

Gestora	ACACIA INVERSION SGIC,S.A.	Depositorio	BANKINTER
Grupo Gestora	ACACIA INVERSION SGIC, S.A.	Grupo Depositorio	BANKINTER
Auditor	Deloitte, S.L.	Rating depositario	A2 (MOODY'S)

Fondo por compartimentos NO

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.acacia-inversion.com.

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

Dirección

C/ GRAN VÍA 40 BIS-3º.48009 BILBAO TFNO.944356740

Correo electrónico info@acacia-inversion.com

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 FONDO

Fecha de registro: 10/06/2011

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de Fondo: Otros
Vocación Inversora: Global
Perfil de riesgo: ALTO

Descripción general

El fondo invertirá de forma periódica en estrategias combinadas de valores de renta fija a corto plazo con ventas de derivados sobre renta variable con un horizonte temporal de entre 6 y 12 meses. La estrategia que se llevará a cabo es vender puts "out of the money" sobre índices bursátiles, fundamentalmente Ibex-35 o DJ Eurostoxx 50. A vencimiento de cada estrategia el fondo irá acumulando la rentabilidad objetivo menos la posible pérdida en caso de caídas bursátiles superiores al 20% aproximadamente. La rentabilidad final que obtenga el partícipe dependerá del momento en que haya entrado en el fondo y del valor del mercado respecto al precio de ejercicio de las opciones en ese momento. La cartera estará integrada por valores de Renta Fija Pública a C/P, emitida por Estados UE y ocasionalmente otros de la OCDE, o Privada a C/P, de emisores de la OCDE. El porcentaje de exposición a renta fija y a renta variable puede oscilar entre el 0% el 100% de la exposición total dependiendo de los tipos de interés y del riesgo general del mercado en cada momento. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España.

Operativa en instrumentos derivados

El fondo puede invertir en instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados, con carácter de inversión o como cobertura de cartera. Adicionalmente puede invertir en instrumentos financieros derivados no contratados en mercados organizados con la finalidad principal de cobertura, sin descartar, de manera puntual, la finalidad inversora de los mismos.

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

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

Divisa de denominación: EUR

2. Datos económicos

2.1. 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
	Período Actual	Período Anterior	Período Actual	Período Anterior		Período Actual	Período Anterior		
ACACIA RENTA DINAMICA FI G	1.591.380,25	1.116.056,19	111	97	EUR	0,00	0,00		NO
ACACIA RENTA DINAMICA FI I	1.885.699,78	1.835.231,80	172	84	EUR	0,00	0,00	1.000,00 Euros	NO
ACACIA RENTA DINAMICA MASTER	1.730.921,75	1.152.899,30	1	1	EUR	0,00	0,00		NO
ACACIA RENTA DINAMICA FI ORIGE	7.847.438,44	8.852.053,26	403	454	EUR	0,00	0,00		NO
ACACIA RENTA DINAMICA FI R	1.184.315,34	632.310,79	168	109	EUR	0,00	0,00	1.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
ACACIA RENTA DINAMICA FI G	EUR	13.123	8.973	6.025	0
ACACIA RENTA DINAMICA FI I	EUR	15.550	14.755	10.393	0
ACACIA RENTA DINAMICA MASTER	EUR	14.345	9.298	0	0
ACACIA RENTA DINAMICA FI ORIGE	EUR	64.713	71.171	102.134	87.903
ACACIA RENTA DINAMICA FI R	EUR	9.737	5.073	458	0

Valor liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
ACACIA RENTA DINAMICA FI G	EUR	8,2464	8,0400	7,7129	0,0000
ACACIA RENTA DINAMICA FI I	EUR	8,2464	8,0400	7,7129	0,0000
ACACIA RENTA DINAMICA MASTER	EUR	8,2874	8,0651	0,0000	0,0000
ACACIA RENTA DINAMICA FI ORIGE	EUR	8,2464	8,0400	7,7129	7,3274
ACACIA RENTA DINAMICA FI R	EUR	8,2219	8,0232	7,7103	0,0000

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Comisión de gestión							Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado								
	Período			Acumulada					
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total			
ACACIA RENTA DINAMICA FI G	0,33		0,33	0,33		0,33	patrimonio	al fondo	
ACACIA RENTA DINAMICA FI I	0,33		0,33	0,33		0,33	patrimonio	al fondo	
ACACIA RENTA DINAMICA MASTER	0,15		0,15	0,15		0,15	patrimonio	al fondo	
ACACIA RENTA DINAMICA FI ORIGE	0,33		0,33	0,33		0,33	patrimonio	al fondo	
ACACIA RENTA DINAMICA FI R	0,42		0,42	0,42		0,42	patrimonio	al fondo	

CLASE	Comisión de depositario						Base de cálculo
	% efectivamente cobrado						
	Período			Acumulada			
ACACIA RENTA DINAMICA FI G			0,04			0,04	patrimonio
ACACIA RENTA DINAMICA FI I			0,04			0,04	patrimonio
ACACIA RENTA DINAMICA MASTER			0,04			0,04	patrimonio
ACACIA RENTA DINAMICA FI ORIGE			0,04			0,04	patrimonio
ACACIA RENTA DINAMICA FI R			0,04			0,04	patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	0,96	0,00	0,96	0,11
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,88	3,64	2,88	3,76

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, este dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles.

2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual ACACIA RENTA DINAMICA FI G Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	3er Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad	2,57	2,15	0,41	0,45	1,90	4,24			

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,15	07/04/2025	-3,15	07/04/2025		
Rentabilidad máxima (%)	2,83	10/04/2025	2,83	10/04/2025		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	3er Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,68	12,21	1,10	1,29	2,12	1,30			
Ibex-35	19,75	23,89	14,65	12,98	13,98	13,27			
Letra Tesoro 1 año	0,41	0,39	0,44	0,56	0,40	0,48			
BENCHMARK ARD LT 3%	0,40	0,38	0,42	0,57	0,39	0,47			
VaR histórico(iii)	0,27	0,27	0,19	0,17	0,14	0,17			

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, 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.

