

ACACIA RENTA DINAMICA, FI

Nº Registro CNMV: 4376

Informe: Semestral del Primer semestre 2026

Gestora: ACACIA INVERSION, SGIIC, S.A.

Grupo Gestora: ACACIA INVERSION, SGIIC, S.A.

Auditor: DELOITTE, S.L.

Depositario: BANKINTER S.A.

Grupo Depositario: BANKINTER S.A.

Fondo por compartimentos: ☐

Rating Depositario: A2 (Moody's)

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

CL. GRAN VIA DE D. DIEGO LOPEZ DE HARO, 40, BIS
48009 - BILBAO
Vizcaya

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: 2 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: Para lograr el objetivo se invertirá periódicamente en estrategias combinadas de RF a c/p con ventas de derivados sobre RV negociados en mercados organizados con un horizonte 6-12 meses. La estrategia fundamental en derivados consistirá en la venta de puts sobre índices, principalmente IBEX y Eurostoxx 50, lo que supone, a cambio de recibir una prima, la obligación de comprar el índice subyacente de cada estrategia a fecha de vencimiento, al precio de ejercicio. A vencimiento de cada estrategia, se irá acumulando la rentabilidad objetivo menos la posible pérdida en caso de caídas bursátiles superiores al 20% aproximadamente. En caso de evolución muy desfavorable de las bolsas, se podría incurrir en pérdidas significativas.

Operativa en instrumentos derivados

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

Se podrá operar con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados y no organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión.

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
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior	
CLASE G ACACIA RENTA DINAMICA, FI	2.113.200,18	2.004.113,84	137	126	EUR			0
CLASE I ACACIA RENTA DINAMICA, FI	2.360.549,15	1.988.706,22	235	254	EUR			1000
CLASE MASTER ACACIA RENTA DINAMICA, FI	2.386.836,41	1.982.273,71	1	1	EUR			0
CLASE ORIGEN ACACIA RENTA DINAMICA, FI	6.445.485,29	6.781.145,22	342	329	EUR			1 participacion
CLASE R ACACIA RENTA DINAMICA, FI	2.284.903,37	1.882.624,62	417	326	EUR			1000

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	2025	2024	2023
CLASE G ACACIA RENTA DINAMICA, FI	EUR	18.098	16.866	8.973	6.025
CLASE I ACACIA RENTA DINAMICA, FI	EUR	20.216	16.737	14.755	10.393
CLASE MASTER ACACIA RENTA DINAMICA, FI	EUR	20.618	16.797	9.298	
CLASE ORIGEN ACACIA RENTA DINAMICA, FI	EUR	55.201	57.069	71.171	102.134
CLASE R ACACIA RENTA DINAMICA, FI	EUR	19.476	15.783	5.073	

Valor Liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	Al final del periodo	2025	2024	2023
CLASE G ACACIA RENTA DINAMICA, FI	EUR	8,5643	8,4159	8,0400	7,7129
CLASE I ACACIA RENTA DINAMICA, FI	EUR	8,5643	8,4159	8,0400	7,7129
CLASE MASTER ACACIA RENTA DINAMICA, FI	EUR	8,6380	8,4738	8,0651	
CLASE ORIGEN ACACIA RENTA DINAMICA, FI	EUR	8,5643	8,4159	8,0400	7,7129
CLASE R ACACIA RENTA DINAMICA, FI	EUR	8,5239	8,3835	8,0232	

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre el patrimonio medio

CLASE	Comisión de gestión							
	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/ patrimonio	s/ resultados	Total	s/ patrimonio	s/ resultados	Total		
CLASE G ACACIA RENTA DINAMICA, FI	0,34		0,34	0,34		0,34	patrimonio	
CLASE I ACACIA RENTA DINAMICA, FI	0,34		0,34	0,34		0,34	patrimonio	
CLASE MASTER ACACIA RENTA DINAMICA, FI	0,17		0,17	0,17		0,17	patrimonio	
CLASE ORIGEN ACACIA RENTA DINAMICA, FI	0,34		0,34	0,34		0,34	patrimonio	
CLASE R ACACIA RENTA DINAMICA, FI	0,43		0,43	0,43		0,43	patrimonio	

CLASE	Comisión de depositario		
	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
	Periodo	Acumulada	

CLASE	Comisión de depositario		
	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
	Periodo	Acumulada	
CLASE G ACACIA RENTA DINAMICA, FI	0,03	0,03	patrimonio
CLASE I ACACIA RENTA DINAMICA, FI	0,03	0,03	patrimonio
CLASE MASTER ACACIA RENTA DINAMICA, FI	0,03	0,03	patrimonio
CLASE ORIGEN ACACIA RENTA DINAMICA, FI	0,03	0,03	patrimonio
CLASE R ACACIA RENTA DINAMICA, FI	0,03	0,03	patrimonio

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año 2025
Índice de rotación de la cartera	0,88	0,96	0,88	0,96
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,35	2,88	1,35	2,88

NOTA: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE G ACACIA RENTA DINAMICA, FI. Divisa de denominación EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)									
	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad	1,76	2,31	-0,53	0,91	1,14	4,67	4,24		

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,21	07-04-2026	-0,59	03-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,96	08-04-2026	0,96	08-04-2026		

