

MUTUAFONDO FORTALEZA, FI

Nº Registro CNMV: 4738

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

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

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

Auditor:

PRICE WATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L

Grupo Gestora: MUTUA MADRILEÑA

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

Rating

Depositorio: 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: 11/04/2014

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: Se invertirá en renta variable un 0-50% de la exposición total (habitualmente en torno al 25% y podría superar el 50% en momentos puntuales), sin predeterminación por capitalización, distribución geográfica o sectorial, aunque cotizadas mayoritariamente en la OCDE. El resto se invertirá en renta fija pública/privada, incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, así como bonos convertibles y/o canjeables por acciones (podrán comportarse como activos de renta variable), deuda subordinada (con preferencia de cobro posterior a los acreedores comunes) y en bonos contingentes convertibles (se emiten normalmente a perpetuidad con opciones de recompra para el emisor y en caso de que se produjera la contingencia, pueden convertirse en acciones o aplicar una quita al principal del bono, afectando esto último negativamente al valor liquidativo del fondo), sin predeterminación por distribución sectorial o geográfica o calificación crediticia, pudiendo tener el 100% en emisiones con baja calidad (inferior BBB-), o no calificadas. La inversión en activos de baja calificación crediticia y baja capitalización puede influir negativamente en la liquidez del Fondo. Se podrá invertir hasta un 25% de la exposición total en titulizaciones líquidas. Los emisores/mercados OCDE y hasta un 33% de la exposición total en países emergentes. La duración media cartera renta fija entre 0-7 años. La máxima exposición a riesgo divisa será del 50%. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,91	0,63	0,91	1,22
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,99	1,60	0,99	1,84

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	346.046,19	184.679,27	1.041,00	655,00	EUR	0,00	0,00	10.000,00 Euros	NO
CLASE L	348.639,31	335.481,06	48,00	38,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO
CLASE D	7.570,66	6.703,71	189,00	149,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO
CLASE E	63.091,68	69.972,54	1,00	1,00	EUR	0,00	0,00	10.000.000,00 Euros	NO
CLASE UNNEFAR	65.481,61	65.121,31	25,00	25,00	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	41.987	21.910	13.010	14.954
CLASE L	EUR	42.603	40.064	28.256	28.311
CLASE D	EUR	871	754	358	422
CLASE E	EUR	7.963	8.614	7.956	7.777
CLASE UNNEFAR	EUR	8.068	7.833	7.378	9.548

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	121,3344	118,6361	111,5059	104,5710
CLASE L	EUR	122,1985	119,4223	112,1407	105,0612
CLASE D	EUR	114,9966	112,4796	105,6949	99,0756
CLASE E	EUR	126,2081	123,1095	115,0490	107,2525
CLASE UNNEFAR	EUR	123,2118	120,2762	112,5700	105,0989

(*)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				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,32	0,14	0,46	0,32	0,14	0,46	mixta	0,02	0,02	Patrimonio

CLASE L	al fondo	0,27	0,14	0,41	0,27	0,14	0,41	mixta	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE D	al fondo	0,50		0,50	0,50		0,50	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE E	al fondo	0,22		0,22	0,22		0,22	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE UNNEFA R	al fondo	0,30		0,30	0,30		0,30	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	2,27	3,11	-0,81	0,95	1,29	6,39	6,63	3,14	2,58

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,51	15-05-2026	-0,51	15-05-2026	-0,65	07-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,15	08-04-2026	1,15	08-04-2026	0,49	10-04-2025

(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	3,88	4,40	3,23	1,79	2,13	2,51	1,12	2,04	1,22
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
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,90	1,90	1,90	1,72	1,71	1,72	2,35	2,40	1,93

(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.

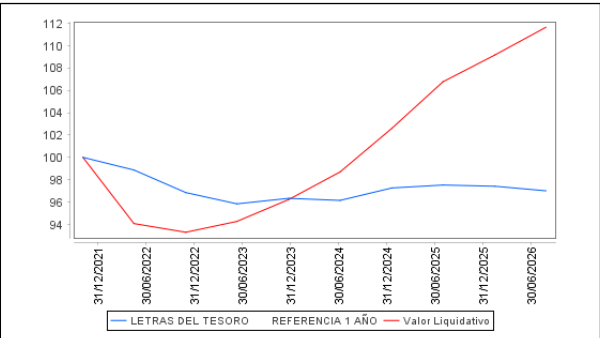
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,35	0,18	0,17	0,18	0,18	0,71	0,71	0,71	0,72

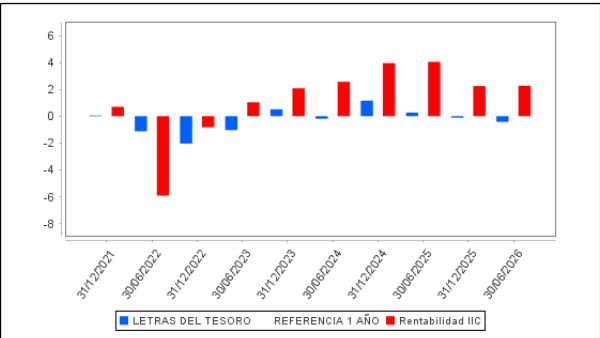
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	2,32	3,12	-0,77	0,97	1,31	6,49	6,74	3,25	2,68

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,51	15-05-2026	-0,51	19-03-2026	-0,65	07-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,13	08-04-2026	1,13	08-04-2026	0,49	10-04-2025

(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	3,85	4,36	3,22	1,79	2,13	2,51	1,13	2,04	1,22
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
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,89	1,89	1,89	1,71	1,71	1,71	2,34	2,41	2,29

(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.

