

AVANCE MULTIACTIVOS, FI

Nº Registro CNMV: 5351

Informe: Semestral del Segundo semestre 2025

Gestora: INTERMONEY GESTION, S.G.I.I.C., S.A.

Grupo Gestora: INTERMONEY GESTION, S.G.I.I.C., S.A.

Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

Depositario: BANCO INVERSIS, S.A.

Grupo Depositario: BANCA MARCH GR

Fondo por compartimentos:

Rating Depositario: ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en N/D.

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

Dirección

CL. Príncipe de Vergara, 131
28002 - Madrid

Correo electrónico

iic@grupocimd.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: 05-04-2019

1. Política de Inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo: Otros.

Vocación inversora: Global.

Perfil de riesgo: 5 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: Se invertirá, directa o indirectamente a través de IIC, un 0-80% de la exposición total en renta variable, y el resto de la exposición

total activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos). En

condiciones normales de mercado, la exposición a renta variable estará en torno al 50% de la exposición total.

En la gestión de renta fija habrá un equilibrio entre los enfoques Top-down (partiendo de factores macroeconómicos/globales va

descendiendo hacia variables más detalladas) y Bottom-up (basado en la selección de valores individuales, para ir ascendiendo hacia variables generales).

Operativa en instrumentos derivados

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

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

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

Divisa de denominación

EUR

2. Datos económicos

2.1. Datos generales

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión Mínima
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior	
AVANC. MULT. CLASE A	171.889,31	173.062,62	85	80	EUR			10
AVANC. MULT. CLASE I	1.293.106,32	1.583.733,55	125	118	EUR			200000

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	2024	2023	2022
AVANC. MULT. CLASE A	EUR	2.293	2.038	1.561	1.375
AVANC. MULT. CLASE I	EUR	18.304	21.669	20.917	18.221

Valor Liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	Al final del periodo	2024	2023	2022
AVANC. MULT. CLASE A	EUR	13,3389	12,9318	11,8190	10,8153
AVANC. MULT. CLASE I	EUR	14,1550	13,6409	12,3925	11,2723

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre el patrimonio medio

CLASE	Comisión de gestión							Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado								
	Periodo			Acumulada					
	s/ patrimonio	s/ resultados	Total	s/ patrimonio	s/ resultados	Total			
AVANC. MULT. CLASE A	0,76		0,76	1,50		1,50	patrimonio		
AVANC. MULT. CLASE I	0,45		0,45	0,90		0,90	patrimonio		

CLASE	Comisión de depositario		
	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
	Periodo	Acumulada	
AVANC. MULT. CLASE A	0,04	0,07	patrimonio
AVANC. MULT. CLASE I	0,04	0,07	patrimonio

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año 2024
Índice de rotación de la cartera	0,47	0,40	0,87	0,66
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,10	0,12	0,11	0,74

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

2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual AVANC. MULT. CLASE A. Divisa de denominación EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad	3,15	0,35	0,78	0,56	1,43	9,42	9,28	-10,19	5,57

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

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,28	14-11-2025	-0,90	07-04-2025	-4,33	20-03-2023
Rentabilidad máxima (%)	0,26	15-10-2025	0,77	21-01-2025	2,18	21-03-2023

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora. Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

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

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	2,57	1,78	1,90	3,42	2,88	2,13	7,05	6,71	16,75
Ibex-35	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53	13,27	13,96	19,45	34,16
Letra Tesoro 1 año	0,34	0,18	0,20	0,42	0,47	0,50	0,77	0,78	0,37
VaR histórico (iii)	4,13	4,13	4,75	4,75	5,05	9,06	9,40	10,25	13,99

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)

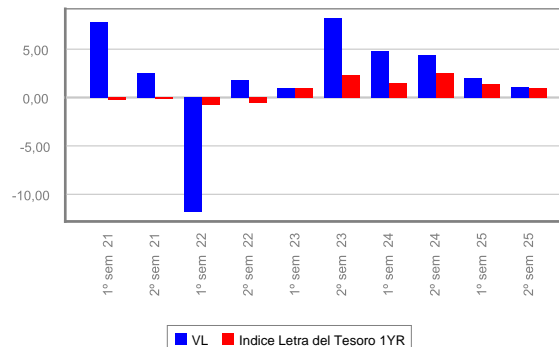
Acumulado	Trimestral				Anual			
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2024	2023	2022	2020
1,63	0,41	0,41	0,41	0,41	1,63	1,61	1,61	1,64

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



% Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual AVANC. MULT. CLASE I. Divisa de denominación EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad	3,77	0,50	0,93	0,71	1,58	10,07	9,94	-9,65	6,20

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

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,28	14-11-2025	-0,90	07-04-2025	-4,33	20-03-2023
Rentabilidad máxima (%)	0,27	15-10-2025	0,78	21-01-2025	2,18	21-03-2023

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora. Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

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

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	2,57	1,78	1,90	3,42	2,88	2,13	7,05	6,71	16,75
Ibex-35	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53	13,27	13,96	19,45	34,16
Letra Tesoro 1 año	0,34	0,18	0,20	0,42	0,47	0,50	0,77	0,78	0,37
VaR histórico (iii)	4,08	4,08	4,70	4,70	5,00	9,01	9,35	10,20	13,91

(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 más la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)

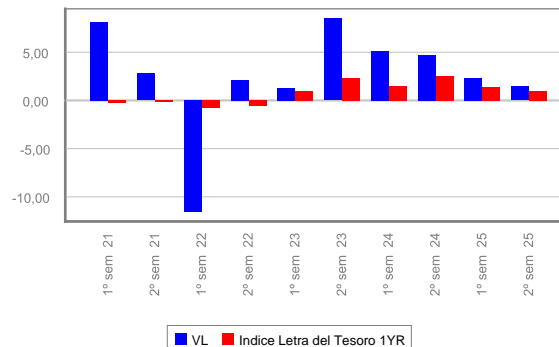
Acumulado	Trimestral				Anual			
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2024	2023	2022	2020
1,03	0,26	0,26	0,26	0,26	1,03	1,01	1,01	1,04