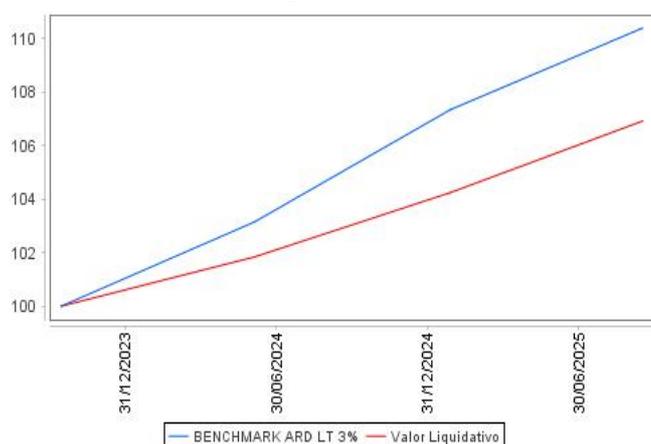
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

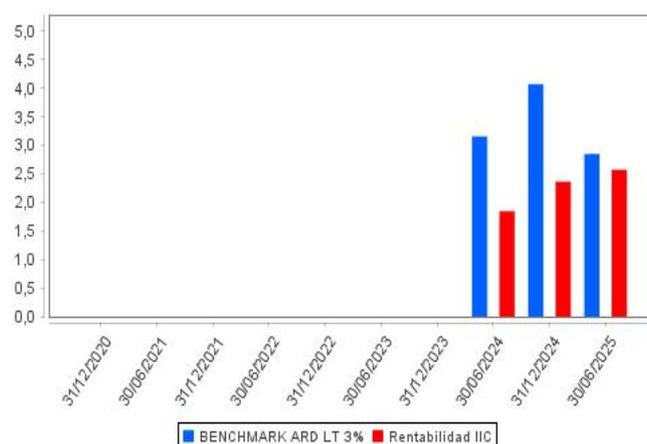
Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	3er Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
0,39	0,19	0,19	0,20	0,20	0,78	0,38		

Incluye los gastos directos soportados en el período 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 período. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de estas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo de los últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual ACACIA RENTA DINAMICA FI I Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	3er Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad	2,57	2,15	0,41	0,45	1,90	4,24			

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,15	07/04/2025	-3,15	07/04/2025		
Rentabilidad máxima (%)	2,83	10/04/2025	2,83	10/04/2025		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	3er Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,68	12,21	1,10	1,29	2,12	1,30			
Ibex-35	19,75	23,89	14,65	12,98	13,98	13,27			
Letra Tesoro 1 año	0,41	0,39	0,44	0,56	0,40	0,48			
BENCHMARK ARD LT 3%	0,40	0,38	0,42	0,57	0,39	0,47			
VaR histórico(iii)	0,27	0,27	0,20	0,18	0,15	0,18			

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, 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.

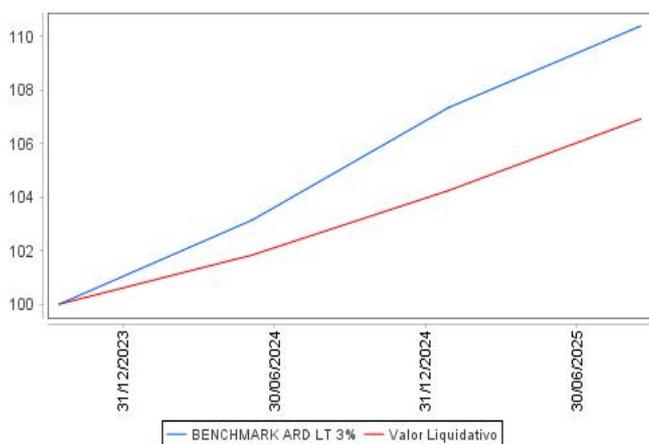
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

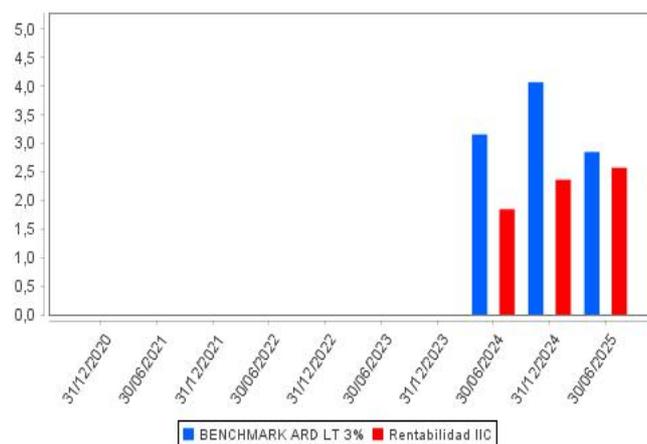
Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	3er Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
0,39	0,19	0,19	0,20	0,20	0,78	0,32		

Incluye los gastos directos soportados en el período 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 período. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de estas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo de los últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual ACACIA RENTA DINAMICA MASTER Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	3er Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad	2,76	2,24	0,50	0,65	1,95				

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,15	07/04/2025	-3,15	07/04/2025		
Rentabilidad máxima (%)	2,83	10/04/2025	2,83	10/04/2025		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	3er Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,68	12,21	1,11	1,41	2,12				
Ibex-35	19,75	23,89	14,65	12,98	13,98				
Letra Tesoro 1 año	0,41	0,39	0,44	0,56	0,40				
BENCHMARK ARD LT 3%	0,40	0,38	0,42	0,57	0,39				
VaR histórico(iii)	0,33	0,33	0,26						

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, 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.

