

MUTUAFONDO MIXTO SELECCION, FI

Nº Registro CNMV: 4682

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: 20/12/2013

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: Invierte hasta un 30% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización y sector, el resto en activos de renta fija, principalmente privada, también pública, incluyendo depósitos, instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, deuda subordinada (última en el orden de prelación de cobro), y hasta un 35% en titulizaciones líquidas. Asimismo, hasta un 25% exposición total en bonos canjeables por acciones (podrán comportarse como renta variable) o en bonos contingentes convertibles (emitidos normalmente a perpetuidad con opción de recompra para el emisor, y de producirse la contingencia, que está ligada al ratio de solvencia del emisor, pueden convertirse en acciones, lo cual puede tener impacto positivo o negativo en el valor liquidativo, o aplicar una quita al principal del bono, lo que afectaría negativamente al valor liquidativo) este porcentaje anterior está incluido dentro del 30% de la exposición total en renta variable. No hay predeterminación por rating emisiones/emisores de renta fija (incluso sin calificar). La inversión en renta variable baja capitalización y en renta fija baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del FI. Duración media renta fija: -3 y 6 años. Emisores/mercados principalmente OCDE, (máx 40% emergentes) La suma de renta variable de emisores no Zona Euro más la exposición a riesgo divisa podrá superar el 30%. De 0-100% en IIC financieras, principalmente ETF-UCITS (máx 10% IIC no ETF-UCITS). 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	1,02	0,58	1,02	0,95
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,21	1,22	1,21	1,35

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	252.543,66	280.001,06	209,00	227,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO
CLASE C	14.560,02	32.869,94	17,00	27,00	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	29.488	32.266	33.489	35.159
CLASE C	EUR	1.839	4.078	8.710	11.832

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	116,7631	115,2362	111,8961	104,8570
CLASE C	EUR	126,3357	124,0669	119,2721	110,6568

(*)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	0,62		0,62	0,62		0,62	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE C	al fondo	0,12		0,12	0,12		0,12	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	1,33	2,31	-0,96	0,48	0,79	2,99	6,71	4,15	1,93

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,34	15-05-2026	-0,47	19-03-2026	-0,71	20-03-2023
Rentabilidad máxima (%)	0,94	08-04-2026	0,94	08-04-2026	0,46	14-11-2023

(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	3,03	3,31	2,68	1,19	1,09	1,60	2,04	2,28	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
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,48	2,48	2,48	2,36	2,38	2,36	2,94	2,91	2,07

(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.

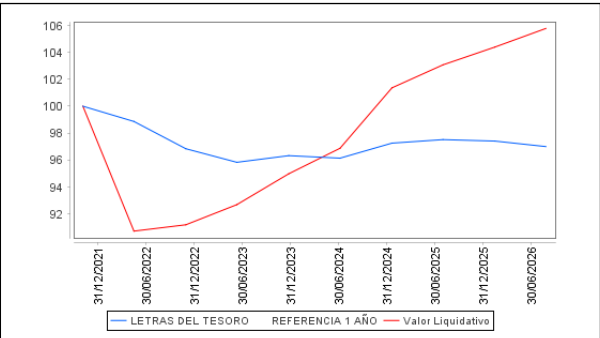
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,68	0,35	0,34	0,35	0,35	1,39	1,43	1,41	1,42

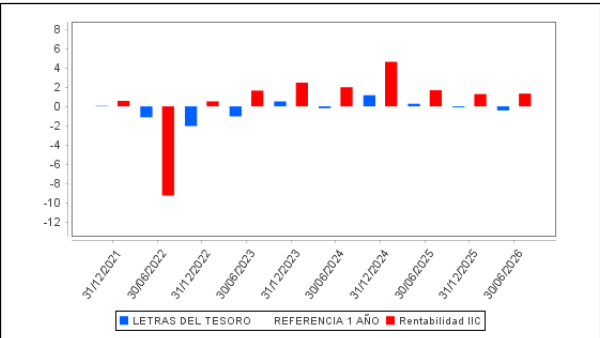
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	1,83	2,57	-0,72	0,74	1,05	4,02	7,79	5,20	2,96

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,34	15-05-2026	-0,46	19-03-2026	-0,71	20-03-2023
Rentabilidad máxima (%)	0,94	08-04-2026	0,94	08-04-2026	0,46	14-11-2023

(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	3,03	3,30	2,68	1,20	1,09	1,60	2,03	2,28	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
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,40	2,40	2,40	2,28	2,29	2,28	2,86	2,83	2,26

(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.