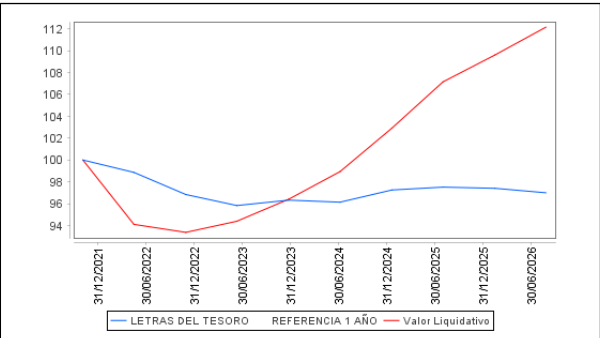
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,30	0,15	0,15	0,15	0,15	0,61	0,61	0,61	0,62

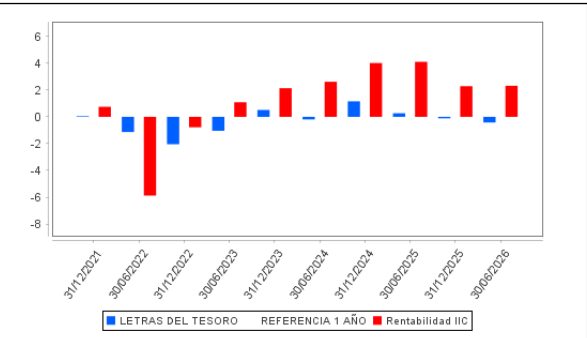
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	2,24	3,15	-0,88	0,91	1,28	6,42	6,68	2,98	2,22

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,54	15-05-2026	-0,54	15-05-2026	-0,69	07-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,16	08-04-2026	1,16	08-04-2026	0,51	10-04-2025

(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	4,01	4,57	3,32	1,90	2,25	2,66	1,20	2,17	1,23
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
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,97	1,97	1,97	1,79	1,78	1,79	2,40	2,45	45,54

(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.

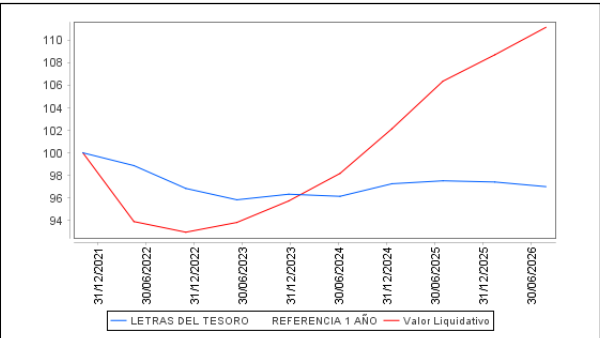
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,52	0,27	0,26	0,27	0,27	1,06	1,06	1,06	1,07

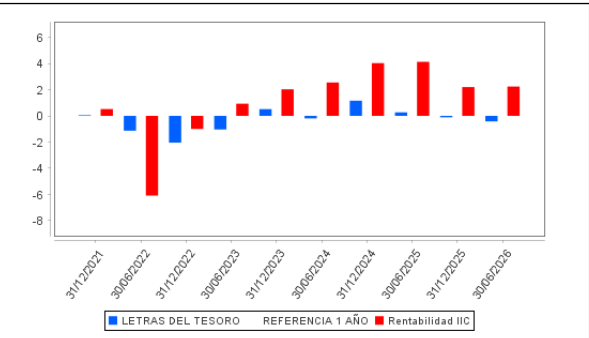
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	2,52	3,29	-0,75	1,05	1,42	7,01	7,27	3,55	2,79

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,54	15-05-2026	-0,54	15-05-2026	-0,68	07-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,16	08-04-2026	1,16	08-04-2026	0,52	10-04-2025

(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	4,01	4,57	3,31	1,90	2,25	2,65	1,19	2,17	1,23
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
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,93	1,93	1,93	1,75	1,74	1,75	2,36	2,41	1,94

(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.

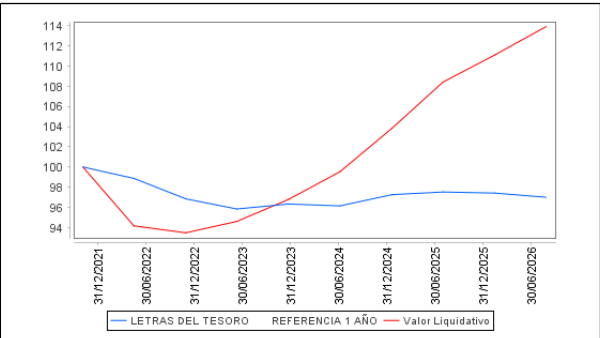
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,25	0,13	0,12	0,13	0,13	0,51	0,51	0,51	0,52

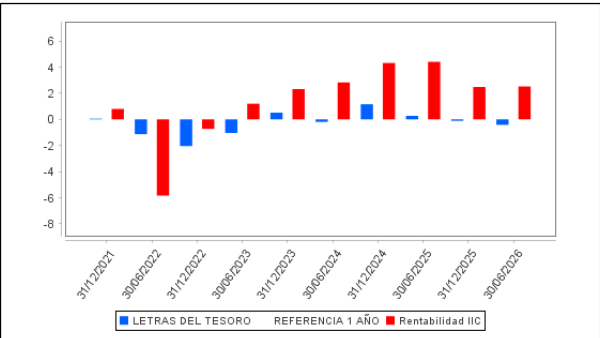
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	2,44	3,25	-0,78	1,01	1,38	6,85	7,11	3,39	2,63

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,54	15-05-2026	-0,54	15-05-2026	-0,69	07-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,16	08-04-2026	1,16	08-04-2026	0,51	10-04-2025

(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	4,01	4,56	3,32	1,90	2,25	2,65	1,19	2,17	1,23
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
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,94	1,94	1,94	1,76	1,75	1,76	2,37	2,45	2,33

(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.

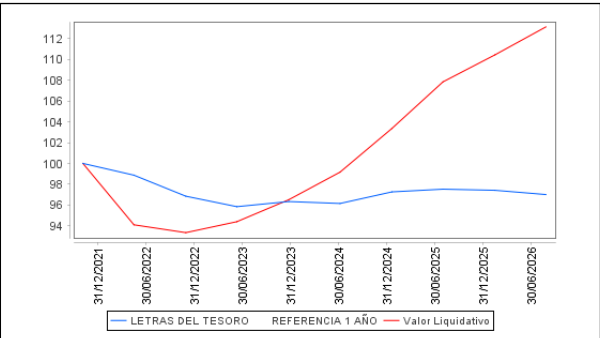
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,33	0,17	0,16	0,17	0,17	0,66	0,66	0,66	0,67

