

POLAR RENTA FIJA,FI

Nº Registro CNMV: 4426

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

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

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

Auditor:

PRICE WATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L

Grupo Gestora: MUTUA MADRILEÑA

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

Rating

Depositarario: 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: 20/01/2012

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

Descripción general

Política de inversión: El fondo invierte el 100% de su exposición en activos de renta fija, pública y privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, que sean líquidos), hasta el 40% en deuda subordinada (con derecho de cobro posterior a acreedores comunes), incluyendo hasta un 15% en bonos contingentes convertibles, no convertibles en acciones, (habitualmente perpetuos con opciones de recompra para el emisor, y si se produce la contingencia aplican una quita al principal del bono, que afectará negativamente al valor liquidativo) y hasta un 5% en titulizaciones liquidas, sin distribución predeterminada, negociados en mercados de países OCDE, de emisores zona Euro u otros países OCDE. Se podrá invertir hasta un 25% de la exposición total en activos de renta fija de emisores no OCDE. Se podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en otras IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la gestora. La duración media se situará entre 0 y 7 años Exposición máxima a riesgo divisa 5%. Las emisiones tendrán calificación crediticia alta (rating mínimo A-) o media (rating entre BBB+ y BBB-) en el momento de la compra, pudiéndose invertir adicionalmente hasta un máximo del 30% de la exposición total del fondo en emisiones de renta fija con baja calidad crediticia (rating inferior a BBB-) o incluso no calificadas. La inversión en activos de renta fija de baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del FI. 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. En concreto se prevé superar dicho porcentaje en cualquier deuda del estado de un país miembro de la eurozona, sujeto a los ratings mencionados. 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	0,33	0,27	0,33	0,45
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,26	1,72	1,26	1,89

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	1.953.382,69	1.590.132,14	1.418,00	1.142,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO
CLASE L	1.329.270,34	1.161.933,69	203,00	182,00	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	297.925	240.780	86.740	64.243
CLASE L	EUR	211.104	182.631	135.916	115.372

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	152,5177	151,4216	146,3155	136,4307
CLASE L	EUR	158,8119	157,1788	150,9247	140,0356

(*)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	0,47		0,47	0,47		0,47	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE L	al fondo	0,16		0,16	0,16		0,16	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	0,72	1,94	-1,20	0,46	0,78	3,49	7,25	8,29	1,44

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,36	15-05-2026	-0,45	11-03-2026	-0,74	05-03-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,96	08-04-2026	0,96	08-04-2026	0,55	02-02-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,07	3,46	2,58	1,15	1,34	1,77	2,25	2,56	0,94
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)	2,68	2,68	2,69	2,57	2,59	2,57	3,22	3,19	2,12

(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.

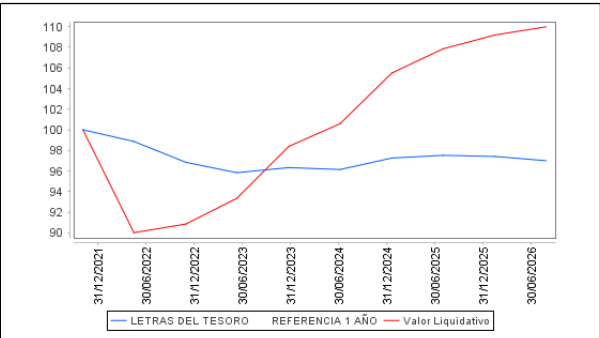
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,51	0,26	0,25	0,25	0,25	1,01	0,87	0,86	0,86

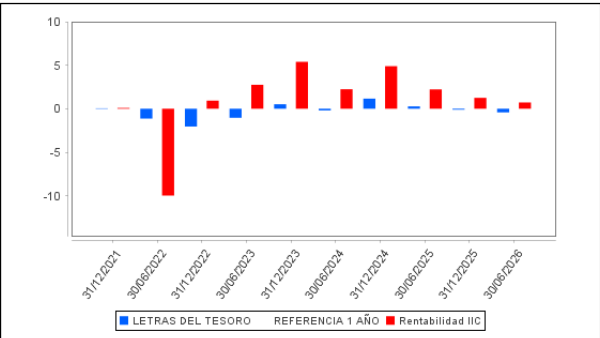
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE L .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	1,04	2,10	-1,04	0,62	0,94	4,14	7,78	8,81	1,93

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,35	15-05-2026	-0,45	11-03-2026	-0,74	05-03-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,96	08-04-2026	0,96	08-04-2026	0,55	02-02-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,07	3,47	2,58	1,15	1,34	1,77	2,24	2,56	0,94
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)	2,64	2,64	2,65	2,52	2,54	2,52	3,18	3,15	2,43

(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.

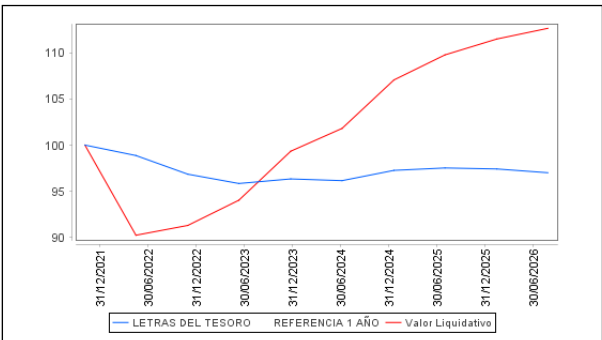
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,20	0,11	0,09	0,10	0,09	0,38	0,37	0,38	0,38

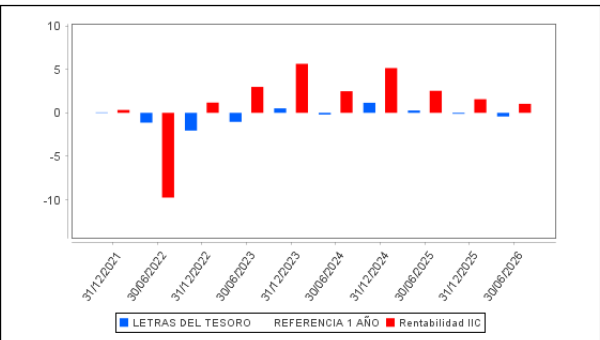
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	498.200	97,87	399.434	94,34
* Cartera interior	124.315	24,42	129.918	30,68
* Cartera exterior	367.915	72,28	263.794	62,30
* Intereses de la cartera de inversión	5.716	1,12	5.178	1,22
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	254	0,05	544	0,13
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	8.004	1,57	24.279	5,73
(+/-) RESTO	2.825	0,55	-301	-0,07
TOTAL PATRIMONIO	509.029	100,00 %	423.412	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)	423.412	317.761	423.412	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	16,11	26,25	16,11	-18,91
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,78	1,29	0,78	-20,03
(+) Rendimientos de gestión	1,15	1,69	1,15	-9,54
+ Intereses	0,05	0,06	0,05	14,78
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	2,35	1,94	2,35	60,76
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,01	0,03	0,01	-60,71
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,58	-0,33	-0,58	133,16
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,05	-0,01	-0,05	991,61
± Otros rendimientos	-0,63	0,00	-0,63	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,37	-0,40	-0,37	25,23
- Comisión de gestión	-0,34	-0,34	-0,34	32,18
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	34,89
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	0,00	-80,72
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	3,94
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,03	-0,01	-40,25
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	2.401,46
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	2.401,46
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	509.029	423.412	509.029	