(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 periodo.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	2,89	2,59	3,14	0,65	1,40	6,18	1,30		
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27		
Letra Tesoro 1 año	0,59	0,62	0,55	0,21	0,26	0,33	0,48		
LETRA 1 AÑO+300PB	0,62	0,63	0,60	0,26	0,32	0,36	0,51		
VaR histórico (iii)	0,63	0,63	0,52	0,20	0,21	0,20	0,17		

(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 periodos con política de inversión homogénea.
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 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	Trimestral				Anual			
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2025	2024	2023	2021
0,39	0,20	0,19	0,20	0,20	0,78	0,78	0,38	

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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas 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 últimos 5 años

% Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE I ACACIA RENTA DINAMICA, FI. Divisa de denominación EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad	1,76	2,31	-0,53	0,91	1,14	4,67	4,24		

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,21	07-04-2026	-0,59	03-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,96	08-04-2026	0,96	08-04-2026		

(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 periodo.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	2,89	2,59	3,14	0,65	1,40	6,18	1,30		
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27		
Letra Tesoro 1 año	0,59	0,62	0,55	0,21	0,26	0,33	0,48		
LETRA 1 AÑO+300PB	0,62	0,63	0,60	0,26	0,32	0,36	0,51		
VaR histórico (iii)	0,62	0,62	0,52	0,17	0,18	0,17	0,13		

(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 periodos con política de inversión homogénea.

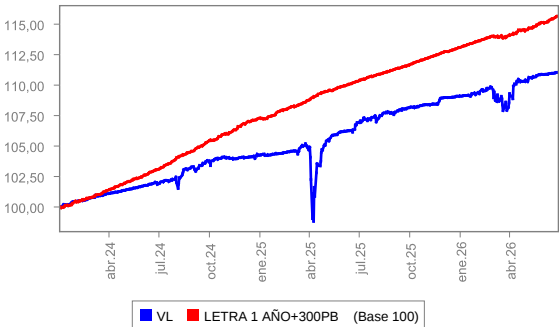
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

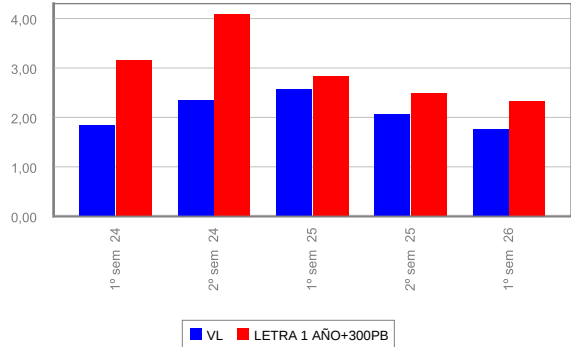
Acumulado	Trimestral				Anual			
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2025	2024	2023	2021
0,39	0,20	0,19	0,20	0,20	0,78	0,78	0,32	

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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas 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 últimos 5 años



% Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE MASTER ACACIA RENTA DINAMICA, FI. Divisa de denominación EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad	1,94	2,39	-0,44	1,00	1,23	5,07			

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,21	07-04-2026	-0,58	03-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,96	08-04-2026	0,96	08-04-2026		

(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 periodo.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	2,89	2,60	3,14	0,65	1,40	6,18			
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21			
Letra Tesoro 1 año	0,59	0,62	0,55	0,21	0,26	0,33			
LETRA 1 AÑO+300PB	0,62	0,63	0,60	0,26	0,32	0,36			
VaR histórico (iii)	0,68	0,68	0,58	0,19	0,21	0,19			

(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 periodos con política de inversión homogénea.

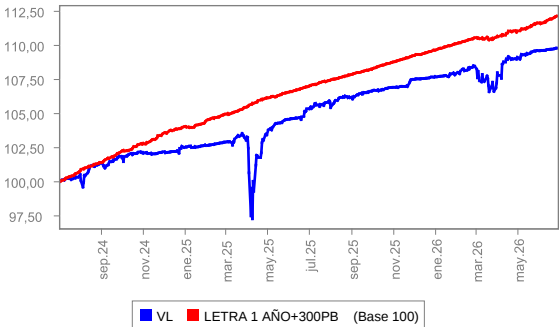
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

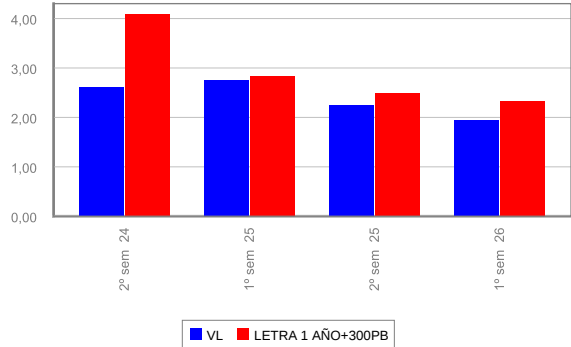
Acumulado	Trimestral				Anual			
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2025	2024	2023	2021
0,22	0,12	0,10	0,10	0,10	0,41	0,37		

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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas 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 últimos 5 años



% Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE ORIGEN ACACIA RENTA DINAMICA, FI. Divisa de denominación EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad	1,76	2,31	-0,53	0,91	1,14	4,67	4,24	5,26	3,52