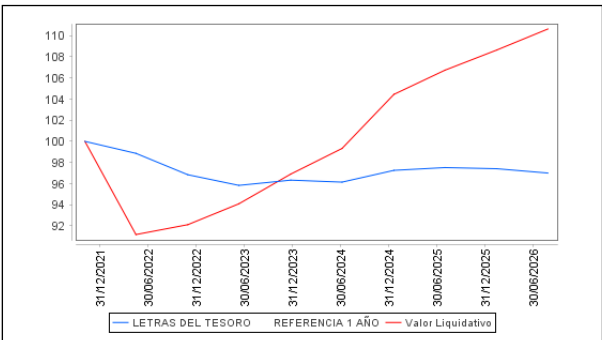
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,19	0,10	0,09	0,10	0,10	0,39	0,43	0,41	0,42

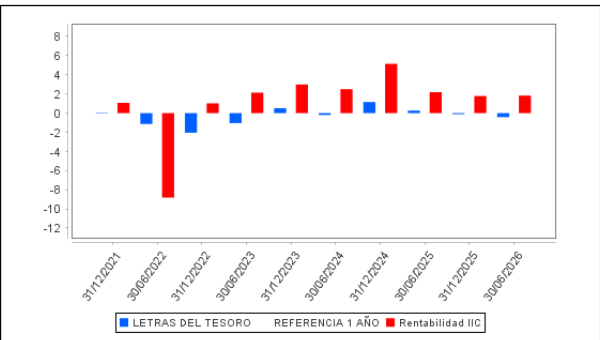
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	29.648	94,64	34.144	93,95
* Cartera interior	7.030	22,44	7.762	21,36
* Cartera exterior	22.216	70,92	26.028	71,62
* Intereses de la cartera de inversión	147	0,47	-190	-0,52
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	254	0,81	544	1,50
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.657	5,29	2.148	5,91
(+/-) RESTO	22	0,07	52	0,14
TOTAL PATRIMONIO	31.327	100,00 %	36.344	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)	36.344	37.822	36.344	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-16,07	-5,11	-16,07	170,76
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,25	1,36	1,25	-20,21
(+) Rendimientos de gestión	1,85	1,95	1,85	-17,88
+ Intereses	0,04	0,04	0,04	-6,90
+ Dividendos	0,09	0,00	0,09	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,03	1,05	1,03	-15,80
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,01	0,02	0,01	-50,85
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,02	-0,30	-0,02	-95,14
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,02	1,09	2,02	58,72
± Otros resultados	-0,72	0,05	-0,72	-1.456,36
± Otros rendimientos	-0,60	0,00	-0,60	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,61	-0,60	-0,61	-12,93
- Comisión de gestión	-0,58	-0,55	-0,58	-9,35
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-13,05
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-40,00
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	84,36
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,02	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,01	-27,96
+ 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	0,01	0,01	0,01	-28,68
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	31.327	36.344	31.327	

