

SA OPTIMA MIXTO, FI

Nº Registro CNMV: 5902

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

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: Aa3 (Moody's)

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

AVD CONCHA ESPINA 8, 1ZQ 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	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,08	0,00	0,15
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,09	1,07	1,09	1,23

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	69.898,74	53.915,77
Nº de Partícipes	224	166
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	100	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	7.627	109,1091
2025	5.736	106,3899
2024	980	99,7949
2023		

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	0,30		0,30	0,30		0,30	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,56	2,89	-0,33	1,01	2,01	6,61			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,18	15-05-2026	-1,18	15-05-2026		
Rentabilidad máxima (%)	1,43	08-04-2026	1,43	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 período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,13	7,40	6,87	3,31	3,21	3,51			
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,49	12,59	16,18			
Letra Tesoro 1 año	0,09	0,11	0,08	0,07	0,07	0,08			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,36	3,36	3,46	0,62		0,62			

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

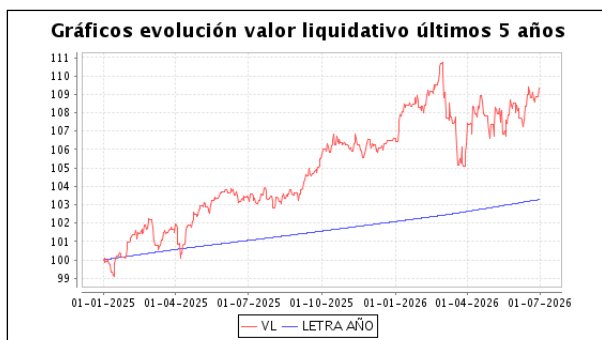
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,37	0,19	0,19	0,21	0,22	0,93			

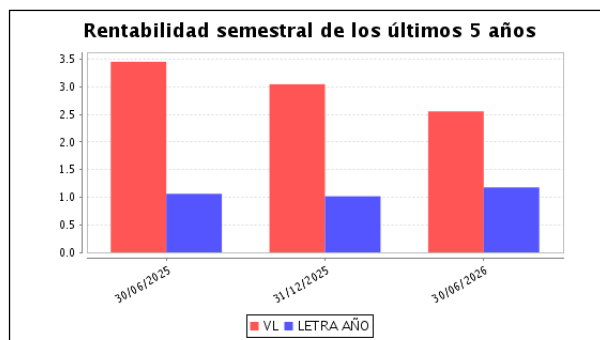
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	6.945	201	2,56
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional			
Renta Variable Euro			
Renta Variable Internacional	166.118	3.562	14,85
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	173.063	3.763	14,36

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	7.536	98,81	5.681	99,04
* Cartera interior	242	3,17	150	2,62

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	7.256	95,14	5.501	95,90
* Intereses de la cartera de inversión	37	0,49	30	0,52
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	99	1,30	63	1,10
(+/-) RESTO	-8	-0,10	-8	-0,14
TOTAL PATRIMONIO	7.627	100,00 %	5.736	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)	5.736	3.612	5.736	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	24,93	41,18	24,93	-12,50
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,29	3,01	2,29	9,79
(+) Rendimientos de gestión	2,69	3,48	2,69	11,77
+ Intereses	1,00	1,06	1,00	36,20
+ Dividendos	0,29	0,03	0,29	1.245,15
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,51	-0,40	-0,51	82,81
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,82	0,36	1,82	623,46
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,02	0,01	-0,02	-333,08
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,11	2,41	0,11	-93,46
± Otros resultados	0,00	-0,01	0,00	-80,73
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,40	-0,46	-0,40	24,65
- Comisión de gestión	-0,30	-0,30	-0,30	42,44
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	42,45
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,04	-0,02	-34,69
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,04	-0,01	-72,44
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,03	-0,03	18,25
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ 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	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	7.627	5.736	7.627	