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,21	07-04-2026	-0,59	03-03-2026	-3,15	07-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,96	08-04-2026	0,96	08-04-2026	2,83	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 periodo.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	2,89	2,59	3,14	0,65	1,40	6,18	1,30	1,02	2,54
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27	13,96	16,22
Letra Tesoro 1 año	0,59	0,62	0,55	0,21	0,26	0,33	0,48	2,87	0,22
LETRA 1 AÑO+300PB	0,62	0,63	0,60	0,26	0,32	0,36	0,51	2,88	0,23
VaR histórico (iii)	1,20	1,20	1,17	1,12	1,12	1,12	4,00	4,05	4,00

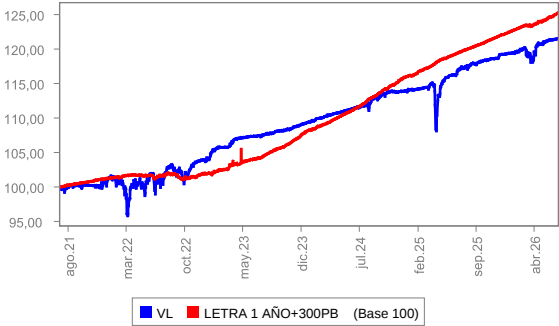
(ii) Volatilidad histórica: indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea. (iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 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)

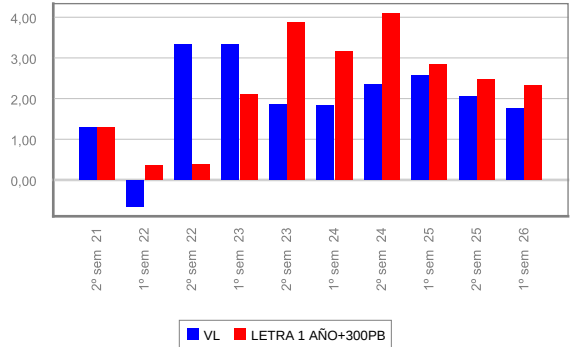
Acumulado	Trimestral				Anual			
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2025	2024	2023	2021
0,39	0,20	0,19	0,20	0,20	0,78	0,78	0,73	

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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas 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 últimos 5 años



% Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE R ACACIA RENTA DINAMICA, FI. Divisa de denominación EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)									
	Acumulado		Trimestral			Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad	1,67	2,26	-0,58	0,86	1,09	4,49			

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,21	07-04-2026	-0,59	03-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,96	08-04-2026	0,96	08-04-2026		

(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 periodo.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado		Trimestral			Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	2,89	2,59	3,14	0,65	1,40	6,18			
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21			
Letra Tesoro 1 año	0,59	0,62	0,55	0,21	0,26	0,33			
LETRA 1 AÑO+300PB	0,62	0,63	0,60	0,26	0,32	0,36			
VaR histórico (iii)	0,95	0,95	0,84	0,19		0,19			

(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 periodos con política de inversión homogénea.
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 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	Trimestral				Anual			
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2025	2024	2023	2021
0,47	0,24	0,23	0,24	0,24	0,96	0,95		

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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas 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 últimos 5 años

■ VL ■ LETRA 1 AÑO+300PB (Base 100)

% Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

■ VL ■ LETRA 1 AÑO+300PB

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			
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixto Euro			
Renta Fija Mixta Internacional	50.371	211	3,37
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	169.853	351	7,72
Renta Variable Euro			
Renta Variable Internacional	31.976	259	9,47
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global	161.862	1.206	3,98
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Variable			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Constante Deuda Publica			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Baja Volatilidad			
FMM Estandar Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo	32.712	127	1,18
IIC Que Replica Un Indice			
IIC Con Objetivo Concreto De Rentabilidad No Garantizado			
Total Fondos	446.774	2.154	5,52

* Medias.

** Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo.

2.3. Distribución del patrimonio al cierre del periodo (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	124.642	93,29	109.966	89,22
Cartera Interior	62.080	46,46	53.583	43,47
Cartera Exterior	61.627	46,12	55.280	44,85
Intereses de la Cartera de Inversión	935	0,70	1.103	0,89
Inversiones dudosas, morosas o en litigio				
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	9.561	7,16	13.354	10,83
(+/-) RESTO	-594	-0,44	-68	-0,06
TOTAL PATRIMONIO	133.609	100,00%	123.252	100,00%

Notas:

El periodo 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 periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	123.253	117.468	123.253	
(+/-) Suscripciones/Reembolsos (neto)	6,41	3,04	6,41	143,81
(-) Beneficios Brutos Distribuidos				
(+/-) Rendimientos Netos	1,78	2,25	1,78	-8,38
(+) Rendimientos de Gestión	2,18	2,69	2,18	-6,51
(+) Intereses	1,02	1,33	1,02	-11,25
(+) Dividendos				
(+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,06	0,04	0,06	69,00
(+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en derivados (realizadas o no)	1,09	1,37	1,09	-7,79
(+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)				
(+/-) Otros Resultados		-0,05		-100,00
(+/-) Otros Rendimientos				
(-) Gastos Repercutidos	-0,39	-0,44	-0,39	3,07
(-) Comisión de gestión	-0,33	-0,36	-0,33	5,36
(-) Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	-13,56
(-) Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	31,86
(-) Otros gastos de gestión corriente				-28,14
(-) Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,02	-0,02	-8,35
(+) Ingresos				-100,00
(+) Comisiones de descuento a favor de la IIC				
(+) Comisiones retrocedidas				
(+) Otros Ingresos				-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	133.609	123.253	133.609	

Nota: El periodo 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.

