

SA OPTIMA MIXTO, FI

Nº Registro CNMV: 5902

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

Gestora: SILVER ALPHA ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A.

Auditor: FORVIS MAZARS AUDITORES, S.L.P.

Grupo Gestora: SILVER ALPHA **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:** Baa1

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <https://silveralphaam.com/>.

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

Dirección

AVENIDA DE CONCHA ESPINA 8, 1 IZQ 28036 - MADRID (28) (91 005 98 08)

Correo Electrónico

sac@silveralphaam.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: 18/10/2024

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

Perfil de Riesgo: 2, en una escala de 1 a 7.

Descripción general

Política de inversión: Invierte menos del 30% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización/sector, de emisores/mercados OCDE o emergentes, y el resto en renta fija pública/privada (incluye depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos).

La inversión en activos de baja capitalización puede influir negativamente en la liquidez del FI.

Más del 80% de la exposición a renta fija se invierte en deuda emitida/avalada por Estados UE (principalmente zona euro), cotizada en mercados UE, y el resto en renta fija pública/privada OCDE, pudiendo existir concentración geográfica. A fecha de compra, las emisiones tendrán calidad crediticia al menos media (mínimo BBB-) o, si es inferior, el rating de R. España en cada momento. Si hay bajadas sobrevenidas de rating, los activos podrán mantenerse.

La cartera de renta fija tendrá vencimiento inicial en torno a 5 años (y duración media también, aunque irá disminuyendo al acercarse su vencimiento). Al vencer, se comprará una nueva cartera de renta fija con un horizonte temporal concreto (que estará entre 1 y 6 años). La cartera se compra al contado, manteniendo los activos hasta su vencimiento (pudiendo hacer cambios puntuales por criterios de gestión, siempre en el mejor interés del FI). Dicha cartera se gestiona de forma pasiva siguiendo una estrategia Comprar y Mantener, realizando siempre una gestión diligente de los riesgos de ésta cartera.

Exposición a riesgo divisa: 0-30%.

Invierte hasta 10% en IIC financieras.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,00		0,00	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,33		0,33	

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	9.819,97	
Nº de Partícipes	37	
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	
Inversión mínima (EUR)	100	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	980	99,7949
2023		
2022		
2021		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	
Comisión de depositario			0,01			0,01	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

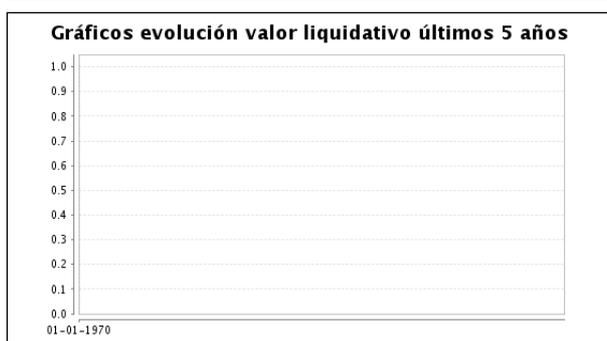
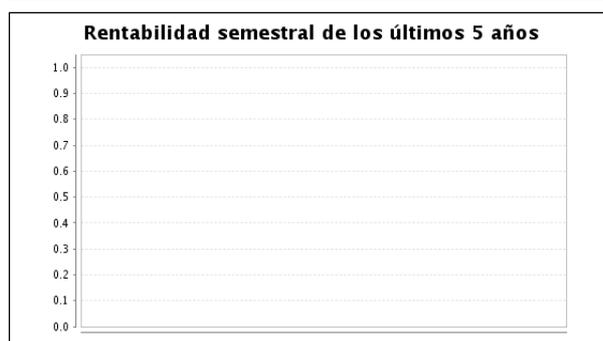
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,08								

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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años**Rentabilidad semestral de los últimos 5 años****B) Comparativa**