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

3. Inversiones financieras

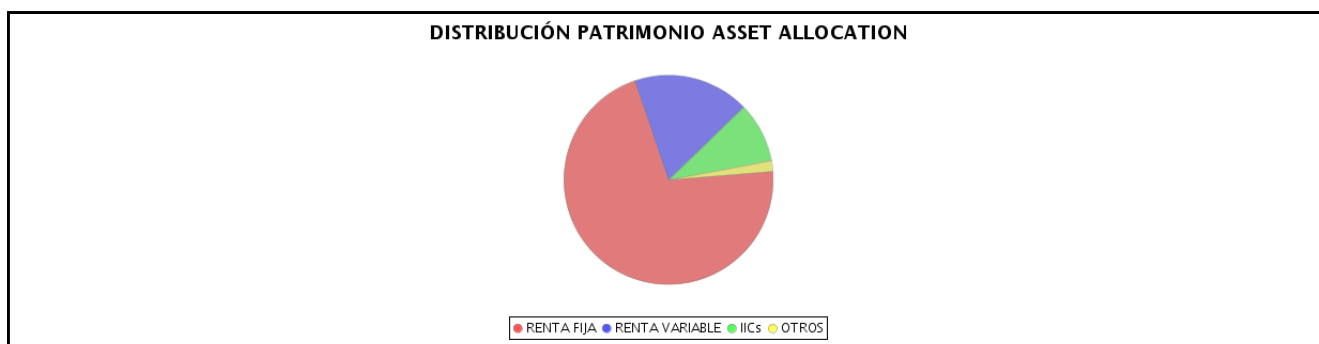
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	242	3,18	150	2,61
TOTAL RENTA VARIABLE	242	3,18	150	2,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	242	3,18	150	2,61
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	5.424	71,12	4.236	73,84
TOTAL RENTA FIJA	5.424	71,12	4.236	73,84
TOTAL RV COTIZADA	1.126	14,77	754	13,13
TOTAL RENTA VARIABLE	1.126	14,77	754	13,13
TOTAL IIC	706	9,26	512	8,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	7.256	95,15	5.501	95,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.499	98,33	5.651	98,51

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

Modificación del lugar de publicación del valor liquidativo
 Se comunica la modificación del lugar de publicación del valor liquidativo de la IIC. El nuevo lugar de publicación del valor liquidativo es: la página web de la sociedad gestora.
 Número de registro: 315202

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

Durante el periodo 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.

Durante el periodo se han realizado un total de:

9 operaciones de compra de divisa con el Depositario (Grupo depositario: CACEIS Bank Spain SAU) por importe de 91 miles de euros (1,31% sobre el patrimonio medio).

4 operaciones de venta de divisa con el Depositario (Grupo depositario: CACEIS Bank Spain SAU) por importe de 66 miles de euros (0,96% sobre el patrimonio medio).

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.

Si creíamos que no podía pasar nada más, el presidente de los Estados Unidos, Donald J. Trump, volvió a sorprender a todo el mundo. El 28 de febrero de 2026 inicio una nueva Guerra contra Irán. Sus objetivos eran claros (los de siempre), descabezar el gobierno y parar el desarrollo Nuclear iraní. Pero no contó con los efectos colaterales siempre asociados a cualquier guerra. En este caso fue el cierre del estrecho de Ormuz por parte del ejercito iraní, con el consiguiente efecto sobre el tráfico marítimo y más importante sobre el precio de la energía. El precio del barril de crudo (Brent), pasaba de 70.77 dólares/barril a durante el mes de marzo a superar los 110USD. Adicionalmente, el precio de gas natural (con entrega en Europa) pasaba de los 31.6eur/MWh a cotizar por encima de los 60eur, duplicando su precio. Esta subida del gas natural afecta sobremanera a la economía europea, ya que nuestra dependencia de esa energía es crítica, como ya se demostró con la invasión de Ucrania.

Ante esta situación los mercados experimentaron fuertes recortes durante el mes de marzo, pero según avanzó el año, soportados por unos datos macroeconómicos lo suficientemente buenos y una clara recuperación de los resultados

empresariales (con clara mejora de EPSs) se recuperaron todas las caídas según finalizó el semestre

Así el S&P 500 volvió a tocar máximos históricos a principios de junio, mientras que cerraba el semestre en 7.499,36 puntos ligeramente por debajo, con una subida en el semestre del 9.55%. Mientras que el índice tecnológico Nasdaq Composite tenía una revalorización del 19.91% en el período, apoyados por la importantísima subida de todas las compañías relacionadas con IA. Mientras que el índice de industriales, Dow Jones, se volvía a mostrarse algo más rezagado subiendo un 8.85% en el semestre, aunque con signos de una recuperación más amplia y no tan apoyado en las 7 Magníficas.

El comportamiento de los mercados europeos se mantuvo algo disperso, ya que los índices más industriales como el Dax o CAC se mostraron algo rezagados por el potencial impacto de la subida de la energía en sus economías. El DAX alemán y el Euro Stoxx 50 experimentaron subidas del 2.06% y del 9.27% respectivamente. El Ibex 35 español cerró el semestre con un alza del 12.5%, alcanzando los 19.471,9 puntos, y en este caso superando algunos de los índices estadounidenses, incluso el índice italiano MIB40 subió un 14.99%. Detrás de este comportamiento positivo de los índices europeos sigue estando la potencial inversión tanto en infraestructuras como en defensa de muchos países.