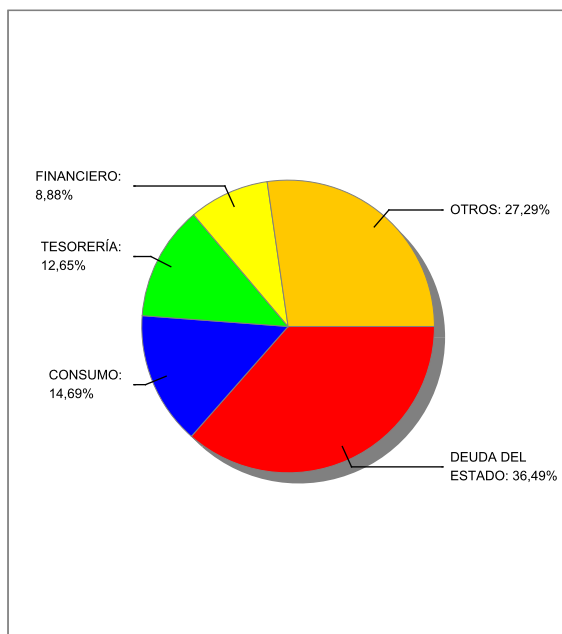
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
RENTA FIJA DEUDA ESTADO ESPAÑOL 1,30 2026-10-31	EUR	5.950	4,45	5.955	4,83
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2026-01-16	EUR			7.449	6,04
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2026-02-06	EUR			3.478	2,82
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2026-05-08	EUR			7.444	6,04
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2026-10-09	EUR	3.969	2,97	3.933	3,19
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2,41 2026-11-06	EUR	3.960	2,96		
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2,03 2026-12-04	EUR	4.893	3,66	4.901	3,98
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2,04 2026-12-04	EUR	1.471	1,10		
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2026-12-04	EUR	3.959	2,96		
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2,43 2027-01-15	EUR	5.895	4,41		
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2,06 2027-02-05	EUR	3.422	2,56		
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2027-04-09	EUR	7.359	5,51		
LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2,56 2027-05-07	EUR	2.930	2,19		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		43.808	32,77	33.160	26,90
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		43.808	32,77	33.160	26,90
PAGARE Cie Automotive SA 1,30 2026-06-15	EUR			494	0,40
PAGARE Vocento 2026-02-09	EUR			979	0,79
PAGARE Solaria Energia 2,51 2026-07-24	EUR	497	0,37		
PAGARE Tecnica Reunidas 3,19 2026-10-30	EUR	593	0,44		
PAGARE AGOTZAINA 3,34 2026-09-30	EUR	494	0,37		
PAGARE ALUDIUM 2026-02-25	EUR			489	0,40
PAGARE ALUDIUM 2026-02-25	EUR			497	0,40
PAGARE Audax Energia 2026-03-19	EUR			977	0,79
PAGARE NEXUS 2026-02-10	EUR			1.493	1,21
PAGARE VISALIA 2026-02-03	EUR			498	0,40
PAGARE Grenergy Renovables, 3,22 2026-01-09	EUR			498	0,40
PAGARE NEXUS 3,50 2026-09-10	EUR	198	0,15		
PAGARE Finlogic SPA 2,63 2026-02-19	EUR			498	0,40
PAGARE NEXUS 3,24 2026-07-09	EUR	198	0,15		
PAGARE Vocento 4,08 2026-09-09	EUR	986	0,74		
PAGARE ALUDIUM 4,19 2026-07-29	EUR	786	0,59		
PAGARE Nimo's Holding 3,90 2026-09-15	EUR	493	0,37		
PAGARE Pikolin SA 2,50 2026-07-13	EUR	498	0,37		
PAGARE Nimo's Holding 3,60 2026-07-07	EUR	297	0,22		
PAGARE Cie Automotive SA 2,87 2026-11-16	EUR	494	0,37		
PAGARE VISALIA 4,08 2026-07-28	EUR	495	0,37		
PAGARE Esprinet Spa 3,60 2026-07-31	EUR	496	0,37		
PAGARE VISALIA 4,12 2026-09-15	EUR	494	0,37		
PAGARE Lagardere S.C.A. 2,57 2026-07-14	EUR	499	0,37		
PAGARE Cementos Molins 3,02 2026-12-15	EUR	197	0,15		
PAGARE FCC 2,85 2026-09-22	EUR	497	0,37		
PAGARE Cie Automotive SA 3,13 2027-02-25	EUR	490	0,37		
PAGARE ALUDIUM 4,21 2026-10-27	EUR	888	0,66		
PAGARE Esprinet Spa 4,26 2026-10-21	EUR	593	0,44		
PAGARE Maire Tecnimont SpA 3,18 2026-08-26	EUR	299	0,22		
PAGARE Maire Tecnimont SpA 3,42 2026-09-30	EUR	496	0,37		
