

ATTITUDE OPPORTUNITIES FI

Nº Registro CNMV: 4359

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

Gestora: ATTITUDE GESTION, SGIIC, S.A. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A. **Auditor:** KPMG AUDITORES, S.L.

Grupo Gestora: ATTITUDE GESTION **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:** Baa1

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

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

Dirección

CALLE ORENSE, 68 PLANTA 11 28020 - MADRID (MADRID)

Correo Electrónico

atencionalcliente@attitudegestion.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: 29/04/2011

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Retorno Absoluto

Perfil de Riesgo: 4 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Se invierte 0-100% de la exposición total en renta variable de cualquier sector, de alta y media capitalización (máximo 10% de la exposición a renta variable en baja capitalización), o en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos). La exposición a riesgo divisa será del 0-100%. Se podrá hacer operativa de trading con derivados lo que aumentará los gastos del Fondo.

La gestión alternativa busca lograr rentabilidades positivas en cualquier entorno de mercado (alcista, bajista). Para ello, se utilizarán indicadores técnicos y estrategias "Global Macro" seguidoras de tendencia o de reversión a la media.

No existe predeterminación en cuanto a la duración media de la cartera de renta fija ni en cuanto al rating de las emisiones/emisores (pudiendo estar toda la cartera en activos/emisores de baja calidad crediticia o sin rating).

Los emisores/mercados serán fundamentalmente OCDE, pudiendo invertir hasta un 15% de la exposición total en emisores/mercados emergentes.

Se podrá invertir hasta un 10% en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no, del grupo o no de la Gestora.

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.

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

La estrategia de inversión del fondo conlleva una alta rotación de la cartera. Esto puede incrementar sus gastos y afectar a la rentabilidad.

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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	1,05	0,91	1,05	1,46
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,97	3,07	1,97	3,25

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	5.756.545,45	5.901.627,21
Nº de Partícipes	107	101
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	.00 EUR	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	41.138	7,1463
2024	39.541	6,7000
2023	40.295	6,3787
2022	38.982	5,9049

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	0,67	0,58	1,25	0,67	0,58	1,25	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,03	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	6,66	4,14	2,42	0,94	2,56	5,04	8,02	-7,29	1,87

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,96	03-04-2025	-0,96	03-04-2025	-1,59	04-03-2022
Rentabilidad máxima (%)	1,01	08-04-2025	1,01	08-04-2025	1,50	09-03-2022

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,78	4,98	4,59	2,98	3,34	3,21	3,63	7,25	5,64
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,31	13,66	13,31	13,84	19,37	33,84
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,08	0,09	0,11	0,11	0,13	0,07	0,46
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,37	2,37	2,37	2,37	2,37	2,37	2,37	2,37	1,39

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,71	0,36	0,35	0,36	0,36	1,43	1,43	1,45	0,00

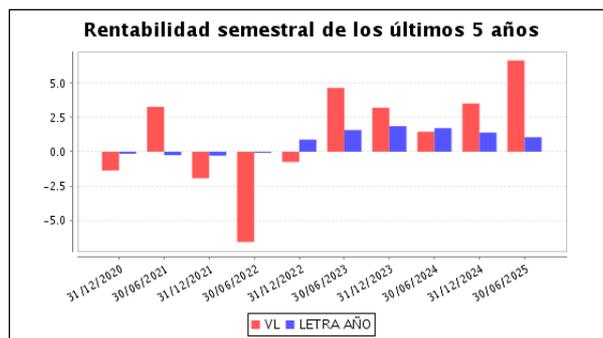
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	6.084	250	8,48
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	40.427	102	6,66
Global	51.893	125	12,78
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	98.404	477	10,00

*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	34.749	84,47	30.505	77,15
* Cartera interior	20.014	48,65	18.379	46,48

