

MUTUAFONDO BONOS FINANCIEROS, FI

Nº Registro CNMV: 4165

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: MUTUACTIVOS, S.A., S.G.I.I.C.

Depositario: BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA

Auditor:

Ernst & Young SL

Grupo Gestora: MUTUA MADRILEÑA

Grupo Depositario: BANQUE NATIONALE DE PARIS, S.A.

Rating

Depositario: A+

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

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

Dirección

PASEO DE LA CASTELLANA, 33 EDIFICIO FORTUNY, 2º 28046 MADRID

Correo Electrónico

info@mutuactivos.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: 24/09/2009

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

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

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 50% Iboxx Euro Corporate Financials Overall Total Return (QW5M Index), 45% Iboxx Euro Financial Subordinated Total Return Index (código Bloomberg IYG5X Index) y 5% CS Contingent Convertible Euro (código Bloomberg CCEUTOTR Index). Se invierte al menos un 50% de la exposición total en activos de renta fija de entidades financieras (bancos, entidades de crédito y aseguradoras), sin predeterminación en cuanto a las características de las emisiones y emitidos principalmente en euros, incluida deuda subordinada (con preferencia de cobro posterior a los acreedores comunes) y hasta un 35% de la exposición total en bonos contingentes convertibles.

Estos bonos se emiten normalmente a perpetuidad con opciones de recompra para el emisor, y en caso de que se produzca la contingencia, pueden convertirse en acciones o aplicar una quita al principal del bono, afectando esto último negativamente al valor liquidativo del fondo. La renta variable derivada de la conversión no superará el 10% de la exposición total. El resto estará invertido en otra renta fija privada y depósitos, y excepcionalmente, en renta fija pública de la Eurozona u otros emisores OCDE.

Los emisores de la renta fija privada y las entidades con las que se realicen los depósitos serán principalmente de Europa, aunque podrán ser de cualquier zona geográfica incluidos emergentes. No hay predeterminación por calificación crediticia, pudiendo invertir el 100% en emisiones con baja calidad (inferior a BBB- por S&P o equivalente) o no calificadas. Se podrá invertir hasta un 10% de la exposición total en titulizaciones líquidas. La duración media de la cartera oscilará entre 0-7 años. La máxima exposición a riesgo divisa será del 10%. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España.

El índice de referencia es un índice teórico compuesto en un 50% por el Iboxx Euro Corporate Financials Overall Total Return (código Bloomberg QW5M Index), formado por bonos de compañías financieras de todo el mundo con una duración media de cuatro años, en un 45% por el Iboxx Euro Financial Subordinated Total Return Index (código Bloomberg IYG5X Index), formado por deuda subordinada de empresas financieras, y en un 5% por el CS Contingent Convertible Euro (código Bloomberg CCEUTOTR Index), que recoge la rentabilidad de bonos contingentes convertibles.

La gestión del fondo está basada en la elección del plazo y emisores más atractivos en cada momento dentro de los límites indicados. La suma de las inversiones en valores de renta variable emitidos por entidades radicadas fuera del área euro, más la exposición al riesgo divisa no superará el 30%. Se entiende por titulizaciones líquidas a aquellas que disponen de precios de mercados representativos que reflejen transacciones reales producidas entre terceros independientes. La deuda subordinada se emite con características inferiores a las emisiones normales, principalmente porque su titular queda por detrás de todos los acreedores comunes en preferencia de cobro (orden de prelación), lo que genera mayor volatilidad al activo. La deuda de mayor subordinación es la calificada como Tier 1 ó Additional Tier 1, estando la deuda Tier 2 por encima de éstas en el orden de prelación.

La contingencia de los bonos contingentes convertibles está ligada a que la solvencia del emisor baje de un determinado nivel. De producirse ésta, se produce o bien la conversión en acciones o bien una quita del principal, en función del tipo de bono de que se trate. En caso de conversión en acciones de un bono contingente convertible, el gestor podrá decidir, en el mejor interés de los partícipes, si vender las acciones o mantenerlas en cartera.

Los bonos contingentes convertibles serán líquidos con negociación (tendrán un número suficiente de contribuidores ofreciendo precios en firme). El fondo tiene la intención de utilizar las técnicas de gestión eficiente de la cartera a que se refiere el artículo 18 de la Orden EHA/888/2008. En concreto, se realizarán adquisiciones temporales de activos con pacto de recompra sobre renta fija pública de la Eurozona con al menos media calidad crediticia (mínimo BBB-), habitualmente con vencimiento de hasta 7 días y, excepcionalmente, con vencimiento superior (aunque en todo caso inferior a 180 días). En este caso, el riesgo de contrapartida estará mitigado por estar la operación colateralizada por el activo adquirido.

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	0,08	0,29	0,08	0,92
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,33	1,76	1,33	2,01

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.a) 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	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	325.731,65	366.915,42	1.133,00	1.233,00	EUR	0,00	0,00	10.000,00 Euros	NO
CLASE L	748.871,50	687.300,40	82,00	77,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO
CLASE D	24.681,11	26.762,54	225,00	233,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	55.857	62.273	52.998	40.711
CLASE L	EUR	129.346	117.465	126.394	167.300
CLASE D	EUR	4.080	4.386	1.588	647

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	171,4806	169,7199	163,0699	153,6161
CLASE L	EUR	172,7214	170,9077	164,1292	154,5339
CLASE D	EUR	165,3171	163,8853	157,7940	148,7786

(*)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:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
									Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,22	0,06	0,28	0,22	0,06	0,28	mixta	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE L	al fondo	0,20	0,06	0,26	0,20	0,06	0,26	mixta	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE D	al fondo	0,45		0,45	0,45		0,45	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	1,04	2,00	-0,95	0,40	1,14	4,08	6,15	9,31	1,51

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,27	15-05-2026	-0,43	26-03-2026	-1,83	20-03-2023
Rentabilidad máxima (%)	0,91	08-04-2026	0,91	08-04-2026	1,19	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 período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,79	3,01	2,52	1,12	1,27	1,67	2,02	4,18	0,74
Ibex-35	19,33	18,92	19,67	11,44	12,37	16,14	13,15	13,89	16,20
Letra Tesoro 1 año	0,64	0,69	0,59	0,20	0,22	0,34	0,50	2,98	0,19
BENCHMARK MUT.BONOS FINANCIEROS (08/09/17)	3,18	3,43	2,88	1,30	1,66	1,99	2,36	3,92	1,53
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,50	2,50	2,52	2,40	2,43	2,40	3,69	3,68	2,96

(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.