PAGARE Maire Tecnimont SpA 3,99 2026-12-30	EUR	294	0,22		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		11.272	8,42	6.423	5,19
REPO BANKINTER S.A. 1,89 2026-01-07	EUR			13.999	11,36
REPO BANKINTER S.A. 2,14 2026-07-07	EUR	6.999	5,24		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		6.999	5,24	13.999	11,36
TOTAL RENTA FIJA		62.079	46,43	53.582	43,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		62.079	46,43	53.582	43,45
PAGARE FRENCH DISCOUNT T-BI 2,16 2026-12-02	EUR	4.949	3,70	4.905	3,98
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		4.949	3,70	4.905	3,98
BONO CA AUTOBANK SPA IE 3,04 2027-07-18	EUR	3.014	2,26	3.018	2,45
BONO AMERICAN HONDA FINAN 3,30 2029-03-21	EUR			3.073	2,49
BONO AMERICAN HONDA FINAN 3,75 2027-10-25	EUR	3.034	2,27		
BONO JOHNSON CONTROLS TYC 0,38 2027-09-15	EUR	3.395	2,54		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		9.443	7,07	6.091	4,94
RENTA FIJA Jaguar Land Rover 4,50 2026-01-15	EUR			2.875	2,33
RENTA FIJA Enel 0,38 2027-06-17	EUR	976	0,73		
RENTA FIJA FCCSer 1,66 2026-12-04	EUR	2.978	2,23		
OBLIGACION Dow Chemical 0,50 2027-03-15	EUR	2.937	2,20		
RENTA FIJA Cellnex Telecom SAU 1,00 2027-04-20	EUR	3.435	2,57		
RENTA FIJA CEPSA 2,25 2026-02-13	EUR			3.448	2,80
OBLIGACION Deutsch Lufthansa 3,00 2026-05-29	EUR			3.004	2,44
BONO DEUT PFANDBRIEFBANK 4,38 2026-08-28	EUR	3.008	2,25		
BONO ARCELORMITTAL SA 4,88 2026-09-26	EUR	3.038	2,27		
BONO DEUTSCHE BANK AG 2,63 2026-02-12	EUR			2.492	2,02
BONO AIR FRANCE-KLM 7,25 2026-05-31	EUR			3.123	2,53
BONO VOLKSWAGEN FIN SERV 0,13 2027-02-12	EUR	2.917	2,18		
BONO RCI BANQUE SA 4,50 2027-04-06	EUR	3.028	2,27		
BONO VOLKSWAGEN BANK GMBH 4,25 2026-01-07	EUR			2.527	2,05
BONO Electricite de Franc 3,75 2027-06-05	EUR	3.534	2,64		
BONO AAREAL BANK AG 5,88 2026-05-29	EUR			3.087	2,50
BONO STELLANTIS NV 2,75 2026-05-15	EUR			3.002	2,44
BONO AMADEUS IT GROUP SA 2,88 2027-05-20	EUR	3.707	2,77		
BONO FORD MOTOR CREDIT CO 2,39 2026-02-17	EUR			2.989	2,43
BONO DEUT PFANDBRIEFBANK 0,10 2026-02-02	EUR			2.973	2,41
BONO AXA LOGISTICS EUROPE 0,38 2026-11-15	EUR	2.924	2,19	2.924	2,37
BONO EP INFRASTRUCTURE AS 1,70 2026-07-30	EUR	2.944	2,20	2.960	2,40
BONO HEIMSTADEN BOSTAD AB 1,13 2026-01-21	EUR			2.935	2,38
BONO RCI BANQUE SA 1,63 2026-05-26	EUR			2.970	2,41
BONO BAYER CAPITAL CORP B 2026-06-26	EUR			2.973	2,41
BONO TOYOTA MOTOR FINANCE 3,13 2027-01-11	EUR	3.017	2,26		
BONO COCA-COLA HBC FINANC 1,00 2027-05-14	EUR	3.428	2,57		
BONO VONOVIA SE 0,38 2027-06-16	EUR	2.918	2,18		
BONO AMERICA MOVIL SAB DE 0,75 2027-06-26	EUR	2.445	1,83		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		47.234	35,34	44.282	35,92
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		61.626	46,11	55.278	44,84
TOTAL RENTA FIJA		61.626	46,11	55.278	44,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		61.626	46,11	55.278	44,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		123.705	92,54	108.860	88,29