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	14.312	34,79	11.633	29,42
* Intereses de la cartera de inversión	424	1,03	494	1,25
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	6.451	15,68	8.660	21,90
(+/-) RESTO	-63	-0,15	375	0,95
TOTAL PATRIMONIO	41.138	100,00 %	39.541	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)	39.541	39.135	39.541	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,48	-2,43	-2,48	4,68
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,43	3,45	6,43	90,53
(+) Rendimientos de gestión	7,81	4,51	7,81	77,32
+ Intereses	1,62	2,01	1,62	-17,25
+ Dividendos	0,13	0,13	0,13	8,71
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,05	0,47	0,05	-89,28
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,48	0,54	1,48	180,08
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	5,11	1,04	5,11	403,50
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,10	0,19	0,10	-44,53
± Otros resultados	-0,69	0,14	-0,69	-608,64
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,38	-1,05	-1,38	33,85
- Comisión de gestión	-1,25	-0,99	-1,25	29,04
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	0,88
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	0,00	-18,48
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	26,11
- Otros gastos repercutidos	-0,09	-0,02	-0,09	328,89
(+) 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)	41.138	39.541	41.138	

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

3. Inversiones financieras

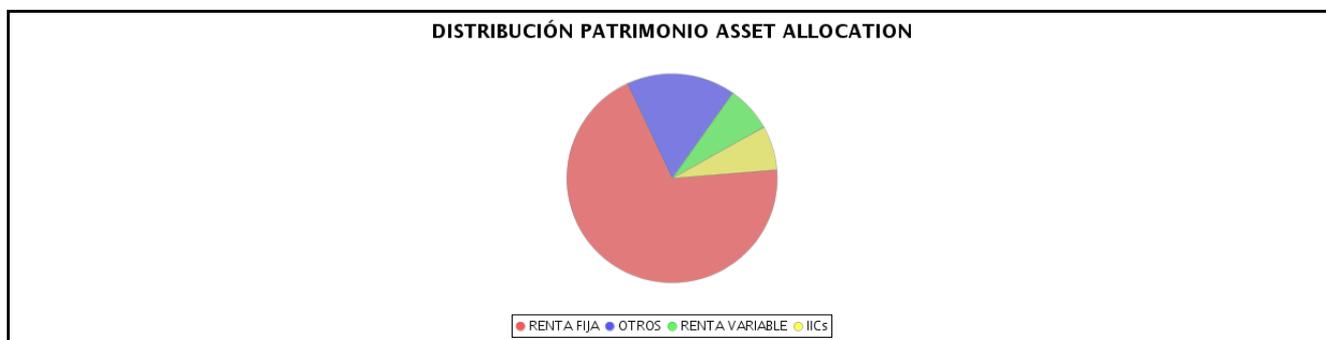
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	5.888	14,31	4.645	11,75
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	13.872	33,70	13.308	33,67
TOTAL RENTA FIJA	19.760	48,01	17.953	45,42
TOTAL RV COTIZADA	290	0,71	426	1,07
TOTAL RENTA VARIABLE	290	0,71	426	1,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	20.049	48,72	18.379	46,49
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.845	9,35	3.473	8,77
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	4.937	12,00	5.327	13,48
TOTAL RENTA FIJA	8.781	21,35	8.800	22,25
TOTAL RV COTIZADA	2.640	6,41	653	1,65
TOTAL RENTA VARIABLE	2.640	6,41	653	1,65
TOTAL IIC	2.792	6,78	2.200	5,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	14.213	34,54	11.654	29,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	34.262	83,26	30.032	75,95

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ADIDAS AG	Compra de opciones "put"	840	Inversión
Total subyacente renta variable		840	
TOTAL DERECHOS		840	
RENDA FIJA 02-JUL-25	Otras compras a plazo	500	Inversión
Total subyacente renta fija		500	
ADIDAS AG	Emisión de opciones "call"	840	Cobertura
Total subyacente renta variable		840	
SUBYACENTE USD/EUR	Futuros vendidos	5.006	Cobertura
FUT. E-MINI EUR/USD 09/25	Futuros comprados	4.325	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		9331	
S&P 500 INDEX	Futuros vendidos	3.971	Inversión
DJ EURO STOXX BANK P (SX7E)	Futuros vendidos	1.252	Cobertura
FUT. DJ STOXX 600 FOOD 09/25	Futuros comprados	331	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX 50	Futuros comprados	6.873	Cobertura
FUT. CAC40 10 EURO 07/25	Futuros comprados	8.463	Inversión
FUT. 30 YR ULTRA BOND 09/25	Futuros comprados	3.979	Inversión
IBEX-35	Futuros vendidos	8.316	Cobertura
Total otros subyacentes		33184	
TOTAL OBLIGACIONES		43855	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

