

**MARCONI, FI**  
Nº Registro CNMV: 3936

**Informe** Semestral del Primer Semestre 2026

**Gestora:** MUTUACTIVOS, S.A., S.G.I.I.C. **Depositorio:** BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** PricewaterhouseCoopers, 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](http://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](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

**INFORMACIÓN FONDO**

Fecha de registro: 14/12/2007

**1. Política de inversión y divisa de denominación**

**Categoría**

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 4, en una escala de 1 a 7.

**Descripción general**

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Bloomberg Europe DM 600 (Net Return Index). El índice de referencia se utiliza a efectos meramente comparativos. El fondo no se gestiona con respecto al índice (Fondo activo). El Fondo invertirá al menos el 75% de la exposición total en valores de renta variable, de cualquier capitalización (lo que puede influir negativamente en la liquidez del fondo) y sector, principalmente de emisores y mercados europeos. El fondo podrá, así mismo, invertir hasta un 25% de la exposición total en otros emisores y mercados OCDE y emisores y mercados de países emergentes. El resto de la exposición total estará en activos de renta fija pública o privada a corto plazo (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos), de emisores y mercados pertenecientes a países de la OCDE, de elevada calidad crediticia (rating mínimo A- o equivalente, según las principales agencias de rating) o, si fuera inferior, con el rating que tenga el Reino de España en cada momento. La duración media de la cartera de renta fija oscilará entre 0 y 3 años. La exposición al riesgo divisa podrá alcanzar el 100% de la exposición total. Invierte hasta 10% en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no, del grupo o no de la gestora. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

**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                 | 0,97           | 1,92             | 0,97 | 2,37 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 1,02           | 1,62             | 1,02 | 1,83 |

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 RETAIL        | 20.138.444,06         | 13.864.774,15    | 437,00           | 254,00           | EUR    | 0,00                                             | 0,00             | 1,00 Euros       | NO                    |
| CLASE INSTITUCIONAL | 9.906.313,56          | 8.255.046,65     | 79,00            | 43,00            | EUR    | 0,00                                             | 0,00             |                  | NO                    |

#### Patrimonio (en miles)

| CLASE               | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2025 | Diciembre 2024 | Diciembre 2023 |
|---------------------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE RETAIL        | EUR    | 50.118               | 31.162         | 19.144         | 23.508         |
| CLASE INSTITUCIONAL | EUR    | 24.973               | 18.738         | 11.000         | 16.944         |

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

| CLASE               | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2025 | Diciembre 2024 | Diciembre 2023 |
|---------------------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE RETAIL        | EUR    | 2,4887               | 2,2476         | 1,6547         | 1,5979         |
| CLASE INSTITUCIONAL | EUR    | 2,5209               | 2,2699         | 1,6612         | 1,5969         |

(\*)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 RETAIL        | al fondo       | 0,87                    |              | 0,87  | 0,87         |              | 0,87  | patrimonio      | 0,01                    | 0,01      | Patrimonio      |
| CLASE INSTITUCIONAL | al fondo       | 0,57                    |              | 0,57  | 0,57         |              | 0,57  | patrimonio      | 0,01                    | 0,01      | Patrimonio      |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE RETAIL .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 10,73          | 12,49           | -1,56  | 7,77   |        |         |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -1,85            | 15-05-2026 | -3,00      | 03-03-2026 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 4,30             | 08-04-2026 | 4,30       | 08-04-2026 |                |       |

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%)                            | Acumulado 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|--------------------------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                                  |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                              |                |                 |        |        |        |         |         |         |         |
| Valor liquidativo                                | 15,99          | 15,57           | 16,35  | 10,48  |        |         |         |         |         |
| Ibex-35                                          | 19,33          | 18,92           | 19,67  | 11,44  |        |         |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                               | 0,64           | 0,69            | 0,59   | 0,20   |        |         |         |         |         |
| BENCHMARK MARCONI (ANTES RADAR DESDE 10/09/2025) | 14,81          | 15,01           | 14,57  | 9,43   |        |         |         |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii)         | 8,39           | 8,39            | 8,29   | 8,10   |        |         |         |         |         |

(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.