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

3. Inversiones financieras

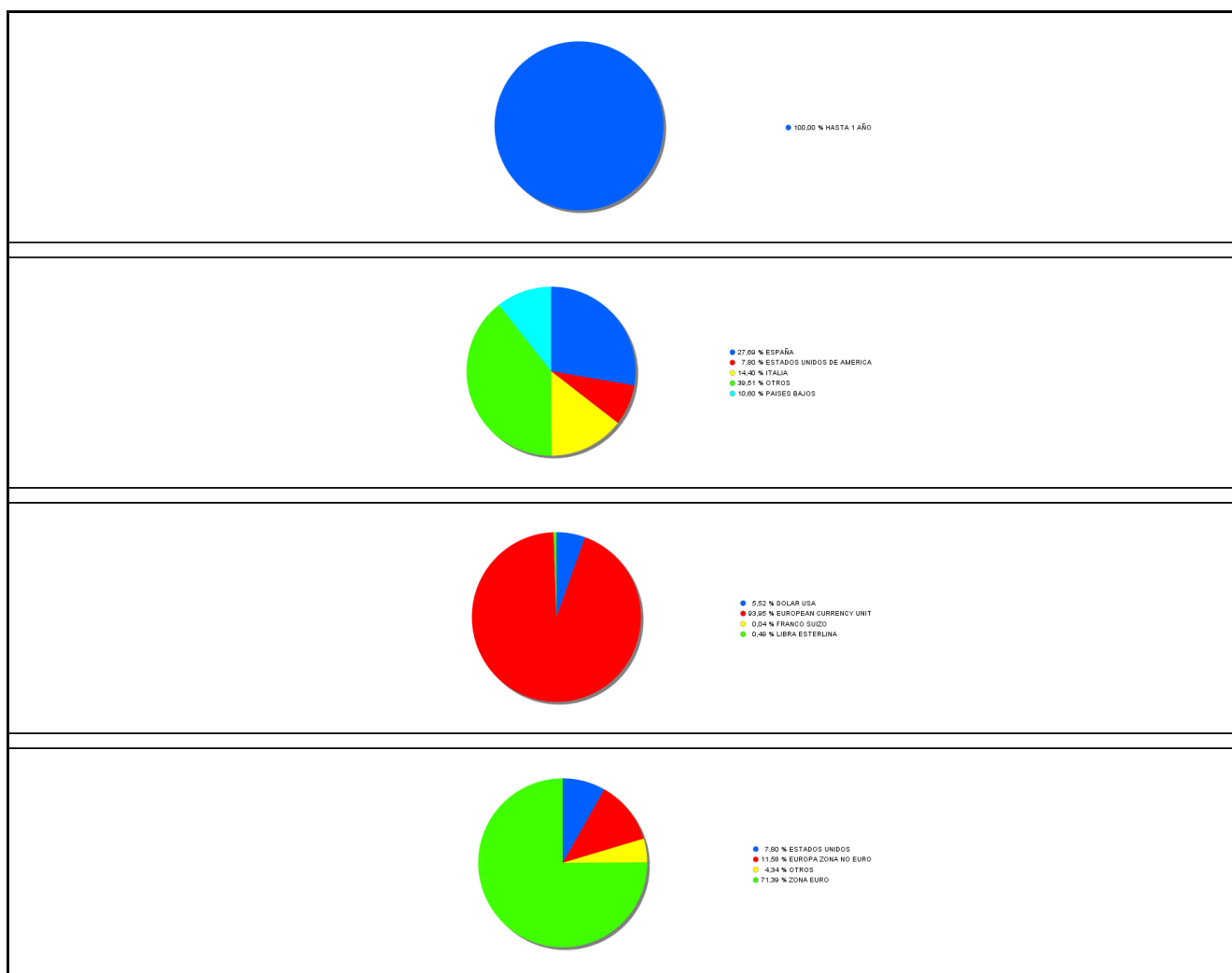
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	124.206	24,40	88.902	21,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	3.974	0,94
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	24.989	5,90
TOTAL RENTA FIJA	124.206	24,40	117.865	27,84
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	11.999	2,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	124.206	24,40	129.864	30,67
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	370.145	72,72	264.645	62,50
TOTAL RENTA FIJA	370.145	72,72	264.645	62,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	370.145	72,72	264.645	62,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	494.350	97,12	394.509	93,17

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURIBOR 6 MESES	Permutas financieras SWAP VAINILLA 2,58% VTO 09043	4.930	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		4930	
INDICE ITRAXX EUR CROSSVER 5Y ITXEX545	Permutas financieras CDS(033)MARKIT ITRX EUR XOVER	13.000	Inversión
INDICE ITRAXX EUR CROSSVER 5Y ITXEX545	Permutas financieras CDS(033)MARKIT ITRX EUR XOVER	7.200	Inversión
Total otros subyacentes		20200	
TOTAL DERECHOS		25130	
EURIBOR 6 MESES	Permutas financieras SWAP VAINILLA 2,58% VTO 09043	4.930	Inversión
SUBYACENTE EURO/CHF	Venta Futuro SUBYACE NTE EURO/CHF 12500 0 Física	272	Inversión
SUBYACENTE EURO/GBP	Venta Futuro SUBYACE NTE EURO/GBP 12500 0 Física	2.457	Inversión
SUBYACENTE EURO/USD	Venta Futuro SUBYACE NTE EURO/USD 12500 0 Física	23.301	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		30960	
BUNDESobligation 2,5% 16/04/2031	Compra Futuro BUNDESobligation 2,5% 16/04/2031 100	8.700	Inversión
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2,6% 15/08/2035	Compra Futuro BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2,6% 15/08/	21.400	Inversión
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2,5% 14/06/2028	Compra Futuro BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2,5% 14/06/2	144.000	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EUROPEAN UNION BILL 0% 06/11/2026	Venta Plazo EUROPEAN UNION BILL 0% 06/11/2026 6200	6.148	Objetivo concreto de rentabilidad
TEAMSYSTEM 6,5% 01/07/2032	Compra Plazo TEAMSYSTEM 6,5% 01/07/2032 1200000 Fi	1.470	Inversión
US TREASURY N/B 3,5% 30/11/2030	Venta Futuro US TREASURY N/B 3,5% 30/11/2030 1000	5.849	Inversión
US TREASURY N/B 4,125% 30/04/2033	Venta Futuro US TREASURY N/B 4,125% 30/04/2033 100	13.481	Inversión
US TREASURY N/B 4% 30/06/2028	Compra Futuro US TREASURY N/B 4% 30/06/2028 2000 F	96.909	Inversión
Total otros subyacentes		297957	
TOTAL OBLIGACIONES		328917	

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

N/A

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	

	SI	NO
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

b) El fondo no tiene participaciones significativas. d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 455.920.335,92 euros, suponiendo un 89,96% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 60,00 euros. d.) El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 8.381.107,72 euros, suponiendo un 1,65% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. f.) El importe de las adquisiciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es 455.920.335,92 euros, suponiendo un 89,96% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 60,00 euros.
--

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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

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

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

En divisas el dólar se apreció frente a la mayor parte de monedas por esa fortaleza de la economía americana y el tono más restrictivo de su política monetaria. Frente al Euro, el dólar se apreció un +2,8% en el semestre, En materias primas, el

balance es mixto: el petróleo cierra cerca de 72,9 dólares, con un avance semestral del +19,8% pese a caer -36,0% en el segundo trimestre; el índice BBG Commodity sube +14,4% en el año; el cobre avanza +7,7%; y el oro deja de comportarse como activo refugio y retrocede -7,2%

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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

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

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

c) Índice de referencia.