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro			
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro			
Renta Fija Mixta Internacional			
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional			
Renta Variable Euro			
Renta Variable Internacional	135.853	3.551	5,58
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo			
IIC que Replica un Índice			
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	135.853	3.551	5,58

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	779	79,49		
* Cartera interior	15	1,53		

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	762	77,76		
* Intereses de la cartera de inversión	2	0,20		
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00		
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	201	20,51		
(+/-) RESTO	0	0,00		
TOTAL PATRIMONIO	980	100,00 %		100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	0		0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	224,01		224,01	
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	-0,24		-0,24	
(+) Rendimientos de gestión	-0,16		-0,16	
+ Intereses	0,29		0,29	
+ Dividendos	0,00		0,00	
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,17		-0,17	
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,07		0,07	
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,26		-0,26	
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,07		-0,07	
± Otros resultados	-0,02		-0,02	
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,08		-0,08	
- Comisión de gestión	0,00		0,00	
- Comisión de depositario	-0,01		-0,01	
- Gastos por servicios exteriores	-0,06		-0,06	
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02		-0,02	
- Otros gastos repercutidos	0,00		0,00	
(+) Ingresos	0,00		0,00	
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	
+ Otros ingresos	0,00		0,00	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	980		980	

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

3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	15	1,49		
TOTAL RENTA VARIABLE	15	1,49		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	15	1,49		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	622	63,52		
TOTAL RENTA FIJA	622	63,52		
TOTAL RV COTIZADA	94	9,60		
TOTAL RENTA VARIABLE	94	9,60		
TOTAL IIC	46	4,65		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	762	77,77		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	777	79,26		

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

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

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



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

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
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

SILVER ALPHA ASSET MANAGEMENT SGIIC, SA, Sociedad Gestora del fondo de inversión denominado SA OPTIMA MIXTO, FI inscrito en el registro de la CNMV con el número 5902, comunica como HECHO RELEVANTE lo siguiente:
Que desde el día de la inscripción del fondo en el registro CNMV hasta el 31 de diciembre de 2024, ambos inclusive, no se aplicará comisión de gestión al fondo.

A partir del 1 de Enero de 2025, inclusive, resultará aplicable al fondo la comisión de gestión establecida en el folleto registrado.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Se han realizado operaciones de compra de divisa con el depositario en el semestre por operaciones en cartera y eventos financieros: 46.290,67 - 9,83%

Durante el período analizado se han realizado operaciones vinculadas repetitivas o de escasa relevancia, consistentes en operativa de divisas con el depositario y compra/venta de participaciones de los fondos de inversión gestionados por personal y entidades vinculadas a la sociedad gestora de acuerdo con lo establecido en el procedimiento interno de operaciones vinculadas.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DE LOS FONDOS

a. Visión de la gestora sobre la situación de mercado.

Durante el segundo semestre de 2024, los principales índices de renta variable continuaron los comportamientos positivos, aunque siguió la dispersión entre las diferentes zonas económicas. Las mayores subidas se registraban en el mercado estadounidense impulsado principalmente por el sector tecnológico y la inteligencia artificial. El S&P 500 alcanzó máximos históricos, superando los 6.000 puntos, y marcando un incremento anual del 23.31%. Mientras que el índice tecnológico Nasdaq se quedaba en una revalorización del 28.64% en el año. Sin embargo, la concentración de las subidas en unas pocas grandes empresas (las ¿7 magnificas¿) generó preocupaciones sobre la continuidad de este comportamiento a largo plazo.

En contraste, los mercados europeos presentaron incrementos más moderados. El DAX alemán y el Euro Stoxx 50 experimentaron subidas del 18.85% y del 8.28% respectivamente. El Ibex 35 español cerró el año con un alza del 18.34%, alcanzando los 11.955 puntos. El índice japonés experimentó un crecimiento moderado, apoyado por la recuperación en el sector manufacturero y las políticas monetarias expansivas del Banco de Japón. La debilidad del yen continuó siendo un desafío.