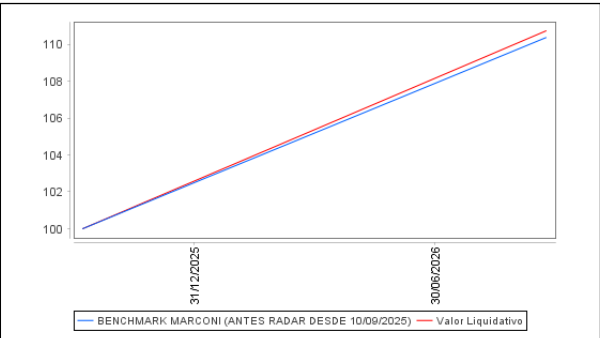
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| 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)     | 0,89           | 0,44            | 0,44   | 0,46   | 0,47   | 1,85  | 1,86 | 1,86 | 1,85 |

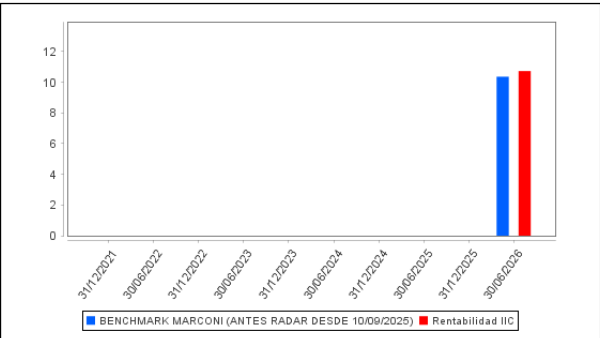
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 05 de Septiembre de 2025 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual CLASE INSTITUCIONAL .Divisa EUR**

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 11,06          | 12,66           | -1,42  | 7,93   |        |         |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -1,84            | 15-05-2026 | -3,00      | 03-03-2026 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 4,31             | 08-04-2026 | 4,31       | 08-04-2026 |                |       |

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%)                            | Acumulado 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|--------------------------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                                  |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                              |                |                 |        |        |        |         |         |         |         |
| Valor liquidativo                                | 16,00          | 15,58           | 16,36  | 10,50  |        |         |         |         |         |
| Ibex-35                                          | 19,33          | 18,92           | 19,67  | 11,44  |        |         |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                               | 0,64           | 0,69            | 0,59   | 0,20   |        |         |         |         |         |
| BENCHMARK MARCONI (ANTES RADAR DESDE 10/09/2025) | 14,81          | 15,01           | 14,57  | 9,43   |        |         |         |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii)         | 8,37           | 8,37            | 8,26   | 8,08   |        |         |         |         |         |

(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.

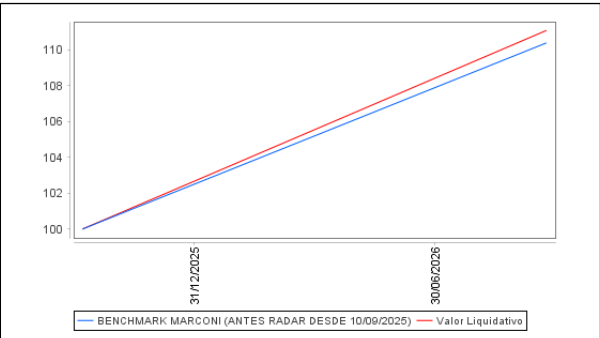
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| 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)     | 0,59           | 0,30            | 0,29   | 0,31   | 0,32   | 1,25  | 1,28 | 1,27 | 2,35 |

