

MUTUAFONDO MIXTO DÓLAR, FI

Nº Registro CNMV: 5353

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

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

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

Auditor:

PRICE WATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L

Grupo Gestora: MUTUA MADRILEÑA

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

Rating

Depositario: A+

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

info@mutuactivos.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 05/04/2019

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 90% Bono de Deuda del Tesoro Americano a 3 años y 10% S&P 500 Net Total Return. El índice de referencia se utiliza a efectos meramente comparativos. El fondo invierte más del 70% de la exposición total en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), emitidos en dólares USA, y el resto de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización y sector, denominada en dólares USA. El porcentaje neutral de la cartera será: 90% renta fija/10% renta variable. No existe exposición al riesgo divisa al estar el fondo denominado en dólares USA. Los emisores de los activos y los mercados en que cotizan serán de la OCDE, principalmente estadounidenses. La duración media objetivo de la cartera de renta fija será de 3 años, pudiendo no obstante variar entre 0-7 años, si las circunstancias del mercado así lo requiriesen. A fecha de compra, las emisiones tendrán al menos mediana calificación crediticia (rating mínimo BBB-). No obstante, se podrá invertir hasta un 20% de la exposición total en activos de baja calidad crediticia (rating inferior a BBB-) o incluso no calificados. La rebaja sobrevenida de rating de los activos en cartera no supondrá la venta de los mismos.

La inversión en activos de renta fija con baja calidad crediticia, o en renta variable de baja capitalización puede influir negativamente en la liquidez del Fondo. Se podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en otras IIC financieras (activo apto), armonizadas o no, del grupo o no de la gestora. Las suscripciones y reembolsos se realizarán en dólares USA. 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 USD

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,17	0,13	0,17	0,24
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,05	-0,02	-0,05	-0,03

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	3.395.786,00	3.395.785,45
Nº de Partícipes	91	97
Beneficios brutos distribuidos por participación (USD)	0,00	0,13
Inversión mínima (USD)	10,00 Euros	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de USD)	Valor liquidativo fin del período (USD)
Periodo del informe	368.558	108,5339
2025	365.437	107,6150
2024	297.863	101,7847
2023	279.806	97,9179

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,07		0,07	0,07		0,07	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa USD

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	0,85	0,60	0,25	1,12	1,41	5,86	4,08	5,78	-0,81

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,20	29-04-2026	-0,25	20-03-2026	-0,50	10-04-2024
Rentabilidad máxima (%)	0,19	11-06-2026	0,19	11-06-2026	0,61	13-12-2023

(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	1,45	1,47	1,44	1,09	1,53	1,50	1,87	2,43	1,11
Ibex-35	19,33	18,92	19,67	11,44	12,37	16,14	13,15	13,89	16,20
Letra Tesoro 1 año	0,64	0,69	0,59	0,20	0,22	0,34	0,50	2,98	0,19
BENCHMARK M.MIXTO DOLAR FI (DESDE 2022)	12,66	12,29	12,77	11,28	7,69	16,43	11,29	11,62	56,18
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,69	1,69	1,69	1,70	1,71	1,70	2,00	1,96	1,71

(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.

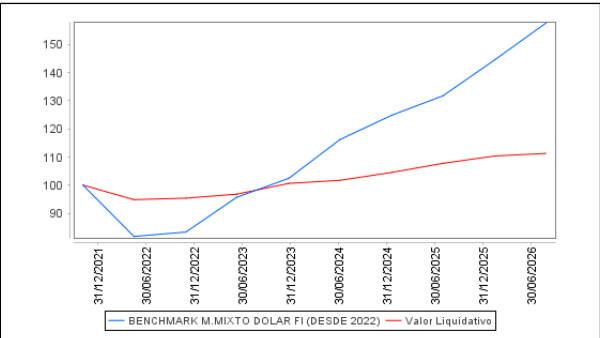
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,09	0,04	0,04	0,04	0,04	0,17	0,20	0,19	0,20