Detrás de este comportamiento de los índices estadounidenses están una serie de políticas económicas favorables y a la resiliencia del consumo interno. En Europa, aunque hubo crecimiento, factores como un menor dinamismo económico y

preocupaciones geopolíticas limitaron las ganancias en los mercados bursátiles.

En resumen, el segundo semestre de 2024 siguió dando muestras de una fortaleza notable en los mercados de renta variable de Estados Unidos, mientras que Europa mostró avances más modestos en sus principales índices bursátiles, con los Mercados Emergentes teniendo un buen comportamiento en general, aunque Brasil y México tuvieron pérdidas.

Parte de este comportamiento positivo estuvo motivado por la adopción de una política monetaria más laxa, implementando una serie de recortes en los tipos de interés para estimular la economía y acercar la inflación a su objetivo del durante el segundo semestre de 2024. Tanto el Banco Central Europeo (ECB) como la Reserva Federal de Estados Unidos (Fed) iniciaron procesos de bajadas de tipos de interés, dejando sus tipos de referencia en el 3.00% y 4.50% respectivamente, desde niveles del 4.00% y del 5.50%.

Los tipos a largo tuvieron un comportamiento algo más irregular, ya que frente a la primera parte del año donde tanto el Bund (10 años alemán) como el 10 años USA experimentaron subidas en base a mejores datos de actividad, durante el segundo semestre el 10 años USA continuó con esta subida desde el 4.4% hasta el 4.57% pero el Bund experimentaba bajadas, desde el 2.5% hasta el 2.37%, por perspectivas más negativas de la economía Europea.

Respecto a las divisas, el USD continuo las subidas frente a todas las divisas cerrando a niveles del 1.0354 contra el Euro y a 157.2 contra el Yen. Destacar esta importante depreciación de la moneda nipona, que cerro a su vez a niveles de 162.1 contra el Euro, y resulto ser uno de los principales impulsores de la exportadora economía japonesa. La libra, aunque con ligera tendencia a la depreciación se mantuvo en unos rangos estable cerrando a 0.799 contra el USD y a 0.827 contra el Euro.

b. Decisiones generales de inversión adoptadas.

El objetivo de inversión del fondo es obtener una rentabilidad acorde con el riesgo de los activos en los que invierte, es decir, activos de renta variable y renta fija en el mercado global, con una visión de largo plazo. El fondo no se gestiona en referencia a ningún índice, gestionándose activamente la cartera de renta variable.

La cartera del fondo está compuesta principalmente por instrumentos de deuda pública de gobierno de la zona Euro y por un porcentaje menor en renta variable global.

Durante este período, se ha construido la cartera inicial del fondo después de su registro, y en concreto, el fondo ha invertido en varias emisiones de deuda pública italiana con vencimientos entre 2029 y 2030, y en una cartera de renta variable compuesta por tres ETFs y varias acciones.

Al cierre de diciembre los bonos de deuda pública suponían el 63,52% de la cartera, los ETF de renta variable el 4,65%, las acciones el 11,09% correspondiendo el 20,74% a liquidez.

Las principales posiciones del fondo son bonos de gobierno italiano, en concreto el 13,88% de la cartera se encuentra invertida en el bono italiano con vto. el 15.12.2029, el 12,29% en el bono italiano con vto. el 01.04.2030, el 12,70% el bono italiano con vto. 15.06.2030, el 12,83% en el bono italiano con vto. 01.08.2030 y el 11,82% en el bono italiano con vto. el 15.11.2030.

En cuanto a la renta variable el mayor peso se encuentra Berkshire Hathaway con un 2,01%, en Schneider Electric con un 1,97% y en el ETF iShares Msci China Tech con un 1,96%.

En total a 31 de diciembre de 2024 el fondo invertía en 5 bonos de gobierno italiano, 3 ETF de renta variable y 7 acciones de compañías.

c. Índice de referencia.