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



% Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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	4.641	126	0,68
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixto Euro			
Renta Fija Mixta Internacional	6.106	168	2,26
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	13.532	251	5,57
Renta Variable Euro	13.942	189	9,48
Renta Variable Internacional	5.083	171	9,58
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global	118.239	554	3,30
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Variable			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Constante Deuda Publica			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Baja Volatilidad			
FMM Estandar Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo			
IIC Que Replica Un Indice			
IIC Con Objetivo Concreto De Rentabilidad No Garantizado			
Total Fondos	161.543	1.459	4,11

* Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	19.948	96,85	22.924	94,02
Cartera Interior	403	1,96	618	2,53
Cartera Exterior	18.823	91,39	21.524	88,27
Intereses de la Cartera de Inversión	614	2,98	658	2,70
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	108	0,52	124	0,51
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	471	2,29	1.204	4,94
(+/-) RESTO	177	0,86	255	1,05
TOTAL PATRIMONIO	20.596	100,00%	24.383	100,00%

Notas:
El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.
Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	24.382	23.707	23.707	
(+/-) Suscripciones/Reembolsos (neto)	-18,17	0,57	-16,94	-3.095,42
(-) Beneficios Brutos Distribuidos				
(+/-) Rendimientos Netos	1,44	2,21	3,68	-39,31
(+) Rendimientos de Gestión	2,02	2,78	4,83	-32,33
(+) Intereses	2,91	2,91	5,82	-7,01
(+) Dividendos	0,04	0,03	0,06	13,05
(+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,30	-6,10	-6,61	-95,36
(+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,14	0,28	0,43	-53,58
(+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,82	5,86	5,28	-112,99
(+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)				-100,00
(+/-) Otros Resultados	0,06	-0,21	-0,16	-127,02
(+/-) Otros Rendimientos				
(-) Gastos Repercutidos	-0,58	-0,57	-1,15	-5,12
(-) Comisión de gestión	-0,49	-0,47	-0,96	-3,90
(-) Comisión de depositario	-0,04	-0,03	-0,07	-5,22
(-) Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,04	-0,07	-24,68
(-) Otros gastos de gestión corriente				1,66
(-) Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,02	-0,05	0,90
(+) Ingresos				
(+) Comisiones de descuento a favor de la IIC				
(+) Comisiones retrocedidas				
(+) Otros Ingresos				
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	20.597	24.382	20.597	