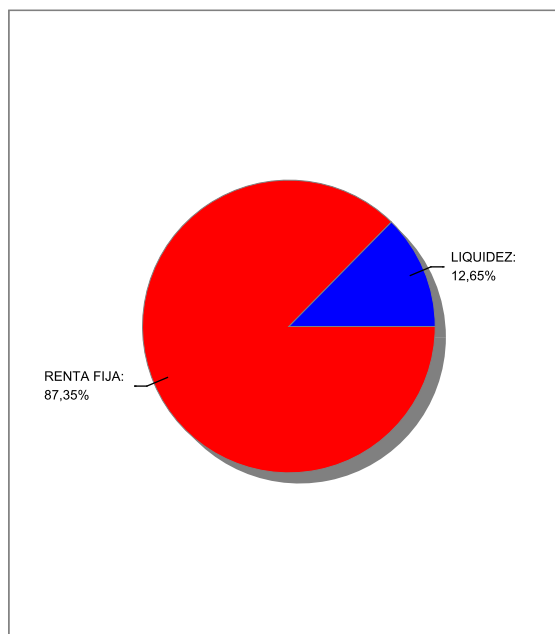
Notas: El periodo se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

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

Distribución Sectores



Distribución Tipo Activo



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
Pagarés Técnicas Reunidas 09/26	C/ Compromiso	993	inversión
Total subyacente renta fija		993	
TOTAL OBLIGACIONES		993	

4. Hechos relevantes

	Sí	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

	Sí	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

	Sí	No
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. Adquiridos valores/ins. financieros emitidos/avalados por alguna entidad del grupo gestora/depositario, o alguno de éstos ha sido colocador/asegurador/director/asesor, o prestados valores a entidades vinculadas		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositaria, 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 109.992.461,65 euros, suponiendo un 87,07% 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 periodico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

A nivel macroeconómico, el primer semestre de 2026 estuvo marcado por un crecimiento desigual y por el repunte de las presiones inflacionistas derivado del encarecimiento de la energía. En Estados Unidos, el PIB avanzó un 2,1 % anualizado durante el primer trimestre, apoyado por la inversión, las exportaciones y el gasto público. El mercado laboral perdió dinamismo hacia el cierre del semestre, con una creación de 57.000 empleos en junio y una tasa de paro del 4,2 %. La inflación general se situó en el 3,5 % interanual en junio, impulsada por el aumento de los precios energéticos, mientras que la subyacente se situó en 2,6%. En este contexto la Reserva Federal mantuvo durante todo el semestre los tipos de interés en el rango 3,5 %–3,75 %.

En la eurozona, la actividad permaneció prácticamente estancada con el PIB avanzando 0,3 % en el primer trimestre. La inflación cerró junio en 2,8 %, con la subyacente en 2,4 %, ante lo que el BCE subió los tipos 25 puntos base, hasta el nivel de 2,25 %.

En Asia, China experimentó una pérdida gradual de impulso, con un crecimiento del PIB del 4,7 % interanual durante el conjunto del semestre, frente al 5,0 % del primer trimestre y el 4,3 % del segundo. La producción manufacturera y los servicios tecnológicos mantuvieron un comportamiento sólido, pero el consumo interno y la inversión continuaron débiles con las ventas minoristas aumentando solo un 1,3 %, mientras que la inversión total cayó un 5,7 % y la inmobiliaria un 18 %. En Japón, el PIB creció un 0,5 % en el primer trimestre, apoyado tanto por la demanda interna como por el sector exterior. Aunque la inflación general se moderó hasta el 1,5 % en mayo, el Banco de Japón advirtió de mayores presiones subyacentes derivadas de la energía y elevó el tipo de interés oficial hasta el 1 % en junio, avanzando en la normalización de su política monetaria.

En el plano político y geopolítico, el semestre estuvo marcado por varios frentes de conflicto bélico. El año inició con las fuerzas militares estadounidenses irrumpiendo en Venezuela, lo que generó la captura de Nicolás Maduro y la toma de control de la infraestructura petrolera venezolana. En febrero estalló el conflicto entre Irán y Estados Unidos, desencadenando la interrupción del suministro global de petróleo por el bloqueo del estrecho de Ormuz, lo que puso presión alcista en el precio de la energía. Si bien en la última parte del semestre ambos países lograron llegar a un acuerdo de paz que reabriera el estrecho, la tensión siguió reabriéndose esporádicamente mostrando la fragilidad del acuerdo. Las tensiones también estuvieron guiadas por el recrudecimiento del conflicto entre Israel y el Líbano que colateralmente también afectó a la persistencia del encarecimiento energético.

En Europa el Reino Unido vivió una creciente inestabilidad política luego de la dimisión del primer ministro Keir Starmer tras las presiones políticas al interior de su partido, este es el séptimo premier que dimite en los últimos 10 años. En Alemania el plan de estímulo fiscal anunciado en 2025 se ha desarrollado más lento de lo previsto debido al encarecimiento energético que obligó a los países europeos a ajustar su presupuesto fiscal dada su mayor dependencia de las importaciones de petróleo.

En renta fija, el semestre estuvo marcado por el aumento del rendimiento de los bonos soberanos derivado de las mayores expectativas de inflación tras el aumento del precio del petróleo. Durante el semestre el rendimiento del

bono estadounidense a 20 años subió 16 puntos base para situarse en 4,95%, mientras que en Europa el rendimiento del bund alemán a 10 años llegó a situarse en 3,19% en mayo, cerrando el semestre en 2,85%. El efecto de las mayores expectativas de inflación también se vio reflejado en la política monetaria de los bancos centrales que pasaron de tener un sesgo expansivo a principio de año a uno más restrictivo luego del surgimiento del conflicto en oriente medio. Por el lado del crédito los diferenciales se mantuvieron ajustados tanto en grado de inversión como en alto rendimiento.

El dólar estadounidense se apreció en el semestre como respuesta al aumento del rendimiento de la renta fija, el tipo de cambio frente al euro paso de 1,1746 \$/€ a 1,1422 \$/€ a cierre de junio. Mientras, el yen japonés continuó su depreciación respecto al euro, pasando de 184,01 ¥/€ a 185,68 ¥/€.