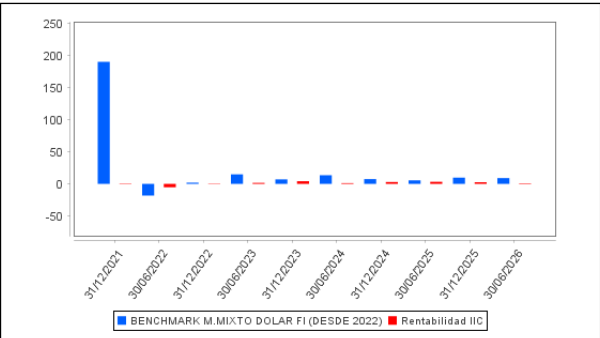
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	314.287	85,27	337.543	92,37
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	310.257	84,18	333.787	91,34
* Intereses de la cartera de inversión	4.030	1,09	3.755	1,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	54.409	14,76	28.197	7,72
(+/-) RESTO	-138	-0,04	-302	-0,08
TOTAL PATRIMONIO	368.558	100,00 %	365.437	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 USD)	365.437	307.459	365.437	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	3,20	17,44	3,20	-79,86
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,28	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,02	2,89	1,02	-61,24
(+) Rendimientos de gestión	1,13	3,02	1,13	-58,85
+ Intereses	0,17	0,09	0,17	102,29
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	2,35	2,93	2,35	-11,81
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	388,31
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-121,27
± Otros rendimientos	-1,39	0,00	-1,39	-909.171.650,00
(-) Gastos repercutidos	-0,11	-0,13	-0,11	-5,51
- Comisión de gestión	-0,08	-0,08	-0,08	11,51
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	9,01
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-15,89
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	7,72
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,03	-0,01	-61,24
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-74,26
+ 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	-74,26
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de USD)	368.558	365.437	368.558	

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

3. Inversiones financieras

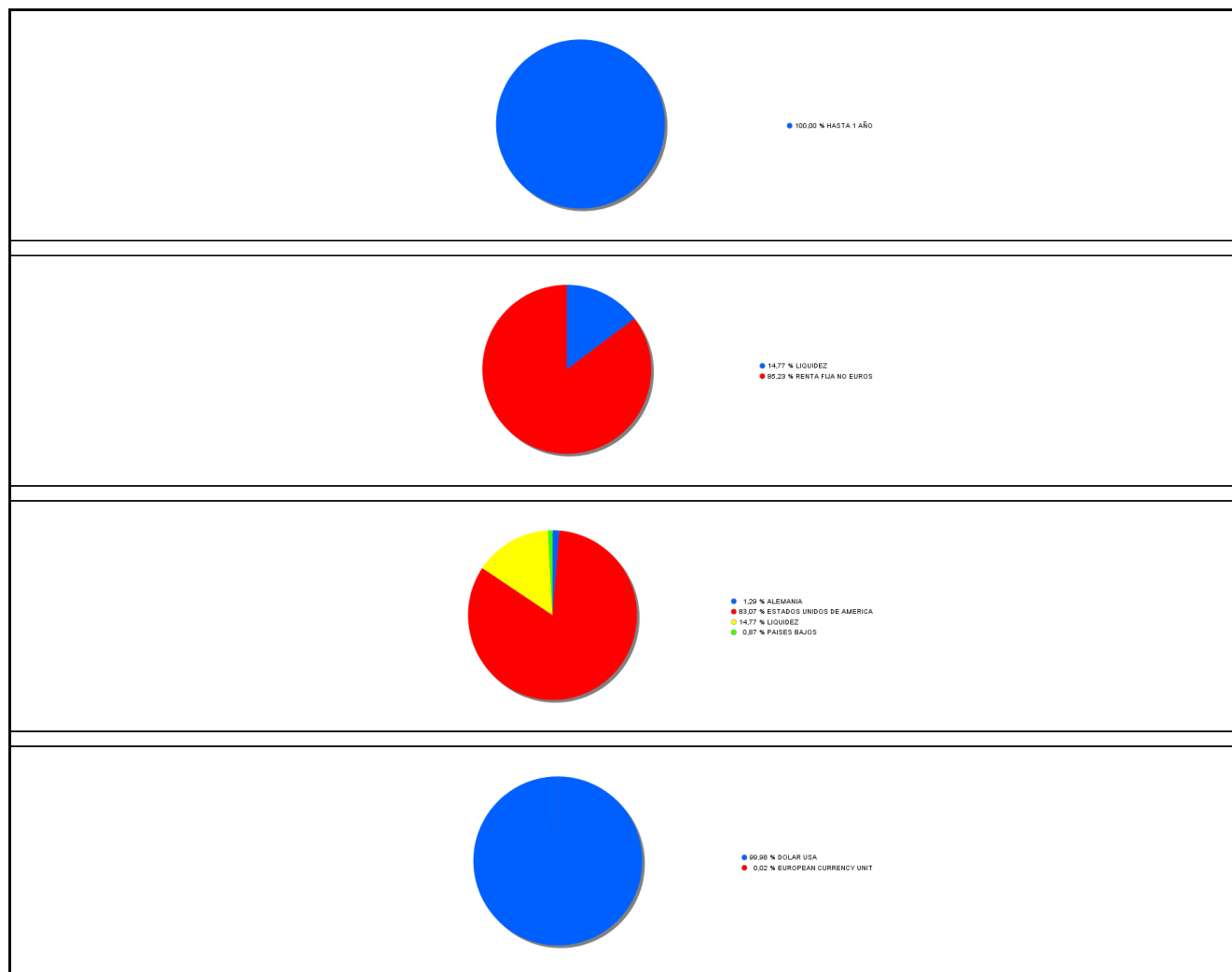
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de USD) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	310.257	84,18	333.787	91,34
TOTAL RENTA FIJA	310.257	84,18	333.787	91,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	310.257	84,18	333.787	91,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	310.257	84,18	333.787	91,34