El fondo registra una rentabilidad desde su constitución del -0,21. El fondo no se gestiona en referencia a ningún índice (el fondo es activo), tratando de obtener una rentabilidad acorde con el riesgo de los activos en los que se invierte.

d. Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos IIC

i. El fondo cierra el segundo semestre del ejercicio 2024 con 9.819,97 participaciones emitidas, 37 partícipes y un patrimonio de 980.000 euros.

ii. Rentabilidad máxima y mínima en el último Semestre.

Durante el último Semestre la rentabilidad mínima diaria ofrecida fue de un -0,31%, mientras que la rentabilidad máxima diaria fue de un +0,11%.

iii. El TER, ratio de gastos totales soportado por el fondo desde su constitución ha sido del 0,08%.

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

Silver Alpha Asset Management SGIIC
Portfolios Rentabilidad Semestral / Anual
Silver Alpha Vision Equities +8,85% / +18,76%
SA Optima Global +5,13% / +10,42%
SA Optima Mixto -0,21% desde lanzamiento
Ceretania de Inversiones Sicav +5,09% / +10,52%

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a. Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante este último semestre, se ha llevado a cabo la construcción inicial de la cartera del fondo, de forma que todas las operaciones realizadas han sido compras tantos de bonos de gobierno italianos, como de la cartera de renta variable, no habiéndose producido ninguna venta.

En concreto, se han incorporado a la cartera bonos italianos, con vencimientos 15.12.2029, 01.04.2030, 15.06.2030, 01.08.2030 y 15.11.2030, los ETF iShares Mschi China Tech, iShares Automotion and Robotic y el iShares Global Water y las acciones Berkshire Hathaway, Schneider Electric, Iberdrola, Air Liquide, Accenture, Engie y Thales.

El fondo no mantiene ninguna posición superior al 10% del patrimonio del fondo a cierre del periodo en otras IICs.

b. Operativa de préstamos de valores

i. No se ha realizado operativa en préstamos de valores.

c. Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

i. Durante la totalidad del período, el vehículo no ha presentado posiciones abiertas en futuros, opciones ni ningún otro producto financiero derivado.

d. Otra información sobre inversiones

Desde la fecha de constitución el fondo ha tenido un comportamiento negativo, en concreto una rentabilidad del -0,21%. Los valores que han contribuido de forma más positiva a la rentabilidad de la cartera desde la creación de la misma han sido, la compañía Engie (+2,176%) sumando a la rentabilidad de la cartera un +0,03%, Air Liquidez (+1,74%) lo que

conlleve un +0,03% e Iberdrola (+1,68%) lo que justifica un +0,03%.

Por el lado negativo, el valor que ha detruido rentabilidad a la cartera del fondo desde el lanzamiento ha sido Accenture (-1,60%) restando a la rentabilidad de la cartera un -0,02%.

La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido del 0,33% .

El fondo no cuenta con inversiones que se integren en el artículo 48.1.j del RIIC, inversiones que se encuentre en litigio ni productos estructurados.

El proceso de inversión del fondo tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad y está basado en análisis propios y de terceros. Para ello la Gestora utiliza una metodología propia y tomará como referencia la información disponible publicada por las compañías en las que invierte, pudiendo tener en cuenta los ratings ESG publicados por parte de compañías especializadas en calificación ESG. Asimismo, la Sociedad Gestora utilizará datos facilitados por proveedores externos. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo de la participación en el fondo.

La Gestora de este fondo no toma en consideración las incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad ya que no cuenta, por el momento, con procesos suficientemente sólidos para realizar el análisis de la información disponible y cuantificar, adecuadamente, el impacto previsible y real de las decisiones de inversión y del asesoramiento sobre los factores de sostenibilidad, y el tamaño, naturales y escala de actividades de su negocio actual no aconsejan considerar las PIAS en la toma de decisiones de inversión. No obstante, ello no impide que en la gestión de determinados productos financieros se puedan incluir las PIAs, o algunos de los elementos que se mencionan en la política - como las previsiones sobre diálogo y voto-, en el proceso de integración de los factores ESG en las decisiones de inversión y en el asesoramiento

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

i. No aplica.

