,67
XS3071337847 - Bonos SACYR 4,750 2030-05-29	EUR	308	0,90	309	0,95
XS2383811424 - Bonos CAJAMAR 1,750 2028-03-09	EUR	98	0,29	96	0,29
XS2585553097 - Bonos BANKINTER SA 1,843 2049-08-15	EUR	213	0,62	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.239	6,53	2.316	7,12
XS2318337149 - Bonos ACCIONA 1,700 2027-03-23	EUR	196	0,57	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		196	0,57	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.435	7,10	2.316	7,12
ES0000012N35 - REPO BANKINTER 1,890 2026-01-02	EUR	0	0,00	300	0,92
ES0000012411 - REPO BANKINTER 2,170 2026-07-01	EUR	50	0,14	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		50	0,14	300	0,92
TOTAL RENTA FIJA		2.484	7,25	2.615	8,04
ES0118594417 - Acciones INDRA SISTEMAS SA	EUR	134	0,39	136	0,42
TOTAL RV COTIZADA		134	0,39	136	0,42
TOTAL RENTA VARIABLE		134	0,39	136	0,42
ES0182527038 - Participaciones CARTESIO Y - ACCIONES F.I.	EUR	727	2,12	679	2,09
ES0112611001 - Participaciones AZVALOR ASSET MANAGEMENT SA	EUR	786	2,29	683	2,10
ES0124037039 - Participaciones COBAS	EUR	604	1,76	528	1,62
ES0165144033 - Participaciones MUTUAFONDO ESPAÑA D	EUR	576	1,68	531	1,63
ES0165237019 - Participaciones MUTUAFONDO FIM	EUR	1.037	3,02	1.029	3,16
ES0175316001 - Participaciones INVERSEGUROS	EUR	1.055	3,08	1.033	3,18
ES0175437039 - Participaciones INVERSEGUROS	EUR	613	1,79	607	1,87
ES0146309002 - Participaciones HOROS ASSET MANAGEMENT	EUR	527	1,54	516	1,59
TOTAL IIC		5.926	17,29	5.606	17,23
ES0172081004 - Participaciones Q-ENERGY PRIVATE EQUITY	EUR	210	0,61	208	0,64
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		210	0,61	208	0,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		8.755	25,54	8.565	26,33
XS2201857534 - Bonos ASSICURAZIONI GENERA 2,429 2031-07-14	EUR	93	0,27	94	0,29
XS2050933972 - Bonos RABOBANK 1,625 2044-12-29	EUR	0	0,00	199	0,61
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		93	0,27	293	0,90
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		93	0,27	293	0,90
TOTAL RENTA FIJA		93	0,27	293	0,90
CH0038863350 - Acciones NESTLE	CHF	114	0,33	107	0,33
DE000HAG0005 - Acciones HENSOLDT AG	EUR	85	0,25	92	0,28
DE0007030009 - Acciones RHEINMETTAL	EUR	99	0,29	156	0,48
GB00B00FHZ82 - Acciones GOLD BULLION SEC.LTD ETF	USD	1.547	4,51	1.612	4,95
FR0000073272 - Acciones SOCIETE GENERALE A	EUR	82	0,24	70	0,22
FR0000120321 - Acciones L'OREAL	EUR	422	1,23	403	1,24
FR0000121329 - Acciones THALES SA	EUR	56	0,16	57	0,18
FR0014004L86 - Acciones DASSAULT AVIATION SA	EUR	57	0,17	55	0,17
GB0002634946 - Acciones BAE SYSTEMS PLC	GBP	99	0,29	91	0,28
IT0003856405 - Acciones LEONARDO SPA	EUR	108	0,31	113	0,35
TOTAL RV COTIZADA		2.670	7,79	2.757	8,47