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 USD)

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

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X

	SI	NO
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

13/05/2026

MUTUAFONDO MIXTO DÓLAR, FI

Modificación del lugar de publicación del valor liquidativo

Se comunica la modificación del lugar de publicación del valor liquidativo de la IIC. El nuevo lugar de publicación del valor liquidativo es: página web de la Gestora.

Número de registro: 315362

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a) Existe un Partícipe significativo de manera directa que supone el 99,97% sobre el patrimonio de la IIC.

d.) El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 1.432.609,82 USD, suponiendo un 0,52% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Mutuafondo Mixto Dólar, FI a 30/06/2026 tiene menos de 100 partícipes.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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

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

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

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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

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

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

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 90% Bono de Deuda del Tesoro Americano a 3 años y 10% S&P 500 Net Total Return. El índice de referencia se utiliza a efectos meramente comparativos.

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

El ratio de gastos soportados se situó en un 0,09% acumulado, incluyendo los gastos por comisiones de gestión sobre patrimonio, depositario, de auditoría, etc. El patrimonio en el ejercicio ha aumentado un 0,85%. El total de participes en el fondo es de 91. La rentabilidad neta del fondo acumulada se situó en el 0,85% acumulado en el ejercicio.

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

Los fondos de la misma categoría de Renta Fija Mixta Internacional gestionados por Mutuactivos SAU SGIIC tuvieron una rentabilidad media del 1,26% en el periodo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Compras:

WFC 6.3 , JPM 6.0, VZ 4.01, UBER 4. MS 4.43, TMUS 3. PYPL 2. PNC 2.5, BAC 2.0

Ventas:

No ha habido ventas en el periodo

Liquidez: 15.67%, Gobiernos: 17.25% Deuda de entidades financieras 37.23%, deuda corporativa 45.52%. Activos ilíquidos: 0%. Activos con calificación HY o NR: 0%

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El Grado de cobertura medio se sitúa en el 84,87% y el apalancamiento medio del 0%.

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: 1,84 años

Tir al final del periodo: 4,33%

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 1,45%. El nivel actual de volatilidad anual se encuentra en niveles inferiores en comparación con la volatilidad del Ibex 35, que se situó en el 19,33%, y de su benchmark, que se situó en el 12,66%, y superior a la de la Letra del Tesoro con vencimiento a un año, que se situó en el 0,64%.