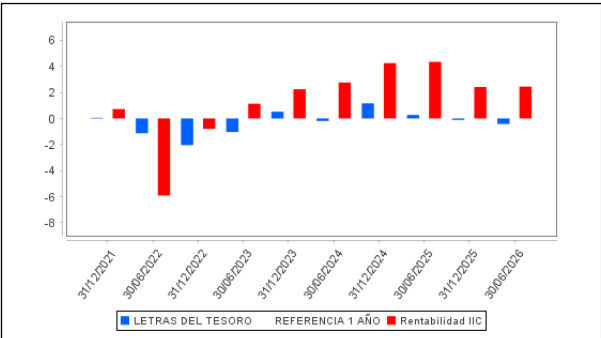
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	99.950	98,48	74.241	93,77
* Cartera interior	29.118	28,69	22.959	29,00
* Cartera exterior	70.998	69,95	50.202	63,41
* Intereses de la cartera de inversión	-267	-0,26	862	1,09
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	102	0,10	218	0,28
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.785	1,76	5.285	6,68
(+/-) RESTO	-243	-0,24	-351	-0,44
TOTAL PATRIMONIO	101.492	100,00 %	79.174	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)	79.174	64.476	79.174	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	22,10	18,52	22,10	53,79
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,36	2,24	2,36	35,70
(+) Rendimientos de gestión	2,80	2,68	2,80	34,56
+ Intereses	0,03	0,05	0,03	-19,96
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,86	1,18	0,86	-5,63
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,01	0,01	0,01	-3,44
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,69	1,44	1,69	50,76
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,09	0,00	-0,09	4.834,40
± Otros rendimientos	0,30	0,00	0,30	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,44	-0,43	-0,44	31,92
- Comisión de gestión	-0,41	-0,39	-0,41	34,96
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	29,48
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-20,49
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	140,80
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,01	-39,35
(+) Ingresos	0,00	-0,01	0,00	-101,04
+ 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	-0,01	0,00	-101,04
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	101.492	79.174	101.492	

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

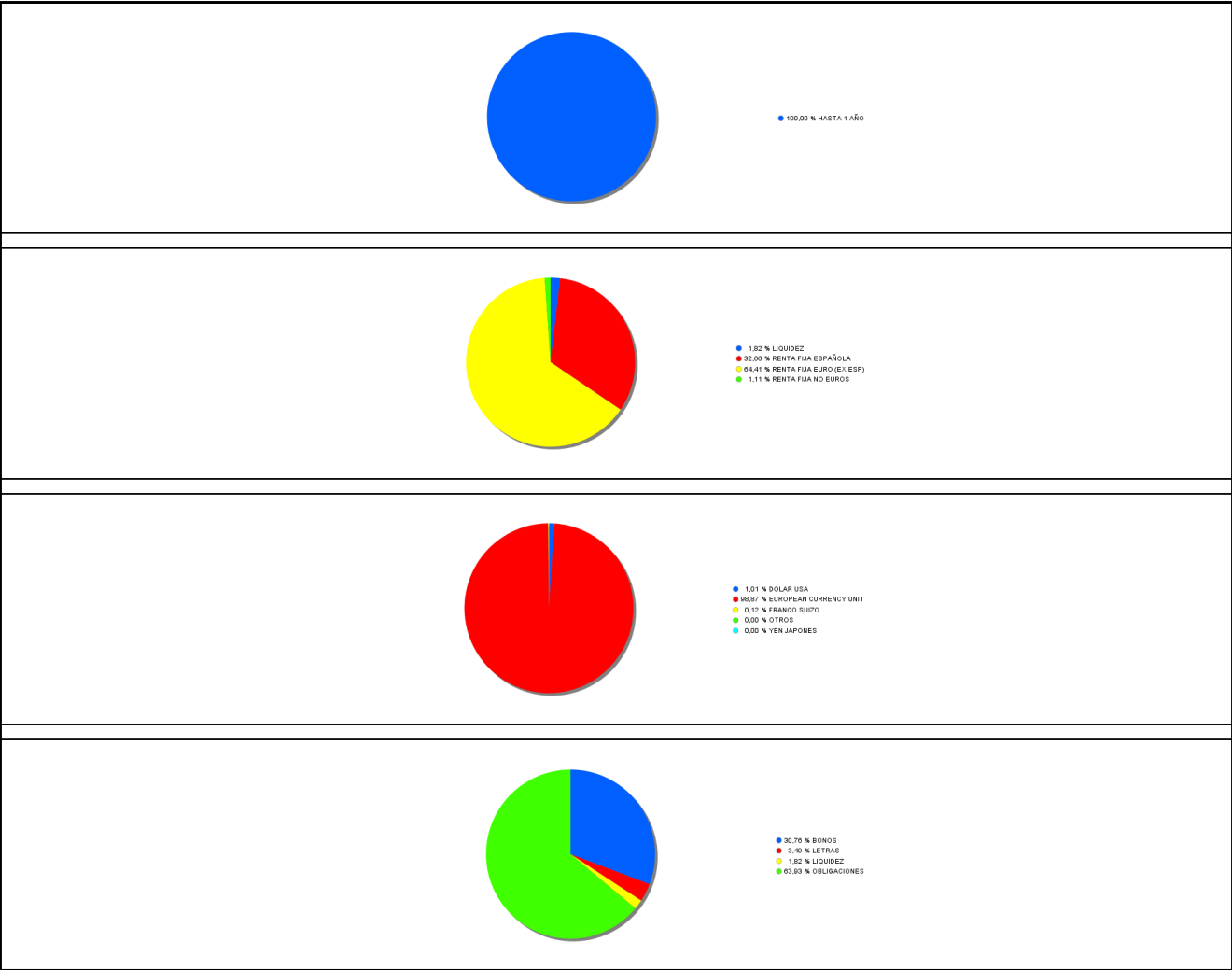
3. Inversiones financieras

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	29.118	28,69	18.359	23,19
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	2.600	3,28
TOTAL RENTA FIJA	29.118	28,69	20.959	26,47
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	2.000	2,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	29.118	28,69	22.959	29,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	67.571	66,58	48.387	61,11
TOTAL RENTA FIJA	67.571	66,58	48.387	61,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	67.571	66,58	48.387	61,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	96.689	95,27	71.346	90,11

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
------------	-------------	------------------------------	--------------------------