TOTAL RENTA VARIABLE		2.670	7,79	2.757	8,47
DE0006289309 - Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA	EUR	882	2,57	780	2,40
FR0010429068 - Participaciones SOCIETE GENERALE A	EUR	1.631	4,76	1.063	3,27
FR0011844034 - Participaciones LAZARD FRERES GESTION	EUR	986	2,88	969	2,98
IE00BDGV0J60 - Participaciones QQG GLOBAL	USD	171	0,50	0	0,00
IE00BJ5JPH63 - Participaciones BLACK ROCK INC	EUR	284	0,83	280	0,86
IE00BS7K1610 - Participaciones LORD ABBET MNGMNT	EUR	1.721	5,02	1.685	5,18
IE00BYP55026 - Participaciones PRINCIPAL GLOBAL INVESTOR LMT	EUR	515	1,50	504	1,55
IE0002EISA00 - Participaciones XTRACKERS	EUR	505	1,47	461	1,42
IE00B3ZW0K18 - Participaciones BLACK ROCK INC	EUR	431	1,26	171	0,53
IE00B42N9552 - Participaciones POLAR CAPITAL	EUR	445	1,30	495	1,52
IE00B441G979 - Participaciones BLACK ROCK INC	EUR	746	2,17	460	1,42
IE00B7MR5575 - Participaciones J O HAMBRO CAPITAL MANAGEMENT	EUR	441	1,29	417	1,28
LU1330191385 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS	EUR	715	2,09	681	2,09
LU0592216393 - Participaciones XTRACKERS	EUR	264	0,77	230	0,71
LU1111643042 - Participaciones LEMANIK ASSET MANAGEMENT SA	EUR	883	2,58	789	2,42
LU1331973468 - Participaciones ELEVA	EUR	1.686	4,92	1.602	4,92
LU0243958047 - Participaciones INVESCO SICAV LUXEMBURGO	EUR	1.400	4,08	1.382	4,25
LU1834988278 - Participaciones LYXOR ASSET MANG LUXEMBURGO	EUR	742	2,16	595	1,83
LU0895805017 - Participaciones JUPITER	EUR	894	2,61	869	2,67
LU1956955717 - Participaciones AMUNDI LU	EUR	0	0,00	400	1,23
LU1287023003 - Participaciones LYXOR ASSET MANG LUXEMBURGO	EUR	1.704	4,97	1.688	5,19
LU0847874772 - Participaciones EDM INVERSION F.I	EUR	576	1,68	551	1,69
LU0328475792 - Participaciones DB X-TRACKERS	EUR	669	1,95	334	1,03
LU1829221024 - Participaciones LYXOR INT ASSET MANAGEMENT	EUR	354	1,03	291	0,90
US78464A6313 - Participaciones UNITED STATES COMODITIES F.LLC	USD	445	1,30	368	1,13
US78468R5569 - Participaciones UNITED STATES COMODITIES F.LLC	USD	216	0,63	172	0,53
US5007673065 - Participaciones KRANE FUNDS	USD	32	0,09	43	0,13
US92189F5851 - Participaciones MARKET VECTORS ETF TRUST	USD	258	0,75	204	0,63
LU1989506966 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG	EUR	367	1,07	444	1,36
LU0227757233 - Participaciones ROBECO LUX-O-RENTE SICAV	EUR	1.017	2,97	1.005	3,09
IE00B81TMV64 - Participaciones ALGEBRIS	EUR	1.013	2,96	995	3,06
LU1240780673 - Participaciones UBS SICAV LUXEMBURGO	EUR	0	0,00	238	0,73
TOTAL IIC		21.993	64,16	20.164	61,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		24.756	72,22	23.214	71,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		33.510	97,76	31.779	97,69