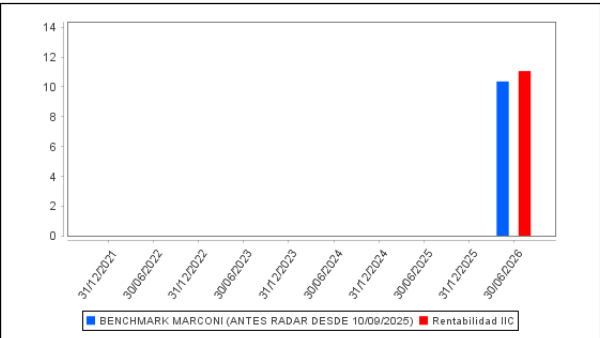
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 05 de Septiembre de 2025 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

### 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                              |

| Vocación inversora                                       | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------|--------------------------------|
| Renta Fija Euro Corto Plazo                              | 2.279.438                               | 24.368            | 1                              |
| IIC que Replica un Índice                                | 0                                       | 0                 | 0                              |
| 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                 | 73.199             | 97,48              | 47.710               | 95,61              |
| * Cartera interior                          | 8.308              | 11,06              | 2.574                | 5,16               |
| * Cartera exterior                          | 64.890             | 86,41              | 45.135               | 90,45              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 2.257              | 3,01               | 2.200                | 4,41               |
| (+/-) RESTO                                 | -364               | -0,48              | -9                   | -0,02              |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 75.092             | 100,00 %           | 49.900               | 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)   | 49.900                       | 32.601                         | 49.900                    |                                           |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | 29,92                        | 31,21                          | 29,92                     | 58,51                                     |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | 10,37                        | 14,52                          | 10,37                     | 17,97                                     |
| (+) Rendimientos de gestión                      | 11,42                        | 15,47                          | 11,42                     | 22,03                                     |
| + Intereses                                      | 0,03                         | 0,05                           | 0,03                      | -4,37                                     |
| + Dividendos                                     | 2,10                         | 1,39                           | 2,10                      | 149,82                                    |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 16,27                        | 14,08                          | 16,27                     | 90,99                                     |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)       | -0,01                        | 0,00                           | -0,01                     | -995,32                                   |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Otros resultados                               | 0,02                         | -0,05                          | 0,02                      | -159,13                                   |
| ± Otros rendimientos                             | -6,99                        | 0,00                           | -6,99                     | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                          | -1,05                        | -0,95                          | -1,05                     | 84,69                                     |
| - Comisión de gestión                            | -0,76                        | -0,77                          | -0,76                     | 62,62                                     |
| - Comisión de depositario                        | -0,01                        | -0,02                          | -0,01                     | 45,38                                     |
| - Gastos por servicios exteriores                | -0,01                        | -0,03                          | -0,01                     | -66,66                                    |
| - Otros gastos de gestión corriente              | 0,00                         | -0,01                          | 0,00                      | -38,81                                    |
| - Otros gastos repercutidos                      | -0,27                        | -0,12                          | -0,27                     | 280,25                                    |
| (+) Ingresos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -27,50                                    |
| + 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                                      |

|                                              | % sobre patrimonio medio        |                                   |                              | % variación<br>respecto fin<br>periodo anterior |
|----------------------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------|------------------------------|-------------------------------------------------|
|                                              | Variación del<br>período actual | Variación del<br>período anterior | Variación<br>acumulada anual |                                                 |
| + Otros ingresos                             | 0,00                            | 0,00                              | 0,00                         | -27,50                                          |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 75.092                          | 49.900                            | 75.092                       |                                                 |