Por su parte el índice japonés Nikkei experimentó una importantísima subida del 39.18%, apoyado por la normalización de los tipos de interés por parte del Banco de Japón, los buenos datos económicos y cierta descorrelación respecto a todos los eventos geopolíticos que están sucediendo. China sufrió importantes correcciones y el índice Hang Seng cerraba con una bajada del 10.73%, también por el impacto de la crisis energética en su economía, Irán seguía siendo uno de los principales exportadores de crudo a China. También en Asia, el índice de Taiwan cerraba con una subida del 59.25% apoyado por el excelente comportamiento de su sector tecnológico por sus compañías estratégicas en la producción de microprocesadores y tecnología relacionada con la IA.

En LATAM, destacar que las bolsas de las mayores economías de la zona, Brasil y México subían un 6.76% y 4.13% respectivamente.

Tanto la Fed como el BCE mantuvieron una actitud parecida, mostrándose cautelosos respecto a las posibles tensiones inflacionistas que podían surgir del alza de los precios de la energía, Pero mientras que el BCE subía sus tipos de interés en 25pb marcando la posible tendencia, la FED mantuvo sus tipos a la espera de más datos macroeconómicos.

Estas tensiones inflacionistas se trasladaron a los tipos a largo tuvieron una subida relativamente importante, Europa recuperaba nivel en el entorno del 2,86% para el Bund (10 años alemán) frente al 2,85% del trimestre anterior, ante la decidida actuación del BCE. El 10 años americano subió hasta niveles del 4,465% desde el 4.16% anterior. A esto hay que añadir el comportamiento bastante positivo de los diferenciales de crédito, en base a expectativas estables de crecimiento, favoreciendo los tipos de financiación de las empresas.

El JPY, continuo su depreciación (aunque menor) dejándose un 3.73% contra el USD y casi un 1% contra el Euro. El USD se apreciaba ligeramente, un 2.76% frente al euro en el semestre.

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, y 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 el segundo semestre de 2025 se ha mantenido una cartera estable, 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 junio de 2026 los bonos de deuda pública suponían el 71.53% de la cartera, los ETF de renta variable el 9.25%, las acciones el 17.92% correspondiendo a liquidez el 1,3%.

Las principales posiciones del fondo son bonos de gobierno italiano, en concreto el 11.05% de la cartera se encuentra invertida en el bono italiano con voto. el 07.30, el 9.68% en el bono italiano con voto. el 03.30, el 9.32% el bono italiano con voto. el 06.30, el 8.53% en el bono italiano con voto. el 08.30, el 8.51% en el bono italiano con voto. el 11.30, el 8.49% en el bono italiano con voto. el 11.30 y el 8,1% en el bono italiano con voto. el 04.30.

En cuanto a la renta variable el mayor peso se encuentra en el ETF LG Gold Mining con un 4,06%, y Engie con un 3.4%.

En total a 30 de junio de 2026 el fondo invertía en 8 bonos de gobierno italiano, 3 ETF de renta variable y 7 acciones de compañías.

c. Índice de referencia.

El fondo registra una rentabilidad en el primer semestre de 2026 del 2,55% (3,05% en el semestre anterior), siendo la rentabilidad para el ejercicio 2026 del 2,55%. 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 primer semestre de 2026 con 69.898,74 participaciones emitidas (53.915,77 en el período anterior), 224 partícipes (166 en el período anterior) y un patrimonio de 7.626.587,05 euros (5.736.096,38 euros en el período anterior).

ii. Rentabilidad máxima y mínima en el último Semestre.

Durante el último Semestre la rentabilidad mínima diaria ofrecida fue de un -1.18%, mientras que la rentabilidad máxima diaria fue de un +1.43%.

iii. El TER, ratio de gastos totales soportado por el fondo en el primer semestre de 2026 ha sido del 0.37 % (0,43% en el semestre anterior).

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

Silver Alpha Asset Management SGIIC

IIC

Rentabilidad Semestral / YTD

Silver Alpha Vision Equities Clase A

+9,46% /+9,46%

Silver Alpha Vision Equities Clase L

+9,73% /+9,73%

SA Optima Global

+15,21%/+15,21%

SA Optima Mixto

+2,55%/+2,55%

Ceretania de Inversiones Sicav

+0,71%/+0,71%

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a. Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante este último semestre no se han realizado cambios en la cartera, simplemente incrementos de posición según evolucionaba el patrimonio.