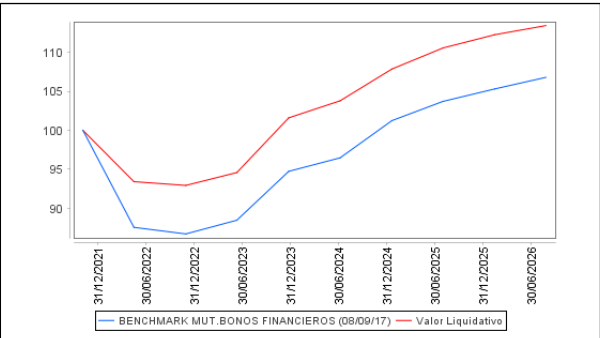
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,26	0,13	0,12	0,13	0,13	0,50	0,50	0,51	0,49

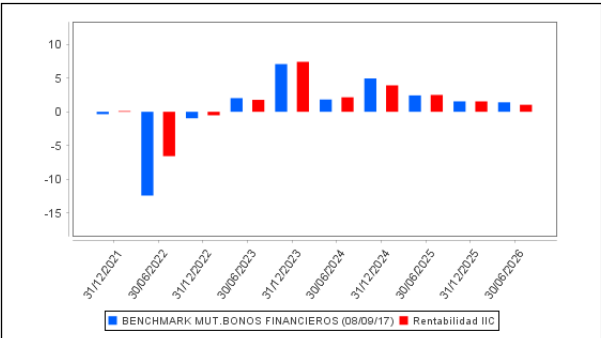
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



A) Individual CLASE L .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	1,06	2,02	-0,94	0,41	1,15	4,13	6,21	9,36	1,56

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,27	15-05-2026	-0,43	26-03-2026	-1,83	20-03-2023
Rentabilidad máxima (%)	0,91	08-04-2026	0,91	08-04-2026	1,19	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 período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,79	3,01	2,52	1,12	1,28	1,67	2,02	4,18	0,74
Ibex-35	19,33	18,92	19,67	11,44	12,37	16,14	13,15	13,89	16,20
Letra Tesoro 1 año	0,64	0,69	0,59	0,20	0,22	0,34	0,50	2,98	0,19
BENCHMARK MUT.BONOS FINANCIEROS (08/09/17)	3,18	3,43	2,88	1,30	1,66	1,99	2,36	3,92	1,53
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,50	2,50	2,51	2,40	2,43	2,40	3,68	3,75	3,70

(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.

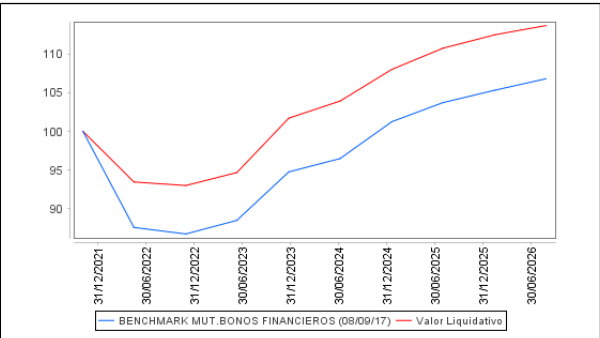
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,23	0,12	0,11	0,12	0,11	0,45	0,45	0,46	0,44

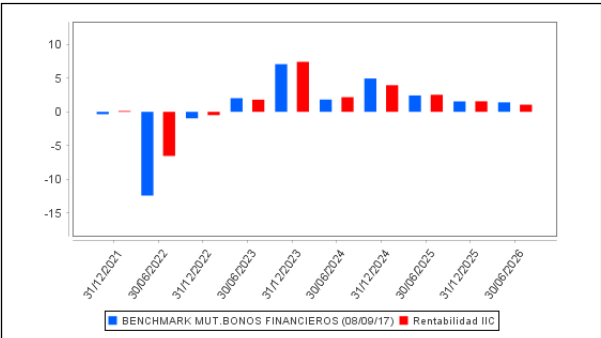
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



A) Individual CLASE D .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	0,87	1,95	-1,06	0,31	1,09	3,86	6,06	8,90	1,14

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,28	15-05-2026	-0,43	26-03-2026	-1,83	20-03-2023
Rentabilidad máxima (%)	0,91	08-04-2026	0,91	08-04-2026	1,19	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 período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,86	3,08	2,60	1,18	1,37	1,77	2,12	4,19	0,78
Ibex-35	19,33	18,92	19,67	11,44	12,37	16,14	13,15	13,89	16,20
Letra Tesoro 1 año	0,64	0,69	0,59	0,20	0,22	0,34	0,50	2,98	0,19
BENCHMARK MUT.BONOS FINANCIEROS (08/09/17)	3,18	3,43	2,88	1,30	1,66	1,99	2,36	3,92	1,53
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,55	2,55	2,57	2,45	2,48	2,45	3,74	3,73	3,02

(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.