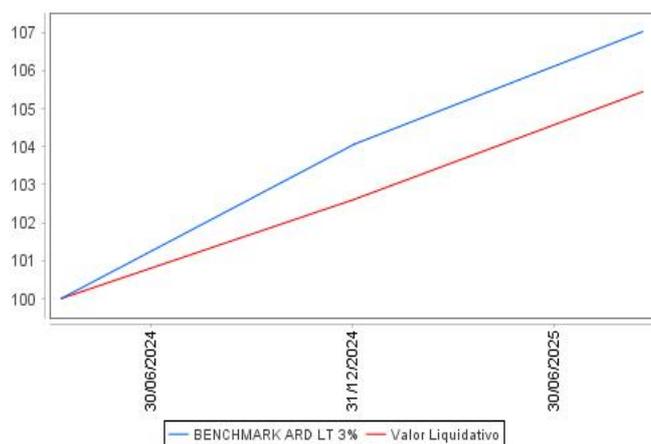
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

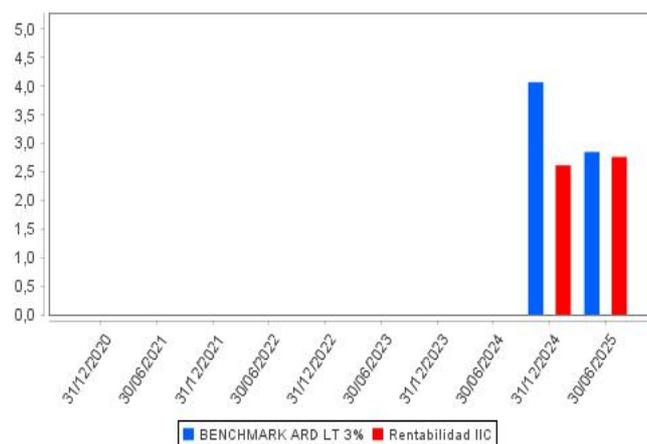
Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	3er Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
0,20	0,10	0,10	-0,02	0,15	0,37			

Incluye los gastos directos soportados en el período 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 período. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de estas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo de los últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual ACACIA RENTA DINAMICA FI ORIGE Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	3er Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad	2,57	2,15	0,41	0,45	1,90	4,24	5,26	2,65	2,21

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,15	07/04/2025	-3,15	07/04/2025	-2,19	04/03/2022
Rentabilidad máxima (%)	2,83	10/04/2025	2,83	10/04/2025	2,31	09/03/2022

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	3er Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,68	12,21	1,10	1,29	2,12	1,30	1,03	6,99	19,08
Ibex-35	19,75	23,89	14,65	12,98	13,98	13,27	13,88	19,37	34,03
Letra Tesoro 1 año	0,41	0,39	0,44	0,56	0,40	0,48	2,88	0,82	0,41
BENCHMARK ARD LT 3%	0,40	0,38	0,42	0,57	0,39	0,47	2,87	0,82	0,41
VaR histórico(iii)	0,23	0,23	0,15	0,12	0,06	0,12	3,95	4,04	3,93

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, 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.

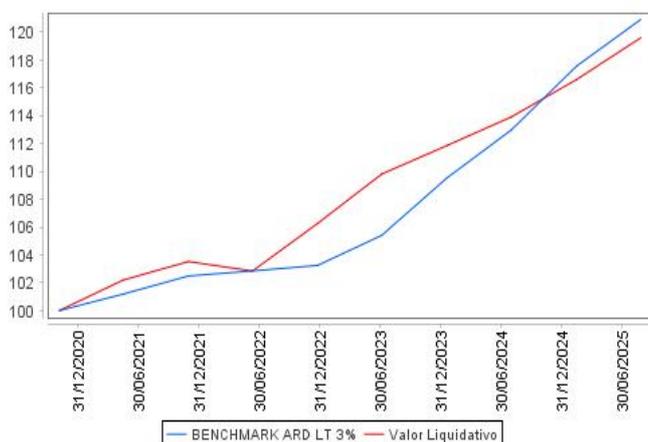
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

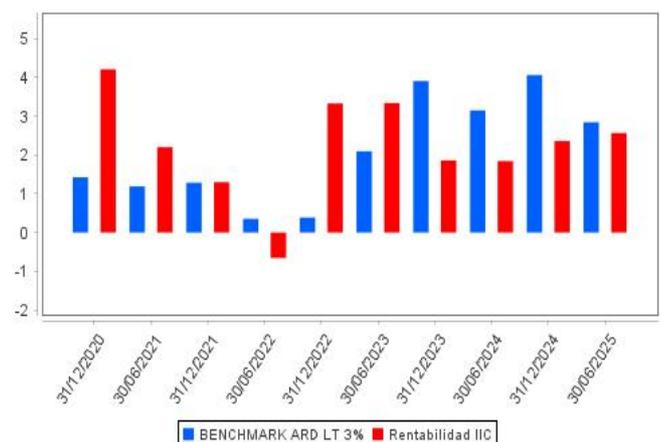
Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	3er Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
0,39	0,19	0,19	0,20	0,20	0,78	0,73	0,80	0,79

Incluye los gastos directos soportados en el período 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 período. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de estas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo de los últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual ACACIA RENTA DINAMICA FI R Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	3er Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad	2,48	2,10	0,37	0,40	1,86	4,06			

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,15	07/04/2025	-3,15	07/04/2025		
Rentabilidad máxima (%)	2,83	10/04/2025	2,83	10/04/2025		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	3er Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,68	12,21	1,10	1,29	2,12	1,30			
Ibex-35	19,75	23,89	14,65	12,98	13,98	13,27			
Letra Tesoro 1 año	0,41	0,39	0,44	0,56	0,40	0,48			
BENCHMARK ARD LT 3%	0,40	0,38	0,42	0,57	0,39	0,47			
VaR histórico(iii)	0,30	0,30	0,23	0,21	0,16	0,21			

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, 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.