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
FONGRUM/RENTA VARIABLE MIXTA
Fecha de registro: 05/10/2012

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Vocación inversora: Renta Variable 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. El fondo emplea metodologías de gestión cuantitativa, basada en el reconocimiento de patrones donde se asignan probabilidades a los patrones detectados en el pasado y se extrapolan hacia el futuro. Se fija un VaR del 25% a 1 año, con el 95% de confianza.

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	0,21	0,00	0,61
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,16	0,75	0,16	0,56

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	299.886,04	300.999,76
Nº de Partícipes	25	24
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	5.143	17,1500
2025	4.778	15,8730
2024	5.087	13,4559
2023	6.002	12,2499

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	0,24	0,29	0,53	0,24	0,29	0,53	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,04	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	8,05	6,17	1,76	2,52	4,69	17,96	9,84	11,77	9,43

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,85	15-05-2026	-1,44	03-03-2026	-3,46	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	2,04	08-04-2026	2,04	08-04-2026	1,55	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	8,23	7,88	8,60	5,46	4,66	8,05	5,34	5,96	6,64
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)	4,79	4,79	4,71	4,41	4,70	4,41	6,22	6,26	6,19

(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.

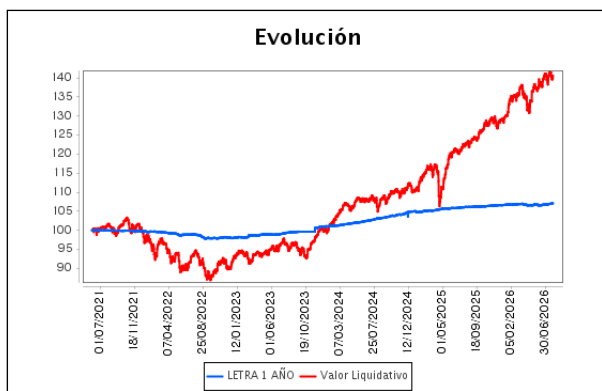
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,71	0,36	0,36	0,36	0,35	1,42	1,33	1,35	1,46

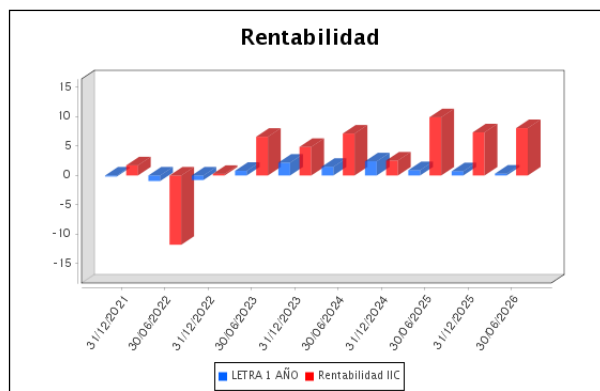
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	4.951	96,27	4.566	95,56
* Cartera interior	520	10,11	535	11,20
* Cartera exterior	4.431	86,16	4.031	84,37
* 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)	169	3,29	227	4,75
(+/-) RESTO	23	0,45	-15	-0,31
TOTAL PATRIMONIO	5.143	100,00 %	4.778	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)	4.778	4.432	4.778	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,37	0,41	-0,37	-195,90
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	7,66	7,03	7,66	-997,43
(+) Rendimientos de gestión	8,36	7,94	8,36	-986,19
+ Intereses	0,05	0,06	0,05	-19,86
+ Dividendos	0,15	0,16	0,15	5,19
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,25	0,63	-0,25	-143,11
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,19	-0,29	0,19	-171,24
± Resultado en IIC (realizados o no)	8,16	7,39	8,16	19,14
± Otros resultados	0,06	-0,01	0,06	-764,76
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	88,45
(-) Gastos repercutidos	-0,71	-0,93	-0,71	56,70
- Comisión de gestión	-0,53	-0,77	-0,53	-25,86
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	6,14
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,04	-0,04	16,49
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	32,31
- Otros gastos repercutidos	-0,09	-0,07	-0,09	27,62
(+) Ingresos	0,01	0,02	0,01	-67,94
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,02	0,01	-67,94
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	5.143	4.778	5.143	