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Índice Euro Stoxx 50 Pr	Compra Opcion Índice Euro Stoxx 50 Pr 10 Física	12.000	Inversión
Índice Euro Stoxx 50 Pr	Compra Opcion Índice Euro Stoxx 50 Pr 10 Física	52.352	Inversión
FUTURO S&P500 EMINI FUT DEC27 ESZ7	Compra Opcion FUTURO S&P500 EMINI FUT DEC27 ESZ7	12.938	Inversión
Total subyacente renta variable		77290	
TOTAL DERECHOS		77290	
Índice Euro Stoxx 50 Pr	Emisión Opcion Índice Euro Stoxx 50 Pr 10 Física	13.200	Inversión
Índice Euro Stoxx 50 Pr	Emisión Opcion Índice Euro Stoxx 50 Pr 10 Física	50.260	Inversión
FUTURO S&P500 EMINI FUT DEC27 ESZ7	Emisión Opcion FUTURO S&P500 EMINI FUT DEC27 ESZ7	13.585	Inversión
Total subyacente renta variable		77045	
SUBYACENTE EURO/CHF	Venta Futuro SUBYACE NTE EURO/CHF 125000 Física	136	Inversión
SUBYACENTE EURO/USD	Venta Futuro SUBYACE NTE EURO/USD 125000 Física	759	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		894	
TOTAL OBLIGACIONES		77940	

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 FORTALEZA, 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: 315507

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

- a) Existe un Partícipe significativo de manera directa con un 25,86% sobre el patrimonio de la IIC y de manera indirecta un 2,23%.
- d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 55.601.944,64 euros, suponiendo un 60,95% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 35,00 euros.
- d.) El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 5.934.653,11 euros, suponiendo un 6,51% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 25,00 euros.
- e.) El importe de las adquisiciones de valores e instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o en las que alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor o se han prestado valores a entidades vinculadas es 311.185,60 euros suponiendo un 0,34% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 15,00 euros.
- 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 55.913.130,24 euros, suponiendo un 61,29% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 50,00 euros.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Las inversiones de los fondos serán siempre inversiones puramente financieras. En ningún caso se realizarán operaciones estratégicas con el objetivo de controlar o influir en el control de la gestión de entidad alguna. Las inversiones de los fondos se dirigirán a aquellas entidades en las que existan expectativas de obtención de rentabilidades positivas y confianza en su equipo gestor. Como norma, Mutuactivos apoyará las decisiones propuestas por los equipos gestores de las entidades en que invierta, y en el excepcional supuesto de tomar una posición contraria, el Comité de Inversiones deberá validar tal decisión.

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.

No sigue a ningún índice de referencia

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

El ratio de gastos soportados se situó en 0,35% en la clase A, 0,30% en la clase L, 0,52% en la D, 0,25% en la E y 0,33% en la U 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 105.616,16 euros (solo se hace efectivo el cobro de la cantidad generada a cierre de ejercicio). La rentabilidad neta acumulada del fondo se situó en el 2,27% para la clase A, 2,32% para la L, 2,24% para la clase D, 2,52% para la clase E y 2,44% para la U.

El total de partícipes en el fondo es de 1.304. La evolución del patrimonio ha sido positiva en este ejercicio un 91,63% en la clase A, la L en un 6,34%, mientras que en la D la subida es de un 15,52%, en la E disminuye un 7,56% y en la U aumenta un 3,00%.

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

Los fondos de la misma categoría de renta variable mixta internacional gestionados por Mutuactivos SAU SGIIC tuvieron una rentabilidad media del 2,96% en el periodo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El nivel de inversión en renta variable se sitúa en el 14,83%, habiendo empezado el semestre en el 11,30%. Continuamos teniendo la exposición a renta variable a través de opciones call sobre índices europeos y americanos.

En renta fija hemos mantenido la duración del fondo en torno a los 2,5 años, aprovechando momentos de repuntes de las tires del libre de riesgo para tomar posiciones en las partes medias de las curvas de gobiernos. Cerramos el semestre con una duración de 2,54 años frente a 2,42 años en los que nos situábamos a inicio de año. El cambio más destacable ha sido la compra de bonos ligados a inflación, por un 6% de la cartera.

Por pesos, la exposición a crédito corporativo supone un 27% de la cartera. Los sectores que más pesan son consumo y comunicaciones. Dentro del crédito corporativo mantenemos un 6% de híbridos y un 0,3% de empresas de grado especulativo

Por otra parte, la exposición a bancos y aseguradoras es del 21%, con el peso en la parte senior en el 14% y en subordinados en el 3,7%. Aunque la prima con los bonos corporativos se ha estrechado, consideramos que, dados los niveles de capital, la calidad del activo que por el momento no da signos de deterioro, y la perspectiva de ingresos de los que disfruta el sector, los bonos senior de los bancos constituyen una buena inversión.

La exposición a divisas está cubierta, y los niveles netos en dólar o libra son inferiores al 0,5%. No se han realizado operaciones de préstamo de valores durante el periodo.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Se han realizado durante el trimestre operaciones de compraventa de futuros sobre índices de renta variable, renta fija, y divisas para ajustar los niveles de exposición a nuestro objetivo de asset allocation. El Grado de cobertura medio se sitúa en el 96,68% y el apalancamiento medio está en el 12,44%.

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 1,75%.

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 sobre patrimonio al final del periodo: 2,54 años

Tir sobre patrimonio al final del periodo: 2,87%

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 3,88% para la clase A, 3,85% para la clase L, y 4,01% para las clases D, E y F, aumentando para todas las clases 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 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 1,90% para la clase A, 1,89% para la clase L y 1,97% para las clases D, E y F a cierre del período, aumentando respecto al semestre anterior.

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 14,79%.

Durante el primer semestre no se ha intercambiado colateral para este fondo. A cierre del semestre no hay colateral entregado y/o recibido.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

Las inversiones de los fondos serán siempre inversiones puramente financieras. En ningún caso se realizarán operaciones estratégicas con el objetivo de controlar o influir en el control de la gestión de entidad alguna. Las inversiones de los fondos se dirigirán a aquellas entidades en las que existan expectativas de obtención de rentabilidades positivas y confianza en su equipo gestor. Como norma, Mutuactivos apoyará las decisiones propuestas por los equipos gestores de las entidades en que invierta, y en el excepcional supuesto de tomar una posición contraria, el Comité de Inversiones deberá validar tal decisión.