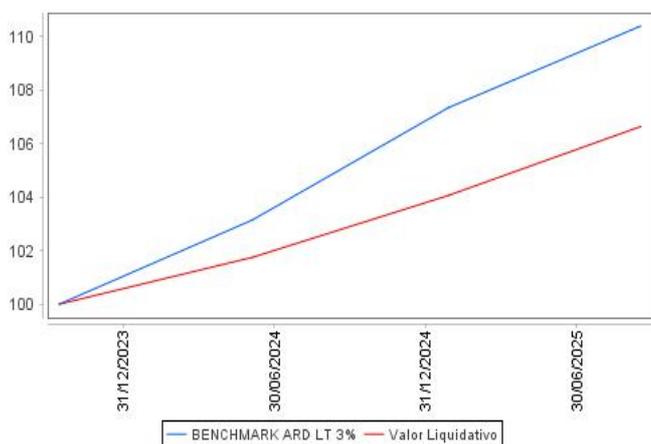
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

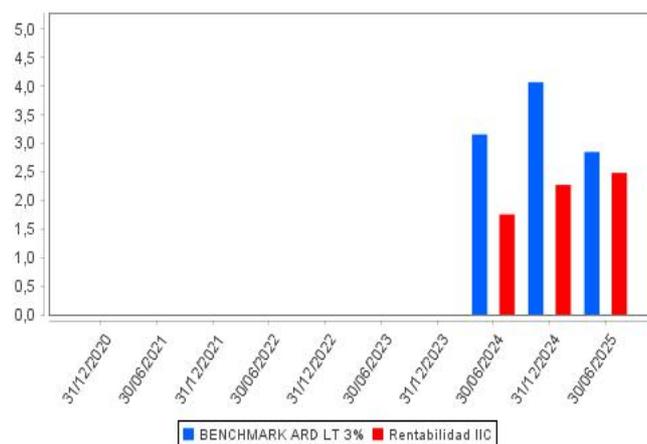
Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	3er Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
0,47	0,24	0,24	0,24	0,24	0,95	0,24		

Incluye los gastos directos soportados en el período 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 período. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de estas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo de los últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el período de referencia, la rentabilidad media 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**
Monetario			
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	50.273	191	3,67
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	148.264	343	5,25
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	28.191	270	8,54
IIC de gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	137.017	917	3,24
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Constante de Deuda	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	10.735	36	1,58
IIC que replica un Índice	0	0	0,00
IIC con objetivo concreto de Rentabilidad no Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	374.480	1.757	4,45

* Medias.

(1): Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

** 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	104.397	88,87	92.078	84,27
* Cartera interior	38.364	32,66	36.816	33,69
* Cartera exterior	65.247	55,54	53.332	48,81
* Intereses de la cartera de inversión	786	0,67	1.930	1,77
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	10.015	8,53	16.927	15,49
(+/-) RESTO	3.057	2,60	265	0,24
TOTAL PATRIMONIO	117.469	100,00	109.270	100,00

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	109.271	130.662	109.271	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	4,71	-21,21	4,71	-121,83
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	2,63	2,36	2,63	9,58
(+) Rendimientos de gestión	3,03	2,53	3,03	18,08
+ Intereses	1,52	1,81	1,52	-17,50
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,22	-0,10	-0,22	115,50
+/- 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	-100,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	1,73	0,81	1,73	109,37

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,40	-0,16	-0,40	141,16
- Comisión de gestión	-0,32	-0,32	-0,32	-2,14
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-3,06
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-4,70
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-1,17
- Otros gastos repercutidos	-0,03	0,21	-0,03	-112,29
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	117.468	109.271	117.468	