No sigue ningún índice de referencia.

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

La rentabilidad acumulada del fondo en el ejercicio asciende a 0,72% en la clase A y 1,04% en la L. El ratio de gastos soportados en el presente se situó en 0,51% en la clase A y 0,20% en la clase L dentro de un nivel normal de gastos para este fondo que incluye los gastos por comisiones de gestión sobre patrimonio, depositario, de auditoría, etc. La evolución del patrimonio ha sido positiva en el ejercicio para la clase A aumentando un 23,73% y un 15,59% para la clase L, el número total de participes del fondo asciende a 1.621.

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

Los fondos de la misma categoría de renta fija euro gestionados por Mutuactivos SAU SGIIC tuvieron una rentabilidad media del 0,77% en el periodo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Compra del periodo:

DANFOSS FIN I 3,75% 30/06/2033

DANONE 3,379% 01/04/2030

COCA-COLA HBC FINANCE 3,625% 01/10/2030

PACIFICORP 7,375% 15/09/2055

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

FLOENE ENERGÍAS 4,875% 03/07/2028

COLONIAL SFL SOCIMI 3,875% 08/04/2031 LIM

VEOLIA EIRONNEMENT 4,122% 10/04/2036

STORA ENSO 5,875% PERPETUO

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

TOYOTA MOTOR FINANCE 3,25% 23/04/2030

RED ELECTRICA CORP 4,375% 27/04/2175

GG12 6,25% 28/04/2033

REPUBLIC OF ARGENTINA 3% 09/07/2041

BOOKING HOLDINGS 4% 11/05/2034

BUNDESREPUB. DEUTSCHLAN 0,25% 15/02/2029

BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1,4% 30/07/2028

OWENS-BROCKWAY 9,5% 01/06/2033

AMADEUS IT GROUP 3,75% 20/05/2031

FMC CORP 8% 01/06/2031

OWENS-BROCKWAY 9,5% 01/06/2033

FISERV 3,75% 15/10/2030

Ventas del periodo:

LA FRANCAISE DES JEUX 3,375% 21/11/2033

TRATON FINANCE LUX 3,75% 27/03/2027

CEZ AS 2,375 06/04/2027

AUTOSTRAD PER L'ITA 2% 04/12/2028
EMP DISTRIBUIDORA NORTE 9,75% 24/10/2030
BP CAPITAL MARKETS 4,25% PERPETUO
NESTE 0,75% 25/03/2028
CARLSBERG BREWERIES A/ FLOTANTE 28/02/20
HYUNDAI CAPITAL AMERICA 3,5% 26/06/2031
BARRY CALLEBAUT SVCS 4,25% 19/08/2031
LINDE 2,625% 18/02/2029
MERCADOLIBRE 3,125% 14/01/2031

Distribución sectorial del fondo: liquidez 6.17%, deuda de entidades públicas 19.97%, deuda de entidades financieras 35.61%, 40.04% deuda corporativa, ABS 4.37%. Activos ilíquidos: 4.71%. Activos con calificación HY o NR: -0.59%

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 97,77% y el 58,62% de apalancamiento medio. El fondo invierte en futuros de tipos de interés para cubrir el riesgo de duración. El fondo invierte en forwards de divisa eur/usd y eur/gbp con carácter de cobertura.

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 1,79%.

Activos en situación de litigio: N/A

Duración al final del periodo: 5,83 años

Tir al final del periodo: 3,26%

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 3,07% para la clase A y para la clase L, aumentando respecto al semestre anterior. El nivel actual de volatilidad anual del fondo se encuentra en niveles inferiores en comparación con la volatilidad anual del Ibex 35, que se situó en el 19,33% y superiores a la de 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 este último semestre en el 2,68% para la clase A y en 2,64% para la clase L, aumentando respecto al semestre pasado.

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 60,06%.

Durante el primer semestre se ha intercambiado colateral en siete ocasiones con BNP. La cuantía de los colaterales entregados y/o recibidos han representado en media el 0,12% del patrimonio del fondo. A cierre del semestre hay 2.070.000 euros entregado como colateral a BNP. Todos los colaterales se han realizado en cash euro.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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

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

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012H41 - Obligaciones KINGDOM OF SPAIN 0,100 2031-04-30	EUR	877	0,17	865	0,20
ES0000012067 - Obligaciones KINGDOM OF SPAIN 3,150 2035-04-30	EUR	3.386	0,67	3.378	0,80
ES0000012Q08 - Obligaciones KINGDOM OF SPAIN 3,300 2036-04-30	EUR	3.497	0,69	0	0,00
ES0000012B88 - Obligaciones KINGDOM OF SPAIN 1,400 2028-07-30	EUR	5.460	1,07	0	0,00
ES0000012124 - Obligaciones KINGDOM OF SPAIN 0,850 2037-07-30	EUR	508	0,10	506	0,12
ES00000124C5 - Obligaciones KINGDOM OF SPAIN 5,150 2028-10-31	EUR	13.531	2,66	0	0,00
ES0001352626 - Obligaciones JUNTA DE GALICIA 3,711 2029-07-30	EUR	3.503	0,69	0	0,00
ES0000012059 - Bonos KINGDOM OF SPAIN 2,400 2028-05-31	EUR	16.952	3,33	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		47.714	9,37	4.749	1,12
ES0L02702055 - Letras KINGDOM OF SPAIN 2,520 2027-02-05	EUR	3.916	0,77	0	0,00
ES0L02603063 - Letras KINGDOM OF SPAIN 1,999 2026-03-06	EUR	0	0,00	4.183	0,99
ES0L02608070 - Letras KINGDOM OF SPAIN 1,992 2026-08-07	EUR	0	0,00	3.938	0,93
ES0L02605084 - Letras KINGDOM OF SPAIN 1,970 2026-05-08	EUR	0	0,00	3.963	0,94
ES0L02605084 - Letras KINGDOM OF SPAIN 1,960 2026-05-08	EUR	0	0,00	4.168	0,98
ES0L02704093 - Letras KINGDOM OF SPAIN 2,488 2027-04-09	EUR	8.310	1,63	0	0,00
ES0L02610092 - Letras KINGDOM OF SPAIN 2,007 2026-10-09	EUR	3.922	0,77	3.925	0,93
ES0L02604103 - Letras KINGDOM OF SPAIN 2,012 2026-04-10	EUR	0	0,00	14.834	3,50
ES00000123C7 - Obligaciones KINGDOM OF SPAIN 5,900 2026-07-30	EUR	0	0,00	1.541	0,36
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		16.147	3,17	36.552	8,63
ES0265936031 - Obligaciones ABANCA CORP BANCARIA 5,250 2027-09	EUR	1.129	0,22	1.148	0,27
XS3004055177 - Obligaciones SABADELL ASSET MANAG 3,375 2032-02	EUR	1.783	0,35	1.780	0,42
ES0280907033 - Obligaciones UNICAJA BANCO SA 5,125 2028-02-21	EUR	4.145	0,81	2.089	0,49
ES02136790F4 - Obligaciones BANKINTER SA 1,250 2027-06-23	EUR	1.526	0,30	1.556	0,37
ES0265936056 - Obligaciones ABANCA CORP BANCARIA 5,875 2029-04	EUR	2.238	0,44	2.279	0,54
ES0224244097 - Obligaciones MAPFRE SA 4,125 2047-06-07	EUR	1.032	0,20	1.037	0,24
ES02136790T5 - Obligaciones BANKINTER SA 4,125 2030-05-08	EUR	2.229	0,44	2.238	0,53
ES0265936064 - Obligaciones ABANCA CORP BANCARIA 4,625 2031-11	EUR	3.091	0,61	1.027	0,24
ES0265936072 - Obligaciones ABANCA CORP BANCARIA 3,250 2030-02	EUR	1.594	0,31	1.601	0,38