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

### 3. Inversiones financieras

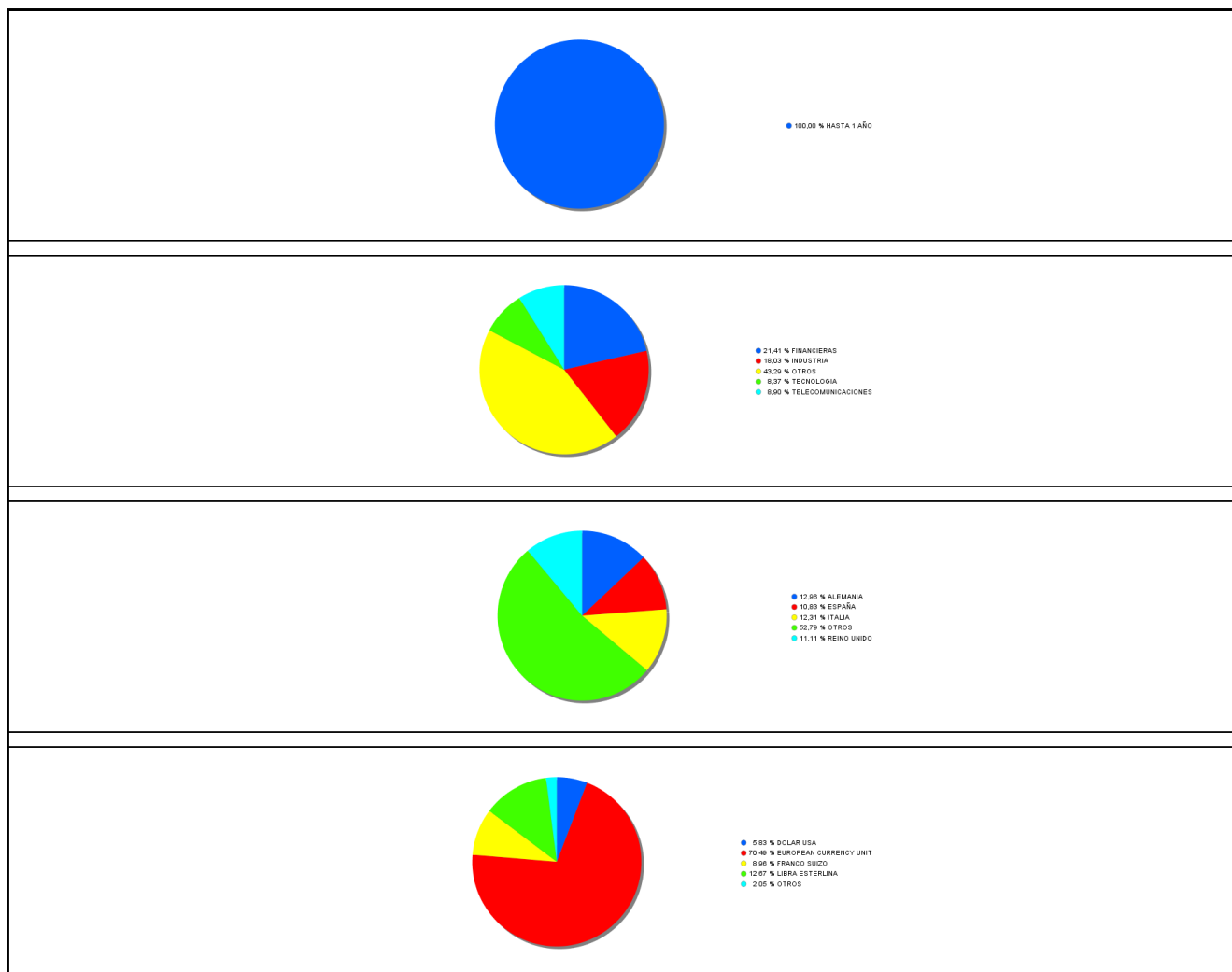
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor   | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|----------------------------------------|------------------|-------|------------------|-------|
|                                        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL RV COTIZADA                      | 8.308            | 11,06 | 2.574            | 5,16  |
| TOTAL RENTA VARIABLE                   | 8.308            | 11,06 | 2.574            | 5,16  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 8.308            | 11,06 | 2.574            | 5,16  |
| TOTAL RV COTIZADA                      | 64.890           | 86,41 | 45.135           | 90,45 |
| TOTAL RENTA VARIABLE                   | 64.890           | 86,41 | 45.135           | 90,45 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 64.890           | 86,41 | 45.135           | 90,45 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS          | 73.198           | 97,48 | 47.709           | 95,61 |