El VaR histórico, que es el método utilizado para medir el riesgo global del fondo, indica la pérdida esperada del fondo con un nivel de confianza del 99% en un plazo de un mes, teniendo en cuenta la composición actual del fondo y el comportamiento reciente del mercado. El VaR del fondo se ha situado en el 1,69% a cierre del período, disminuyendo ligeramente 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 Circular6/2010 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 0%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

Mutua fondo Mixto Dólar, FI a 30/06/2026 tiene menos de 100 partícipes.

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	%
US91282CHC82 - Obligaciones ESTADOS UNIDOS DE AM 1,687 2033-05	USD	7.820	2,12	7.975	2,18
US91282CCS89 - Obligaciones ESTADOS UNIDOS DE AM 0,625 2031-08	USD	6.835	1,85	6.897	1,89
US91282CHT18 - Obligaciones ESTADOS UNIDOS DE AM 1,937 2033-08	USD	7.750	2,10	7.916	2,17
US91282CDJ71 - Obligaciones ESTADOS UNIDOS DE AM 0,687 2031-11	USD	8.251	2,24	8.335	2,28
US91282CJN20 - Obligaciones ESTADOS UNIDOS DE AM 2,187 2028-11	USD	11.351	3,08	11.562	3,16
US91282CCE93 - Obligaciones ESTADOS UNIDOS DE AM 0,625 2028-05	USD	3.777	1,02	3.785	1,04
US91282CDP32 - Obligaciones ESTADOS UNIDOS DE AM 0,687 2028-12	USD	4.297	1,17	4.319	1,18
US91282CFJ53 - Obligaciones ESTADOS UNIDOS DE AM 1,562 2029-08	USD	3.384	0,92	3.434	0,94
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		53.465	14,51	54.223	14,84
US46647PDX15 - Obligaciones JP MORGAN CHASE & CO 3,043 2028-10	USD	5.685	1,54	0	0,00
US95000U3G61 - Obligaciones WELLS FARGO COMPANY 3,151 2028-10-	USD	5.657	1,53	0	0,00
US097023DB86 - Obligaciones BOEING COMPANY INC 1,625 2027-12-0	USD	5.142	1,40	5.217	1,43
US254687FL52 - Obligaciones WALT DISNEY COMPANY 1,000 2029-06	USD	1.534	0,42	1.538	0,42
US92343VEU44 - Obligaciones VERIZON COMMUNICATIO 2,008 2029-09	USD	5.740	1,56	0	0,00
USU37818BN74 - Bonos GLENCORE FUNDING LLC 2,685 2029-03-04	USD	5.806	1,58	5.902	1,62
US06051GHG73 - Obligaciones BANK OF AMERICA CORP 1,985 2028-03	USD	4.839	1,31	4.887	1,34
US37045XEN21 - Obligaciones GENERAL MOTORS FINAN 2,900 2028-07	USD	4.979	1,35	5.087	1,39
US06406RAB33 - Obligaciones BANK OF NY MELLON 1,721 2028-02-07	USD	3.166	0,86	3.166	0,87
US172967PZ83 - Bonos CITIGROUP INC 2,321 2027-05-07	USD	4.904	1,33	4.941	1,35
US44891CCT80 - Bonos HYUNDAI MOTOR CO 2,625 2027-01-08	USD	0	0,00	4.864	1,33
US37045XEB82 - Bonos GENERAL MOTORS FINAN 3,000 2028-01-09	USD	3.258	0,88	3.305	0,90
US172967LD18 - Obligaciones CITIGROUP INC 1,943 2027-01-10	USD	4.866	1,32	4.889	1,34
US458140CE86 - Bonos INTEL CORPORATION IN 2,437 2028-01-10	USD	4.880	1,32	4.934	1,35
US251526CW79 - Bonos DEUTSCHE BANK AG-REG 2,707 2029-05-10	USD	4.750	1,29	4.812	1,32
US24422EWA36 - Obligaciones JOHN DEERE CAPITAL C 0,850 2027-01	USD	0	0,00	3.426	0,94
US89236TKQ75 - Bonos TOYOTA MOTOR CREDIT 2,312 2028-01-12	USD	3.214	0,87	3.251	0,89
US11135FBX87 - Bonos BROADCOM INC 2,525 2029-06-12	USD	0	0,00	4.851	1,33