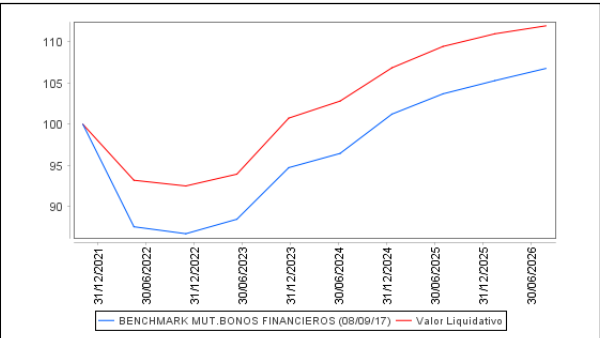
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,48	0,25	0,23	0,24	0,24	0,95	0,95	0,95	0,94

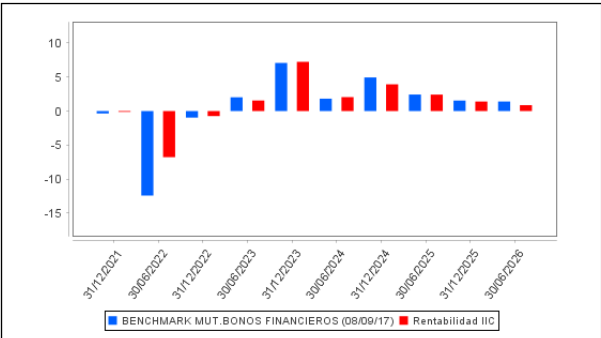
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	3.438.014	29.417	1
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	186.613	1.523	1
Renta Fija Mixta Internacional	999.122	6.199	1
Renta Variable Mixta Euro	70.324	126	2
Renta Variable Mixta Internacional	1.330.172	6.535	3
Renta Variable Euro	140.401	1.827	9
Renta Variable Internacional	947.350	17.651	13
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	329.379	1.581	7
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	1.729.919	46.065	1
Renta Fija Euro Corto Plazo	2.279.438	24.368	1
IIC que Replica un Índice	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	11.450.731	135.292	2,41

*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	181.764	96,03	177.587	96,45
* Cartera interior	62.619	33,08	57.443	31,20
* Cartera exterior	116.151	61,36	116.894	63,49
* Intereses de la cartera de inversión	2.093	1,11	1.522	0,83
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	901	0,48	1.728	0,94
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	6.871	3,63	6.999	3,80
(+/-) RESTO	647	0,34	-462	-0,25
TOTAL PATRIMONIO	189.283	100,00 %	184.124	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	184.124	181.394	184.124	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,72	0,03	1,72	6.096,91
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,05	1,53	1,05	-27,43
(+) Rendimientos de gestión	1,35	1,85	1,35	-22,84
+ Intereses	0,04	0,03	0,04	31,33
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	3,77	2,10	3,77	90,17
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,21	-0,29	-0,21	-22,97
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,36	0,01	-0,36	-6.049,61
± Otros rendimientos	-1,89	0,00	-1,89	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,30	-0,32	-0,30	-1,90
- Comisión de gestión	-0,27	-0,30	-0,27	-4,91
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	3,44
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-61,67
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-27,05
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	-1.932,14
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-15,72
+ 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	-15,72
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	189.283	184.124	189.283	

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

3. Inversiones financieras

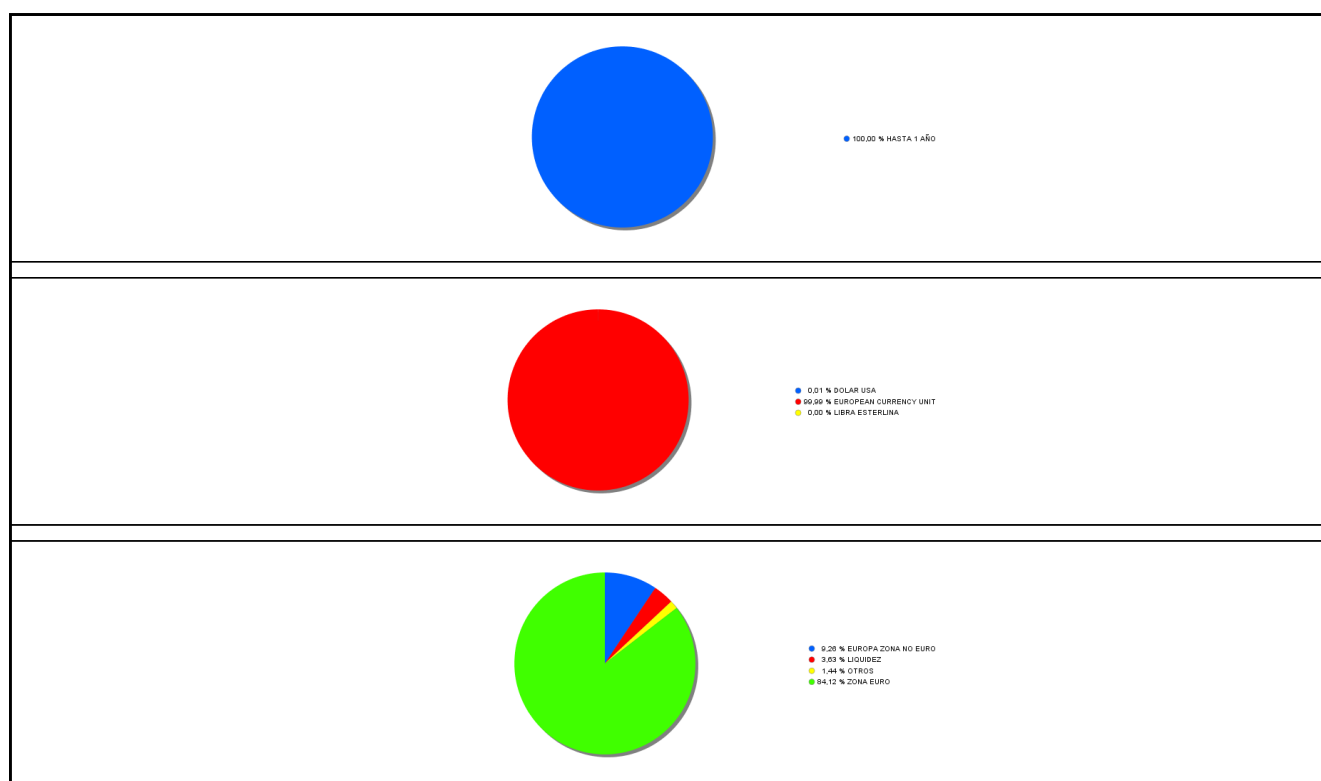
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	58.569	30,94	47.455	25,77
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	4.000	2,11	9.963	5,41
TOTAL RENTA FIJA	62.569	33,06	57.418	31,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	62.569	33,06	57.418	31,18
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	116.952	61,79	116.894	63,49
TOTAL RENTA FIJA	116.952	61,79	116.894	63,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	116.952	61,79	116.894	63,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	179.520	94,84	174.311	94,67