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

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

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



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

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

### 4. Hechos relevantes

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

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

|               |
|---------------|
| No aplicable. |
|---------------|

## 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.) El fondo no tiene participaciones significativas. |
|-------------------------------------------------------|

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

|                                                                                                                                                                                                                   |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Diferencia en la comisión depósito de MARCONI, FI en proceso de revisión, se ha solicitado la revisión al departamento de valoración, puede ser debido a la errónea contabilización de un ajuste de la comisión % |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

## 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.

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%

#### c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Bloomberg EuropeDM 600 (Net Return Index). El índice de referencia se utiliza a efectos meramente comparativos, no gestionándose el fondo en referencia a dicho índice (el fondo es activo).

Datos sobre evolución del fondo frente al índice de referencia. En el periodo el fondo se apreció un 11,06 (clase A) frente a su índice de referencia incluyendo dividendos que se anotaba un 10,36%

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

El ratio de gastos soportados se situó en 0,89% clase R y 0,59% clase I dentro de un nivel normal de gastos para este fondo que incluye los gastos por comisiones de gestión sobre patrimonio, depositario, de auditoría, etc. Los patrimonios a

cierre de periodo aumentaron para la clase R en un 60,83% y para la clase I en un 33,27%, el total de partícipes del fondo asciende a 516. Las rentabilidades son del 10,73% en clase R y 11,06% en clase I.

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

Los fondos de la misma categoría de Renta Variable Internacional gestionados por Mutuactivos SAU SGIIC tuvieron una rentabilidad media del 13,28% en el periodo.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

El desempeño del fondo en el semestre ha sido positivo, por encima de la de su índice de referencia. La cartera muestra una sobreponderación del sector de telecomunicaciones (donde las posiciones son Zegona, United Internet e Inwit) y en utilities (Acciona Energía, RWE y Eon). Los sectores más infraponderados son Consumo estable (donde las únicas posiciones son Nestlé y Reckit Benckiser) y Salud (donde la cartera sí incluye posiciones en las grandes farmacéuticas Novartis, Astra Zeneca y Roche, pero se mantiene fuera de las compañías de equipamiento médico). En cuanto a los contribuidores al performance en el periodo, cabe destacar la del banco austriaco Raiffeisen Bank, así como la exposición a bancos griegos e italianos, valores que se mantienen en cartera. En el lado negativo, los mayores detractores fueron la compañía alemana de defensa Rheinmetall, la tecnológica Apple y la teleco alemana United Internet.

Con los movimientos comentados la cartera finaliza el semestre con una exposición del 98%

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El grado de cobertura medio se sitúa durante el periodo en el 100,53% y el apalancamiento medio en el 1,09%. El fondo no utiliza productos derivados

d) Otra información sobre inversiones.

La entidad depositaria ha remunerado los importes mantenidos en cuenta corriente en las condiciones pactadas.

Activos en situación de litigio: N/A

Duración al final del periodo: N/A

Tir al final del periodo: N/A

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 15,99% para la clase R y en el 16,00% para la clase I, aumentando en ambas clases respecto al semestre anterior. El nivel actual de volatilidad anual se encuentra para ambas clases en niveles inferiores en comparación con la volatilidad del Ibex 35, que se situó en el 19,33%, y superiores a la de la Letra del Tesoro con vencimiento a un año, que se situó en el 0,64%. Asimismo, la volatilidad del fondo es superior a la de su benchmark Marconi, que se situó en el 14,81%.