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

Durante este primer semestre de 2026 el fondo ha tenido un comportamiento positivo, en concreto una rentabilidad del 2,55% (3,05% en el semestre anterior), siendo la rentabilidad para el ejercicio 2026 del 2,55%.

Los valores que han contribuido de forma más positiva a la rentabilidad de la cartera durante el 1er semestre de 2026 han sido, el ETF ISHARES AUTOMATION&ROBOTIC (+37.79%) sumando a la rentabilidad de la cartera un 0.83%, la compañía eléctrica francesa Engie (+23.12%) lo que justifica un +0.82% y la compañía eléctrica española IBERDROLA (+19.93%) lo que conlleva un +0.52%.

Por el lado negativo, los valores que han detruido rentabilidad a la cartera del fondo durante este segundo trimestre han sido, ETF L&G GOLD MINING UCITS (-12.14%) restando a la rentabilidad de la cartera un -0.56%, Accenture (-26.4%) restando a la rentabilidad de la cartera un -0.39%, y la compañía francesa de defensa THALES (-0.86%) restando a la rentabilidad de la cartera un pequeño -0.05%.

La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido del 1.09% en el semestre (1.07% en el anterior).

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. Durante el ejercicio 2026 la volatilidad, (medida generalmente utilizada para valorar el riesgo), ha sido para el fondo de un 7,13% (3.51% para el ejercicio 2025).

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.

i. Durante el semestre el importe del gasto por servicio de análisis cargado al fondo ha sido de 186,04 euros, siendo los principales proveedores de análisis Morgan Stanley, Kepler Cheuvreux, Jefferies, Santander y Redburn. En el ejercicio 2025 la entidad sustituyó uno de los principales proveedores de análisis por otra entidad y ha añadido a uno nuevo en unas condiciones económicas similares. El presupuesto de los diferentes proveedores de análisis para el ejercicio 2026 no se ha visto alterado respecto al ejercicio 2025. El servicio de análisis conlleva un mejor conocimiento e información sobre las compañías en las que invierte la IIC.

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	242	3,18	150	2,61
TOTAL RV COTIZADA		242	3,18	150	2,61
TOTAL RENTA VARIABLE		242	3,18	150	2,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		242	3,18	150	2,61

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0005519787 - RFIIA ITALY BUONI POLI 3.85 2029-12-15	EUR	605	7,93	505	8,80
IT0005403396 - RFIIA ITALY BUONI POLI 0.95 2030-08-01	EUR	635	8,32	519	9,05
IT0005561888 - RFIIA ITALY BUONI POLI 4.00 2030-11-15	EUR	652	8,55	541	9,43
IT0005542797 - RFIIA ITALY BUONI POLI 3.70 2030-06-15	EUR	716	9,39	721	12,57
IT0005024234 - RFIIA ITALY BUONI POLI 3.50 2030-03-01	EUR	735	9,64	740	12,90
IT0005654642 - RFIIA ITALY BUONI POLI 2.70 2030-10-01	EUR	644	8,44	90	1,56
IT0005383309 - RFIIA ITALY BUONI POLI 1.35 2030-04-01	EUR	605	7,93	515	8,97
IT0005637399 - RFIIA ITALY BUONI POLI 2.95 2030-07-01	EUR	833	10,92	606	10,56
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		5.424	71,12	4.236	73,84
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		5.424	71,12	4.236	73,84
TOTAL RENTA FIJA		5.424	71,12	4.236	73,84
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV (HOLANDA)	EUR	120	1,58		
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	170	2,23	100	1,74
FR0010208488 - ACCIONES ENGIE SA	EUR	259	3,40	156	2,72
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	171	2,24	128	2,24
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD			82	1,43
FR0000121329 - ACCIONES THALES SA	EUR	234	3,07	177	3,08
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	172	2,25	110	1,92
TOTAL RV COTIZADA		1.126	14,77	754	13,13
TOTAL RENTA VARIABLE		1.126	14,77	754	13,13
IE000NFR7C63 - PARTICIPACIONES ISHARES CHINA TECH USD A	EUR	168	2,21	121	2,12
IE00BYZK4552 - PARTICIPACIONES ISHARES AUTOMATION-ROBOT	USD	228	2,99	124	2,16
IE00B3CNHG25 - PARTICIPACIONES L&G GOLD MINING UCITS ET	EUR	310	4,06	266	4,65
TOTAL IIC		706	9,26	512	8,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		7.256	95,15	5.501	95,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		7.499	98,33	5.651	98,51

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

Sin información

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

Sin información