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
EURIBOR 6 MESES	Permutas financieras SWAP VAINILLA 2,58% VTO 09043	2.280	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		2280	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE ITRAXX EUR CROSSVER 5Y ITXEX545	Permutas financieras CDS(036)MARKIT ITRX EUR XOVER	1.900	Inversión
INDICE ITRAXX EUR CROSSVER 5Y ITXEX545	Permutas financieras CDS(036)MARKIT ITRX EUR XOVER	5.400	Inversión
Total otros subyacentes		7300	
TOTAL DERECHOS		9580	
EURIBOR 6 MESES	Permutas financieras SWAP VAINILLA 2,58% VTO 09043	2.280	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		2280	
BUNDES Obligation 2,5% 16/04/2031	Compra Futuro BUNDES Obligation 2,5% 16/04/2031 100	21.900	Inversión
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2,5% 14/06/2028	Compra Futuro BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2,5% 14/06/2	26.400	Inversión
Total otros subyacentes		48300	
TOTAL OBLIGACIONES		50580	

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

22/05/2026
MUTUAFONDO BONOS FINANCIEROS, FI
Modificación del lugar de publicación del valor liquidativo
El valor liquidativo de dichos fondos pasa a publicarse en la WEB de la Gestora.
Número de registro: 315498

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO

	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 de manera directa con un 42,83% sobre el patrimonio de la IIC y de manera indirecta un 3,38%.
d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 576.145.174,82 euros, suponiendo un 308,74% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 20,00 euros.
d.) El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 1.821.182,22 euros, suponiendo un 0,98% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.
f.) El importe de las adquisiciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es 576.145.174,82 euros, suponiendo un 308,74% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 20,00 euros.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El semestre ha estado dominado por dos vectores: el shock geopolítico asociado al cierre del estrecho de Ormuz y el impulso de la inteligencia artificial. La volatilidad del crudo condicionó inflación, bancos centrales y curvas de tipos, mientras que la inversión en centros de datos sostuvo el crecimiento y los beneficios empresariales, especialmente en Estados Unidos. En este contexto, el mercado terminó prestando más atención a la aceleración del capex tecnológico que al deterioro puntual de la inflación energética.

Los bancos centrales han reaccionado con prudencia. El BCE ha realizado su primera subida en casi tres años y su tipo de depósito concluye junio en 2,25%, 25 pb por encima del nivel de cierre de 2025. En Estados Unidos, la Fed mantiene los tipos oficiales en 3,75%, aunque la primera comparecencia de Kevin Warsh, nuevo presidente de la Reserva Federal, endureció momentáneamente el tono del corto plazo y del dólar. El mensaje de fondo sigue siendo dual: preocupación por una inflación todavía elevada en el corto plazo, pero expectativa de que el efecto del petróleo sea transitorio y de que la IA tenga un sesgo desinflacionista a medio plazo.

Estados Unidos ha seguido mostrando un mejor comportamiento gracias al soporte de beneficios, productividad e inversión, mientras Europa ha acusado más el encarecimiento energético y el debilitamiento de las sorpresas macro.. En

paralelo, el extraordinario despliegue inversor ligado a la IA refuerza el crecimiento nominal y explica una parte relevante del dinamismo del ciclo americano. En bolsa, esto se ha traducido en revalorizaciones a cierre de junio del +10,2% del S&P 500 y del +19,9% del Nasdaq 100, frente al +11,1% del Euro Stoxx 50, +10,4% del Europe 600, +22,7% de emergentes y +20,0% de Japón. La divergencia sectorial ha sido extrema: el SOX, índice de semiconductores americano, avanzó un 101% en el semestre, mientras el software cayó en torno a un 15%. Esta dispersión explica la clara superioridad del Nasdaq y de mercados con mayor sesgo tecnológico como Japón y varios emergentes asiáticos.

En divisas el dólar se apreció frente a la mayor parte de monedas por esa fortaleza de la economía americana y el tono más restrictivo de su política monetaria. Frente al Euro, el dólar se apreció un +2,8% en el semestre. En materias primas, el balance es mixto: el petróleo cierra cerca de 72,9 dólares, con un avance semestral del +19,8% pese a caer -36,0% en el segundo trimestre; el índice BBG Commodity sube +14,4% en el año; el cobre avanza +7,7%; y el oro deja de comportarse como activo refugio y retrocede -7,2%

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el semestre, se ha mantenido un posicionamiento prudente, con niveles de renta variable cercanos a la neutralidad. A nivel geográfico, hasta el mes de junio, hemos mantenido una mayor exposición a EE.UU respecto a Europa debido al mayor crecimiento de beneficios. Desde junio, hemos revertido la situación, aumentando más el peso en Europa que había sido más castigada por el impacto de la guerra. Durante el semestre hemos aumentado el peso en países emergentes.