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

3. Inversiones financieras

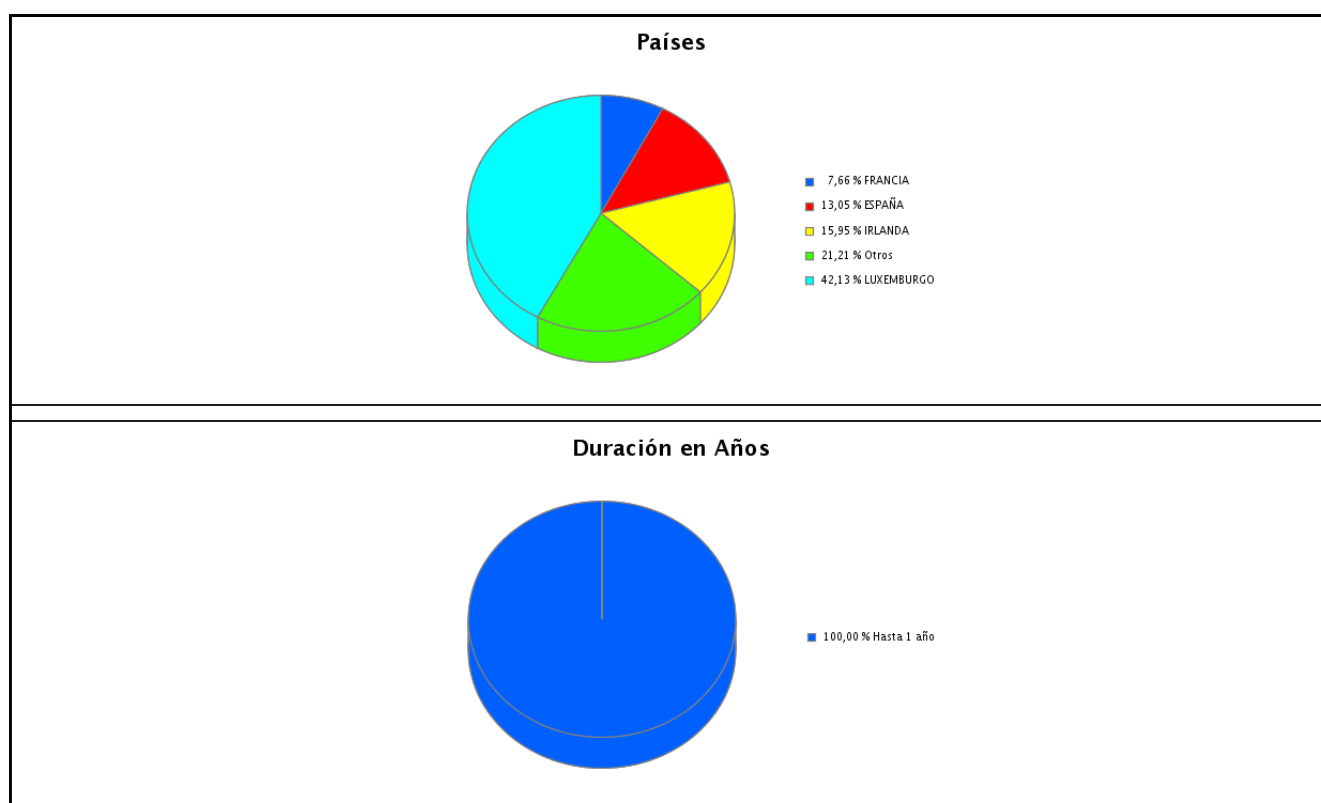
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	38	0,75	39	0,81
TOTAL RENTA VARIABLE	38	0,75	39	0,81
TOTAL IIC	481	9,36	496	10,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	520	10,11	535	11,20
TOTAL RV COTIZADA	429	8,34	441	9,24
TOTAL RENTA VARIABLE	429	8,34	441	9,24
TOTAL IIC	4.003	77,83	3.590	75,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.432	86,17	4.031	84,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.952	96,28	4.566	95,57

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 4,125% 31/05/2031	Compra Futuro BON US TREASURY 4,125% 31/05/2031 10	172	Cobertura
Total otros subyacentes		172	
TOTAL OBLIGACIONES		172	

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 su origen en gastos soportados por el compartimento. El compartimento ha efectuado Repos a través de su Depositario por 49 miles de Euros. Un partícipe tiene el 32,43% del patrimonio.

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

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 moderada en renta variable algo por debajo de su nivel neutral con alguna reducción adicional. En la parte final del periodo aumentamos algo la exposición para aprovechar oportunidades. Aumentamos algo la exposición a emergentes.