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

3. Inversiones financieras

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

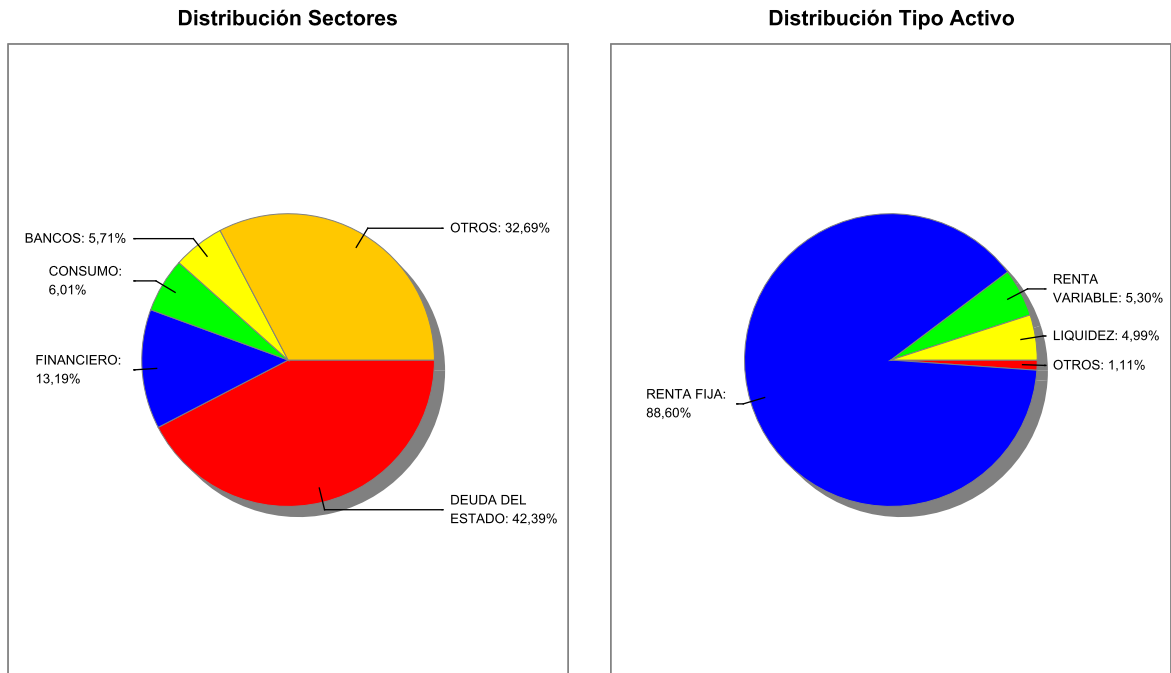
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BONO UNICAJA BANCO SA 4,88 2048-11-18	EUR			195	0,80
BONO IBERCAJA BANCO SA 9,13 2049-01-25	EUR			220	0,90
BONO AMPER SA 8,50 2029-07-23	EUR	202	0,98		
BONO IBERCAJA BANCO SA 4,13 2036-08-18	EUR	201	0,98		
RENTA FIJA Maxam Corp 7,50 2026-12-04	EUR			203	0,83
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		403	1,96	618	2,53
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		403	1,96	618	2,53
TOTAL RENTA FIJA		403	1,96	618	2,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		403	1,96	618	2,53
BONO UNITED KINGDOM GILT 3,50 2045-01-22	GBP	183	0,89	185	0,76
BONO UNITED KINGDOM GILT 0,50 2061-10-22	GBP	257	1,25	266	1,09
BONO REPUBLIC OF PANAMA 3,87 2060-07-23	USD	279	1,36	240	0,98
BONO FRANCE (GOVT OF) 0,75 2053-05-25	EUR	699	3,39	772	3,17
BONO FRANCE (GOVT OF) 0,50 2072-05-25	EUR	241	1,17	134	0,55
BONO ROMANIA 2,00 2033-04-14	EUR	397	1,93	266	1,09
BONO UNITED KINGDOM GILT 4,13 2029-07-22	GBP	233	1,13	237	0,97
BONO BUONI POLIENNALI DEL 0,15 2051-05-15	EUR	141	0,68	150	0,61
BONO TSY INFL IX N/B 0,13 2051-02-15	USD	274	1,33	281	1,15
BONO ROMANIA 5,25 2032-05-30	EUR	306	1,49		
BONO ROMANIA 6,50 2045-10-07	EUR	199	0,96		
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		3.209	15,58	2.531	10,37
RENTA FIJA Estado Americano 0,75 2026-03-30	USD	662	3,21	659	2,70
BONO US TREASURY N/B 0,38 2026-01-31	USD	416	2,02	246	1,01
BONO FRANCE (GOVT OF) 2,50 2026-09-24	EUR	603	2,93		
BONO US TREASURY N/B 4,63 2026-02-28	USD	513	2,49	511	2,10
BONO UNITED KINGDOM GILT 3,50 2025-10-22	GBP			231	0,95
BONO US TREASURY N/B 0,25 2025-08-31	USD			578	2,37
BONO US TREASURY N/B 0,25 2025-07-31	USD			497	2,04
BONO US TREASURY N/B 0,25 2025-09-30	USD			577	2,37
BONO US TREASURY N/B 4,88 2025-11-30	USD			511	2,10
BONO US TREASURY N/B 4,50 2025-11-15	USD			594	2,44
BONO US TREASURY N/B 5,00 2025-10-31	USD			426	1,75
BONO US TREASURY N/B 0,38 2025-12-31	USD			412	1,69
BONO US TREASURY N/B 0,75 2026-04-30	USD	579	2,81	823	3,38
BONO FRANCE (GOVT OF) 0,50 2026-05-25	EUR	493	2,40		
BONO US TREASURY N/B 2,38 2026-04-30	USD	758	3,68		
PAGARE EUROPEAN UNION BILL 2026-03-06	EUR	498	2,42		
PAGARE EUROPEAN UNION BILL 2026-06-05	EUR	397	1,93		
PAGARE EUROPEAN UNION BILL 2026-09-04	EUR	394	1,91		
PAGARE EUROPEAN UNION BILL 2026-02-06	EUR	349	1,70		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		5.662	27,50	6.065	24,90
RENTA FIJA FENOSA 3,65 2049-06-30	EUR	314	1,53	316	1,30
OBLIGACION RaboSti 6,50 2049-03-29	EUR	233	1,13	234	0,96
RENTA FIJA Mitsubishi Bank 6,55 2050-12-15	EUR	527	2,56	479	1,96
RENTA FIJA ARYZTA AG 4,18 2049-04-28	CHF	460	2,23	457	1,87
RENTA FIJA RaiiffesenBank 6,00 2049-12-15	EUR	201	0,98	200	0,82
RENTA FIJA Banco Credito Social 5,25 2031-11-27	EUR			100	0,41
RENTA FIJA Obrascón Huarte Lain 5,10 2029-12-31	EUR	286	1,39	287	1,18
RENTA FIJA Softb 4,00 2026-07-06	USD			165	0,68
BONO BANCO SANTANDER SA 3,63 2049-09-21	EUR	375	1,82	544	2,23
BONO INTERNATIONAL PETROL 7,25 2027-02-01	USD			165	0,68
BONO PIRAEUS FINANCIAL HL 8,75 2049-06-16	EUR			204	0,83
BONO UNICREDIT SPA 4,45 2049-06-03	EUR			196	0,80
BONO ADECOAGRO SA 6,00 2027-09-21	USD			168	0,69
BONO ROTHESAY LIFE 4,88 2048-10-13	USD			159	0,65
BONO INTESA SANPAOLO SPA 5,50 2048-09-01	EUR			556	2,28
BONO COMMERZBANK AG 6,13 2049-04-09	EUR			399	1,64
BONO TELESAT CANADA/TELES 4,88 2027-06-01	USD	151	0,73	113	0,46
BONO ROTHESAY LIFE 5,00 2048-10-13	GBP	204	0,99	196	0,80