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0865936027 - Obligaciones ABANCA CORP BANCARIA 2,656 2028-07	EUR	4.428	0,87	4.399	1,04
ES0305063010 - Bonos SIDEU SA 2,500 2028-03-18	EUR	0	0,00	482	0,11
ES0244251049 - Obligaciones IBERCAJA BANCO SA 4,125 2031-05-18	EUR	4.926	0,97	3.930	0,93
ES0280907041 - Obligaciones UNICAJA BANCO SA 5,500 2033-06-22	EUR	5.961	1,17	6.024	1,42
ES0265936049 - Obligaciones ABANCA CORP BANCARIA 8,375 2028-06	EUR	2.220	0,44	2.247	0,53
XS3320133781 - Bonos INMOBILIARIA COLONIA 3,875 2031-01-08	EUR	2.527	0,50	0	0,00
XS3090080733 - Obligaciones BANCO DE CREDITO SOC 3,500 2030-06	EUR	1.399	0,27	1.400	0,33
XS3200187576 - Obligaciones BANCO DE CREDITO SOC 4,250 2032-07	EUR	6.710	1,32	6.652	1,57
XS3007624417 - Obligaciones CRITERIA CAIXA SA 3,250 2030-11-25	EUR	2.188	0,43	2.195	0,52
XS3009012470 - Obligaciones BANCO BILBAO VIZCAYA 4,000 2032-02	EUR	3.817	0,75	3.833	0,91
XS3029558676 - Bonos AMADEUS GLOBAL TRAVE 3,375 2029-12-25	EUR	400	0,08	403	0,10
XS3348120653 - Bonos RED ELECTRICA DE ESP 4,375 2032-01-27	EUR	1.512	0,30	0	0,00
XS3382738600 - Bonos AMADEUS GLOBAL TRAVE 3,750 2031-02-20	EUR	2.019	0,40	0	0,00
XS3429140398 - Bonos BANCO BILBAO VIZCAYA 3,375 2031-06-30	EUR	2.497	0,49	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		59.371	11,66	46.321	10,94
ES0213679HN2 - Obligaciones BANKINTER SA 0,875 2026-07-08	EUR	973	0,19	979	0,23
ES0305122006 - Bonos METROVACESA SA 3,900 2026-05-31	EUR	0	0,00	300	0,07
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		973	0,19	1.279	0,30
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		124.206	24,40	88.902	21,00
XS3201311035 - Pagarés ENI SPA 2,090 2026-01-07	EUR	0	0,00	3.974	0,94
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	3.974	0,94
ES0000012729 - REPO BNP PARIBA 1,920 2026-01-12	EUR	0	0,00	14.989	3,54
ES0000012067 - REPO BNP PARIBA 1,750 2026-01-02	EUR	0	0,00	10.000	2,36
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	24.989	5,90
TOTAL RENTA FIJA		124.206	24,40	117.865	27,84
- Depósito KUTXABANK S.A. 2,164 2026 07 14	EUR	0	0,00	8.000	1,89
- Depósito KUTXABANK S.A. 2,169 2026 08 29	EUR	0	0,00	4.000	0,94
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	11.999	2,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		124.206	24,40	129.864	30,67
XS2264054706 - Obligaciones HONG KONG SPECIAL AD 0,000 2026-03	USD	0	0,00	276	0,07
DE0001102465 - Obligaciones BUNDESSCHATZANWEISUN 0,250 2029-02	EUR	4.894	0,96	0	0,00
EU000A03K4EN5 - Obligaciones UNION EUROPEA 3,125 2028-12-05	EUR	5.072	1,00	0	0,00
FR0013341682 - Obligaciones REPÚBLICA DE FRANCIA 0,750 2028-11	EUR	4.742	0,93	0	0,00
IT0005565400 - Obligaciones REPÚBLICA DE ITALIA 1,025 2028-10-	EUR	3.229	0,63	3.257	0,77
IT0005547408 - Bonos REPÚBLICA DE ITALIA 1,625 2027-06-13	EUR	0	0,00	5.556	1,31
IT0005689960 - Bonos REPÚBLICA DE ITALIA 1,200 2029-03-15	EUR	4.951	0,97	0	0,00
IT0005595803 - Obligaciones REPÚBLICA DE ITALIA 1,725 2031-07-	EUR	5.114	1,00	0	0,00
IT0005622128 - Bonos REPÚBLICA DE ITALIA 1,350 2027-10-15	EUR	4.207	0,83	4.236	1,00
IT0005692410 - Bonos REPÚBLICA DE ITALIA 1,100 2028-02-28	EUR	11.901	2,34	0	0,00
US040114HT09 - Obligaciones PACIFICORP 2,062 2033-08-01	USD	1.069	0,21	968	0,23
XS2177365363 - Obligaciones ARGENTINE REPUBLIC T 1,500 2034-07	EUR	6.470	1,27	4.255	1,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		51.649	10,15	18.548	4,38
EU000A4EJ3Q5 - Letras EUROPEAN UNION 2,072 2026-11-06	EUR	6.082	1,19	6.088	1,44
IT0005547408 - Bonos REPÚBLICA DE ITALIA 1,625 2027-06-13	EUR	5.465	1,07	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		11.547	2,27	6.088	1,44
AT0000A21645 - Obligaciones ERSTE ASSET MANAGEME 1,625 2026-06	EUR	0	0,00	977	0,23
XS2380124227 - Obligaciones CASTELLUM AB 3,125 2026-12-15	EUR	659	0,13	657	0,16
XS2267889991 - Obligaciones ATLANTIA SPA 0,000 2028-09-04	EUR	0	0,00	488	0,12
XS2529233814 - Bonos INTESA SANPAOLO SPA 4,750 2027-09-06	EUR	1.463	0,29	1.484	0,35
XS2835902839 - Bonos BANCO BILBAO VIZCAYA 0,000 2027-06-07	EUR	0	0,00	1.708	0,40