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	%
ES0000012N43 - Obligaciones[KINGDOM OF SPAIN]3,100]2031-07-30	EUR	4.564	4,50	1.018	1,29

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000127C8 - Obligaciones KINGDOM OF SPAIN 1,000 2030-12-02	EUR	2.378	2,34	0	0,00
ES0000012000 - Obligaciones KINGDOM OF SPAIN 2,700 2030-01-31	EUR	0	0,00	4.126	5,21
ES0000012M51 - Obligaciones KINGDOM OF SPAIN 3,500 2029-05-31	EUR	7.613	7,50	4.570	5,77
ES0000012059 - Bonos KINGDOM OF SPAIN 2,400 2028-05-31	EUR	3.985	3,93	1.505	1,90
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		18.539	18,27	11.219	14,17
ES0L02704093 - Letras KINGDOM OF SPAIN 2,449 2027-04-09	EUR	488	0,48	0	0,00
ES0L02704093 - Letras KINGDOM OF SPAIN 2,530 2027-04-09	EUR	979	0,96	0	0,00
ES0L02704093 - Letras KINGDOM OF SPAIN 2,477 2027-04-09	EUR	1.962	1,93	0	0,00
ES0000012L29 - Bonos KINGDOM OF SPAIN 2,800 2026-05-31	EUR	0	0,00	3.375	4,26
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		3.429	3,38	3.375	4,26
ES0213679006 - Obligaciones BANKINTER SA 4,375 2029-05-03	EUR	314	0,31	316	0,40
ES0243307024 - Obligaciones KUTXABANK SA 3,500 2032-06-10	EUR	602	0,59	0	0,00
ES0265936031 - Obligaciones ABANCA CORP BANCARIA 5,250 2027-09	EUR	316	0,31	318	0,40
XS3004055177 - Obligaciones SABADELL ASSET MANAG 3,375 2032-02	EUR	198	0,20	198	0,25
ES0280907033 - Obligaciones UNICAJA BANCO SA 5,125 2028-02-21	EUR	520	0,51	531	0,67
ES02136790F4 - Obligaciones BANKINTER SA 1,250 2027-06-23	EUR	388	0,38	0	0,00
ES0265936064 - Obligaciones ABANCA CORP BANCARIA 4,625 2031-11	EUR	309	0,30	308	0,39
ES0265936072 - Obligaciones ABANCA CORP BANCARIA 3,250 2030-02	EUR	299	0,29	300	0,38
ES0244251049 - Obligaciones IBERCAJA BANCO SA 4,125 2031-05-18	EUR	403	0,40	403	0,51
ES0280907066 - Obligaciones UNICAJA BANCO SA 3,750 2033-06-26	EUR	399	0,39	0	0,00
XS3396961289 - Obligaciones BANCO DE CREDITO SOC 3,750 2032-06	EUR	302	0,30	0	0,00
XS3320133781 - Bonos INMOBILIARIA COLONIA 3,875 2031-01-08	EUR	404	0,40	0	0,00
XS3090080733 - Obligaciones BANCO DE CREDITO SOC 3,500 2030-06	EUR	200	0,20	200	0,25
XS3007624417 - Obligaciones CRITERIA CAIXA SA 3,250 2030-11-25	EUR	298	0,29	299	0,38
XS3029558676 - Bonos AMADEUS GLOBAL TRAVE 3,375 2029-12-25	EUR	300	0,30	302	0,38
XS3418565829 - Bonos UNIPER SE 3,125 2030-06-25	EUR	801	0,79	0	0,00
XS3348120653 - Bonos RED ELECTRICA DE ESP 4,375 2032-01-27	EUR	101	0,10	0	0,00
XS3382738600 - Bonos AMADEUS GLOBAL TRAVE 3,750 2031-02-20	EUR	303	0,30	0	0,00
XS3429140398 - Bonos BANCO BILBAO VIZCAYA 3,375 2031-06-30	EUR	399	0,39	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		6.858	6,76	3.176	4,01
ES0213679HN2 - Obligaciones BANKINTER SA 0,875 2026-07-08	EUR	292	0,29	294	0,37
ES0211845302 - Obligaciones ABERTIS INFRAESTRUTU 1,375 2026-05	EUR	0	0,00	295	0,37
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		292	0,29	589	0,74
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		29.118	28,69	18.359	23,19
ES0000012M77 - REPO BNP PARIBA 1,750 2026-01-02	EUR	0	0,00	2.600	3,28
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	2.600	3,28
TOTAL RENTA FIJA		29.118	28,69	20.959	26,47
- Deposito KUTXABANK S.A. 2,236 2026 10 30	EUR	0	0,00	2.000	2,53
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	2.000	2,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		29.118	28,69	22.959	29,00
DE0001030559 - Obligaciones FEDERAL REPUBLIC OF 0,500 2030-04-	EUR	5.862	5,78	0	0,00
EU000A3LNF05 - Obligaciones UNION EUROPEA 3,125 2030-12-04	EUR	2.034	2,00	2.046	2,58
EU000A3K4EN5 - Obligaciones UNION EUROPEA 3,125 2028-12-05	EUR	3.550	3,50	2.044	2,58
EU000A3K4EW6 - Bonos UNION EUROPEA 2,875 2027-12-06	EUR	2.006	1,98	1.007	1,27
IT0005611055 - Obligaciones REPUBLICA DE ITALIA 1,500 2029-10-	EUR	4.025	3,97	4.057	5,12
IT0005340929 - Obligaciones REPUBLICA DE ITALIA 1,400 2028-12-	EUR	0	0,00	2.024	2,56
IT0005660052 - Bonos REPUBLICA DE ITALIA 1,175 2029-01-15	EUR	3.962	3,90	0	0,00
IT0005641029 - Bonos REPUBLICA DE ITALIA 1,325 2028-06-15	EUR	0	0,00	1.510	1,91
IT0005692410 - Bonos REPUBLICA DE ITALIA 1,100 2028-02-28	EUR	1.984	1,95	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		23.422	23,08	12.689	16,03
IT0005547408 - Bonos REPUBLICA DE ITALIA 1,625 2027-06-13	EUR	2.025	2,00	0	0,00
IT0005670895 - Letras BUONI ORDINARI DEL TJ 1,998 2026-03-31	EUR	0	0,00	992	1,25
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.025	2,00	992	1,25
AT0000A3FY07 - Obligaciones ERSTE ASSET MANAGEME 4,000 2034-10	EUR	202	0,20	203	0,26
FR0014012ID6 - Obligaciones SOCIETE GENERALE AM 3,750 2032-09-	EUR	398	0,39	0	0,00
XS2529233814 - Bonos INTESA SANPAOLO SPA 4,750 2027-09-06	EUR	260	0,26	261	0,33
XS3226478918 - Bonos GOOGLE INC 2,375 2028-10-06	EUR	495	0,49	0	0,00
FR001400ZED2 - Bonos LVMH SE 2,625 2029-02-07	EUR	397	0,39	399	0,50
PTCGDFOM0034 - Obligaciones CAIXA GERAL DE DEPOS 3,000 2030-10	EUR	394	0,39	396	0,50
FR001400DC26 - Obligaciones BNP PARIBAS SECURITI 4,375 2028-01	EUR	308	0,30	0	0,00
BE0390266352 - Obligaciones BELFIUS BANK SA NV 3,250 2031-11-1	EUR	296	0,29	296	0,37
XS2623501181 - Bonos CAIXABANK SA 4,625 2026-05-16	EUR	0	0,00	706	0,89
FR001400F5F6 - Obligaciones LA BANQUE POSTALE 4,375 2030-01-17	EUR	312	0,31	315	0,40
FR001400XHU4 - Obligaciones BNP PARIBAS SECURITI 3,945 2032-02	EUR	399	0,39	401	0,51
BE0002935162 - Obligaciones KBC GROUP NV 4,375 2029-04-19	EUR	310	0,31	0	0,00
XS2942478822 - Bonos ENBW INTERNATIONAL FJ 3,000 2029-02-20	EUR	160	0,16	162	0,20
IT0005661761 - Obligaciones MEDIOBANCA SPA 3,125 2030-08-22	EUR	396	0,39	0	0,00
XS2521027446 - Obligaciones LLOYDS TSB GROUP PLC 3,125 2029-08	EUR	498	0,49	502	0,63
BE0002875566 - Obligaciones KBC GROUP NV 3,000 2030-08-25	EUR	497	0,49	499	0,63
XS2947149360 - Bonos NATIONAL GRID N.A. I 3,247 2029-08-25	EUR	121	0,12	121	0,15
XS3280518856 - Bonos BAYERISCHE MOTOREN WJ 2,625 2029-01-27	EUR	631	0,62	0	0,00
XS2290533020 - Obligaciones CPI PROPERTY GROUP 3,750 2028-04-2	EUR	777	0,77	739	0,93
XS2434515313 - Obligaciones COCA-COLA EUROPEANS 2,250 2028-10-	USD	171	0,17	169	0,21
XS2597741102 - Obligaciones CELLNEX SA 2,125 2030-08-11	EUR	971	0,96	957	1,21