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BONO SOCIETE GENERALE 7,88 2049-01-18	EUR	215	1,05	217	0,89
BONO QUILTER PLC 8,63 2033-04-18	GBP			249	1,02
BONO LA BANQUE POSTALE 3,00 2048-11-20	EUR	366	1,78	528	2,17
BONO NBM US HOLDINGS INC 6,63 2029-08-06	USD	166	0,80	165	0,68
BONO MPT OPER PARTNERSP/F 0,99 2026-10-15	EUR			153	0,63
BONO HEATHROW FINANCE PLC 4,13 2029-09-01	GBP			202	0,83
BONO CRL CREDITO AGRICOLA 8,38 2026-07-04	EUR			210	0,86
BONO DIRECTV FIN LLC/COIN 5,88 2027-08-15	USD	65	0,32	160	0,66
BONO BRISTOW GROUP INC 6,88 2028-03-01	USD	167	0,81	168	0,69
BONO Ecopetrol SA 5,88 2045-05-28	USD	124	0,60	115	0,47
BONO PARAMOUNT GLOBAL 4,38 2043-03-15	USD	115	0,56	122	0,50
BONO COMMERZBANK AG 8,63 2027-11-28	GBP			251	1,03
BONO Ecopetrol SA 8,88 2032-10-13	USD			130	0,53
BONO FRESENIUS MED CARE I 2,38 2031-02-16	USD			102	0,42
BONO CO-OPERATIVE BANK HO 6,00 2027-04-06	GBP			227	0,93
BONO AA BOND CO LTD 3,25 2028-07-31	GBP			205	0,84
BONO COLOMBIA TELECOMUNIC 4,95 2030-07-17	USD	140	0,68	135	0,55
BONO SAMARCO MINERACAO SA 3,45 2031-06-30	USD	178	0,87	165	0,68
BONO LLOYDS BANKING GROUP 7,50 2049-09-27	USD			170	0,70
BONO DIG HLDNG/DIG FIN/DI 9,00 2027-05-25	USD			159	0,65
BONO INVESTEC BANK PLC 10,50 2029-08-28	GBP	385	1,87	385	1,58
BONO ams-OSRAM AG 2,13 2027-11-03	EUR			262	1,07
BONO PROSUS NV 4,03 2050-08-03	USD	175	0,85	167	0,69
BONO CHARTER COMM OPT LLC 3,50 2042-03-01	USD	172	0,83	178	0,73
BONO Fertiberia SA 7,25 2028-05-08	EUR	201	0,97	201	0,82
CEDULAS Varia Investments Op 10,00 2027-12-31	EUR	203	0,98	202	0,83
BONO MUTARES SE & CO 8,27 2029-09-19	EUR	196	0,95	187	0,77
BONO GOLAR LNG LTD 7,75 2029-09-19	USD	169	0,82	170	0,70
BONO LA FINAC ATALIAN 3,50 2028-06-30	EUR	69	0,34	131	0,54
RENTA FIJA VSO II master DEBT 2026-12-31	EUR			200	0,82
BONO NEW FORTRESS ENERGY 8,75 2029-03-15	USD			49	0,20
BONO ATOS SE 1,00 2032-12-18	EUR	45	0,22	30	0,12
CEDULAS Varia Structured Opp -9,03 2027-06-30	EUR	363	1,76		
BONO BLACKSTONE HOLDINGS 5,35 2028-04-13	USD			85	0,35
BONO REKEEP SPA 9,00 2029-09-15	EUR	89	0,43		
BONO FRONTERA ENERGY 7,79 2028-06-21	USD	184	0,89	195	0,80
BONO ATHORA NETHERLANDS 6,75 2048-11-18	EUR	415	2,01		
BONO LCPR SR SECURED FIN 6,75 2027-10-15	USD	107	0,52		
BONO MC BRAZIL DWNSTRM 7,25 2031-06-30	USD	133	0,65		
BONO TVL FINANCE PLC 10,25 2028-04-28	GBP	116	0,56		
BONO BRASKEM NETHERLANDS 4,50 2030-01-31	USD	123	0,60		
BONO CERVED INFORMATION S 6,00 2029-02-15	EUR	93	0,45		
BONO INEOS FINANCE PLC 7,25 2031-03-31	EUR	171	0,83		
BONO ARAGVI FINANCE INTL 11,13 2029-11-20	USD	169	0,82		
BONO STANDARD PROFIL AUTO 8,50 2030-01-01	EUR	304	1,48		
BONO TYRE MIDCO LIMITED 8,50 2029-12-02	USD	106	0,52		
BONO STANDARD PROFIL AUTO 9,90 2030-06-30	EUR	122	0,59		
BONO PRIORITY 1 ISSUER LO 12,63 2027-11-19	USD	106	0,51		
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		8.503	41,28	11.213	45,99
RENTA FIJA BARCLAYS 2025-12-15	GBP			430	1,76
RENTA FIJA Brooge Petro 8,50 2025-09-24	USD			55	0,22
BONO MPT OPER PARTNERSP/F 0,99 2026-10-15	EUR	149	0,72		
BONO CREDIT AGRICOLE SA 7,50 2026-06-23	GBP			228	0,94
BONO PRIORITY 1 ISSUER LO 12,63 2026-05-19	USD			102	0,42
RENTA FIJA VSO II master DEBT 2026-12-31	EUR	211	1,03		
CEDULAS Varia Structured Opp 2025-12-31	EUR			346	1,42
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		360	1,75	1.161	4,76
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		17.734	86,11	20.970	86,02
TOTAL RENTA FIJA		17.734	86,11	20.970	86,02
ACCIONES United Parcel Servic	USD	169	0,82		
ACCIONES Nestlé Reg.	CHF	169	0,82		
ACCIONES Chipotle Mexican Gri	USD	95	0,46		
ACCIONES Six SE	EUR	70	0,34		
ACCIONES KORIAN SA	EUR	463	2,25	452	1,86

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ACCIONES Canadian Pacific Kan	USD	125	0,61		
ACCIONES Atos	EUR			16	0,07
TOTAL RV COTIZADA		1.091	5,30	468	1,93
TOTAL RENTA VARIABLE		1.091	5,30	468	1,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		18.825	91,41	21.438	87,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		19.228	93,37	22.056	90,48
RENTA FIJA Corestate Capital Ho -5,03 2049-07-31	EUR	13	0,06	8	0,03
RENTA FIJA TV Azteca S.A. 26,01 2049-08-09	USD	57	0,28	62	0,26
BONO CORESTATE CAPITAL HO -3,31 2049-07-31	EUR	13	0,06	7	0,03
BONO THAMES WATER KEMBLE 10,28 2026-05-19	GBP			1	
BONO PETROFAC LTD 59,31 2026-11-15	USD	26	0,12	45	0,19
Total Inversiones dudosas, morosas o en litigio		109	0,52	123	0,51

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

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



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
Obgs. US TREASURY N/B 3.75 04/23	C/ Futuro s/US Bond 2Y 03/26	888	inversión
Obgs. US TREASURY N/B 2.875% 15/05/32	V/ Futuro s/US Ultra Bond 10Y 03/26	196	inversión
Obgs. Buoni Poliennali 0,9% 04/31	V/ Futuro s/Euro-BTP 03/26	1.810	inversión
Obgs. France Government 2,5% 25/05/30	C/ Futuro s/Euro-OAT 03/26	1.818	inversión
Total subyacente renta fija		4.712	
Euro	C/ Futuro Euro GBP CME 03/26	1.509	inversión
Euro	C/ Futuro CHF Euro CME 03/26	627	inversión
Euro	C/ Futuro Mini Dolar Euro CME 03/26	7.595	inversión
Total subyacente tipo de cambio		9.731	
TOTAL OBLIGACIONES		14.443	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a. En el fondo existe un partícipe que tiene más del 20% del patrimonio, representando un 53,07%.

f. Se han realizado operaciones de renta fija cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo del depositario (Banca March) por un importe de 4.989.481,36 euros representando un 21,26 % del patrimonio medio. Los gastos asociados han sido de 224,80 euros.