4. RIESGO ACUMULADO DEL FONDO.

i. Dado la reciente constitución del fondo, no hay datos e información suficientes para un cálculo de volatilidad del fondo (medida generalmente utilizada para valorar el riesgo).

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

i. La Sociedad Gestora tiene definidos la política y procedimientos relativos al ejercicio de derecho de votos y tiene por objeto aplicar una estrategia adecuada y efectiva para asegurar que los derechos de voto de los instrumentos financieros de las IIC se ejerzan en interés de la IIC y de los partícipes y/o accionistas, de conformidad con lo establecido en el artículo 46 de la LIIC. En dicha política se contemplan las siguientes medidas llevadas a cabo: - Evaluación del momento y modalidades para el ejercicio del derecho de voto teniendo en cuenta los objetivos y la política de inversión de las IIC. - Porcentaje de participación en la sociedad cotizada respecto a la que se refiere el derecho de voto. La SGIIC deberá ejercer el derecho de voto y los derechos políticos siempre que el emisor sea una sociedad española y que la participación de los fondos gestionados por la SGIIC en la sociedad tuviera una antigüedad superior a 12 meses y siempre que dicha participación represente, al menos, el uno por ciento del capital de la sociedad participada. - Prevención o gestión de los posibles conflictos de interés que surjan en el ejercicio de los derechos de voto.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

i. No aplica para el periodo analizado.

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

i. No aplica para el periodo analizado.

8. COSTES DERIVADOS DE LOS SERVICIOS DE ANALISIS.

El fondo no ha soportado costes de análisis durante el ejercicio 2024.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

i. No aplica.

10. PERSPECTIVA DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DE LOS FONDOS.

Silver Alpha Asset Management no trata de predecir los movimientos futuros del mercado. El fondo SA Optima Mixto FI centra su objetivo en obtener una revalorización a largo a través de su política de inversión. Su cartera está compuesta por bonos, ETF y compañías cotizadas en mercados secundarios, sin tener en cuenta sector o país, invirtiendo principalmente en países de la zona Euro y Estados Unidos, sin excluir otros países de la OCDE. La estructura de la cartera se ha construido durante este período. Con la visión de inversión puesta en largo plazo, en el futuro nos podremos encontrar períodos con una elevada volatilidad y con caídas pronunciadas en el mercado, así como períodos de recuperación y subidas en los mismos. Independientemente de los movimientos y situación del mercado a corto plazo, la actuación en cuanto a la gestión de la cartera del fondo se mantiene estable con el objetivo de obtener retornos satisfactorios en el largo plazo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	15	1,49		
TOTAL RV COTIZADA		15	1,49		
TOTAL RENTA VARIABLE		15	1,49		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		15	1,49		
IT0005519787 - RFIJA ITALY BUONI POLI 3.85 2029-12-15	EUR	136	13,88		
IT0005403396 - RFIJA ITALY BUONI POLI 0.95 2030-08-01	EUR	126	12,83		
IT0005561888 - RFIJA ITALY BUONI POLI 4.00 2030-11-15	EUR	116	11,82		
IT0005383309 - RFIJA ITALY BUONI POLI 1.35 2030-04-01	EUR	120	12,29		
IT0005542797 - RFIJA ITALY BUONI POLI 3.70 2030-06-15	EUR	124	12,70		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		622	63,52		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		622	63,52		
TOTAL RENTA FIJA		622	63,52		
FR0000121329 - ACCIONES THALES SA	EUR	14	1,41		
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	20	2,01		
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	12	1,21		
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	19	1,97		
FR0010208488 - ACCIONES ENGIE SA	EUR	15	1,48		
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	15	1,52		
TOTAL RV COTIZADA		94	9,60		
TOTAL RENTA VARIABLE		94	9,60		
IE00NFR7C63 - PARTICIPACIONES ISHARES CHINA TECH USD A	EUR	19	1,96		
IE00BYZK4552 - PARTICIPACIONES ISHARES AUTOMATION-ROBOT	USD	14	1,46		
IE000CFH1JX2 - PARTICIPACIONES ISHARES GLOBAL WATER USD	EUR	12	1,23		
TOTAL IIC		46	4,65		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		762	77,77		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		777	79,26		