En materias primas el petróleo Brent llegó a revalorizarse un 94% en marzo con el barril transando por sobre los 118\$, luego del acuerdo de paz en medio oriente se estabilizó cerrando el semestre en 73\$. El oro corrigió 7,2% hasta los 4.008 \$ por onza ante la fortaleza del dólar y el aumento del rendimiento de los bonos soberanos.

En renta variable, el semestre cerró con ganancias generalizadas impulsadas por el sector tecnológico, en Estados Unidos el S&P 500 subió 9,55% situándose en 7499 puntos, mientras que el Nasdaq se revalorizó en 19,9% para situarse en 30.276 puntos. En Europa el Eurostoxx 50 subió 9,18% hasta las 6.328 unidades. En Asia en Nikkei 225 subió un 39,1% hasta los 70.062 puntos mientras que el Kospi se revalorizaba en 101% reflejando la fuerte subida del sector semiconductores. El semestre también estuvo marcado por la salida a bolsa de SpaceX en la que fue la mayor IPO de la historia.

De cara al segundo semestre del año, seguimos manteniendo una postura de cautela estratégica. El crecimiento económico continúa apoyado por el gasto fiscal y la inversión en infraestructuras, defensa e inteligencia artificial, pero las elevadas valoraciones, la concentración de los índices y la persistencia de distintos riesgos macroeconómicos y geopolíticos aconsejan mantener una gestión prudente y flexible. En renta fija, preferimos crédito con grado de inversión y duraciones cortas ante los estrechos diferenciales entre crédito y gobierno, 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 letras, 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 +0,82% y una volatilidad de 0,59%.

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

CLASE G: El patrimonio en el periodo actual ha aumentado hasta 18.098.073 euros, siendo el número de partícipes al final del periodo de 137, 11 más respecto al periodo anterior. El fondo ha obtenido una rentabilidad neta del +1,76% en el semestre (y una rentabilidad bruta del +2,15% antes de los gastos totales soportados reflejados en el TER) frente al +0,82% 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 pues invierte menos de un 10% de inversión en otras IICs.

CLASE I: El patrimonio en el periodo actual ha aumentado hasta 20.216.452 euros, siendo el número de partícipes al final del periodo de 235, 19 menos respecto al periodo anterior. El fondo ha obtenido una rentabilidad neta del +1,76% en el semestre (y una rentabilidad bruta del +2,15% antes de los gastos totales soportados reflejados en el TER) frente al +0,82% 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 pues invierte menos de un 10% de inversión en otras IICs.

CLASE MASTER: El patrimonio en el periodo actual ha aumentado hasta 20.617.502 euros, siendo el número de partícipes al final del periodo de 1. El fondo ha obtenido una rentabilidad neta del +1,94% en el semestre (y una rentabilidad bruta del +2,15% antes de los gastos totales soportados reflejados en el TER) frente al +0,82% obtenido por la letra del tesoro a 12 meses. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,22% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,22% de gastos directos y ningún gasto indirecto pues invierte menos de un 10% de inversión en otras IICs.

CLASE ORIGEN: El patrimonio en el periodo actual ha disminuido hasta 55.201.033 euros, siendo el número de partícipes al final del periodo de 342, 13 más respecto al periodo anterior. El fondo ha obtenido una rentabilidad neta del +1,76% en el semestre (y una rentabilidad bruta del +2,15% antes de los gastos totales soportados reflejados en el TER) frente al +0,82% 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 pues invierte menos de un 10% de inversión en otras IICs.

CLASE R: El patrimonio en el periodo actual ha aumentado hasta 19.476.329 euros, siendo el número de partícipes al final del periodo de 417, 91 más respecto al periodo anterior. El fondo ha obtenido una rentabilidad

neta del +1,67% en el semestre (y una rentabilidad bruta del +2,15% antes de los gastos totales soportados reflejados en el TER) frente al +0,82% 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 pues invierte menos de un 10% 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 +1,76%, inferior a la de la media de la gestora situada en el +5,41%. El fondo de la misma categoría CNMV (Fondo de Inversión. GLOBAL) gestionado por Acacia Inversión (GLOBALMIX 30-60 FI) obtuvo una rentabilidad del +11,76% en su clase ORO.

CLASE I: La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del +1,76%, inferior a la de la media de la gestora situada en el +5,41%. El fondo de la misma categoría CNMV (Fondo de Inversión. GLOBAL) gestionado por Acacia Inversión (GLOBALMIX 30-60 FI) obtuvo una rentabilidad del +11,76% en su clase ORO.

CLASE MASTER: La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del +1,94%, inferior a la de la media de la gestora situada en el +5,41%. El fondo de la misma categoría CNMV (Fondo de Inversión. GLOBAL) gestionado por Acacia Inversión (GLOBALMIX 30-60 FI) obtuvo una rentabilidad del +11,76% en su clase ORO.

CLASE ORIGEN: La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del +1,76%, inferior a la de la media de la gestora situada en el +5,41%. El fondo de la misma categoría CNMV (Fondo de Inversión. GLOBAL) gestionado por Acacia Inversión (GLOBALMIX 30-60 FI) obtuvo una rentabilidad del +11,76% en su clase ORO.