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BE6360448615 - Bonos[BARRY CALLEBAUT SERV]3,750 2028-01-19	EUR	0	0,00	102	0,13
CH1100259816 - Obligaciones[RUSSIAN RAILWAYS VIA]3,125 2027-06	CHF	112	0,11	110	0,14
DE000CZ46CR1 - Obligaciones[COMMERZBANK AG]3,750 2033-06-03	EUR	401	0,40	0	0,00
DE000A4EFP51 - Bonos[TRATON SE]2,875 2028-07-26	EUR	299	0,29	0	0,00
DE000A4EBMB3 - Obligaciones[ROBERT BOSCH GMBH]3,250 2031-02-28	EUR	397	0,39	399	0,50
XS2684846806 - Obligaciones[BAYER AG]7,000 2031-09-25	EUR	443	0,44	440	0,56
FR0014017HN6 - Bonos[DANONE SA]3,379 2030-02-01	EUR	561	0,55	0	0,00
FR001400SZ60 - Bonos[RTE EDF TRANSPORT SA]2,875 2028-09-02	EUR	400	0,39	0	0,00
FR00140127V8 - Bonos[DANONE SA]0,582 2027-09-08	EUR	299	0,29	300	0,38
FR0014017P12 - Bonos[VEOLIA ENVIRONNEMENT]3,690 2031-01-10	EUR	304	0,30	0	0,00
FR001400Y1H8 - Bonos[SANOFI-SYNTHELABO SA]0,691 2027-02-11	EUR	0	0,00	501	0,63
FR00140159X7 - Bonos[L OREAL SA]2,500 2028-12-12	EUR	297	0,29	0	0,00
FR00140144A7 - Bonos[ORANGE SA]2,500 2028-10-13	EUR	99	0,10	99	0,13
FR001400U1Q3 - Obligaciones[SOCIETE GENERALE AM]3,625 2029-11-	EUR	302	0,30	304	0,38
FR001400U678 - Obligaciones[LA FRANCAISE DES JEU]3,375 2033-08	EUR	0	0,00	196	0,25
IT0005678955 - Obligaciones[BANCA MONTE DEI PASC]3,250 2031-02	EUR	198	0,20	199	0,25
IT0005580656 - Obligaciones[UNICREDIT SPA]4,300 2030-01-23	EUR	932	0,92	526	0,66
PTBSLLOM0002 - Obligaciones[AUTOESTRADAS S]2,375 2027-05	EUR	0	0,00	599	0,76
PTCGDMOM0035 - Obligaciones[CAIXA GERAL DE DEPOS]3,625 2031-05	EUR	302	0,30	0	0,00
US55354GAL41 - Obligaciones[MSCI INC]1,937 2031-02-15	USD	332	0,33	328	0,41
XS2893180039 - Obligaciones[BANCO DE CREDITO SOC]4,125 2029-09	EUR	205	0,20	207	0,26
XS2495084621 - Obligaciones[BANCO BILBAO VIZCAYA]5,625 2027-07-12	EUR	308	0,30	313	0,40
XS2950696869 - Bonos[FINGRID OY]2,750 2029-12-04	EUR	99	0,10	100	0,13
XS2528858033 - Obligaciones[NATWEST GROUP]4,067 2027-09-06	EUR	306	0,30	305	0,38
XS2932831923 - Bonos[DSV A/S]3,125 2028-09-06	EUR	141	0,14	142	0,18
XS1428773763 - Obligaciones[ASSICURAZIONI GENERA]5,000 2047-12	EUR	515	0,51	536	0,68
XS3070032100 - Obligaciones[PRICELINE GROUP INC]3,125 2031-03-	EUR	248	0,24	249	0,31
XS3291116955 - Obligaciones[ING GROUP NV]3,125 2031-02-10	EUR	197	0,19	0	0,00
XS3303589983 - Bonos[BAKER HUGHES HOLDING]3,226 2030-02-11	EUR	300	0,30	0	0,00
XS2308313860 - Obligaciones[AUSNET SERVICES]1,625 2026-09-11	EUR	499	0,49	493	0,62
XS3367613794 - Obligaciones[PRICELINE GROUP INC]4,000 2034-02-	EUR	577	0,57	0	0,00
XS2980865658 - Bonos[ABERTIS INFRAESTRUTU]3,375 2029-01-21	EUR	100	0,10	101	0,13
XS3249795223 - Obligaciones[CI FINANCIAL CORP]4,625 2031-10-12	EUR	101	0,10	101	0,13
XS2573712044 - Obligaciones[BANCO BILBAO VIZCAYA]4,625 2031-01	EUR	525	0,52	0	0,00
XS2996771767 - Bonos[INFINEON TECHNOLOGIES]2,875 2030-01-13	EUR	198	0,19	198	0,25
XS2397251807 - Obligaciones[HEIMSTADEN BOST]3,625 2026-10-13	EUR	938	0,92	938	1,18
XS2679904768 - Obligaciones[BANCO DE CREDITO SOC]7,500 2028-09	EUR	345	0,34	348	0,44