USU81522AD31 - Obligaciones SEVEN & I HOLDINGS C 0,650 2027-12	USD	196	0,04	190	0,04
XS3112543080 - Obligaciones SOFTBANK GROUP CORP 0,000 2033-04-	EUR	4.923	0,97	4.060	0,96
CH1414003454 - Bonos UBS GROUP AG 2,875 2029-02-12	EUR	5.479	1,08	5.503	1,30
XS2678749990 - Obligaciones ASSICURAZIONI GENERA 5,272 2033-03	EUR	3.690	0,72	3.703	0,87
FR001400DCZ6 - Obligaciones BNP PARIBAS SECURITI 4,375 2028-01	EUR	2.773	0,54	2.809	0,66
US970648AL56 - Obligaciones WILLIS NOTH AMERICA 2,325 2027-05-	USD	0	0,00	677	0,16
FR001400XHU4 - Obligaciones BNP PARIBAS SECURITI 3,945 2032-02	EUR	1.697	0,33	1.705	0,40
BE6340794013 - Obligaciones BELFIUS BANK SA NV 5,250 2028-01-1	EUR	2.189	0,43	2.220	0,52
XS2589361240 - Obligaciones INTESA SANPAOLO SPA 6,184 2028-11-	EUR	1.671	0,33	1.700	0,40
XS2788614498 - Bonos AMADEUS GLOBAL TRAVE 3,500 2028-12-21	EUR	707	0,14	715	0,17
XS2824763044 - Obligaciones FERRARI NV 0,000 2030-05-21	EUR	2.535	0,50	2.546	0,60
XS3128477521 - Obligaciones TERNA SPA 3,000 2031-04-22	EUR	1.783	0,35	1.785	0,42
IT0005661761 - Obligaciones MEDIOBANCA SPA 3,125 2030-08-22	EUR	2.924	0,57	2.934	0,69
XS2558978883 - Obligaciones CAIXABANK SA 6,250 2027-11-23	EUR	2.121	0,42	2.154	0,51
XS2579480307 - Obligaciones EUROFINS 6,750 2028-04-14	EUR	1.073	0,21	1.086	0,26
XS3402928637 - Bonos LANXESS AG 4,375 2031-06-24	EUR	4.932	0,97	0	0,00
IT0005656282 - Obligaciones UNICREDIT SPA 4,175 2032-06-24	EUR	3.239	0,64	3.254	0,77
XS2521027446 - Obligaciones LLOYDS TSB GROUP PLC 3,125 2029-08	EUR	1.650	0,32	1.665	0,39
FI4000496286 - Obligaciones NESTE OY J 0,750 2027-12-25	EUR	0	0,00	1.701	0,40
BE0002875566 - Obligaciones KBC GROUP NV 3,000 2030-08-25	EUR	2.269	0,45	2.282	0,54
XS2947149360 - Bonos NATIONAL GRID N.A. I 3,247 2029-08-25	EUR	895	0,18	899	0,21
XS3280518856 - Bonos BAYERISCHE MOTOREN W 2,625 2029-01-27	EUR	3.940	0,77	0	0,00
XS2290533020 - Obligaciones CPI PROPERTY GROUP 3,750 2028-04-2	EUR	4.959	0,97	1.885	0,45
XS2791973642 - Obligaciones SABADELL ASSET MANAG 0,000 2034-03	EUR	4.372	0,86	4.451	1,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2592628791 - Obligaciones NATWEST GROUP 5,763 2028-11-28	EUR	1.925	0,38	1.952	0,46
XS2208302179 - Obligaciones ATLANTIA SPA 0,000 2027-02-28	EUR	0	0,00	836	0,20
USU1056LAC55 - Obligaciones BURFORD CAPITAL LTD 4,625 2027-07-	USD	428	0,08	447	0,11
XS3221827911 - Obligaciones GATWICK AIRPORT FINA 3,000 2027-11	GBP	531	0,10	528	0,12
XS2434515313 - Obligaciones COCA-COLA EUROPEANS 2,250 2028-10-	USD	171	0,03	169	0,04
XS2933536034 - Obligaciones NEINOR HOMES SA 2,937 2026-11-15	EUR	588	0,12	595	0,14
USF3445AYX01 - Obligaciones FAURECIA SA 4,000 2027-06-15	USD	863	0,17	853	0,20
XS2864287466 - Obligaciones HELLMAN & FRIEDMAN 1,360 2031-07-3	EUR	1.031	0,20	1.047	0,25
USU1056LAE12 - Obligaciones BURFORD CAPITAL LTD 3,750 2028-07-	USD	223	0,04	247	0,06
DE000A460EK7 - Obligaciones VOSSLOH AG 5,375 2031-01-23	EUR	1.132	0,22	0	0,00
BE6360449621 - Obligaciones BARRY CALLEBAUT SERV 4,250 2031-08	EUR	205	0,04	617	0,15
CH1100259816 - Obligaciones RUSSIAN RAILWAYS VIA 3,125 2027-06	CHF	134	0,03	132	0,03
USU68337AQ46 - Obligaciones O-I GLASS INC 4,750 2029-06-01	USD	273	0,05	0	0,00
US38141GZ564 - Obligaciones GOLDMAN SACHS AM 1,672 2027-03-15	USD	774	0,15	757	0,18
XS2193663619 - Obligaciones BP CAPITAL MARKETS P 4,250 2027-03	GBP	0	0,00	700	0,17
DE000CZ43249 - Obligaciones COMMERZBANK AG 6,750 2033-07-05	EUR	2.698	0,53	2.699	0,64
DE000A3LWGE2 - Bonos TRATON SE 3,750 2027-02-27	EUR	0	0,00	715	0,17
US69073TAW36 - Obligaciones O-I GLASS INC 4,750 2033-06-01	USD	1.632	0,32	0	0,00
XS2684846806 - Obligaciones BAYER AG 7,000 2031-09-25	EUR	2.565	0,50	2.529	0,60
XS2391790610 - Obligaciones BRITISH AMERICAN TOB 3,750 2029-06	EUR	571	0,11	571	0,13
FR0014017HN6 - Bonos DANONE SA 3,379 2030-02-01	EUR	3.480	0,68	0	0,00
FR0013510823 - Obligaciones ABERTIS INFRAESTRUTU 2,500 2027-02	EUR	0	0,00	401	0,09
FR001400EFQ6 - Obligaciones ELECTRICITE DE FRANC 7,500 2055-09	EUR	215	0,04	218	0,05
FR0014017P04 - Obligaciones VEOLIA ENVIRONNEMENT 4,122 2036-01	EUR	1.424	0,28	0	0,00