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 período

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02508080 - Cupón Cero TESORO PUBLICO 2,066 2025-08-08	EUR	3.981	3,39	0	0,00
ES0L02508080 - Cupón Cero TESORO PUBLICO 2,033 2025-08-08	EUR	3.487	2,97	0	0,00
ES0L02510102 - Cupón Cero TESORO PUBLICO 1,996 2025-10-10	EUR	5.959	5,07	0	0,00
ES0L02512058 - Cupón Cero TESORO PUBLICO 1,986 2025-12-05	EUR	9.902	8,43	0	0,00
ES0000012K38 - Cupón Cero TESORO PUBLICO 2,735 2025-05-31	EUR	0	0,00	1.975	1,81
ES0000012K38 - Cupón Cero TESORO PUBLICO 2,633 2025-05-31	EUR	0	0,00	1.978	1,81
ES0000012F92 - Bonos TESORO PUBLICO 3,506 2025-01-31	EUR	0	0,00	4.991	4,57
ES0000012F92 - Bonos TESORO PUBLICO 3,481 2025-01-31	EUR	0	0,00	2.994	2,74
ES00000126Z1 - Bonos TESORO PUBLICO 1,600 2025-04-30	EUR	0	0,00	12.983	11,88
ES00000127G9 - Bonos TESORO PUBLICO 2,150 2025-10-31	EUR	4.103	3,49	100	0,09
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		27.432	23,35	25.021	22,90
XS2102931594 - Bonos LA CAIXA 0,375 2025-02-03	EUR	0	0,00	3.694	3,38
XS2100690036 - Bonos SCH 0,375 2025-01-17	EUR	0	0,00	2.411	2,21
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	6.105	5,59
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		27.432	23,35	31.126	28,49
XS2939335704 - Pagarés ACCIONA 3,310 2025-05-08	EUR	0	0,00	1.477	1,35
ES05364630C0 - Pagarés AUDAX RENOVABLES SA 3,650 2026-03-19	EUR	973	0,83	0	0,00
ES0505130692 - Pagarés DOMINION RESOURCES 3,520 2025-06-13	EUR	0	0,00	980	0,90
ES0505031254 - Pagarés ORTIZ 2,950 2025-11-05	EUR	990	0,84	0	0,00
ES05329455L7 - Pagarés TUBACEX 3,700 2025-01-17	EUR	0	0,00	298	0,27
ES0505703217 - Pagarés VISALIA ENERGIA SL 5,350 2025-05-20	EUR	0	0,00	1.464	1,34
ES0505703233 - Pagarés VISALIA ENERGIA SL 4,350 2025-11-28	EUR	978	0,83	0	0,00
ES05148200C5 - Pagarés VOCENTO SA 4,900 2025-02-21	EUR	0	0,00	1.471	1,35
ES05148200P7 - Pagarés VOCENTO SA 4,000 2025-07-07	EUR	993	0,85	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		3.934	3,35	5.690	5,21
ES0000012L78 - REPO BANKINTER 1,890 2025-07-01	EUR	6.999	5,96	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		6.999	5,96	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		38.365	32,66	36.816	33,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		38.365	32,66	36.816	33,70
FR0128983964 - Cupón Cero FRANCIA 2,050 2025-11-19	EUR	3.467	2,95	0	0,00
FR0128983964 - Cupón Cero FRANCIA 2,026 2025-11-19	EUR	3.964	3,37	0	0,00
FR0012517027 - Bonos FRANCIA 0,500 2025-05-25	EUR	0	0,00	6.925	6,34
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		7.431	6,32	6.925	6,34
XS2843011615 - Bonos CA AUTOBANK SPA IE 0,759 2027-07-18	EUR	3.011	2,56	0	0,00
XS2202744384 - Bonos CEPSA 2,250 2026-02-13	EUR	0	0,00	3.436	3,14
XS2034622048 - Bonos EP INFRASTRUCTURE AS 1,698 2026-07-30	EUR	2.937	2,50	0	0,00
XS3032018239 - Obligaciones AMERICAN HONDA FINAN 3,300 2029-	EUR	3.030	2,58	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		8.978	7,64	3.436	3,14
DE000AAR0413 - Bonos AAREAL BANK AG 5,875 2026-05-29	EUR	3.088	2,63	0	0,00
FR0013399029 - Obligaciones ACCOR SA 1,750 2026-02-04	EUR	2.981	2,54	0	0,00
FR001400F2Q0 - Bonos AIR FRANCE KLM 7,250 2026-05-31	EUR	3.120	2,66	0	0,00
XS1591781452 - Obligaciones AMERICAN TOWER CORP 1,375 2025-	EUR	0	0,00	3.722	3,41
XS2590758400 - Bonos A T & T CORPORATION 3,550 2025-11-18	EUR	3.510	2,99	3.522	3,22
XS2281342878 - Obligaciones BAYER 0,050 2025-01-12	EUR	0	0,00	3.685	3,37
XS1840618059 - Obligaciones BAYER 1,500 2026-06-26	EUR	2.974	2,53	0	0,00
XS1820037270 - Bonos BBVA 1,375 2025-05-14	EUR	0	0,00	3.428	3,14
XS2051494222 - Bonos BRITISH TELECOM 0,500 2025-09-12	EUR	3.608	3,07	3.615	3,31
XS2202744384 - Bonos CEPSA 2,250 2026-02-13	EUR	3.475	2,96	0	0,00
XS1996435688 - Bonos CEPSA 1,000 2025-02-16	EUR	0	0,00	292	0,27
DE000DL19US6 - Obligaciones DEUTSCHE BANK 2,625 2026-02-12	EUR	2.501	2,13	0	0,00
DE000A3T0X97 - Bonos DEUTSCHE PFANDBRIEFB 0,250 2025-01-17	EUR	0	0,00	1.901	1,74
XS2463505581 - Bonos EON 0,875 2025-01-08	EUR	0	0,00	1.940	1,78
XS2482872418 - Bonos FRESENIUS SE & CO KG 1,875 2025-05-24	EUR	0	0,00	3.738	3,42
XS2013574384 - Bonos FORD MOTOR CREDIT 2,386 2026-02-17	EUR	2.991	2,55	0	0,00
XS2444424639 - Bonos GENERAL MOTORS 1,000 2025-02-24	EUR	0	0,00	2.914	2,67
XS2105772201 - Bonos HEIMSTADEN BOSTAD AB 1,125 2026-01-21	EUR	2.936	2,50	0	0,00
XS2597970800 - Obligaciones SAN PAOLO 3,473 2025-03-17	EUR	0	0,00	3.005	2,75
XS2296201424 - Bonos DEUTSCHE LUFTHANSA A 2,875 2025-02-11	EUR	0	0,00	3.768	3,45
XS2265369657 - Bonos DEUTSCHE LUFTHANSA A 3,000 2026-05-29	EUR	3.011	2,56	0	0,00
XS1619643015 - Obligaciones MERLIN PROPERTIES SO 1,750 2025-05	EUR	0	0,00	3.740	3,42
XS2228683277 - Bonos NISSAN MOTOR CO LTD 2,652 2026-03-17	EUR	2.967	2,53	0	0,00
FR0013512944 - Obligaciones BANQUE PSA FINANCE 2,750 2026-05-1	EUR	3.007	2,56	0	0,00
FR0013334695 - Bonos RCI BANQUE SA 1,625 2026-05-26	EUR	2.976	2,53	0	0,00
FR0013311503 - Obligaciones SOCIETE GENERALE 1,125 2025-01-23	EUR	0	0,00	1.942	1,78
XS1550951211 - Bonos TELEFONICA 1,528 2025-01-17	EUR	0	0,00	1.955	1,79
XS1881005976 - Obligaciones JAGUAR 2,250 2026-01-15	EUR	2.868	2,44	0	0,00
XS2617442525 - Bonos VOLKSWAGEN 4,250 2026-01-07	EUR	2.535	2,16	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		48.548	41,34	43.167	39,52
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		64.957	55,30	53.528	49,00
XS3071392354 - Pagarés FINCANTIERI S.P.A. 2,860 2025-11-10	EUR	1.479	1,26	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		1.479	1,26	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		66.436	56,56	53.528	49,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		66.436	56,56	53.528	49,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		104.801	89,22	90.344	82,70

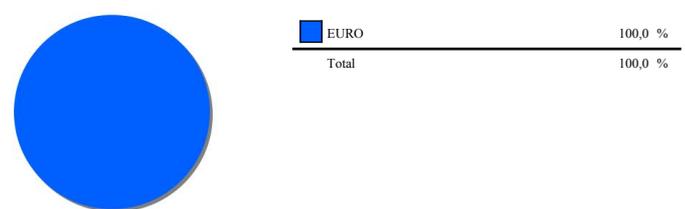
Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

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

Area Geográfica



Divisas



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

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE EUROSTOXX 50	Emisión Opcion INDICE EUROSTOXX	104.760	Inversión
Total subyacente renta variable		104.760	
TOTAL OBLIGACIONES		104.760	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

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 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

d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 106.989.310,37 euros, suponiendo un 95,78% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados

El primer semestre de 2025 ha estado marcado por dos etapas claramente diferenciadas. Durante el primer trimestre, predominó un entorno de elevada volatilidad, condicionado por el recrudecimiento de las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China. El anuncio de nuevos aranceles por parte de la administración estadounidense generó incertidumbre, provocando caídas en los mercados de renta variable. Esto provocó una rotación hacia sectores defensivos y valores de estilo valor.