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

Las subidas de las bolsas han propiciado un semestre positivo. Esta vez tanto las posiciones en el sector de defensa como el oro nos han perjudicado ligeramente, aunque el fondo alcanza un nuevo máximo histórico en 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 ha subido un 7,65% hasta situarse en los 5.14 millones de Euros. El número de partícipes sube 1 hasta los 25.

La rentabilidad del fondo en el semestre ha sido del 8.05%, siendo la rentabilidad de las Letras del Tesoro en el mismo periodo del 0.33%. La diferencia se debe a la exposición a 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 sobre todo los ETF's de renta variable, el Fondo de Az valoy el de Lemanik.

Los principales activos que han contribuido a una menor rentabilidad han sido las acciones del sector de defensa, el Fondo de MFS o algún etf de renta fija.

Gastos

Los gastos soportados por el fondo, tanto directos como indirectos, en el trimestre han sido de un 0,71% de su patrimonio. La liquidez ha sido remunerada al 0.16%.

Comisión de éxito

El importe devengado de la comisión de éxito repercutida al fondo ha sido de 14.345,23€. El efecto que ha tenido en el VL ha sido de un 0,29%.

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

alta por su exposición a renta variable y una menor 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 de algunos etf's para ajustar exposición, y la compra de un fondo de emergentes. Además, compramos unas put con buenos resultados.

Las principales desinversiones realizadas en el periodo han sido ventas de algunos fondos con muy buen desempeño como el polar de tecnología y el Polen de amundi.

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 inversión y cobertura.

Operativa de inversión en bonos del tesoro de EEUU para aprovechar las altas tires. El porcentaje de activos es de un 5%.

La operativa se realiza con bonos a 5 años

Operativa de Cobertura: cubrimos parte de la exposición a dólar entorno al 4% de los activos. Operativa de cobertura también en renta variable con compra de put sobre el Eurostoxx por un 18% de la cartera. Los resultado fueron muy positivos doblando casi el valor de la prima.

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 cerca de un 87,20% de su patrimonio invertido en IIC. Las Gestoras en cuyas IIC gestionadas se invierte un porcentaje significativo del patrimonio son Blackrock, Magallanes, Invesco, DB y Goldman.

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 4,49 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 4,25%.

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 8.23. 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)