FR0013066388 - Obligaciones CNP ASSURANCES SA 4,500 2044-06-10	EUR	1.414	0,28	1.435	0,34
FR001400Y116 - Obligaciones SANOFI-SYNTHELABO SA 2,750 2030-12	EUR	986	0,19	988	0,23
FR00140159X7 - Bonos L OREAL SA 2,500 2028-12-12	EUR	1.983	0,39	0	0,00
FR001400YQA5 - Bonos LAGARDERE S.C.A. 4,750 2030-03-12	EUR	1.742	0,34	1.739	0,41
FR00140144A7 - Bonos ORANGE SA 2,500 2028-10-13	EUR	1.187	0,23	1.193	0,28
FR00140144T7 - Bonos VERALLIA 3,500 2029-08-14	EUR	1.975	0,39	1.998	0,47
FR001400U678 - Obligaciones LA FRANCAISE DES JEU 3,375 2033-08	EUR	0	0,00	1.374	0,32
XS3069291196 - Bonos HSBC HOLDINGS PLC 3,313 2029-05-13	EUR	3.464	0,68	3.486	0,82
IT0005631822 - Bonos UNICREDIT SPA 3,300 2028-07-16	EUR	3.714	0,73	3.745	0,88
IT0005678958 - Obligaciones BANCA MONTE DEI PASC 3,250 2031-02	EUR	5.006	0,98	1.529	0,36
IT0005580656 - Obligaciones UNICREDIT SPA 4,300 2030-01-23	EUR	5.185	1,02	0	0,00
NO0013243766 - Bonos DNO ASA 2,312 2027-12-04	USD	186	0,04	181	0,04
NO0013511113 - Bonos DNO ASA 2,125 2028-03-27	USD	1.272	0,25	1.239	0,29
PTEDPROM0029 - Obligaciones ENERGIAS DE PORTUGAL 1,875 2081-08	EUR	1.099	0,22	0	0,00
PTGGDDOM0008 - Obligaciones ALLIANZ GLOBAL INVES 4,875 2028-04	EUR	2.359	0,46	833	0,20
US09660V2A05 - Obligaciones BNP PARIBAS SECURIT 2,187 2028-03	USD	1.045	0,21	1.020	0,24
US05526DBN49 - Obligaciones BAT CAPITAL CORP 2,453 2030-03-02	USD	821	0,16	812	0,19
USF2R125CE38 - Obligaciones PUBLIC CREDIT AGRICOLE SA 2,000 2028-01-1	USD	861	0,17	843	0,20
US58733RAF91 - Obligaciones MERCADO LIBRE INC 1,562 2030-10-14	USD	0	0,00	316	0,07
US55354GAL41 - Obligaciones MSCI INC 1,937 2031-02-15	USD	856	0,17	845	0,20
US89356BAC28 - Obligaciones TRANSCANADA PIPELINE 2,650 2047-09	USD	1.779	0,35	1.734	0,41
US695114DF26 - Obligaciones PACIFICORP 3,687 2030-09-15	USD	3.530	0,69	0	0,00
USU7603CAC02 - Obligaciones REPSOL E&P CAPITAL M 2,988 2035-06	USD	395	0,08	386	0,09
USU30249AC72 - Obligaciones FMC CORP 4,000 2031-06-01	USD	183	0,04	0	0,00
XS2347367018 - Obligaciones MERLIN PROPERTIES SO 1,375 2030-06	EUR	371	0,07	369	0,09
XS3101867169 - Obligaciones PUBLIC PROPERTY INVE 4,375 2032-07	EUR	0	0,00	2.721	0,64
XS3332496184 - Obligaciones BANK OR IRELAND GROU 3,875 2033-04	EUR	2.928	0,58	0	0,00
XS2847641961 - Bonos PIRELLI C SPA 3,875 2029-07-02	EUR	722	0,14	729	0,17
XS2889374356 - Bonos CATERPILLAR INC. 3,023 2027-09-03	EUR	0	0,00	715	0,17
XS2893180039 - Obligaciones BANCO DE CREDITO SOC 4,125 2029-09	EUR	1.021	0,20	1.032	0,24
XS2616652637 - Obligaciones NN GROUP NV 6,000 2035-11-03	EUR	1.181	0,23	1.192	0,28
XS2495084621 - Obligaciones CESKE DRAHY AS 5,625 2027-07-12	EUR	2.127	0,42	2.153	0,51
XS2950696869 - Bonos FINGRID OYJ 2,750 2029-12-04	EUR	466	0,09	469	0,11
XS3135157298 - Obligaciones EUROFINS 3,875 2032-11-05	EUR	467	0,09	466	0,11
XS0940293763 - Obligaciones CEZ AS 3,000 2028-06-05	EUR	1.002	0,20	0	0,00
XS1346228577 - Obligaciones AXA SA 3,375 2027-07-06	EUR	1.044	0,21	1.041	0,25
XS2528858033 - Obligaciones NATWEST GROUP 4,067 2027-09-06	EUR	1.255	0,25	1.262	0,30
XS1501166869 - Obligaciones TOTAL SA 3,369 2026-10-06	EUR	1.061	0,21	0	0,00
XS2932831923 - Bonos DSV A/S 3,125 2028-09-06	EUR	1.006	0,20	1.012	0,24
XS3036647694 - Bonos FRESENIUS SE & CO AG 3,125 2028-11-08	EUR	1.728	0,34	1.728	0,41
XS2406607098 - Obligaciones TEVA PHARM FNC NL III 1,875 2027-02	EUR	0	0,00	501	0,12
XS3070032100 - Obligaciones PRICELINE GROUP INC 3,125 2031-03-	EUR	1.180	0,23	1.186	0,28
XS3069338336 - Obligaciones LLOYDS TSB GROUP PLC 4,000 2030-05	EUR	1.213	0,24	1.220	0,29
XS3060305235 - Obligaciones TDC NET A/S 5,000 2032-05-09	EUR	311	0,06	311	0,07
XS3148184156 - Bonos GIVAUDAN-REG 2,875 2029-08-09	EUR	5.159	1,01	0	0,00
XS2711801287 - Obligaciones APA GROUP 7,125 2028-11-09	EUR	589	0,12	602	0,14
XS3174782758 - Bonos RECKITT BENCKISER GR 2,625 2028-08-10	EUR	1.536	0,30	1.545	0,36
XS3176118548 - Bonos SGS SA-REG 3,125 2030-08-10	EUR	1.892	0,37	1.904	0,45
XS3303589983 - Bonos BAKER HUGHES HOLDING 3,226 2030-02-11	EUR	1.502	0,30	0	0,00
XS2308313860 - Obligaciones AUSNET SERVICES 1,625 2026-09-11	EUR	1.654	0,32	1.634	0,39