XS3410940897 - Bonos[FISERV INC]3,750 2030-10-15	EUR	472	0,46	0	0,00
XS3305169172 - Obligaciones[AMAZON.COM INC]3,350 2032-01-16	EUR	715	0,70	0	0,00
XS3307414816 - Obligaciones[FIAT CHRYSLER AUTOMO]6,875 2175-03	EUR	722	0,71	0	0,00
XS3402712627 - Bonos[AKZO NOBEL NV]3,625 2029-06-16	EUR	242	0,24	0	0,00
XS3405538888 - Bonos[UNIVERSAL MUSIC GROU]3,375 2030-06-16	EUR	221	0,22	0	0,00
XS3307413842 - Obligaciones[FIAT CHRYSLER AUTOMO]6,250 2031-03	EUR	137	0,14	0	0,00
XS2231191748 - Obligaciones[CPI PROPERTY GROUP]4,875 2032-08-1	EUR	0	0,00	290	0,37
XS3306627780 - Obligaciones[STORA ENSO]5,625 2029-03-17	EUR	499	0,49	0	0,00
XS3074495790 - Obligaciones[BANK OR IRELAND GROU]3,625 2031-05	EUR	909	0,90	0	0,00
XS1700709683 - Obligaciones[PIONEER INVESTMENTS]2,312 2027-10-	EUR	706	0,70	707	0,89
XS2842083235 - Bonos[RECKITT BENCKISER GR]3,625 2029-03-20	EUR	406	0,40	0	0,00
XS2613658710 - Obligaciones[ABN AMRO BANK NV]4,375 2028-10-20	EUR	515	0,51	0	0,00
XS2751667150 - Obligaciones[SANTANDER ASSET MANA]5,000 2034-04	EUR	414	0,41	0	0,00
XS3350929454 - Obligaciones[GOLDMAN SACHS AM]4,188 2031-04-22	EUR	131	0,13	0	0,00
XS3057365549 - Obligaciones[MORGAN STANLEY INVE]3,521 2030-05	EUR	430	0,42	231	0,29
XS2193661324 - Obligaciones[BP CAPITAL MARKETS P]3,250 2052-03	EUR	0	0,00	203	0,26
XS3214409750 - Bonos[CITIGROUP INC]2,928 2029-10-22	EUR	248	0,24	248	0,31
XS3349981426 - Bonos[TOYOTA MOTOR FINANCE]3,250 2030-04-23	EUR	500	0,49	0	0,00
XS2707169111 - Obligaciones[AIB GROUP PLC]5,250 2030-10-23	EUR	758	0,75	327	0,41
XS3008889092 - Obligaciones[ENEL SPA]3,000 2030-11-24	EUR	692	0,68	693	0,88
XS3325244963 - Obligaciones[ATHENS INTERNATIONAL]3,750 2033-06	EUR	617	0,61	0	0,00
XS2925845393 - Bonos[LEASYS SPA]3,375 2028-12-25	EUR	609	0,60	617	0,78
XS2904540775 - Obligaciones[HSBC HOLDINGS PLC]3,445 2029-09-25	EUR	403	0,40	0	0,00
XS3303514031 - Bonos[COCA-COLA EUROPEANS]0,581 2028-02-26	EUR	441	0,43	0	0,00
XS3320665014 - Obligaciones[KEURIG DR PEPPER INC]4,224 2032-02	EUR	276	0,27	0	0,00
XS3002553298 - Obligaciones[NOVO NORDISK A/S-B]2,875 2030-05-2	EUR	299	0,29	300	0,38
XS3002415142 - Bonos[CARLSBERG AS]0,732 2027-02-28	EUR	0	0,00	391	0,49
XS2993376693 - Obligaciones[BOSTON SCIENTIFIC CO]3,000 2030-12	EUR	298	0,29	299	0,38
XS3080462222 - Obligaciones[CESKE DRAHY AS]3,750 2030-07-28	EUR	101	0,10	102	0,13
XS2342732562 - Obligaciones[VOLKSWAGEN INT. FINA]3,748 2057-12	EUR	397	0,39	399	0,50
XS3058827802 - Bonos[CITIGROUP INC]0,784 2028-04-29	EUR	233	0,23	233	0,29
XS3062665867 - Bonos[PERSHING SQUARE HOLD]4,250 2030-03-29	EUR	1.015	1,00	1.015	1,28
XS2468979302 - Obligaciones[PPF TELECOM GROUP BV]3,125 2027-04	EUR	0	0,00	704	0,89
XS2387675395 - Obligaciones[SOUTHERN CO/THE]1,875 2027-06-24	EUR	678	0,67	669	0,85
XS3063724325 - Bonos[VISA INC-CLASS A SHA]2,250 2028-04-15	EUR	396	0,39	397	0,50
XS3326474155 - Bonos[COCA-COLA HBC FINANC]3,625 2030-07-01	EUR	607	0,60	0	0,00
XS3195126084 - Bonos[VOLKSWAGEN LEASING G]3,125 2029-10-02	EUR	297	0,29	299	0,38