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

a. Existe un partícipe significativo con un volumen de inversión de 28.262 miles euros que suponen el 68,70 % del patrimonio de la IIC.
f. Durante el periodo se han realizado operaciones de compraventa de divisa con el Depositario (Grupo depositario: CACEIS Bank Spain SAU) por importe de 2.140 miles de euros (número de operaciones 6).

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El protagonista absoluto del arranque del año ha sido Trump, con su propuesta de política arancelaria errática e infinita, su composición de Gobierno y su intervencionismo sin límites en todo aquello que no responde instantáneamente a sus deseos, lo que incluye a la Reserva Federal. Todo ello ha tenido pocas consecuencias en los mercados, más allá de una mayor volatilidad en los mercados de renta variable y de la depreciación del dólar. Los tipos de interés se mantienen en niveles ligeramente más altos debido al menor descuento de bajadas para el conjunto del año y los mercados bursátiles que siguen descontando el mejor de los mundos, exhibiendo unos múltiplos nunca vistos.

Europa ha confirmado su pesimismo respecto al ciclo, refrendado por las bajadas de tipos del BCE, que se desmarca de la Reserva Federal. En el ámbito político, se observa la falta de consenso sobre cómo afrontar la demanda estadounidense relativa al gasto en defensa, a las políticas presupuestarias y a la forma de responder a las demandas arancelarias de Trump.

La estructura de inversión de los fondos contemplaba un escenario volátil para este año y las coberturas han funcionado muy bien.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas en el semestre.

Las directrices de inversión del fondo no han variado mucho en el último semestre. La cartera está compuesta principalmente por activos de renta fija a corto plazo (pagarés), con un 20 % en bonos de renta fija a más largo plazo, para evitar situaciones de tipos de interés a corto muy bajos, como tuvimos en la segunda mitad de la década pasada. La participación en acciones sigue siendo muy baja, sin superar el 20 % del fondo. Algunas de las operaciones son posiciones de delta neutro (acciones largas y cortas de igual importe), buscando movimientos relativos entre acciones del mismo sector. Por lo demás, nuestra actividad principal sigue siendo la actividad táctica en derivados de renta variable, renta fija y divisas.

c) Índice de referencia.

NA. No tenemos índice de referencia.

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

El fondo ha tenido una rentabilidad positiva durante el primer semestre igual a 6,66% con una volatilidad anualizada con datos diarios desde inicio del fondo de 3,87%. El patrimonio del fondo asciende a 41.138 miles de euros, lo que supone un ligero incremento del patrimonio con respecto al patrimonio a cierre del 2024 del 4%. El número de partícipes asciende a 107. Los gastos soportados por el fondo a cierre del semestre ascienden a 0,72% del patrimonio medio del fondo.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de las IIC de la gestora.

ATTITUDE OPPORTUNITIES, FI 6,66%; ATTITUDE SHERPA FI 12,78%; ATTITUDE SMALL CAPS FI 8,48%; ATTITUDE GLOBAL FIL / FENWAY 5,95%; ATTITUDE GLOBAL FIL / AGORA 5,32%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En la cartera de renta variable, empezamos el año con algunas posiciones compradas en ETF de Brasil y México, que hemos ido vendiendo a lo largo del semestre. Hemos jugado también una posición compradora en Nike vendiendo Adidas después del mal comportamiento de Nike en el último año.