Pese a este contexto, los mercados internacionales mostraron un comportamiento más resiliente, apoyados en parte por la debilidad del dólar. Destacaron especialmente los mercados asiáticos y europeos, mientras que las materias primas vivieron un primer trimestre muy positivo: el cobre se revalorizó fuertemente y el oro alcanzó máximos, reflejando el aumento de la demanda por activos reales y refugio. La renta fija también ofreció rentabilidades positivas, tanto en deuda pública como en crédito corporativo.

A partir del segundo trimestre, el tono de los mercados cambió sustancialmente. La desescalada parcial de las tensiones comerciales, el avance de un acuerdo temporal entre EE.UU. y China, y la publicación de datos macroeconómicos sólidos impulsaron una recuperación generalizada de los activos de riesgo. Además, los avances en inteligencia artificial y la solidez de los resultados empresariales reforzaron la confianza del mercado.

Por el contrario, las materias primas corrigieron parte de las subidas previas, afectadas por la caída del precio del petróleo y una mayor percepción de equilibrio entre oferta y demanda. Esta evolución contribuyó a la moderación de la inflación en las principales economías desarrolladas. A su vez, el dólar estadounidense se debilitó notablemente, lo que benefició los activos internacionales y favoreció la apreciación de divisas asiáticas como el dólar taiwanés y el won coreano.

En conjunto, el semestre ha mostrado una evolución desde la cautela inicial hacia un entorno más favorable para los activos de riesgo. La recuperación ha estado impulsada por factores estructurales ¿como la tecnología?, por la mejora del tono macroeconómico y por una menor percepción de riesgo en el plano político y comercial. A pesar de ello, persisten interrogantes relevantes, como el déficit fiscal en EE.UU., el calendario electoral en Europa o la sostenibilidad de las valoraciones tras el rebote.

En este contexto, cabe señalar que las bolsas europeas fueron las que más se revalorizaron en el primer semestre dentro de los mercados desarrollados, sobre todo teniendo en cuenta la depreciación del dólar. Así el Stoxx 600 avanzó un +6,7%, el Eurostoxx 50 un +8,3% y el Ibex 35 un +20,7%. Por otro lado, el S&P 500 subió un 5,5% y el Nikkei un +1,5%, en sus respectivas monedas. La depreciación del dólar americano fue muy acusada en el periodo de tal forma que la revalorización del S&P500 en euros fue negativa en un -7,2%.

En renta fija, el comportamiento también fue positivo. A pesar de los estrechos diferenciales de crédito con los que se empezó el año estos se mantuvieron al finalizar el semestre a pesar de la ampliación sufrida a mitad del periodo. Tanto el crédito de grado de inversión como el high yield continuaron dando retornos positivos. En Europa, el BCE continuó recortando los tipos de interés situando el tipo de depósito en el 2,0%. Esta postura más acomodaticia favoreció especialmente a los bonos soberanos de países periféricos, como Italia y España

El Treasury americano pasa de una TIR del +4,57% a una del +4,23% y la del bono a 2 años del +4,24% al +3,72%. La TIR del Bund alemán pasa del +2,40% al +2,60%. En España la TIR del bono a 10 años pasa del +3,06% al +3,14%, con lo que la prima de riesgo disminuye, pasando desde los 66bps hasta los 54bps.

De cara al segundo semestre, mantenemos una visión constructiva pero prudente. La evolución de la política monetaria en EEUU, la gestión del déficit y las dinámicas geopolíticas seguirán siendo determinantes en la evolución de las economías. Por ello, seguimos favoreciendo carteras diversificadas, con un enfoque en activos de calidad, y combinando visión de largo plazo con flexibilidad táctica. En renta fija, preferimos crédito con grado de inversión y bonos ligados a inflación, sin perder de vista oportunidades selectivas.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

A lo largo del semestre, con los vaivenes de la volatilidad se ha tomado posición mediante la venta de opciones put de renta variable europea. En Renta Fija hemos comprado bonos y pagarés para sustituir otros vencidos.

c) Índice de referencia

Gestión a través de venta sistemática de volatilidad. Por lo tanto, no tiene benchmark. La Letra del Tesoro Español a 12 meses, la cual en el periodo ha obtenido una rentabilidad neta de +1,18% y una volatilidad de 0,41%.

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

CLASE G: El patrimonio en el periodo actual ha aumentado hasta 13.123.078,15 euros, siendo el número de participes al final del periodo de 111, 14 más respecto al periodo anterior. El fondo ha obtenido una rentabilidad neta del +2,566% en el semestre (y una rentabilidad bruta del +2,96% antes de los gastos totales soportados reflejados en el TER) frente al +1,18% obtenido por la letra del tesoro a 12 meses. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,39% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,39% de gastos directos y ningún gasto indirecto como consecuencia de inversión en otras IICs.

CLASE I: El patrimonio en el periodo actual ha aumentado hasta 15.550.151,21 euros, siendo el número de participes al final del periodo de 147, 79 más respecto al periodo anterior. El fondo ha obtenido una rentabilidad neta del +2,566% en el semestre (y una rentabilidad bruta del +2,96% antes de los gastos totales soportados reflejados en el TER) frente al +1,18% obtenido por la letra del tesoro a 12 meses. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,39% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,39% de gastos directos y ningún gasto indirecto como consecuencia de inversión en otras IICs.