Se han realizado operaciones de renta fija cuya contrapartida ha sido Intermoney Valores S.V., por un importe de 397.896,00 euros representando un 1,70% del patrimonio medio. Los gastos asociados han sido de 75 euros

h. En el periodo se ha realizado operaciones de derivados por medio de compañías del grupo de la gestora por un importe de 66.299.166,68 euros suponiendo un 282,44 % del patrimonio medio. Los gastos asociados han sido de 2430,17 euros.

En el periodo se ha realizado operaciones de renta variable por medio de compañías del grupo de la gestora por un importe de 639.073,18 euros suponiendo un 2,72% del patrimonio medio. Los gastos asociados han sido de 624,22 euros.

Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventa de divisas, que realiza la gestora con el depositario.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periodico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El segundo semestre de 2025 estuvo marcado por un entorno internacional caracterizado por la combinación de desaceleración económica, tensiones políticas y una creciente incertidumbre institucional, especialmente en las principales economías avanzadas. La evolución de la política monetaria, el recrudecimiento selectivo de los conflictos comerciales y la inestabilidad política en algunos países clave condicionaron tanto las expectativas de crecimiento como el comportamiento de los mercados financieros. En este contexto, las distintas regiones mostraron dinámicas divergentes, con Estados Unidos concentrando buena parte de los riesgos globales, Europa avanzando con mayor cautela y Asia enfrentando cambios estructurales relevantes en su política económica y en su posición dentro del sistema internacional.

Durante el segundo semestre de 2025, Estados Unidos concentró buena parte de la atención macroeconómica y financiera internacional. Tras un primer semestre marcado por una política comercial muy agresiva, la Administración Trump fue moderando progresivamente el tono en materia arancelaria, consciente de los efectos adversos que estaba generando sobre la propia economía estadounidense. Las negociaciones comerciales con Japón y la Unión Europea avanzaron de forma constructiva, logrando rebajas arancelarias hasta el 15% en sectores clave como automoción, productos farmacéuticos y semiconductores. No ocurrió lo mismo con China, donde las tensiones repuntaron con fuerza a partir de septiembre, cuando EEUU amplió su lista negra de exportaciones tecnológicas, a lo que Pekín respondió endureciendo los controles sobre las tierras raras. Pese a ello, ambas potencias mantuvieron canales de diálogo abiertos, asumiendo que el conflicto generaba más costes que beneficios.

En el plano interno, el principal foco de inestabilidad en EEUU fue la Reserva Federal. El semestre estuvo marcado por una creciente presión política de Trump sobre el banco central, poniendo en cuestión su independencia mediante el intento de influir en la composición del Comité y acusaciones directas contra algunos de sus miembros. La renuncia anticipada de Kugler permitió al presidente nombrar a Stephen Miran, de perfil claramente dovish, miembro del FOMC. Las tensiones alcanzaron su punto álgido con las acusaciones contra Lisa Cook, que derivaron en una demanda judicial. Este clima de incertidumbre se trasladó a los mercados financieros, con mayor volatilidad en la renta fija. A ello se sumó el cierre del gobierno durante 43 días, el más largo de la historia, que dejó a la economía sin referencias estadísticas clave en un momento de claro enfriamiento de la actividad y del mercado laboral.

Ante este deterioro, la Reserva Federal acometió tres recortes consecutivos de tipos de interés, situando los Fed Funds en el rango 3,50%-3,75%. Sin embargo, el mensaje de fondo fue de cautela: las revisiones al alza del crecimiento, con un PIB del tercer trimestre revisado hasta el 4,3% trimestral, y la estabilidad del desempleo llevaron a la Fed a anticipar solo un recorte adicional en 2026. Paralelamente, emergió un nuevo foco de preocupación en los mercados de renta variable, especialmente en el sector tecnológico ligado a la inteligencia artificial. Tras alcanzar máximos históricos en octubre, las grandes compañías del sector sufrieron fuertes correcciones ante el temor a una burbuja de valoración y a prácticas de financiación circular que podrían estar inflando artificialmente los precios.

En Europa, un escenario de mayor estabilidad monetaria, aunque no exento de riesgos políticos. El Banco Central Europeo mantuvo los tipos de interés sin cambios durante todo el periodo, apoyado en una inflación que se situaba en niveles compatibles con su objetivo, con un IPC del 2,1% interanual en noviembre. No obstante, la composición de la inflación seguía siendo motivo de vigilancia: mientras los precios de los bienes industriales no energéticos mostraban deflación, el sector servicios continuaba presionado al alza, en un contexto de mercado laboral todavía sólido. El BCE confió en que la moderación salarial acabase trasladándose a los precios, aunque sin bajar la guardia.

Desde el punto de vista del crecimiento, el semestre reflejó una Europa a varias velocidades. España y Portugal mostraron un comportamiento relativamente dinámico frente a la debilidad de Italia y de la tradicional locomotora alemana, aún amenazada por la política comercial estadounidense. El principal foco de inestabilidad se concentró en Francia, donde los problemas de gobernanza derivaron en la dimisión de François Bayrou tras perder de forma contundente una moción de confianza vinculada a los presupuestos. La posterior incertidumbre política, agravada por la fallida sustitución inicial por Lecornu, tuvo un impacto directo en los mercados, llevando el bono soberano francés a diez años hasta el 3,50% y elevando la prima de riesgo por encima de la italiana.