En renta fija, se ha incrementado la duración de las carteras mediante la inversión en deuda pública, aprovechando el repunte de los tipos de interés y el atractivo del carry en un entorno de curvas aplanadas. Asimismo, se ha mantenido una visión cauta en crédito, dada la compresión de los diferenciales.

En divisas, se ha optado por una posición más neutral o ligeramente infraponderada en dólar, ante la expectativa de una eventual moderación de la política monetaria estadounidense.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 50% Iboxx Euro Corporate Financials Overall (Total Return), 45% Iboxx Euro Financial Subordinated (Total Return) Index y 5% CS Contingent Convertible Euro (Total Return). El índice se utiliza únicamente a efectos de comparar la rentabilidad del fondo con la del mismo y no supone, en la práctica, ninguna restricción a la hora de definir los activos en los que el fondo invierte.

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

El ratio de gastos soportados en el presente se situó en 0,26% en la clase A, 0,23% en la clase L y en el 0,48% en la D dentro de un nivel normal de gastos para este fondo que incluye los gastos por comisiones de gestión sobre patrimonio, depositario, de auditoría, etc. Con comisión sobre resultados de 113.946,09 euros (solo se hace efectivo el cobro de la cantidad generada a cierre de ejercicio).

La evolución del patrimonio ha sido negativa disminuyendo en lo que va de año un 10,30% en la clase A, aumentando un 10,11% en la clase L y disminuyendo un 6,98% en la clase D, el total de participes en el fondo es de 1.440, la rentabilidad neta acumulada del fondo se situó en el 1,04% en la clase A, en el 1,06% en la clase L y en el 0,87% en la clase D.

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

Los fondos de la misma categoría de renta fija mixta euro gestionados por Mutuactivos SAU SGIIC tuvieron una rentabilidad media del 1,13% en el periodo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Compras:

BANK OF IRELAND GROUP 3,875% 02/04/2034

GOLDMAN SACHS GROUP IN 4,188% 22/04/2036

UNICAJA BANCO 5,95% PERPETUO

CAIXA GERAL DE DEPOSIT 3,625% 20/05/2032

COMMERZBANK AG 3,75% 03/06/2033

KUTXABANK 3,5% 10/06/2032

Ventas:

BARCLAYS 4,973% 31/05/2036

STANDARD CHARTERED 1,2% 23/09/2031

COOPERATIEVE RABOBANK UA 3,25% PERPETUO

Activos ilíquidos: 2,16% Activos con calificación HY o NR 8,01%

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo invierte en futuros de tipos de interés para cubrir el riesgo de duración. El fondo invierte en futuros de divisa eur/usd y eur/gbp con carácter de cobertura. El grado de cobertura medio se sitúa durante el periodo en el 98,81% y el apalancamiento medio 29,15%.

d) Otra información sobre inversiones.

La entidad depositaria ha remunerado los importes mantenidos en cuenta corriente en las condiciones pactadas. El resto de los recursos que componen la liquidez han sido invertidos en operaciones con pacto de recompra diaria, con una remuneración media del 1,78%.

Activos en situación de litigio: BESPL 2,63% 05/08/17 a la espera de la resolución del litigio iniciado junto con Pimco y Blackrock y del que se encargó Clifford Chance.

Duración al final del periodo: 3,13 años

Tir al final del periodo: 3,31%

Inversiones en otros fondos: N/A

Inversiones clasificadas como 48.1.j: N/a

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad indica si históricamente los valores liquidativos del fondo han experimentado variaciones importantes o si por el contrario han evolucionado de manera estable. Un fondo muy volátil tiene un riesgo implícito mayor. Por ello, es una medida de la frecuencia e intensidad de los cambios en el valor liquidativo.

La volatilidad anual del fondo se ha situado en el 2,79% para la clase A y para la clase L, y en el 2,86% para la clase D, aumentando respecto al semestre anterior. El nivel actual de volatilidad anual del fondo se encuentra en niveles inferiores en comparación con la volatilidad del Ibex 35, que se situó en el 19,33%, y la de su benchmark, que se situó en el 3,18%, y superior a la volatilidad de la Letra del Tesoro con vencimiento a un año, que se situó en el 0,64%.

El VaR histórico, que es el método utilizado para medir el riesgo global del fondo, indica la pérdida esperada del fondo con un nivel de confianza del 99% en un plazo de un mes, teniendo en cuenta la composición actual del fondo y el comportamiento reciente del mercado. El VaR del fondo se ha situado en el 2,50% para las clases A y L, y en el 2,55% para la clase D a cierre del período, aumentando en las tres clases respecto al último semestre.

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso, desarrollada en la sección 1ª del capítulo II de la Circular 6/2010 de la CNMV.

Dentro de este cálculo no se consideran las operaciones a plazo que correspondan a la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, aquellas en las que el diferimiento de la adquisición sea forzoso, las permutas de retorno total, ni las estrategias de gestión con derivados en las que no se genere una exposición adicional. La operativa con instrumentos derivados pueden comportar riesgos de mercado y contrapartida. Al final del trimestre, el porcentaje de instrumentos derivados medidos por la metodología del compromiso sobre el patrimonio de la IIC es 28,43%.