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS3367613794 - Obligaciones PRICELINE GROUP INC 4,000 2034-02-	EUR	3.676	0,72	0	0,00
XS2830327446 - Obligaciones LEONARDO SPA 5,000 2055-09-11	EUR	938	0,18	946	0,22
XS2980865658 - Bonos ABERTIS INFRAESTRUTU 3,375 2029-01-21	EUR	702	0,14	706	0,17
XS3249795223 - Obligaciones CI FINANCIAR CORP 4,625 2031-10-12	EUR	710	0,14	705	0,17
XS2996771767 - Bonos INFINEON TECHNOLOGIES 2,875 2030-01-13	EUR	692	0,14	693	0,16
XS2644414125 - Obligaciones TELEKOM AUSTRIA AG 5,250 2028-04-1	EUR	941	0,18	951	0,22
XS2397251807 - Obligaciones HEIMSTADEN BOST 3,625 2026-10-13	EUR	1.125	0,22	1.125	0,27
XS3069319468 - Obligaciones BARCLAYS BANK PLC 3,543 2030-08-14	EUR	1.533	0,30	1.542	0,36
XS2679904768 - Obligaciones BANCO DE CREDITO SOC 7,500 2028-09	EUR	1.198	0,24	1.231	0,29
XS2483510470 - Obligaciones GLOBAL AGRAJES SLU 3,250 2027-05-1	EUR	0	0,00	1.422	0,34
XS2834367646 - Obligaciones MEDTRONIC PLC 3,650 2029-09-15	EUR	611	0,12	617	0,15
XS3410940897 - Bonos FISERV INC 3,750 2030-10-15	EUR	2.723	0,54	0	0,00
XS2708134023 - Obligaciones VAR ENERGI ASA 7,862 2083-11-15	EUR	1.465	0,29	1.486	0,35
XS3100081093 - Bonos NTT FINANCE CORP 2,906 2029-01-16	EUR	955	0,19	964	0,23
XS3307414816 - Obligaciones FIAT CHRYSLER AUTOMO 6,875 2033-12	EUR	2.734	0,54	0	0,00
XS2801451654 - Obligaciones NATIONWIDE BUILDING 4,375 2029-04-	EUR	2.763	0,54	2.792	0,66
XS3307413842 - Obligaciones FIAT CHRYSLER AUTOMO 6,250 2031-03	EUR	2.581	0,51	0	0,00
XS3181534937 - Bonos AT&T CORP 0,620 2027-09-16	EUR	3.633	0,71	3.636	0,86
XS1982704824 - Obligaciones CPI PROPERTY GROUP 4,875 2051-10-1	EUR	490	0,10	486	0,11
XS2231191748 - Obligaciones CPI PROPERTY GROUP 4,875 2032-08-1	EUR	0	0,00	2.060	0,49
XS3306632517 - Obligaciones STORA ENSO 5,875 2031-07-17	EUR	2.954	0,58	0	0,00
XS2843011615 - Bonos FCA CAPITAL IRELAND 0,706 2027-06-18	EUR	933	0,18	939	0,22
XS3074495790 - Obligaciones BANK OR IRELAND GROU 3,625 2031-05	EUR	3.555	0,70	1.031	0,24
XS3015761458 - Obligaciones AMERICAN EXPRESS COM 3,433 2031-05	EUR	744	0,15	746	0,18
XS2823235085 - Obligaciones AIB GROUP PLC 4,625 2030-05-20	EUR	2.635	0,52	2.663	0,63
XS3074495444 - Obligaciones JING GROUP NV 4,125 2031-05-20	EUR	1.723	0,34	1.730	0,41
XS2831553073 - Obligaciones BURBERRY PLC 2,875 2030-03-20	GBP	1.875	0,37	1.874	0,44
XS3350929454 - Obligaciones GOLDMAN SACHS AM 4,188 2031-04-22	EUR	1.694	0,33	0	0,00
XS3057365549 - Obligaciones MORGAN STANLEY INVES 3,521 2030-05	EUR	3.296	0,65	3.321	0,78
XS2193661324 - Obligaciones BP CAPITAL MARKETS P 3,250 2052-03	EUR	0	0,00	3.250	0,77
XS2558022591 - Obligaciones ABN AMRO BANK NV 5,125 2027-11-22	EUR	1.622	0,32	1.649	0,39
XS3349981426 - Bonos TOYOTA MOTOR FINANCE 3,250 2030-04-23	EUR	4.804	0,94	0	0,00
XS3008888953 - Bonos ENEL SPA 2,625 2028-01-24	EUR	2.864	0,56	2.883	0,68
XS3325244963 - Obligaciones ATHENS INTERNATIONAL 3,750 2033-06	EUR	3.533	0,69	0	0,00
XS2524746687 - Obligaciones JING GROUP NV 0,000 2028-08-24	EUR	1.221	0,24	1.230	0,29
XS1713463559 - Obligaciones ENEL SPA 3,375 2026-08-24	EUR	445	0,09	0	0,00
XS2432941693 - Obligaciones AUSTRIA TECHNOLOGIE 5,000 2080-01-	EUR	200	0,04	193	0,05
XS2190979489 - Obligaciones EUSTREAM AS 1,625 2027-03-25	EUR	0	0,00	824	0,19
XS3303514031 - Bonos COCA-COLA EUROPEANS 0,581 2028-02-26	EUR	2.204	0,43	0	0,00
XS3320665014 - Obligaciones KEURIG DR PEPPER INC 4,224 2032-02	EUR	1.789	0,35	0	0,00
XS3034598394 - Obligaciones BARCLAYS BANK PLC 4,616 2032-03-26	EUR	4.241	0,83	4.249	1,00
XS2346125573 - Obligaciones POLSKI KONCERN NAFTO 1,125 2028-02	EUR	862	0,17	845	0,20
XS2494945939 - Bonos RENTOKIL INITIAL PLC 3,875 2027-06-27	EUR	0	0,00	4.046	0,96
XS2887901325 - Bonos BMW INTERNATIONAL IN 3,000 2027-08-27	EUR	1.099	0,22	1.107	0,26
XS3002415142 - Bonos CARLSBERG AS 0,732 2027-02-28	EUR	0	0,00	2.334	0,55
XS2993376693 - Obligaciones BOSTON SCIENTIFIC CO 3,000 2030-12	EUR	1.490	0,29	1.493	0,35
XS3349823941 - Obligaciones GOLDEN GOOSE GROUP S 3,125 2029-04	EUR	716	0,14	0	0,00
XS3080462222 - Obligaciones CESKE DRAHY AS 3,750 2030-07-28	EUR	517	0,10	522	0,12
XS3002418914 - Bonos CARLSBERG AS 3,000 2029-07-28	EUR	1.994	0,39	0	0,00
XS2342732562 - Obligaciones VOLKSWAGEN INT. FINA 3,748 2057-12	EUR	796	0,16	798	0,19
XS3058827802 - Bonos CITIGROUP INC 0,784 2028-04-29	EUR	3.206	0,63	3.220	0,76
XS3062665867 - Bonos PERSHING SQUARE HOLD 4,250 2030-03-29	EUR	2.840	0,56	2.840	0,67
XS2751688826 - Obligaciones CARRIER GLOBAL CORP 4,125 2028-05-	EUR	472	0,09	477	0,11
XS2887887078 - Bonos PACCAR FINANCIAL EUR 3,000 2027-08-29	EUR	771	0,15	777	0,18
XS3203997427 - Obligaciones SOFTBANK GROUP CORP 4,125 2057-01-	USD	1.445	0,28	0	0,00
XS2468979302 - Obligaciones PPF TELECOM GROUP BV 3,125 2027-04	EUR	0	0,00	1.095	0,26
XS3040382098 - Obligaciones CEZ AS 4,125 2033-01-30	EUR	0	0,00	1.333	0,31
XS2010032618 - Obligaciones SAMHALLSBYGGNADS 0,000 2168-04-30	EUR	1.615	0,32	0	0,00