En el Reino Unido, el semestre estuvo marcado por un proceso gradual de normalización monetaria. El Banco de Inglaterra pudo avanzar en los recortes de tipos gracias a la mejora del mercado laboral y a la moderación de los salarios, lo que facilitó una reducción sostenida de la inflación. El tipo de interés oficial se situó en el 3,75%, aunque con decisiones muy ajustadas dentro del Comité de Política Monetaria. La última votación, resuelta por un estrecho 5-4, reflejó un banco central dividido, si bien el gobernador Andrew Bailey subrayó que los datos confirmaban una inflación cada vez más controlada.

En Asia, las elecciones en Japón dieron la victoria al Partido de la Innovación (Ishin), que respaldó la candidatura de Takaichi como primera ministra. Su perfil, similar al de Shinzo Abe, apuntaba a una política fiscal claramente expansiva, basada en mayor gasto público y recortes de impuestos, lo que introducía tensiones potenciales con el Banco de Japón. A pesar de la oposición de Takaichi a una subida de tipos, el BoJ decidió en diciembre elevar su tasa de referencia en 25 puntos básicos hasta el 0,75%, el nivel más alto en tres décadas. El banco justificó la decisión señalando que los tipos seguían siendo "significativamente bajos" y dejó abierta la puerta a nuevos

incrementos, sugiriendo que el nivel neutral podría ser más elevado de lo estimado anteriormente.

En China, el semestre estuvo dominado por el recrudecimiento de las tensiones comerciales y tecnológicas con Estados Unidos. La ampliación de las restricciones estadounidenses al acceso de empresas chinas a tecnología avanzada provocó una respuesta directa de Pekín mediante mayores controles a la exportación de minerales estratégicos, especialmente tierras raras. A pesar del aumento de la fricción, ambas economías mantuvieron una actitud pragmática, trabajando para evitar una escalada descontrolada y buscando un consenso mínimo que limitase los daños mutuos, en un contexto global ya tensionado por otros conflictos geopolíticos.

En lo referente a mercados financieros, la bolsa global, medida mediante el MSCI World Index, tuvo un sólido comportamiento en dólares, aumentando su valor un 10,03% (10,29% en euros). La bolsa americana, medida mediante el S&P500 Index, tuvo también un rendimiento positivo de 10,32% en dólares (10,58% en euros). La bolsa europea, medida a través del índice STOXX Europe 600, aumentó también su valor un 9,39% en euros. Los mercados emergentes, medidos mediante el MSCI Emerging Markets Index, sobresalieron con una rentabilidad de 14,85% en dólares (15,12% en euros), con la bolsa China avanzando un 10,84% en dólares (11,10% en euros) tomando como referencia el MSCI China Index.

En renta fija, la rentabilidad del bono americano a 10 años apenas disminuyó 6 p.b., pasando de 4,228% al principio del periodo a 4,1670% al final del mismo. El rendimiento del bono a 10 años alemán tuvo un comportamiento distinto, aumentando durante el periodo desde el 2,607% a cierre de junio hasta el 2,855% a cierre de 2025, dejando un aumento total de casi 25 p.b. En cuanto a los spreads de crédito, por lo general, siguieron estrechándose independientemente de la geografía o la calidad crediticia.

En los mercados de materias primas, el precio del Brent disminuyó un -10% durante el semestre, cerrando el año a 60,57 \$/barril. Igualmente, el Texas también vio una disminución en su precio de un -11,81%, cerrando el año a 57,42 \$/barril. El oro en cambio, continuo su tendencia cerrando el año en un precio de 4.319,37 \$/onza, lo cual supone una revalorización de un 30,77% durante el segundo semestre de 2025. El tipo de cambio EURUSD cerró el año en 1,1746 dólares por euro, muy cerca de donde lo empezó (1,1787) pese a haber llegado a tocar el 1,1405 dólares por euro a finales de julio.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La exposición a renta fija a final del periodo era de 97,3%, frente a 96,54% al final del período anterior. A cierre del periodo el fondo mantenía un 93,8% del patrimonio en una cartera diversificada de unos 77 valores de renta fija de diferentes sectores denominados en euro, dólar americano, libra esterlina y franco suizo de emisores principalmente europeos, así como inversiones de renta variable por un 3% del patrimonio.

Se han incorporado a la cartera, o retirado de la misma, según ha sido necesario, derivados sobre tipo de cambio dólar/euro, libra/euro y franco/euro, con el objetivo de minimizar el riesgo divisa del fondo. A cierre del período el riesgo divisa era inferior al 5% sobre patrimonio del fondo.

Se ha abierto un relativo con futuros largo de OAT Francés (+8,8%) y corto de BTP italiano (-8,8%).

A lo largo del periodo la mayoría de las clases de activo han tenido un comportamiento positivo.

Por líneas, las que más rentabilidad han traído han sido las siguientes posiciones: Obgs. BRASKEM NETHERLANDS 4.5, Futuro Mini Dolar Euro, Obgs. FRANCE (GOVT OF) 0.75, Obgs. NEW FORTRESS ENERGY INC 8.75%, Obgs. LA FINAC ATALIAN 8.5, Obgs. FRANCE (GOVT OF) 0.5%, Obgs. PETROFAC LTD 9.75, Accs. Sixt SE, Obgs. PRIORITY 1 ISSUER LOG 2027, Obgs. INEOS FINANCE PLC 7.25, Futuro OAT 10Y, Obgs. REKEEP SPA 9.0, Obgs. TV Azteca Sab 08/24, Accs. Chipotle Mexican Grill, Inc, Obgs. BUONI POLIENALI DEL TES 0.15 y Obgs. PARAMOUNT GLOBAL 4.375.