Durante el primer semestre se ha intercambiado colateral en tres ocasiones con BNP. La cuantía de los colaterales entregados y/o recibidos han representado en media el 0,23% del patrimonio del fondo. A cierre del semestre hay 640.000 euros entregado como colateral a BNP. Todos los colaterales se han realizado en cash euro.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

La sociedad gestora cuenta con una Política de Recepción de Análisis Financiero y un Manual de Procedimiento de Selección de Proveedores y Distribución de Análisis Financiero, de forma que se garantice que los análisis utilizados se

adecúan a la vocación de inversión del fondo y contribuyen significativamente tanto a la selección de los valores que componen la cartera del fondo así como, en su caso, a la estructuración global de la composición del mismo por tipo de activo, geografías y/o sectores con lo que se mejora la gestión del fondo. La asignación del gasto a cada fondo se realiza en función de uso de cada tipo de análisis que hacen los diferentes equipos de inversiones. Con carácter anual, se realiza una revisión y evaluación de los proveedores de análisis, proponiéndose la incorporación o eliminación de aquellos que se consideran convenientes, aprobándose el presupuesto anual en el Comité de Inversiones.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

De cara al próximo semestre, el escenario de mercado continuará determinado por la interacción entre inflación, política monetaria y ciclo económico, en un contexto en el que el shock energético parece perder intensidad a medida que se normaliza el precio del crudo. La evolución reciente apunta a un posible carácter transitorio del repunte inflacionista, lo que abre la puerta a una postura más flexible por parte de los bancos centrales si se confirma la moderación de precios en los próximos meses. Este cambio de tono, junto con unas expectativas de crecimiento todavía sostenidas, contribuiría a estabilizar las condiciones financieras tras el fuerte ajuste observado en los tramos cortos de las curvas.

Al mismo tiempo, el ciclo de inversión ligado a la inteligencia artificial continúa ofreciendo soporte tanto al crecimiento económico como a los beneficios empresariales, si bien comienza a observarse una mayor dispersión entre sectores y compañías, especialmente en aquellos segmentos donde las valoraciones son más exigentes. Esta combinación de factores justifica un posicionamiento constructivo, aunque acompañado de episodios de volatilidad y una menor direccionalidad de los mercados.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012J15 - Cupón Cero KINGDOM OF SPAIN 2,051 2027-01-31	EUR	0	0,00	3.906	2,12
ES00000124C5 - Obligaciones KINGDOM OF SPAIN 5,150 2028-10-31	EUR	6.723	3,55	2.048	1,11
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		6.723	3,55	5.954	3,23
ESOL02609045 - Letras KINGDOM OF SPAIN 2,226 2026-09-04	EUR	3.777	2,00	0	0,00
ESOL02603063 - Letras KINGDOM OF SPAIN 2,184 2026-03-06	EUR	0	0,00	1	0,00
ESOL02603063 - Letras KINGDOM OF SPAIN 1,916 2026-03-06	EUR	0	0,00	99	0,05
ESOL02603063 - Letras KINGDOM OF SPAIN 1,937 2026-03-06	EUR	0	0,00	593	0,32
ESOL02603063 - Letras KINGDOM OF SPAIN 1,999 2026-03-06	EUR	0	0,00	1.992	1,08
ESOL02611066 - Letras KINGDOM OF SPAIN 2,022 2026-11-06	EUR	1.828	0,97	0	0,00
ESOL02608070 - Letras KINGDOM OF SPAIN 2,007 2026-08-07	EUR	1.840	0,97	0	0,00
ESOL02605084 - Letras KINGDOM OF SPAIN 2,018 2026-05-08	EUR	0	0,00	989	0,54
ESOL02605084 - Letras KINGDOM OF SPAIN 1,970 2026-05-08	EUR	0	0,00	1.783	0,97
ESOL02605084 - Letras KINGDOM OF SPAIN 1,960 2026-05-08	EUR	0	0,00	1.985	1,08
ESOL02704093 - Letras KINGDOM OF SPAIN 2,488 2027-04-09	EUR	4.888	2,58	0	0,00
ESOL02610092 - Letras KINGDOM OF SPAIN 2,010 2026-10-09	EUR	1.764	0,93	1.766	0,96
ESOL02610092 - Letras KINGDOM OF SPAIN 2,007 2026-10-09	EUR	1.765	0,93	1.766	0,96
ESOL02601166 - Letras KINGDOM OF SPAIN 1,929 2026-01-16	EUR	0	0,00	396	0,22
ESOL02601166 - Letras KINGDOM OF SPAIN 1,978 2026-01-16	EUR	0	0,00	3.478	1,89
ES0000012J15 - Cupón Cero KINGDOM OF SPAIN 2,051 2027-01-31	EUR	3.898	2,06	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		19.760	10,44	14.847	8,06
ES0243307024 - Obligaciones KUTXABANK SA 3,500 2032-06-10	EUR	2.209	1,17	0	0,00
ES0840609020 - Obligaciones CAIXABANK SA 1,468 2027-10-09	EUR	1.843	0,97	1.865	1,01
ES0265936064 - Obligaciones ABANCA CORP BANCARIA 4,625 2031-11	EUR	927	0,49	924	0,50
ES0840609046 - Obligaciones CAIXABANK SA 2,062 2029-03-13	EUR	2.651	1,40	0	0,00
ES0865936027 - Obligaciones ABANCA CORP BANCARIA 2,656 2028-07	EUR	3.193	1,69	1.603	0,87
ES0880907003 - Obligaciones UNICAJA BANCO SA 1,218 2026-11-18	EUR	0	0,00	2.614	1,42
ES0244251049 - Obligaciones IBERCAJA BANCO SA 4,125 2031-05-18	EUR	2.613	1,38	2.620	1,42
ES0213679030 - Obligaciones BANKINTER SA 6,000 2028-12-18	EUR	2.292	1,21	2.285	1,24
ES0280907041 - Obligaciones UNICAJA BANCO SA 5,500 2033-06-22	EUR	3.660	1,93	3.695	2,01
ES0265936049 - Obligaciones ABANCA CORP BANCARIA 8,375 2028-06	EUR	873	0,46	894	0,49
ES0844251019 - Obligaciones IBERCAJA BANCO SA 2,281 2048-07-25	EUR	2.593	1,37	2.636	1,43
ES0344251022 - Bonos IBERCAJA BANCO SA 4,375 2027-07-30	EUR	616	0,33	618	0,34
XS3090080733 - Obligaciones BANCO DE CREDITO SOC 3,500 2030-06	EUR	900	0,48	900	0,49
XS3200187576 - Obligaciones BANCO DE CREDITO SOC 4,250 2032-07	EUR	3.205	1,69	3.177	1,73
XS3368833938 - Obligaciones UNICAJA BANCO SA 1,487 2040-11-18	EUR	801	0,42	0	0,00
XS3009012470 - Obligaciones BANCO BILBAO VIZCAYA 4,000 2032-02	EUR	2.813	1,49	2.824	1,53
XS3429140398 - Bonos BANCO BILBAO VIZCAYA 3,375 2031-06-30	EUR	899	0,47	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		32.086	16,95	26.654	14,48
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		58.569	30,94	47.455	25,77
ES0000012729 - REPO BNP PARIBA 1,920 2026-01-12	EUR	0	0,00	4.963	2,70
ES0000012067 - REPO BNP PARIBA 1,750 2026-01-02	EUR	0	0,00	5.000	2,72