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 además de seguir tomando posiciones en renta fija a tires que nos parecen atractivas para el medio plazo. 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	%
ES0118594417 - Acciones INDRA SISTEMAS SA	EUR	38	0,75	39	0,81
TOTAL RV COTIZADA		38	0,75	39	0,81
TOTAL RENTA VARIABLE		38	0,75	39	0,81
ES0175437039 - Participaciones INVERSEGUROS	EUR	230	4,48	278	5,82
ES0126841032 - Acciones AZVALOR VAL SELECTION SICAV	EUR	106	2,06	91	1,91
ES0155441035 - Acciones INVERSIONES GLOBAL 2001 SICAV	EUR	145	2,82	127	2,66
TOTAL IIC		481	9,36	496	10,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		520	10,11	535	11,20
CH0038863350 - Acciones NESTLE	CHF	36	0,70	34	0,71
DE000HAG0005 - Acciones HENSOLDT AG	EUR	22	0,42	23	0,49
DE0007030009 - Acciones RHEINMETTAL	EUR	27	0,52	42	0,88
GB00B00FHZ82 - Acciones GOLD BULLION SEC.LTD ETF	USD	148	2,88	154	3,23
FR0000073272 - Acciones SOCIETE GENERALE A	EUR	26	0,50	22	0,47
FR0000120321 - Acciones L'OREAL	EUR	86	1,68	82	1,73
FR0000121329 - Acciones THALES SA	EUR	18	0,35	18	0,38
FR0014004L86 - Acciones DASSAULT AVIATION SA	EUR	17	0,34	16	0,34
GB0002634946 - Acciones BAE SYSTEMS PLC	GBP	27	0,53	25	0,53
IT0003856405 - Acciones LEONARDO SPA	EUR	22	0,42	23	0,47
TOTAL RV COTIZADA		429	8,34	441	9,24
TOTAL RENTA VARIABLE		429	8,34	441	9,24
BE0948502365 - Participaciones PETERCAM	EUR	131	2,56	117	2,44
DE0006289309 - Participaciones BLACKROCK LUXEMBURGO SA	EUR	173	3,36	153	3,20
FR0010429068 - Participaciones SOCIETE GENERALE A	EUR	188	3,65	100	2,10
FR0011844034 - Participaciones LAZARD FRERES GESTION	EUR	57	1,11	56	1,17
IE00BDGV0J60 - Participaciones GQG GLOBAL	USD	26	0,50	0	0,00
IE00B35JPH63 - Participaciones BLACK ROCK INC	EUR	101	1,97	100	2,09
IE00BS7K1610 - Participaciones LORD ABBET MNGMNT	EUR	130	2,53	128	2,67
IE00BYP55026 - Participaciones PRINCIPAL GLOBAL INVESTOR LMT	EUR	150	2,92	147	3,08
IE0002EI5AG0 - Participaciones XTRACKERS	EUR	11	0,22	10	0,22
IE00B3ZW0K18 - Participaciones BLACK ROCK INC	EUR	62	1,20	0	0,00
IE00B42N9S52 - Participaciones POLAR CAPITAL	EUR	78	1,53	90	1,88
IE00B441G979 - Participaciones BLACK ROCK INC	EUR	107	2,08	56	1,16
IE00B7MR5575 - Participaciones J O HAMBRO CAPITAL MANAGEMENT	EUR	79	1,53	74	1,55
LU1330191385 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS	EUR	149	2,89	141	2,96
LU0592216393 - Participaciones XTRACKERS	EUR	62	1,20	54	1,13
LU1111643042 - Participaciones LEMANIK ASSET MANAGEMENT SA	EUR	240	4,66	214	4,48
LU1331973468 - Participaciones ELEVA	EUR	118	2,29	112	2,34
LU0243958047 - Participaciones INVESCO SICAV LUXEMBURGO	EUR	74	1,45	73	1,54
LU0234682044 - Participaciones GOLDMAN SICAV LUXEMBURGO	EUR	160	3,11	140	2,94
LU1834988278 - Participaciones LYXOR ASSET MANG LUXEMBURGO	EUR	230	4,48	185	3,87
LU1625125015 - Participaciones MFS INTERNATIONAL	EUR	104	2,02	105	2,20
LU0895805017 - Participaciones JUPITER	EUR	125	2,43	122	2,54
LU1956955717 - Participaciones AMUNDI LU	EUR	0	0,00	96	2,00
LU1287023003 - Participaciones LYXOR ASSET MANG LUXEMBURGO	EUR	249	4,83	246	5,15
LU0328475792 - Participaciones DB X-TRACKERS	EUR	157	3,05	82	1,71

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0219424487 - Participaciones MFS INTERNATIONAL	EUR	136	2,65	125	2,62
US78464A6313 - Participaciones UNITED STATES COMODITIES F.LLC	USD	151	2,94	125	2,61
US92189F5851 - Participaciones MARKET VECTORS ETF TRUST	USD	61	1,18	48	1,00
LU0254839870 - Participaciones ROBECO LUX-O-RENTE SICAV	EUR	115	2,24	87	1,83
LU1797814339 - Participaciones M&G INTERNATIONAL INVESTMENTS	EUR	119	2,32	118	2,47
LU1759635029 - Participaciones GOLDMAN SICAV LUXEMBURGO	EUR	230	4,48	211	4,41
LU0227757233 - Participaciones ROBECO LUX-O-RENTE SICAV	EUR	157	3,06	155	3,25
IE00B81TMV64 - Participaciones ALGEBRIS	EUR	72	1,40	71	1,48
LU1240780673 - Participaciones UBS SICAV LUXEMBURGO	EUR	0	0,00	50	1,04
TOTAL IIC		4.003	77,83	3.590	75,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.432	86,17	4.031	84,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.952	96,28	4.566	95,57

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