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

Silver Alpha Asset Management SGIIC (en adelante, Sociedad Gestora o Silver Alpha AM) gestiona Entidades de Capital Riesgo (ECR), Instituciones de Inversión Colectiva (IIC) y presta servicios de asesoramiento y gestión discrecional de carteras. Silver Alpha AM cuenta con una política de remuneración de sus empleados aprobada por su Consejo de Administración que puede ser consultada en <https://silveralphaam.com/wp-content/uploads/2024/08/Politica-retributiva-web.pdf> y que tiene en cuenta la actividad que desarrolla el empleado. La política remunerativa está compuesta por una retribución fija, en función de las tareas desempeñadas, la experiencia profesional y la responsabilidad asumida, y, en su caso, una retribución variable no garantizada, en base a los resultados individuales del empleado en cuestión, para cuya valoración deberán tenerse en cuenta tanto criterios financieros como no financieros, tendentes a valorar ¿con arreglo a criterios cuantitativos y cualitativos- el desempeño individual del empleado. Representará una parte equilibrada de la remuneración total, siendo flexible y no garantizada, a tal punto que sea posible no pagar retribuciones variables. La política remunerativa de Silver Alpha alinea los riesgos asumidos por su personal con los de las IIC que gestiona, los de los inversores de dichas IIC y los de la propia Entidad. En particular, la política remunerativa considera debidamente la necesidad de adecuar los riesgos en términos de gestión del riesgo y la exposición al riesgo.

La política remunerativa de Silver Alpha, está en línea con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses de la Entidad. No fomenta una asunción de riesgos excesiva, en comparación con la política de inversiones de las IIC que gestiona, y permite adecuar los intereses de las IIC y de sus inversores con los del personal que gestiona las IIC y mantener una situación financiera adecuada.

El Consejo de Administración en su función supervisora de la Sociedad, fija los principios generales de la Política de Remuneraciones, la revisa al menos anualmente y asegura su aplicación. Desde que dicha Política ha sido implantada en la Sociedad, no ha sufrido modificaciones y, las revisiones llevadas a cabo por el Consejo de Administración, han resultado satisfactorias conforme a la Política establecida.

En el ejercicio 2024 Silver Alpha ha dado comienzo a su actividad, empezando a gestionar los primeros vehículos en el mes de Agosto, durante este ejercicio la sociedad ha contratado a todos sus empleados, contando al cierre del ejercicio 2024 con 9 personas.

La cuantía total de la remuneración correspondiente al ejercicio 2024 ascendió a 184 miles de euros correspondiendo 179 miles de euros a retribución fija y 5 miles de euros a retribución variable. El número de beneficiarios que percibieron dicha remuneración fija durante 2024 ascendió a 9 y el número de beneficiarios que percibieron dicha remuneración variable durante 2024 ascendió a 1 persona.

La cuantía de la remuneración correspondiente a altos cargos ha sido de 109 miles de euros, correspondiendo la totalidad a retribución fija, siendo 3 el nº de personas incluidas en esta categoría.

La cuantía de la remuneración correspondiente a las personas con incidencia en el perfil de riesgo de las IIC ha sido de 124 miles de euros, correspondiendo en su totalidad a retribución fija y, siendo 3 el nº de personas incluidas en esta categoría. Ninguna de las remuneraciones abonadas por la Sociedad estuvo ligada a una comisión de gestión variable de una IIC.

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

Sin información