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012P90 - REPO BNP PARIBA 1,750 2026-07-01	EUR	4.000	2,11	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		4.000	2,11	9.963	5,41
TOTAL RENTA FIJA		62.569	33,06	57.418	31,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		62.569	33,06	57.418	31,18
EU000A4EJ3Q5 - Letras EUROPEAN UNION 2,072 2026-11-06	EUR	2.698	1,43	2.700	1,47
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.698	1,43	2.700	1,47
AT0000A2YA29 - Obligaciones ERSTE ASSET MANAGEME 4,000 2028-03	EUR	1.387	0,73	1.406	0,76
AT0000A3FY07 - Obligaciones ERSTE ASSET MANAGEME 4,000 2034-10	EUR	1.719	0,91	1.724	0,94
XS2561182622 - Obligaciones BANK OF IRELAND PLC 6,750 2027-12-	EUR	2.536	1,34	2.578	1,40
FR001400CKA4 - Obligaciones SOCIETE GENERALE AM 5,250 2027-09-	EUR	2.377	1,26	2.396	1,30
XS2678939427 - Obligaciones INTESA SANPAOLO SPA 4,562 2032-03-	EUR	2.072	1,09	2.119	1,15
AT0000A36XD5 - Obligaciones ERSTE ASSET MANAGEME 4,250 2028-10	EUR	2.184	1,15	2.223	1,21
XS2585553097 - Obligaciones BANKINTER SA 1,843 2029-02-15	EUR	1.277	0,67	1.289	0,70
XS2636592102 - Obligaciones BANCO BILBAO VIZCAYA 5,750 2028-06	EUR	1.064	0,56	1.069	0,58
IT0005580102 - Obligaciones UNICREDIT SPA 5,375 2034-01-16	EUR	1.892	1,00	1.914	1,04
FR001400XHU4 - Obligaciones BNP PARIBAS SECURITI 3,945 2032-02	EUR	1.298	0,69	1.304	0,71
BE6340794013 - Obligaciones BELFIUS BANK SA NV 5,250 2028-01-1	EUR	2.592	1,37	2.634	1,43
XS2589361240 - Obligaciones INTESA SANPAOLO SPA 6,184 2028-11-	EUR	1.671	0,88	1.700	0,92
XS2558978883 - Obligaciones CAIXABANK SA 6,250 2027-11-23	EUR	2.098	1,11	2.142	1,16
XS2626699982 - Obligaciones SANTANDER ASSET MANA 5,750 2028-05	EUR	1.905	1,01	1.912	1,04
IT0005656282 - Obligaciones UNICREDIT SPA 4,175 2032-06-24	EUR	3.917	2,07	3.936	2,14
XS2791973642 - Obligaciones SABADELL ASSET MANAG 0,000 2034-03	EUR	2.603	1,38	2.655	1,44
XS2592628791 - Obligaciones NATWEST GROUP 5,763 2028-11-28	EUR	3.067	1,62	3.110	1,69
DE000CZ45ZY0 - Obligaciones COMMERZBANK AG 4,125 2032-06-30	EUR	1.007	0,53	1.010	0,55
BE0002961424 - Obligaciones KBC GROUP NV 4,000 2171-09-05	EUR	1.728	0,91	1.763	0,96
BE0002914951 - Obligaciones BNP PARIBAS SECURIT 4,875 2028-01-25	EUR	1.431	0,76	1.456	0,79
DE000CZ46CR1 - Obligaciones COMMERZBANK AG 3,750 2033-06-03	EUR	1.505	0,80	0	0,00
DE000CZ43Z49 - Obligaciones COMMERZBANK AG 6,750 2033-07-05	EUR	2.135	1,13	2.143	1,16
DE000CZ45YE5 - Obligaciones COMMERZBANK AG 4,875 2029-07-16	EUR	1.871	0,99	1.888	1,03
FR0013476611 - Obligaciones BNP PARIBAS SECURITI 1,125 2027-01	EUR	2.628	1,39	2.568	1,39
FR001400AY79 - Obligaciones BANQUE FED CREDIT MUJ 3,875 2027-06	EUR	2.208	1,17	2.192	1,19
FR001400XFK9 - Obligaciones SOCIETE GENERALE AM 3,750 2030-05-	EUR	1.789	0,95	1.797	0,98
FR001400KDS4 - Obligaciones CREDIT AGRICOLE SA 5,500 2028-08-2	EUR	5.046	2,67	5.093	2,77
FR001400SAJ2 - Obligaciones BNP PARIBAS SECURITI 4,159 2029-08	EUR	2.033	1,07	2.041	1,11
IT0005657520 - Obligaciones BANCA MONTE DEI PASC 4,375 2035-07	EUR	1.570	0,83	1.551	0,84
IT0005586893 - Obligaciones MEDIOBANCA SPA 3,875 2029-07-04	EUR	1.012	0,53	0	0,00
IT0005678955 - Obligaciones BANCA MONTE DEI PASC 3,250 2031-02	EUR	923	0,49	924	0,50
PTCGDOMOM035 - Obligaciones CAIXA GERAL DE DEPOS 3,625 2031-05	EUR	1.307	0,69	0	0,00
XS2754488851 - Obligaciones JYSKE BANK A/S 5,125 2035-02-01	EUR	926	0,49	935	0,51
XS3332496184 - Obligaciones BANK OF IRELAND GROU 3,875 2033-04	EUR	1.061	0,56	0	0,00
XS2616652637 - Obligaciones NN GROUP NV 6,000 2035-11-03	EUR	1.236	0,65	1.248	0,68