A finales de marzo, jugamos una posición corta en bancos europeos que cerramos con un beneficio del 20 % con la crisis arancelaria de Trump. Posteriormente, hemos jugado otra vez una posición corta de bancos europeos contra bancos americanos, que mantenemos. Compramos acciones relacionadas con uranio que se han comportado muy bien, y cerramos la posición que teníamos en Cameco, manteniendo la de Yellow Cake. Cerramos con pérdidas, por alcanzar el stop loss, las posiciones en Illumina y en la petrolera Vital. A finales de junio, abrimos posiciones en LVMH y Porsche. Mantenemos un 3 % del fondo en bitcoin

b) Operativa de préstamo de valores.

NA

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Derivados con la finalidad de cobertura, el grado de cobertura del periodo es igual 95,68%.

Derivados con la finalidad de inversión, el apalancamiento medio del periodo es igual al 59,81%.

d) Otra información sobre inversiones.

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones integradas dentro del artículo 48.1.j del RIIC.

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones en productos estructurados.

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones dudosas, morosas o en litigio.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

NA

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El VAR es igual a 1,31% (Value At Risk por sus siglas en inglés o Valor en Riesgo), representa la máxima pérdida esperada en una semana, con un 99% de confianza para la IIC. Es decir, con una probabilidad del 1%, la IIC podría perder más de esa cantidad en una semana.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

Durante el periodo no se han dado las condiciones para que la entidad ejerza el derecho de voto en ninguno de sus valores en cartera.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

NA

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

NA

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

La sociedad gestora asume los costes derivados del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