CLASE MASTER: El patrimonio en el periodo actual ha aumentado hasta 14.344.908,50 euros, siendo el número de participes al final del periodo de 1. El fondo ha obtenido una rentabilidad neta del +2,757% en el semestre (y una rentabilidad bruta del +2,96% antes de los gastos totales soportados reflejados en el TER) frente al +1,18% obtenido por la letra del tesoro a 12 meses. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,14% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,20% de gastos directos y ningún gasto indirecto como consecuencia de inversión en otras IICs.

CLASE ORIGEN: El patrimonio en el periodo actual ha disminuido hasta 64.712.735,15 euros, siendo el número de participes al final del periodo de 350, 38 menos respecto al periodo anterior. El fondo ha obtenido una rentabilidad neta del +2,566% en el semestre (y una rentabilidad bruta del +2,96% antes de los gastos totales soportados reflejados en el TER) frente al +1,18% obtenido

por la letra del tesoro a 12 meses. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,39% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,39% de gastos directos y ningún gasto indirecto como consecuencia de inversión en otras IICs.

CLASE R: El patrimonio en el periodo actual ha aumentado hasta 9.737.353,96 euros, siendo el número de partícipes al final del periodo de 168, 59 más respecto al periodo anterior. El fondo ha obtenido una rentabilidad neta del +2,477% en el semestre (y una rentabilidad bruta del +2,83% antes de los gastos totales soportados reflejados en el TER) frente al +1,18% obtenido por la letra del tesoro a 12 meses. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,47% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,47% de gastos directos y ningún gasto indirecto como consecuencia de inversión en otras IICs.

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

CLASE G: La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del +2,566%, inferior a la de la media de la gestora situada en el +4,23%. El fondo de la misma categoría CNMV (Fondo de Inversión. GLOBAL) gestionado por Acacia Inversión (GLOBALMIX 30-60 FI) obtuvo una rentabilidad del +6,091% en su clase ORO.

CLASE I: La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del +2,566%, inferior a la de la media de la gestora situada en el +4,23%. El fondo de la misma categoría CNMV (Fondo de Inversión. GLOBAL) gestionado por Acacia Inversión (GLOBALMIX 30-60 FI) obtuvo una rentabilidad del +6,091% en su clase ORO.

CLASE MASTER: La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del +2,757%, inferior a la de la media de la gestora situada en el +4,23%. El fondo de la misma categoría CNMV (Fondo de Inversión. GLOBAL) gestionado por Acacia Inversión (GLOBALMIX 30-60 FI) obtuvo una rentabilidad del +6,091% en su clase ORO.

CLASE ORIGEN: La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del +2,566%, inferior a la de la media de la gestora situada en el +4,23%. El fondo de la misma categoría CNMV (Fondo de Inversión. GLOBAL) gestionado por Acacia Inversión (GLOBALMIX 30-60 FI) obtuvo una rentabilidad del +6,091% en su clase ORO.

CLASE R: La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del +2,477%, inferior a la de la media de la gestora situada en el +4,23%. El fondo de la misma categoría CNMV (Fondo de Inversión. GLOBAL) gestionado por Acacia Inversión (GLOBALMIX 30-60 FI) obtuvo una rentabilidad del +6,091% en su clase ORO.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

La gestión del fondo se basa en una venta sistemática de volatilidad y la compra de bonos corporativos, pagarés y bonos gubernamentales de alta calidad crediticia.

El principal aportador de la rentabilidad ha venido de la estrategia de venta de volatilidad.

b) Operativa de préstamo de valores

No se ha realizado operación alguna de préstamo de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

El fondo no tiene en cartera fondos de inversión libre o fondos de fondos de inversión libre. El fondo no tiene en cartera productos estructurados. Las operaciones realizadas sobre instrumentos derivados negociados en mercados organizados han sido realizadas con el objetivo de gestionar la cartera de forma más eficiente. El apalancamiento medio de la cartera durante el semestre ha sido del 10,20%.

d) Otra información sobre inversiones

La gestión del fondo se basa en la venta sistemática de volatilidad. El fondo invertirá de forma periódica en estrategias combinadas de valores de renta fija a corto plazo con ventas de derivados sobre renta variable con un horizonte temporal de entre 6 y 12 meses. La estrategia que se llevará a cabo es vender puts ?out of the money? sobre índices bursátiles, fundamentalmente Ibx-35 o DJ Eurostoxx 50. A vencimiento de cada estrategia el fondo irá acumulando la rentabilidad objetivo menos la posible pérdida en caso de caídas bursátiles superiores al 20% aproximadamente. La rentabilidad final que obtenga el partícipe dependerá del momento en que haya entrado en el fondo y del valor del mercado respecto al precio de ejercicio de las opciones en ese momento. La cartera estará integrada por valores de Renta Fija Pública a C/P, emitida por Estados UE y ocasionalmente otros de la OCDE, o Privada a C/P, de emisores de la OCDE. El porcentaje de exposición a renta fija y a renta variable puede oscilar entre el 0% el 100% de la exposición total dependiendo de los tipos de interés y del riesgo general del mercado en cada momento. Se podrá invertir más del 35% del

patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España. No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIIC. No existen en cartera inversiones en litigio.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

NO APLICA.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

CLASE G: La volatilidad del fondo en el semestre ha sido del 8,68%, mientras que la del índice de referencia ha sido del 0,41%.

CLASE I: La volatilidad del fondo en el semestre ha sido del 8,68%, mientras que la del índice de referencia ha sido del 0,41%.

CLASE MÁSTER: La volatilidad del fondo en el semestre ha sido del 8,68%, mientras que la del índice de referencia ha sido del 0,41%.

CLASE ORIGEN: La volatilidad del fondo en el semestre ha sido del 8,68%, mientras que la del índice de referencia ha sido del 0,41%.

CLASE R: La volatilidad del fondo en el semestre ha sido del 8,68%, mientras que la del índice de referencia ha sido del 0,41%.