XS2230399441 - Obligaciones AIB GROUP PLC 2,875 2026-05-30	EUR	0	0,00	1.990	0,47
XS2630417124 - Obligaciones CAIXABANK SA 6,125 2029-05-30	EUR	2.552	0,50	2.626	0,62
XS3205709309 - Obligaciones AROUNDTOWN FINANCE S 5,250 2063-04	EUR	1.205	0,24	1.220	0,29
XS3326479469 - Obligaciones DANFOSS A/S 3,750 2033-03-30	EUR	2.114	0,42	0	0,00
XS3059437460 - Obligaciones NATIONWIDE BUILDING 4,000 2030-07-	EUR	2.777	0,55	2.788	0,66
XS2822505439 - Obligaciones ENERGETICKY A PRUMYS 5,875 2029-08	EUR	479	0,09	482	0,11
XS3105513769 - Obligaciones CMA CGM 2,500 2029-07-15	EUR	879	0,17	879	0,21
USV6703DAC84 - Obligaciones BHARTI AIRTEL LTD 1,987 2047-03-03	USD	0	0,00	1.121	0,26
FR0014003S56 - Obligaciones ELECTRICITE DE FRANC 2,625 2052-12	EUR	392	0,08	360	0,09
USU8675JA17 - Bonos SUNOCO LP 2,250 2026-07-15	USD	257	0,05	251	0,06
XS2775056067 - Bonos LEASYS SPA 3,875 2028-02-01	EUR	1.134	0,22	1.147	0,27
XS3326474155 - Bonos COCA-COLA HBC FINANC 3,625 2030-07-01	EUR	3.746	0,74	0	0,00
XS3195126084 - Bonos VOLKSWAGEN LEASING G 3,125 2029-10-02	EUR	3.172	0,62	3.191	0,75
XS3296803557 - Bonos NTT FINANCE CORP 0,582 2028-03-04	EUR	5.624	1,10	0	0,00
XS2461786829 - Bonos CEZ AS 2,375 2027-04-06	EUR	0	0,00	570	0,13
US79466LAR50 - Bonos SALESFORCE.COM INC 2,325 2029-02-15	USD	2.569	0,50	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
USU1056LAB72 - Obligaciones BURFORD CAPITAL LTD 3,437 2030-04-	USD	167	0,03	167	0,04
XS3176273780 - Obligaciones NEXTERA ENERGY INC 4,496 2056-02-1	EUR	0	0,00	2.154	0,51
US31209DAA37 - Obligaciones FAURECIA SA 0,000 2027-06-15	USD	553	0,11	547	0,13
USU86753AH50 - Bonos SUNOCO LP 2,937 2027-07-15	USD	409	0,08	398	0,09
US92343EAL65 - Obligaciones VERISIGN INC 2,375 2026-07-15	USD	438	0,09	432	0,10
US1643VAB18 - Obligaciones PETROLEOS MEXICANOS 3,350 2032-02-	USD	398	0,08	382	0,09
XS3110848283 - Bonos TRAFIGURA FUNDING SA 6,250 2030-04-16	USD	3.192	0,63	3.134	0,74
XS3248357926 - Bonos JDE PEET'S NV 0,697 2027-12-11	EUR	3.476	0,68	3.476	0,82
XS1753808929 - Obligaciones EXOR NV 1,750 2027-10-18	EUR	3.492	0,69	3.517	0,83
XS3000977234 - Bonos LINDE PLC 2,625 2029-01-18	EUR	0	0,00	399	0,09
XS1366026919 - Obligaciones HONEYWELL INTERNATIO 2,250 2028-02	EUR	0	0,00	3.960	0,94
USP3710FAU86 - Obligaciones EMP DISTRIB Y COMERC 4,875 2026-10	USD	39	0,01	0	0,00
XS2903447600 - Obligaciones HYUNDAI MOTOR CO 3,500 2031-06-26	EUR	0	0,00	504	0,12
XS2385642041 - Obligaciones TRAFIGURA GROUP PT 2,937 2027-07-0	USD	175	0,03	171	0,04
XS3109485782 - Bonos DL INVEST GROUP PM S 3,312 2030-07-15	EUR	1.881	0,37	1.886	0,45
XS3072909107 - Obligaciones PERMIRA HOLDINGS LLP 1,472 2031-05	EUR	0	0,00	2.044	0,48
XS3193815977 - Obligaciones CMA CGM 2,437 2029-10-15	EUR	1.699	0,33	1.265	0,30
XS3105190576 - Obligaciones CZECHOSLOVAK GROUP A 2,875 2029-07	EUR	4.766	0,94	2.038	0,48
XS2332889778 - Obligaciones RAKUTEN GROUP INC 4,250 2027-04-22	EUR	523	0,10	513	0,12
XS3195977510 - Obligaciones ASSICURAZIONI GENERA 2,375 2031-04	EUR	786	0,15	786	0,19
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		293.988	57,75	233.968	55,26
XS2152902719 - Obligaciones STATE GRID CORP OF C 0,000 2026-08	EUR	702	0,14	700	0,17
XS2835902839 - Bonos BANCO BILBAO VIZCAYA 0,000 2027-06-07	EUR	1.701	0,33	0	0,00
USU81522AC57 - Bonos SEVEN & I HOLDINGS C 0,475 2026-01-10	USD	0	0,00	283	0,07
US970648AL56 - Obligaciones WILLIS NOTH AMERICA 2,325 2027-05-	USD	692	0,14	0	0,00
XS2208302179 - Obligaciones ATLANTIA SPA 1,312 2027-02-28	EUR	835	0,16	0	0,00
XS2343873597 - Obligaciones AEDAS HOMES SA 2,000 2026-08-15	EUR	0	0,00	534	0,13
BE0002251206 - Obligaciones BELFIUS BANK SA/NV 3,125 2026-05-1	EUR	0	0,00	969	0,23
FR0013510823 - Obligaciones ABERTIS INFRAESTRUTU 2,500 2027-02	EUR	400	0,08	0	0,00
NO0011091290 - Bonos EURONAV LUXEMBOURG 3,125 2026-07-15	USD	356	0,07	345	0,08
US172967KG57 - Obligaciones CITIGROUP INC 1,850 2026-01-12	USD	0	0,00	1.110	0,26
XS2406607098 - Obligaciones TEVA PHARM FNC NL II 1,875 2027-02	EUR	496	0,10	0	0,00
XS1109765005 - Obligaciones INTESA SANPAOLO SPA 3,928 2026-09-	EUR	2.022	0,40	1.033	0,24
XS2190979489 - Obligaciones EUSTREAM AS 1,625 2027-03-25	EUR	837	0,16	0	0,00
XS2494945939 - Bonos RENTOKIL INITIAL PLC 3,875 2027-03-27	EUR	4.919	0,97	0	0,00
XS2154325489 - Obligaciones SYNGENTA FINANCE NV 3,375 2026-04-	EUR	0	0,00	1.067	0,25
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		12.961	2,55	6.041	1,43
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		370.145	72,72	264.645	62,50
TOTAL RENTA FIJA		370.145	72,72	264.645	62,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		370.145	72,72	264.645	62,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		494.350	97,12	394.509	93,17
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): PTBEQK0M0019 - Bonos BANCO ESPIRITO SANTO 0,000 2049-05-08	EUR	254	0,05	544	0,13

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.