NA

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

De cara al próximo semestre, no esperamos muchas novedades. Los mercados se encuentran, en términos históricos, en niveles altos de cotización, sin descontar ningún tipo de problema económico. Nosotros somos más cautelosos. El fondo seguirá con su actividad concentrada en movimientos a corto plazo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0305199004 - RFIJA MAXAM HOLDING 7.50 2026-12-04	EUR	1.022	2,48	1.024	2,59
XS2784661675 - RFIJA SACYR SA 5.80 2027-04-02	EUR			2.345	5,93
XS3071337847 - RFIJA SACYR SA 4.75 2030-05-29	EUR	2.327	5,66		
ES0305198022 - RFIJA EMPRESA NAVIERA 4.88 2026-07-16	EUR			90	0,23
ES0313040083 - RFIJA BANCA MARCH SA 3.37 2028-11-28	EUR	1.004	2,44	999	2,53
ES0378165015 - RFIJA TECNICAS REUNIDA 5.40 2028-04-24	EUR	1.443	3,51		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		5.796	14,09	4.459	11,28
ES0232945164 - RFIJA TUBACEX SA 2.80 2025-03-10	EUR			186	0,47
ES0305198022 - RFIJA EMPRESA NAVIERA 4.88 2026-07-16	EUR	92	0,22		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		92	0,22	186	0,47
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		5.888	14,31	4.645	11,75
ES0532945501 - PAGARE TUBACEX SA 0.00 2025-02-14	EUR			679	1,72
ES05050721F9 - PAGARE PIKOLIN 0.00 2025-05-19	EUR			489	1,24
ES0505630048 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE 0.00 2025-09-11	EUR	580	1,41	581	1,47
ES0505630030 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE 0.00 2025-03-13	EUR			590	1,49
ES05846960A3 - PAGARE MAS MOVIL IBERC 0.00 2025-04-14	EUR			763	1,93
ES0505438566 - PAGARE URBASER 0.00 2025-07-21	EUR	495	1,20		
ES0505769184 - PAGARE TALGO S.A 0.00 2025-12-23	EUR	98	0,24		
ES05329456W2 - PAGARE TUBACEX SA 0.00 2027-05-28	EUR	376	0,91		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0505047961 - PAGARE BARCELO GRUPO E 0.00 2025-05-13	EUR			787	1,99
ES0505047946 - PAGARE BARCELO GRUPO E 0.00 2025-01-16	EUR			97	0,25
ES0505130619 - PAGARE GLOBAL DOMINION 0.00 2025-03-07	EUR			1.068	2,70
ES0505438608 - PAGARE URBASER 0.00 2025-09-30	EUR	692	1,68		
ES05846960X5 - PAGARE MAS MOVIL IBERC 0.00 2026-01-15	EUR	772	1,88		
ES05846960R7 - PAGARE MAS MOVIL IBERC 0.00 2025-11-12	EUR	772	1,88	770	1,95
ES05050470A4 - PAGARE BARCELO GRUPO E 0.00 2025-04-15	EUR			485	1,23
ES0505848046 - PAGARE COX GROUPO 0.00 2026-02-27	EUR	675	1,64		
ES0505848061 - PAGARE COX GROUPO 0.00 2026-03-30	EUR	290	0,70		
ES0505130684 - PAGARE GLOBAL DOMINION 0.00 2025-09-19	EUR	289	0,70	289	0,73
ES0505544371 - PAGARE OPDENERGY HOLD 0.00 2025-09-10	EUR	1.067	2,59	484	1,22
ES0505544322 - PAGARE OPDENERGY HOLD 0.00 2025-03-11	EUR			1.172	2,97
ES05329455V6 - PAGARE TUBACEX SA 0.00 2025-03-27	EUR			880	2,23
ES05846960G0 - PAGARE MAS MOVIL IBERC 0.00 2025-06-12	EUR			476	1,20
ES05846960V9 - PAGARE MAS MOVIL IBERC 0.00 2025-12-12	EUR	868	2,11	866	2,19
ES0505130759 - PAGARE GLOBAL DOMINION 0.00 2026-03-06	EUR	1.067	2,59		
ES0565386408 - PAGARE SOLARIA ENERGIA 0.00 2025-09-25	EUR	490	1,19		
ES05846961F0 - PAGARE MAS MOVIL IBERC 0.00 2026-04-13	EUR	773	1,88		
ES0505769101 - PAGARE TALGO S.A 0.00 2025-06-23	EUR			979	2,48
ES0565386358 - PAGARE SOLARIA ENERGIA 0.00 2025-03-28	EUR			294	0,74
ES0505769135 - PAGARE TALGO S.A 0.00 2026-01-23	EUR	1.366	3,32		
ES0565386457 - PAGARE SOLARIA ENERGIA 0.00 2026-06-25	EUR	482	1,17		
ES0505544306 - PAGARE OPDENERGY HOLD 0.00 2025-01-17	EUR			580	1,47
ES0565386382 - PAGARE SOLARIA ENERGIA 0.00 2025-06-20	EUR			490	1,24
ES0565386416 - PAGARE SOLARIA ENERGIA 0.00 2025-10-24	EUR	491	1,19		
ES0578165930 - PAGARE TECNICAS REUNID 0.00 2025-05-28	EUR			488	1,23
ES0505544405 - PAGARE OPDENERGY HOLD 0.00 2025-12-11	EUR	1.163	2,83		