CLASE R: La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del +1,67%, inferior a la de la media de la gestora situada en el +5,41%. El fondo de la misma categoría CNMV (Fondo de Inversión. GLOBAL) gestionado por Acacia Inversión (GLOBALMIX 30-60 FI) obtuvo una rentabilidad del +11,76% 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 7,34%.

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 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. 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 2,89%, mientras que la del índice de referencia ha

sido del 0,59%. 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 0,63%.

CLASE I: La volatilidad del fondo en el semestre ha sido del 2,89%, mientras que la del índice de referencia ha sido del 0,59%. 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 0,62%.

CLASE MÁSTER: La volatilidad del fondo en el semestre ha sido del 2,89%, mientras que la del índice de referencia ha sido del 0,59%. 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 0,68%.

CLASE ORIGEN: La volatilidad del fondo en el semestre ha sido del 2,89%, mientras que la del índice de referencia ha sido del 0,59%. 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 1,2%.

CLASE R: La volatilidad del fondo en el semestre ha sido del 2,89%, mientras que la del índice de referencia ha sido del 0,59%. 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 0,95%.

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 al segundo semestre de 2026, seguimos manteniendo una postura de cautela estratégica. El crecimiento económico continúa apoyado por el gasto fiscal y la inversión en infraestructuras, defensa e inteligencia artificial, pero las elevadas valoraciones, la concentración de los índices y la persistencia de distintos riesgos macroeconómicos aconsejan mantener una gestión prudente y flexible.

1. Crecimiento económico: moderado y desigual.

Esperamos que la economía global mantenga un crecimiento razonable, aunque con diferencias relevantes entre regiones y sectores. La inversión tecnológica y el aumento del gasto público seguirán respaldando la actividad, si bien el elevado endeudamiento, la fragmentación geopolítica y la reorganización de las cadenas de suministro podrían limitar el crecimiento y aumentar su volatilidad.

2. Política monetaria: menor visibilidad.

Los bancos centrales continuarán condicionados por la evolución de la inflación y la actividad económica. La Reserva Federal previsiblemente mantendrá una política dependiente de los datos, con una menor orientación hacia el público sobre sus futuras decisiones, mientras que el BCE seguirá vigilando las presiones inflacionistas, especialmente en servicios y salarios.

3. Inflación: riesgo de persistencia.

Aunque la inflación se ha moderado, consideramos que el mercado podría estar infravalorando su persistencia. El aumento del gasto público, la inversión en defensa e infraestructuras, las necesidades energéticas vinculadas a la inteligencia artificial y las tensiones geopolíticas en medio oriente podrían mantener las presiones sobre los precios.

4. Valoraciones: concentración y expectativas elevadas.

La rentabilidad de los principales índices ha estado muy concentrada en un reducido número de grandes compañías tecnológicas, especialmente vinculadas a los semiconductores, el hardware y la inteligencia artificial.

5. Renta fija: preferencia por duraciones cortas.

En renta fija, priorizaremos los vencimientos cortos donde seguimos encontrando una relación atractiva entre rentabilidad y riesgo. Buscaremos oportunidades de forma selectiva en deuda emergente, bonos a tipo flotante y crédito de alto rendimiento, siempre que las rentabilidades ofrecidas compensen adecuadamente el riesgo asumido y manteniendo una duración reducida.

En los tramos largos de las curvas soberanas mantendremos una posición flexible. Si se producen repuntes significativos de las rentabilidades, podremos tomar posiciones tácticas para aprovechar valoraciones más atractivas, tal y como hemos hecho durante el primer semestre del ejercicio.

6. Liquidez y diversificación.

Consideramos que la diversificación debe construirse atendiendo a los factores de riesgo y no únicamente al número de activos o regiones representados. Muchas carteras aparentemente diversificadas mantienen una elevada dependencia de una misma temática debido a la concentración de los índices bursátiles en el sector tecnológico.

En este contexto, mantendremos niveles adecuados de liquidez y activos de bajo riesgo, tanto para limitar el impacto de posibles correcciones como para aprovechar oportunidades de inversión cuando las valoraciones resulten más atractivas.

Nuestro posicionamiento para el segundo semestre de 2026 se apoyará en tres pilares:

- Selección activa: favoreceremos sectores con modelos de negocio sólidos, visibilidad de beneficios y valoraciones razonables, reduciendo la dependencia de los segmentos más concentrados de los índices.
- Renta fija de corta duración: buscaremos oportunidades en deuda emergente, bonos flotantes y high yield cuando la rentabilidad compense el riesgo. En los tramos largos, tomaremos posiciones tácticas si se producen repuntes atractivos de las rentabilidades.
- Gestión del riesgo y flexibilidad táctica: preservaremos liquidez y activos defensivos para adaptar la cartera ante cambios en el entorno y aprovechar posibles dislocaciones de mercado.

En conclusión, esperamos que el segundo semestre de 2026 esté caracterizado por una mayor dispersión entre activos, sectores y regiones. La persistencia de la inflación, la menor previsibilidad de los bancos centrales y la concentración de los índices exigen una gestión selectiva y disciplinada. La actuación del Fondo se orientará a mantener una cartera diversificada y flexible, con el objetivo de preservar el capital y generar rentabilidad sostenible a medio y largo plazo.

10. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total