Por el lado contrario han tenido una mayor aportación positiva Obgs. Mitsubishi Float 4,19% 15/12/50, Obgs. TELESAT CANADA/TELESAT L 4.875, Obgs. REPUBLIC OF PANAMA 3.87, Accs. United Parcel Service B, Obgs. ROMANIA 2%, Obgs. US TREASURY N/B 0,75, Obgs. BANCO SANTANDER 3.625% Perp., Obgs. LA BANQUE POSTALE 3%, Obgs. MC BRAZIL DWNSTRM 7.25, Obgs. VSO2 MET A 0.0, Obgs. PRIORITY 1 ISSUER LOG 12.625, Obgs. US TREASURY N/B 4.5, Obgs. INVESTEC BANK PLC 10,5%, Obgs. US TREASURY N/B 4.875, Obgs. US Treasury N/B 0,75% 03/26, Obgs. MUTARES SE & CO 9.718, Bono Conv KORIAN SA 1.875%, Obgs. OHL 6,6% vto 31/03/26, Obgs. Arytza Perp 3,5%, Obgs. SAMARCO MINERACAO SA 9.5 y Obgs. ATOS SE 1.0%.

La duración del fondo es de 4,2 y la tir estimada de 5,8.

c) Índice de referencia.

Durante el periodo la Clase I del fondo ha tenido una rentabilidad de +1,44% y la Clase A un +1,13%. Como referencia la letra del tesoro ha tenido una rentabilidad del +0,89% en el período y el Ibx 35 un +23,7%.

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

El número de participes de la Clase I a finales del periodo se situaba en 125 con respecto a 118 a finales del período anterior. El número de participes de la Clase A a finales del periodo se situaba en 85, con respecto a 80 a finales del período anterior.

El patrimonio ha disminuido en el periodo en 3786 mil euros, un -15,5%.

Para la Clase I, los gastos repercutidos en el periodo han sido de 0,52% y los acumulados en el año de 1,03%. Para la Clase A, los gastos repercutidos en el periodo han sido de 0,82% y los acumulados en el año de 1,63%. Este dato incluye la comisión de gestión, la comisión del depositario y otros gastos de gestión corriente. En el caso de fondos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente por dicho concepto.

El desglose de la variación patrimonial, en tanto por ciento sobre el patrimonio medio en el período, se resumiría en un -18,17% debido a suscripciones y reembolsos, un +2,02% debido a rendimientos de gestión y un -0,58% debido a gastos repercutidos al fondo.

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

Los resultados de este fondo son dispares con respecto a otras IIC del grupo así como también lo es su riesgo.

En el periodo, la rentabilidad ponderada de los fondos de la misma categoría gestionados por la gestora ha sido de +3,30% y la rentabilidad ponderada de todos los fondos gestionados por la gestora de +4,11%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A lo largo del periodo, por la parte de renta fija, hemos vendido total o parcialmente, entre otros: Obgs. BLACKSTONE SECURED LEND 5,35%, Obgs. Bco Cto Social 5,25% 27/11/31, Obgs. DIRECTV FIN LLC/COINC 5.875, Obgs. FRESENIUS MED CARE III 2.375%, Obgs. ECOPETROL SA 8.875%, Obgs. Softbank Group Corp 4% 07/26, Obgs. US TREASURY N/B 0,25%, Obgs. ADECOAGRO SA 6% 2022, Obgs. LA BANQUE POSTALE 3%, Obgs. BANCO SANTANDER 3.625% Perp., Obgs. ROTHESAY LIFE 4.875%, Obgs. US TREASURY N/B 5.0, TPEIR 8 3/4 PERP, Obgs. IBERCAJA BANCO SA 9.125%, Obgs. CRL CREDITO AGRICOLA MUT 8.375, Obgs. HEATHROW FINANCE PLC 4.125, Obgs. UNICAJA BANCO SA 4.875% 2026, Obgs. AA BOND CO LTD 3.25, Obgs. CREDIT AGRICOLE SA 7.5, UCGIM 4.45 PERP, Obgs. MAXAMCORP HOLDING 7,5%, Obgs. Barclays Bk Plc 6.375% Perp, Obgs. QUILTER PLC 8.625, Obgs. CO-OPERATIVE BANK HOLDN 6.0, Obgs. COMMERZBANK AG 8.625, Obgs. US TREASURY N/B 0,25% 09/25, Obgs. AMS-OSRAM AG 2.125, Obgs. US TREASURY N/B 0,75, Obgs. COMMERZBANK AG 6.125% 2025, y Obgs. INTESA SANPAOLO SPA 5.5% 2028.

Se ha comprado o incrementado, entre otros: Obgs. US TREASURY 2.375%, Obgs. FRANCE (GOVT OF) 2.5, Obgs. FRANCE (GOVT OF) 6.0, Obgs. EUROPEAN UNION BILL 0.0 06/03/26, Obgs. EUROPEAN UNION BILL 0.0 05/06/26, Obgs. EUROPEAN UNION BILL 0.0 04/09/26, Obgs. ATHORA NETHERLANDS 6.75%, Obgs. EUROPEAN UNION BILL 0.0% 06/02/26, Obgs. STANDARD PROFIL AUTOMOTI 01/30, Obgs. ROMANIA 5.25 30/05/2032, Obgs. BRASKEM NETHERLANDS 4.5, Obgs. ROMANIA 6.5, Obgs. INEOS FINANCE PLC 7.25, Obgs. ARAGVI FINANCE INTL 11.125, Obgs. IBERCAJA BANCO SA 4.125, Obgs. US TREASURY N/B 0.375, Obgs. MC BRAZIL DWNSTRM 7.25, Obgs. LCPR SR SECURED FIN DAC 6.75, Obgs. TYRE MIDCO LIMITED 8.5%, Obgs. TVL FINANCE PLC 10.25, Obgs. ROMANIA 2%, Obgs. STANDARD PROFIL AUTOMOTI 6.25, Obgs. REKEEP SPA 9.0, Obgs. CERVED INFORMATION SOLUT 6.0 y Obgs. Brooge Petro 8,5% 24/09/25.

Por la parte de renta variable se ha incrementado o comprado: Nestle SA, United Parcel Service B, Canadian Pacific Kansas y Chipotle Mexican Grill, Inc.

Se ha abierto un relativo con futuros largo de OAT Francés (+8,8%) y corto de BTP italiano (-8,8%).

b) Operativa de préstamo de valores.