US023135CG91 - Obligaciones AMAZON.COM INC 1,725 2029-02-13	USD	3.991	1,08	4.047	1,11
US822582CB65 - Obligaciones SHELL INTERNATIONAL 1,937 2028-11-	USD	3.172	0,86	3.198	0,88
US771196BW19 - Obligaciones ROCHE HOLDING AG-GEN 0,965 2028-12	USD	1.537	0,42	1.547	0,42
US61690U8A11 - Bonos JPMORGAN CHASE BANK 2,476 2027-01-14	USD	4.851	1,32	4.874	1,33
US06051GJZ37 - Obligaciones BANK OF AMERICA CORP 1,043 2028-06	USD	10.713	2,91	4.910	1,34
US11135FCE97 - Bonos BROADCOM INC 2,400 2028-03-15	USD	4.737	1,29	4.795	1,31
US125523AH38 - Obligaciones CIGNA CORP 2,187 2028-07-15	USD	4.976	1,35	5.043	1,38
US025816DP17 - Bonos AMERICAN EXPRESS COM 2,549 2027-02-16	USD	5.002	1,36	5.042	1,38
US031162DH07 - Obligaciones AMGEN INC 2,025 2029-06-18	USD	4.926	1,34	5.002	1,37
US24422EWR60 - Obligaciones JOHN DEERE CAPITAL C 2,375 2028-01	USD	3.225	0,87	3.266	0,89
US747525AU71 - Obligaciones QUALCOMM INC 1,625 2027-02-20	USD	0	0,00	4.077	1,12
US025816EJ48 - Bonos AMERICAN EXPRESS COM 2,175 2028-07-20	USD	4.829	1,31	4.888	1,34
US92343VER15 - Obligaciones VERIZON COMMUNICATIO 2,164 2028-09	USD	1.562	0,42	3.224	0,88
US693475AZ80 - Obligaciones PNC FINANCIAL SERVIC 1,275 2029-10	USD	5.738	1,56	0	0,00
US95000U3L56 - Bonos WELLS FARGO COMPANY 2,853 2027-04-22	USD	4.855	1,32	4.912	1,34
US95000U2A01 - Obligaciones WELLS FARGO COMPANY 1,792 2027-05-	USD	5.148	1,40	5.160	1,41
US46647PEA03 - Bonos JP MORGAN CHASE & CO 2,520 2027-01-23	USD	4.991	1,35	5.026	1,38
US6174468G77 - Obligaciones MORGAN STANLEY INVES 2,215 2029-01	USD	5.800	1,57	0	0,00
US38141GCT79 - Bonos GOLDMAN SACHS AM 2,468 2027-04-23	USD	4.918	1,33	4.962	1,36
US38141GZU11 - Obligaciones GOLDMAN SACHS AM 2,241 2028-08-23	USD	3.187	0,86	3.215	0,88
US38141GZK39 - Obligaciones GOLDMAN SACHS AM 1,320 2027-02-24	USD	5.185	1,41	5.046	1,38
US46647PDG81 - Obligaciones JP MORGAN CHASE & CO 2,425 2027-07	USD	4.829	1,31	4.873	1,33
US95000U3E14 - Obligaciones WELLS FARGO COMPANY 2,787 2028-07-	USD	4.804	1,30	4.879	1,34
US06406RBL06 - Obligaciones BANK OF NY MELLON 2,901 2028-10-25	USD	1.956	0,53	1.988	0,54
US44891ACH86 - Obligaciones HYUNDAI MOTOR CO 2,840 2028-05-26	USD	5.899	1,60	5.989	1,64
US88579YBJ91 - Obligaciones MINNESOTA MINING 1,187 2029-05-26	USD	4.836	1,31	4.868	1,33
US025816DH90 - Obligaciones AMERICAN EXPRESS COM 2,641 2028-07	USD	4.670	1,27	4.749	1,30
US20030NCT63 - Obligaciones COMCAST CORPORATION 2,075 2028-07-	USD	6.648	1,80	6.743	1,85
US70450YAE32 - Obligaciones PAYPAL HOLDINGS INC 1,425 2029-07-	USD	10.556	2,86	4.906	1,34
US64110LAT35 - Obligaciones NETFLIX INC 2,937 2028-11-15	USD	4.647	1,26	4.742	1,30
US90353TAN00 - Obligaciones UBER TECHNOLOGIES IN 2,150 2030-01	USD	5.773	1,57	0	0,00
US87264ABV61 - Obligaciones T-MOBILE US INC 1,687 2029-04-15	USD	5.645	1,53	0	0,00
US459200KA85 - Obligaciones IBM CORPORATION INC 1,750 2029-05-	USD	4.753	1,29	4.804	1,31
US03027XAW02 - Obligaciones AMERICAN TOWER CORPO 1,900 2029-05	USD	4.813	1,31	4.887	1,34