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 8,39% para la clase R y en el 8,37% para la clase I a cierre del período, aumentando en ambas clases 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 periodo, el porcentaje de instrumentos derivados medidos por la metodología del compromiso sobre el patrimonio de la IIC es 0%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

Diferencia en la comisión depósito de MARCONI, FI en proceso de revisión, se ha solicitado la revisión al departamento de valoración, puede ser debido a la errónea contabilización de un ajuste de la comisión %

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

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 | %           |
| ES0105025003 - Acciones MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA    | EUR    | 2.017            | 2,69         | 0                | 0,00        |
| ES0113900337 - Acciones SANTANDER ASSET MANAGEMENT SGI | EUR    | 0                | 0,00         | 1.355            | 2,72        |
| ES0109067019 - Acciones AMADEUS GLOBAL TRAVEL DISTR    | EUR    | 1.219            | 1,62         | 0                | 0,00        |
| ES0105046017 - Acciones AENA SA                        | EUR    | 2.492            | 3,32         | 0                | 0,00        |
| ES0105563003 - Acciones CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVA   | EUR    | 2.580            | 3,44         | 1.219            | 2,44        |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                               |        | <b>8.308</b>     | <b>11,06</b> | <b>2.574</b>     | <b>5,16</b> |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                            |        | <b>8.308</b>     | <b>11,06</b> | <b>2.574</b>     | <b>5,16</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>          |        | <b>8.308</b>     | <b>11,06</b> | <b>2.574</b>     | <b>5,16</b> |
| GB00BSZBP530 - Acciones RECKITT BENCKISER              | GBP    | 1.512            | 2,01         | 0                | 0,00        |
| GB00BTK05360 - Acciones ANGLO AMERICAN PLC             | GBP    | 1.281            | 1,71         | 0                | 0,00        |
| GB00BVGBY890 - Acciones ZEGONA COMMUNICATIONS PLC      | GBP    | 2.788            | 3,71         | 2.261            | 4,53        |
| DE000ENAG999 - Acciones E.ON AG                        | EUR    | 1.183            | 1,58         | 0                | 0,00        |
| PTGALOAM0009 - Acciones GALP ENERGIA SGPS              | EUR    | 2.729            | 3,63         | 0                | 0,00        |
| US0231351067 - Acciones AMAZON.COM INC                 | USD    | 1.483            | 1,98         | 1.042            | 2,09        |
| GB0031348658 - Acciones BARCLAYS BANK PLC              | GBP    | 0                | 0,00         | 1.824            | 3,66        |
| DE0005089031 - Acciones UNITED INTERNET AG + CO KGAA   | EUR    | 1.296            | 1,73         | 1.391            | 2,79        |
| NL0000009165 - Acciones HEINEKEN NV                    | EUR    | 0                | 0,00         | 1.120            | 2,25        |
| FR0000120073 - Acciones AIR LIQUIDE SA                 | EUR    | 1.212            | 1,61         | 853              | 1,71        |
| DE0006231004 - Acciones INFINEON TECHNOLOGIES          | EUR    | 0                | 0,00         | 1.087            | 2,18        |
| CH0012005267 - Acciones NOVARTIS AG-REG SHS            | CHF    | 2.559            | 3,41         | 1.284            | 2,57        |
| DE0007030009 - Acciones RHEINMETALL                    | EUR    | 1.601            | 2,13         | 0                | 0,00        |
| US0378331005 - Acciones APPLE COMPUTER INC             | USD    | 1.334            | 1,78         | 949              | 1,90        |
| CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDING AG-GENUSSS       | CHF    | 0                | 0,00         | 1.434            | 2,87        |
| NL0000235190 - Acciones AIRBUS GROUP SE                | EUR    | 0                | 0,00         | 1.203            | 2,41        |
| DE0007037129 - Acciones RWE AG                         | EUR    | 2.441            | 3,25         | 1.704            | 3,41        |
| US5949181045 - Acciones MICROSOFT CORPORATION INC      | USD    | 1.608            | 2,14         | 0                | 0,00        |
| FR0000044448 - Acciones NEXANS                         | EUR    | 1.151            | 1,53         | 1.315            | 2,63        |
| LU1704650164 - Acciones BEFESA SA                      | EUR    | 1.300            | 1,73         | 972              | 1,95        |
| FR0000121014 - Acciones LVMH SE                        | EUR    | 1.277            | 1,70         | 1.525            | 3,06        |
| FR0000121485 - Acciones PINAULT-PRINTEMPS              | EUR    | 1.863            | 2,48         | 1.361            | 2,73        |
| GB0000456144 - Acciones ANTOFAGASTA PLC                | GBP    | 1.341            | 1,79         | 728              | 1,46        |
| NL0010273215 - Acciones ASM LITHOGRAPHY HOLDING NV     | EUR    | 3.591            | 4,78         | 2.000            | 4,01        |
| IT0000062072 - Acciones ASSICURAZIONI GENERALI SPA     | EUR    | 2.042            | 2,72         | 1.586            | 3,18        |
| CH0038863350 - Acciones NESTLE SA                      | CHF    | 1.548            | 2,06         | 1.313            | 2,63        |
| SE0000667891 - Acciones SANDVIK AB                     | SEK    | 1.575            | 2,10         | 0                | 0,00        |
| IT0000072618 - Acciones INTESA SANPAOLO SPA            | EUR    | 0                | 0,00         | 1.601            | 3,21        |
| GB0007980591 - Acciones BRITISH PETROLEUM PLC          | GBP    | 0                | 0,00         | 1.735            | 3,48        |