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS3393867810 - Bonos[SAP AG]3,000 2029-06-03	EUR	301	0,30	0	0,00
XS3296803557 - Bonos NTT FINANCE CORP 0,582 2028-03-04	EUR	919	0,91	0	0,00
XS3310330140 - Obligaciones MCDONALD'S CORPORAT 3,500 2033-03	EUR	199	0,20	0	0,00
XS3176273780 - Obligaciones NEXTERA ENERGY INC 4,496 2056-02-1	EUR	0	0,00	209	0,26
USU8675JAH50 - Bonos SUNOCO LP 2,937 2027-07-15	USD	294	0,29	289	0,37
XS3248357926 - Bonos JDE PEET'S NV 0,697 2027-12-11	EUR	601	0,59	601	0,76
XS1753808929 - Obligaciones EXOR NV 1,750 2027-10-18	EUR	581	0,57	585	0,74
XS3000977234 - Bonos LINDE PLC 2,625 2029-01-18	EUR	0	0,00	100	0,13
XS3327698711 - Obligaciones ALIMENTATION COUCHE 3,901 2033-04	EUR	202	0,20	0	0,00
XS1366026919 - Obligaciones HONEYWELL INTERNATIO 2,250 2028-02	EUR	0	0,00	396	0,50
XS2903447600 - Obligaciones HYUNDAI MOTOR CO 3,500 2031-06-26	EUR	0	0,00	101	0,13
XS3081821699 - Bonos DAIMLER TRUCK HOLDIN 0,000 2029-11-27	EUR	298	0,29	300	0,38
XS2199369070 - Obligaciones BANKINTER SA 6,250 2026-10-17	EUR	0	0,00	601	0,76
XS238542041 - Obligaciones TRAFIGURA GROUP PT 2,937 2027-07-0	USD	175	0,17	171	0,22
XS3105190576 - Obligaciones CZECHOSLOVAK GROUP A 2,875 2029-07	EUR	563	0,56	0	0,00
XS2332889778 - Obligaciones RAKUTEN GROUP INC 4,250 2027-04-22	EUR	199	0,20	195	0,25
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		38.990	38,42	25.927	32,75
AT000A2WWQ2 - Bonos ERSTE ASSET MANAGEME 1,500 2026-04-07	EUR	0	0,00	295	0,37
XS2354444023 - Bonos JDE PEET'S NV 0,000 2026-01-16	EUR	0	0,00	279	0,35
XS2343873597 - Obligaciones AEDAS HOMES SA 2,000 2026-08-15	EUR	0	0,00	167	0,21
CH0336602930 - Obligaciones UBS GROUP AG 1,250 2026-09-01	EUR	0	0,00	192	0,24
FR0013383213 - Obligaciones CARREFOUR SA 1,750 2026-02-04	EUR	0	0,00	291	0,37
FR0013412947 - Obligaciones BANQUE FED CREDIT MUJ 0,750 2026-06	EUR	0	0,00	285	0,36
FR001400Y1H8 - Bonos SANOFI-SYNTHELABO SA 0,691 2027-03-11	EUR	501	0,49	0	0,00
FR0013452893 - Obligaciones TIKEHAU CAPITAL SCS 2,250 2026-07-	EUR	200	0,20	199	0,25
FR0013053329 - Obligaciones HOLDING D'INFRASTRUC 1,875 2026-01	EUR	0	0,00	290	0,37
FR0013152899 - Obligaciones RTE EDF TRANSPORT SA 1,000 2026-10	EUR	286	0,28	288	0,36
FR0013166477 - Obligaciones CREDIT AGRICOLE SA 0,700 2026-07-2	EUR	295	0,29	296	0,37
FR0013537305 - Bonos THALES SA 0,000 2026-01-23	EUR	0	0,00	577	0,73
FR0013510179 - Obligaciones GROUPE AUCHAN 2,875 2026-01-06	EUR	0	0,00	307	0,39
PTBSSLOM0002 - Obligaciones BRISA AUTOESTRADAS SJ 2,375 2027-05	EUR	595	0,59	0	0,00
XS1512827095 - Obligaciones MERLIN PROPERTIES SOJ 1,875 2026-11	EUR	282	0,28	284	0,36
XS2168647357 - Obligaciones SANTANDER ASSET MANA 1,375 2026-01	EUR	0	0,00	286	0,36
XS1391625289 - Obligaciones AKZO NOBEL NV 1,125 2026-01-08	EUR	0	0,00	291	0,37
XS2151069775 - Obligaciones LLOYDS BK CORP MKTS 2,375 2026-04-	EUR	0	0,00	291	0,37
XS1933820372 - Obligaciones JING GROUP NV 2,125 2026-01-10	EUR	0	0,00	296	0,37
XS2491189408 - Bonos LEONARDO SPA 2,500 2026-06-15	EUR	0	0,00	289	0,37
XS1808395930 - Obligaciones INMOBILIARIA COLONIA 2,000 2026-04	EUR	0	0,00	295	0,37
XS2176783319 - Obligaciones ENI SPA 1,250 2026-05-18	EUR	0	0,00	283	0,36
XS1799545329 - Obligaciones ACS SERVICIOS COMUNI 1,875 2026-04	EUR	0	0,00	296	0,37
XS2343822842 - Obligaciones VOLKSWAGEN LEASING G 0,375 2026-07	EUR	275	0,27	276	0,35
XS2305244241 - Bonos LEASEPLAN CORPORAT 0,250 2026-02-23	EUR	0	0,00	278	0,35
XS2468979302 - Obligaciones PPF TELECOM GROUP BV 3,125 2027-04	EUR	701	0,69	0	0,00
XS2802190459 - Bonos SNAM SPA 1,071 2026-04-15	EUR	0	0,00	400	0,50
XS2178833773 - Obligaciones FIAT CHRYSLER AUTOMO 3,875 2026-01	EUR	0	0,00	300	0,38
XS2289133915 - Bonos UNICREDIT SPA 0,325 2026-01-19	EUR	0	0,00	279	0,35
XS1823300949 - Obligaciones AMERICAN TOWER CORPO 1,950 2026-05	EUR	0	0,00	290	0,37
FR0013334695 - Obligaciones RCI BANQUE 1,625 2026-05-26	EUR	0	0,00	290	0,37
XS1840618059 - Obligaciones BAYER CAPITAL CORPORA 1,500 2026-06	EUR	0	0,00	295	0,37
XS1968846532 - Obligaciones CAIXABANK SA 1,125 2026-03-27	EUR	0	0,00	293	0,37
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		3.134	3,09	8.779	11,09
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		67.571	66,58	48.387	61,11
TOTAL RENTA FIJA		67.571	66,58	48.387	61,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		67.571	66,58	48.387	61,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		96.689	95,27	71.346	90,11
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): PTBEQKOM0019 - Bonos BANCO ESPIRITO SANTO 0,000 2049-05-08	EUR	102	0,10	218	0,28

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.