Ningún activo ha sido objeto de operaciones de préstamo de valores

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A lo largo del periodo se realizaron operaciones con futuros con objetivo de inversión sobre el cambio dólar/euro, el cambio libra/euro, el cambio franco/euro, BTP, OAT, US ULTRA BOND 10 Yr y US Bond 2 yr. La estrategia de inversión en derivados persigue, en todo momento, la consecución de una mayor o menor sensibilidad de la cartera con los mercados de renta variable, renta fija y divisas. A fin de periodo el importe comprometido en dichas posiciones es de 14.443 miles de euros consistentes en posiciones largas en futuros sobre cambio dólar/euro, cambio libra/euro y cambio franco/euro, BTP, OAT, US ULTRA BOND 10 Yr y US Bond 2 yr .

El apalancamiento medio del fondo a lo largo del periodo ha sido del 10,56%.

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

d) Otra información sobre inversiones.

La remuneración de la liquidez se ha situado en el entorno del 0,1% anualizado en el periodo.

No se han realizado inversiones al amparo del artículo 48.1.j del RIIC, ni se mantienen productos estructurados en cartera.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

En el periodo ambas clases del fondo han tenido una volatilidad del 1,84%. Como referencia, en el mismo periodo, el Ibex-35 ha tenido una volatilidad de 11,97% y la letra del tesoro a un año, del 0,19%.

La Sociedad Gestora tiene delegadas las funciones de gestión de riesgos y cumplimiento normativo en CIMD, S.A.

La función de auditoría interna es asumida por la Unidad de Auditoría Interna del Grupo CIMD.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Cuando esta IIC mantenga en su cartera de activos valores emitidos por una sociedad española por un importe igual o superior al uno por ciento del capital de dicha sociedad y tal participación tuviera una antigüedad superior a 12 meses, Intermoney GESTIÓN, SGIIC, SA ejercerá todos los derechos políticos inherentes a tales valores, especialmente el derecho de asistencia y voto en las juntas generales. En caso de ejercer el derecho a voto, justificará el sentido del mismo.

Cuando la participación en sociedades españolas no cumpla con los requisitos señalados en el párrafo anterior, Intermoney GESTIÓN, SGIIC, SA se reserva la potestad del ejercicio de los derechos, si le correspondieran, de asistencia y voto. En caso de ejercer dichos derechos lo hará público en el informe periódico correspondiente al periodo en el que haya ejercido los mismos.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplicable

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

No aplicable

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

El fondo no soporta costes derivados del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Las incertidumbres asociadas a la evolución de la inflación y a la resistencia del crecimiento económico, así como la inestabilidad geopolítica y comercial a nivel global, están actualmente en el foco de los inversores y condicionarán el comportamiento de los mercados en el corto y medio plazo. El fondo continuará con una estrategia prudente, diversificada y flexible, adaptándonos a la evolución del contexto.

10. Información sobre la política de remuneración

Aspectos cualitativos

Intermoney Gestión, SGIIC, S.A. tiene su propia Política de Remuneración (en adelante, la PR).; dicha política es coherente con los principios de la política de remuneración de CIMD, SA, empresa matriz del Grupo CIMD al que pertenece la Gestora y se ajusta a los principios exigidos por la normativa vigente aplicable a empresas de servicios de inversión y a sociedades gestoras de instituciones de inversión colectiva. La PR está sometida a una revisión anual llevada a cabo por el Comité de Remuneraciones. De la revisión llevada a cabo referida al ejercicio 2025 se desprende que se han aplicado los principios y criterios recogidos en la PR.

Los principios que rigen la PR son coherentes con el objetivo de alcanzar una gestión sana y eficaz del riesgo, y no ofrece incentivos para asumir riesgos incompatibles con los perfiles de riesgo, las normas de los fondos o los estatutos de las IIC bajo su gestión.

En todo caso la remuneración fija constituye una parte suficientemente elevada de la remuneración total, de modo que la política de elementos variables de la remuneración es plenamente flexible, hasta el punto de que la PR recoge la posibilidad de que el componente variable (Bonus) puede llegar a ser nulo.

La determinación de la cuantía y asignación de la remuneración variable de cada empleado se lleva a cabo al cierre del ejercicio y conforme al beneficio finalmente alcanzado en cada una de las compañías del Grupo CIMD. Dicho Bonus se constituye como una retribución extraordinaria que obedece a una mera discrecionalidad empresarial, no quedando garantizada en ningún caso salvo si se dan las circunstancias mencionadas en el art. 46 bis.2.i) de la Ley 35/2003.

Asimismo se tiene en cuenta el rendimiento profesional de cada empleado en dicho ejercicio. Esto pone de manifiesto que la PR está diseñada de forma que es compatible tanto con la estrategia empresarial de la gestora, los objetivos, los valores y los intereses de la propia gestora y de las IIC que gestionen así como con los del Grupo. La remuneración del personal que incide en el perfil de riesgo de la gestora o de sus IIC no está vinculado a los resultados obtenidos por las IIC gestionadas por lo que la evaluación de resultados no sigue un criterio plurianual. Como consecuencia del volumen de patrimonio de cada IIC frente al total de patrimonio gestionado por la gestora, no se ha aplicado el criterio de pago de al menos el 50% de la remuneración variable en participaciones de la IIC en cuestión, o intereses de propiedad equivalentes, o instrumentos vinculados a acciones, o instrumentos equivalentes distintos del efectivo.

Por otra parte, de la cuantía individual de las remuneraciones variables y del ciclo de vida y de la política de reembolso de las IIC, no se ha aplicado diferimiento alguno respecto de su pago.

Información cuantitativa

Remuneración abonada por Intermoney Gestión, SGIIC, SA en 2025:

Total :

Importe en Euros:

299.627 Fija (6 Beneficiarios)

77.200 Variable (4 Beneficiarios)

Personal que incide en el perfil de riesgo:

Importe en Euros:

215.833 Fija (2 Beneficiarios)

67.000 Variable (2 Beneficiarios)

Alta Dirección:

Importe en Euros:

0 Fija (0 Beneficiarios)

0 Variable (0 Beneficiarios)

Parte de la remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC: No existe

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

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