| Descripción de la inversión y emisor                 | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|------------------------------------------------------|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|                                                      |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| GB0007188757 - Acciones RIO TINTO                    | GBP    | 0                | 0,00  | 911              | 1,83  |
| IT0005090300 - Acciones INFRASTRUCTURE WIRELESS ITAL | EUR    | 1.365            | 1,82  | 0                | 0,00  |
| DE0007236101 - Acciones SIEMENS AG                   | EUR    | 2.135            | 2,84  | 1.766            | 3,54  |
| GB0009895292 - Acciones ASTRAZENECA PLC              | GBP    | 2.417            | 3,22  | 1.217            | 2,44  |
| FR0000121972 - Acciones SCHNEIDER ELECTRIC SE        | EUR    | 2.135            | 2,84  | 1.540            | 3,09  |
| AT0000606306 - Acciones RAIFFEISEN BANK INTERNATIONA | EUR    | 2.409            | 3,21  | 2.196            | 4,40  |
| GRS003003035 - Acciones NATIONAL BANK OF GREECE SA   | EUR    | 1.648            | 2,19  | 0                | 0,00  |
| DE0005140008 - Acciones DEUTSCHE BANK AG             | EUR    | 0                | 0,00  | 1.586            | 3,18  |
| IT0005239360 - Acciones UNICREDIT SPA                | EUR    | 3.257            | 4,34  | 0                | 0,00  |
| IT0005508921 - Acciones BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA | EUR    | 2.777            | 3,70  | 0                | 0,00  |
| DE0005936124 - Acciones OHB SE                       | EUR    | 1.284            | 1,71  | 0                | 0,00  |
| NL0011872643 - Acciones NEDERLANDSE GASUNIE NV       | EUR    | 2.075            | 2,76  | 1.098            | 2,20  |
| FR001400AJ45 - Acciones MICHELIN SA                  | EUR    | 0                | 0,00  | 917              | 1,84  |
| FR0014004L86 - Acciones DASSAULT AVIATION SA         | EUR    | 0                | 0,00  | 1.273            | 2,55  |
| DK0062498333 - Acciones NOVO NORDISK A/S-B           | DKK    | 0                | 0,00  | 664              | 1,33  |
| CH1499059983 - Acciones ROCHE HOLDING AG-GENUSSS     | CHF    | 2.460            | 3,28  | 0                | 0,00  |
| GRS830003000 - Acciones ALPHA BANK SA                | EUR    | 2.215            | 2,95  | 1.677            | 3,36  |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                             |        | 64.890           | 86,41 | 45.135           | 90,45 |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                          |        | 64.890           | 86,41 | 45.135           | 90,45 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>        |        | 64.890           | 86,41 | 45.135           | 90,45 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                 |        | 73.198           | 97,48 | 47.709           | 95,61 |

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.