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
USU2651NAA29 - Bonos[DUPONT DE NEMOURS IN][2,362 2028-11-11]	USD	1.199	0,33	1.216	0,33
US06051GGF00 - Obligaciones[BANK OF AMERICA CORP][1,912 2027-01]	USD	5.102	1,38	5.109	1,40
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		237.892	64,55	207.058	56,66
USU81522AC57 - Bonos[SEVEN & I HOLDINGS C][0,475 2026-01-10]	USD	0	0,00	4.977	1,36
US571748AZ55 - Obligaciones[MARSH & MCLENNAN COS][1,875 2026-03]	USD	0	0,00	4.447	1,22
US693506BU04 - Obligaciones[PPG INDUSTRIES INC][0,600 2026-02-1]	USD	0	0,00	4.377	1,20
US375558BF95 - Obligaciones[GILEAD SCIENCES INC][1,825 2026-01-]	USD	0	0,00	4.541	1,24
US172967KN09 - Obligaciones[CITIGROUP INC][1,700 2026-05-01]	USD	0	0,00	4.508	1,23
US06051GFU85 - Obligaciones[BANK OF AMERICA CORP][2,225 2026-03]	USD	0	0,00	4.343	1,19
US025816CM94 - Bonos[AMERICAN EXPRESS COM][0,825 2026-11-04]	USD	2.512	0,68	2.488	0,68
US44891CCT80 - Bonos[HYUNDAI MOTOR CO][2,625 2027-01-08]	USD	4.828	1,31	0	0,00
US24422EWA36 - Obligaciones[JOHN DEERE CAPITAL C][0,850 2027-01]	USD	3.433	0,93	0	0,00
US172967KG57 - Obligaciones[CITIGROUP INC][1,850 2026-01-12]	USD	0	0,00	4.448	1,22
US254687FV35 - Obligaciones[WALT DISNEY COMPANY][0,875 2026-01]	USD	0	0,00	3.487	0,95
US02209SBC61 - Obligaciones[ALTRIA GROUP INC][2,200 2026-01-15]	USD	0	0,00	4.389	1,20
US125523CP36 - Obligaciones[CIGNA CORP][0,625 2026-02-15]	USD	0	0,00	5.357	1,47
US459200JZ55 - Obligaciones[IBM CORPORATION INC][1,650 2026-05-]	USD	0	0,00	4.534	1,24
US44891ABZ93 - Bonos[HYUNDAI MOTOR CO][0,825 2026-08-17]	USD	4.068	1,10	4.022	1,10
US747525AU71 - Obligaciones[QUALCOMM INC][1,625 2027-02-20]	USD	4.058	1,10	0	0,00
US68389XCC74 - Obligaciones[ORACLE CORPORATION][0,825 2026-02]	USD	0	0,00	7.395	2,02
US378272BD96 - Bonos[GLENCORE FUNDING LLC][0,812 2026-03-27]	USD	0	0,00	4.671	1,28
US46625HQP33 - Obligaciones[JP MORGAN CHASE & CO][1,650 2026-01]	USD	0	0,00	4.523	1,24
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		18.900	5,13	72.506	19,84
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		310.257	84,18	333.787	91,34
TOTAL RENTA FIJA		310.257	84,18	333.787	91,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		310.257	84,18	333.787	91,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		310.257	84,18	333.787	91,34

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.