XS2554581830 - Obligaciones NEDERLANDSE GASUNIE 7,000 2033-09-	EUR	2.070	1,09	2.065	1,12
XS3069338336 - Obligaciones LLOYDS TSB GROUP PLC 4,000 2030-05	EUR	910	0,48	915	0,50
XS1548475968 - Obligaciones INTESA SANPAOLO SPA 3,875 2034-01-	EUR	1.767	0,93	1.798	0,98
XS2340236327 - Obligaciones BANK OF IRELAND GROU 1,375 2026-05	EUR	0	0,00	991	0,54
XS3290846040 - Obligaciones NATIONAL BANK OF GRE 2,900 2031-08	EUR	2.506	1,32	0	0,00
XS3069319468 - Obligaciones BARCLAYS BANK PLC 3,543 2030-08-14	EUR	1.150	0,61	1.157	0,63
XS2801451654 - Obligaciones NATIONWIDE BUILDING 4,375 2029-04-	EUR	3.071	1,62	3.102	1,68
XS3074495790 - Obligaciones BANK OF IRELAND GROU 3,625 2031-05	EUR	666	0,35	667	0,36
XS3073350269 - Obligaciones HSBC HOLDINGS PLC 4,191 2036-02-19	EUR	3.649	1,93	3.659	1,99
XS1700709683 - Obligaciones PIONEER INVESTMENTS 2,312 2027-10-	EUR	1.991	1,05	2.004	1,09
XS2588986997 - Obligaciones ING GROUP NV 5,000 2034-11-20	EUR	1.680	0,89	1.710	0,93
XS2823235085 - Obligaciones AIB GROUP PLC 4,625 2030-05-20	EUR	573	0,30	577	0,31
XS3074495444 - Obligaciones ING GROUP NV 4,125 2031-05-20	EUR	1.115	0,59	1.120	0,61
XS2637967139 - Obligaciones ABN AMRO BANK NV 5,500 2028-06-21	EUR	1.244	0,66	1.267	0,69
XS1693822634 - Obligaciones ABN AMRO BANK NV 2,375 2027-09-22	EUR	2.011	1,06	2.016	1,10
XS3350929454 - Obligaciones GOLDMAN SACHS AM 4,188 2031-04-22	EUR	605	0,32	0	0,00
XS2558022591 - Obligaciones ABN AMRO BANK NV 5,125 2027-11-22	EUR	2.967	1,57	3.009	1,63
XS3086851105 - Obligaciones CITIGROUP INC 4,296 2035-07-23	EUR	1.792	0,95	1.787	0,97
XS2319954710 - Obligaciones STANDARD LIFE INVEST 1,200 2026-09	EUR	0	0,00	1.378	0,75
XS3034598394 - Obligaciones BARCLAYS BANK PLC 4,616 2032-03-26	EUR	1.987	1,05	1.990	1,08
XS2886191589 - Obligaciones ING GROUP NV 4,250 2030-08-26	EUR	2.041	1,08	2.050	1,11
XS2524143554 - Obligaciones COOPERATIEVE RABOBAN 3,875 2027-08	EUR	2.019	1,07	0	0,00
XS2050933972 - Obligaciones COOPERATIEVE RABOBAN 1,625 2026-12	EUR	0	0,00	1.789	0,97
XS2230399441 - Obligaciones AIB GROUP PLC 2,875 2026-05-30	EUR	0	0,00	1.868	1,01
XS2630417124 - Obligaciones CAIXABANK SA 6,125 2029-05-30	EUR	0	0,00	2.735	1,49
XS3059437460 - Obligaciones NATIONWIDE BUILDING 4,000 2030-07-	EUR	2.515	1,33	1.511	0,82
XS2808268390 - Obligaciones AIB GROUP PLC 3,562 2029-10-30	EUR	3.912	2,07	1.842	1,00
XS2831195644 - Obligaciones BARCLAYS BANK PLC 4,973 2031-05-31	EUR	0	0,00	1.889	1,03
XS2407529309 - Obligaciones ING GROUP NV 1,000 2027-08-16	EUR	1.729	0,91	1.735	0,94
XS2638924709 - Obligaciones BANCO BILBAO VIZCAYA 8,375 2028-06	EUR	2.377	1,26	2.418	1,31
XS2199369070 - Obligaciones BANKINTER SA 6,250 2026-10-17	EUR	0	0,00	1.603	0,87
XS2332889778 - Obligaciones RAKUTEN GROUP INC 4,250 2027-04-22	EUR	470	0,25	460	0,25
XS3195977510 - Obligaciones ASSICURAZIONI GENERA 2,375 2031-04	EUR	363	0,19	363	0,20

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		114.254	60,36	114.193	62,02
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		116.952	61,79	116.894	63,49
TOTAL RENTA FIJA		116.952	61,79	116.894	63,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		116.952	61,79	116.894	63,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		179.520	94,84	174.311	94,67
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): PTBEQKOM0019 - Bonos BANCO ESPIRITO SANTO 0,000 2049-05-08	EUR	901	0,48	1.728	0,94

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

No aplicable

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

No aplicable.