ES0505630188 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE 0.00 2026-03-13	EUR	584	1,42		
ES0584696114 - PAGARE MAS MOVIL IBERC 0.00 2026-06-12	EUR	483	1,17		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		13.872	33,70	13.308	33,67
TOTAL RENTA FIJA		19.760	48,01	17.953	45,42
ES0105389003 - ACCIONES ALMAGRO CAPITAL SOCIMI	EUR	201	0,49	258	0,65
ES0105065009 - ACCIONES TALGO S.A	EUR	89	0,22	168	0,42
TOTAL RV COTIZADA		290	0,71	426	1,07
TOTAL RENTA VARIABLE		290	0,71	426	1,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		20.049	48,72	18.379	46,49
XS2646608401 - RFIJA TELEFONICA EUROPE 6.75 2031-09-07	EUR	550	1,34	561	1,42
FR00140060J6 - RFIJA CLARIANE 2.25 2028-10-15	EUR	391	0,95	374	0,94
XS3075490261 - RFIJA BMW FINANCE NV 3.75 2034-11-20	EUR	100	0,24		
XS2839001778 - RFIJA ACCIONA SA 4.42 2027-06-27	EUR	513	1,25	507	1,28
US64110LAS51 - RFIJA NETFLIX INC 4.88 2028-04-15	USD	864	2,10	484	1,22
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.418	5,88	1.925	4,86
XS2083962691 - RFIJA TEVA PHARMACEUTI 6.00 2025-01-31	EUR			100	0,25
XS1657934714 - RFIJA CELLNEX TELECOM 4.79 2027-08-03	EUR	1.427	3,47	1.448	3,66
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.427	3,47	1.548	3,91
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.845	9,35	3.473	8,77
ES0505075541 - PAGARE EUSKALTEL SA 0.00 2025-11-26	EUR	1.446	3,52	1.444	3,65
ES0505223307 - PAGARE GESTAMP AUTOMOC 0.00 2025-04-14	EUR			691	1,75
ES0505223372 - PAGARE GESTAMP AUTOMOC 0.00 2026-02-16	EUR	490	1,19		
ES0505395725 - PAGARE SORIGUE 0.00 2025-11-18	EUR	688	1,67		
ES0530625161 - PAGARE ENCE 0.00 2026-01-26	EUR	191	0,46	191	0,48
ES0505075442 - PAGARE EUSKALTEL SA 0.00 2025-09-30	EUR	288	0,70	288	0,73
ES0530625229 - PAGARE ENCE 0.00 2027-01-26	EUR	663	1,61		
ES0530625278 - PAGARE ENCE 0.00 2026-07-27	EUR	192	0,47		
ES0505395667 - PAGARE SORIGUE 0.00 2025-05-16	EUR			490	1,24
ES0530625138 - PAGARE GRUPO EMPRESARI 0.00 2025-06-26	EUR			97	0,25
XS2784371325 - PAGARE ACCIONA SA 0.00 2025-03-10	EUR			1.440	3,64
ES0505223364 - PAGARE GESTAMP AUTOMOC 0.00 2026-01-19	EUR	979	2,38		
ES0530625120 - PAGARE GRUPO EMPRESARI 0.00 2025-04-28	EUR			194	0,49
ES0505223315 - PAGARE GESTAMP AUTOMOC 0.00 2025-05-13	EUR			493	1,25
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		4.937	12,00	5.327	13,48
TOTAL RENTA FIJA		8.781	21,35	8.800	22,25
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	380	0,92		
US0567521085 - ACCIONES BAIDU INC	USD			407	1,03
US01609W1027 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD			246	0,62
FR0000120693 - ACCIONES PERNOD- RICARD	EUR	508	1,23		
JE00BF50RG45 - ACCIONES YELLOW CAKE PLC	GBP	148	0,36		
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	542	1,32		
DE000PAG9113 - ACCIONES PORSCHE AG	EUR	419	1,02		
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET-HENNESSY	EUR	445	1,08		
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	198	0,48		
TOTAL RV COTIZADA		2.640	6,41	653	1,65
TOTAL RENTA VARIABLE		2.640	6,41	653	1,65
US46138B1035 - PARTICIPACIONES INVESCO DB COMMODITY IND	USD	278	0,67	516	1,31

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US78464A7972 - PARTICIPACIONES SPDR KBW BANK ETF	USD	1.419	3,45		
LU1900066207 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF BRAZIL	EUR			416	1,05
DE000A27Z304 - PARTICIPACIONES BTCETC BITCOIN ETP	EUR	659	1,60	816	2,06
US4642868222 - PARTICIPACIONES SHARES MSCI MEXICO	USD			452	1,14
GB00BJYDH287 - PARTICIPACIONES WISDOMTREE PHYSICAL BITC	EUR	437	1,06		
TOTAL IIC		2.792	6,78	2.200	5,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		14.213	34,54	11.654	29,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		34.262	83,26	30.032	75,95

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