El VaR histórico que indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de un mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años, ha sido a finales del periodo del 0,27%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS

Respecto a la Política de Ejercicio del Derecho de Voto, la Gestora no tiene bajo gestión ninguna IIC que tenga participación en sociedades españolas con participación superior al 1% del capital social con más de un año de antigüedad por lo que la Gestora no ha ejercido el derecho de asistencia y voto en las Juntas Generales de dichas sociedades. No obstante, en interés de los partícipes, en el caso de Juntas de Accionistas con prima de asistencia, nuestra entidad realiza con carácter general las actuaciones necesarias para la percepción de dichas primas por parte de las IIC gestionadas.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV

La valoración de los activos de la cartera se realiza de acuerdo con los criterios establecidos por la normativa vigente de la CNMV.

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

NO APLICA.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS

El fondo ha soportado costes derivados del servicio de análisis financiero sobre inversiones de forma explícita y separada a las comisiones de intermediación. Dicho análisis ha sido prestado por entidades que proporcionan el análisis de manera independiente y separada respecto de los intermediarios y ha contribuido positivamente en las decisiones de inversión sobre los valores que componen la cartera del fondo. La Sociedad dispone de una Política de Análisis que recoge, entre otros: sistema de evaluación de la necesidad de un análisis, sistema de selección de análisis, sistema de imputación de los costes por análisis. El análisis ha estado relacionado con la vocación inversora del Fondo y ha permitido mejorar el proceso de toma de decisión de inversiones: ampliando la visión macroeconómica y sobre la situación de los mercados del equipo gestor, recibiendo ideas tácticas de inversión y sirviendo de contraste para el análisis de las compañías en las que invierte el fondo.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

NO APLICA.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO

De cara a los próximos meses, mantenemos una postura de cautela estratégica. Si bien los mercados han mostrado fortaleza en el segundo trimestre de 2025, el trasfondo económico y financiero sigue planteando desafíos estructurales que podrían limitar el

recorrido alcista y elevar la volatilidad. La concentración del rendimiento en un número reducido de compañías tecnológicas y la creciente fragilidad de los datos macroeconómicos refuerzan nuestra decisión de mantener un enfoque prudente, sin dejar de estar preparados para actuar en momentos de oportunidad.

1. Crecimiento económico: desaceleración gradual pero persistente Los principales indicadores adelantados, como los PMIs de servicios y manufacturas, los ISMs en EE. UU. y la confianza del consumidor, muestran una trayectoria descendente desde finales de 2024. Con los efectos de los estímulos fiscales de la pandemia ya diluidos, la economía global entra en una fase de crecimiento más lento. Europa, en particular, continúa lidiando con una actividad industrial débil, mientras que Estados Unidos muestra señales de fatiga en su ciclo expansivo, aunque mantiene cierta resiliencia en el consumo.

2. Tipos de interés: niveles elevados por más tiempo en EEUU La Reserva Federal continúa firme en su enfoque restrictivo, argumentando que los riesgos inflacionistas persisten. Por su parte, el BCE ya ha realizado la mayoría de los recortes previstos aunque mantiene un discurso vigilante ante presiones inflacionarias en el sector servicios. En este contexto, los tipos de interés reales continúan siendo restrictivos, y su impacto pleno aún está por verse.

3. Inflación: riesgo de persistencia estructural Aunque las tasas generales de inflación han descendido desde sus máximos de 2022, surgen señales de una inflación subyacente más resistente de lo esperado. El encarecimiento de materias primas, la presión salarial en algunos sectores y las tensiones geopolíticas en las cadenas de suministro podrían mantener los precios por encima de los objetivos durante más tiempo. La FED ha mostrado preocupación por estos factores estructurales, lo que refuerza nuestra percepción de que la lucha contra la inflación aún no ha concluido.

4. Condiciones financieras: endurecimiento progresivo Observamos una contracción del crédito en EE. UU. y Europa, especialmente en los tramos de financiación a pymes y consumo. Este proceso, aunque gradual, puede actuar como freno para la inversión y el empleo en los próximos trimestres, y constituye una de las principales fuentes de riesgo latente en el sistema.

5. Valoraciones: excesos concentrados La revalorización de los índices bursátiles ha elevado las valoraciones a niveles exigentes en ciertos segmentos del mercado. Si bien reconocemos el valor estructural de estas compañías, la excesiva concentración en un reducido número de nombres limita el potencial alcista y aumenta la vulnerabilidad ante cualquier decepción en resultados o cambios regulatorios. Por el contrario, otros sectores y geografías ofrecen valoraciones más atractivas, aunque con menor visibilidad de beneficios a corto plazo.

6. Liquidez: un factor estratégico En este contexto complejo, mantenemos niveles elevados de liquidez en nuestras carteras. La historia reciente ¿como en 2018 o 2020? demuestra que disponer de liquidez permite aprovechar correcciones puntuales para construir posiciones de largo plazo en activos de calidad. Dada la posibilidad de episodios de volatilidad como los acontecidos durante el primer semestre, consideramos que la liquidez debe ser tratada como una clase de activo más. Así, hemos preparado nuestras carteras para un rango de escenarios, incluyendo aquellos de naturaleza adversa, mediante la diversificación estratégica. Entre las medidas adoptadas destacan:

- Duración corta: priorizamos el riesgo y preferimos mantener duraciones cortas ante la posibilidad de sorpresas en la curva.
- Renta fija de calidad: en un entorno con los diferenciales de crédito muy ajustados preferimos el crédito con grado de inversión sobre el de alto rendimiento.
- Gestión del riesgo y flexibilidad táctica: preservamos una parte significativa del patrimonio en liquidez y activos de bajo riesgo, con el objetivo de responder rápidamente ante dislocaciones de mercado y aprovechar oportunidades tácticas.

Aunque los mercados han mostrado un impulso en el segundo semestre, creemos que el entorno para la segunda mitad del año será más desafiante. Los efectos retardados de la política monetaria restrictiva en EEUU, la posible persistencia de la inflación y la fragilidad del crecimiento económico conforman un escenario que exige cautela, análisis riguroso y capacidad de adaptación. Por ello mantenemos una estrategia de espera activa, con alta liquidez y enfoque selectivo, orientada a proteger el capital y generar valor sostenible a medio y largo plazo.

10. Información sobre la política de remuneración.

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