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

3. Inversiones financieras

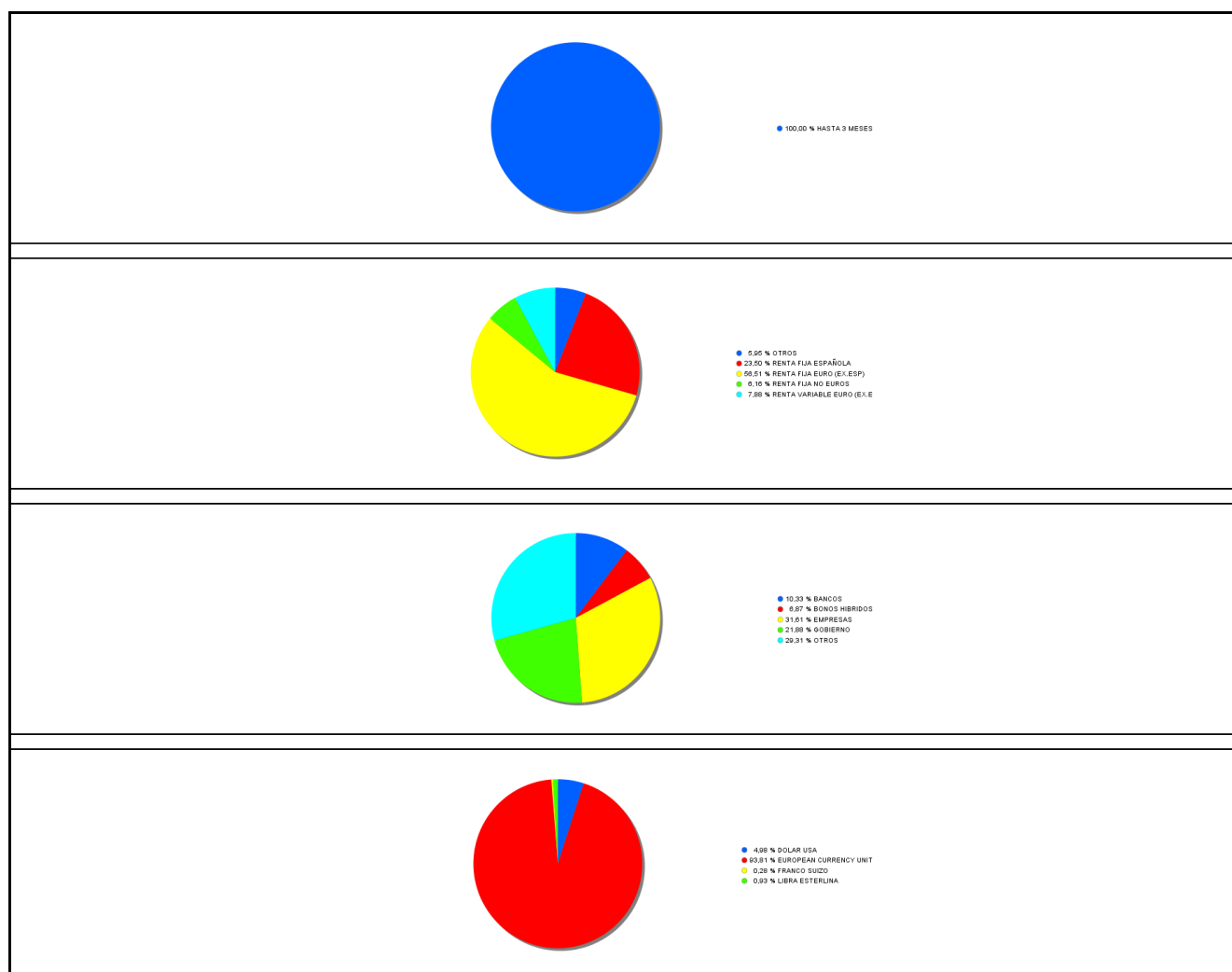
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	6.449	20,59	6.529	17,96
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	400	1,28	300	0,83
TOTAL RENTA FIJA	6.849	21,86	6.829	18,79
TOTAL IIC	169	0,54	223	0,61
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	704	1,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	7.018	22,40	7.755	21,34
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	19.271	61,52	17.630	48,51
TOTAL RENTA FIJA	19.271	61,52	17.630	48,51
TOTAL IIC	2.426	7,74	8.437	23,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	21.697	69,26	26.068	71,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	28.714	91,66	33.823	93,06

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
Índice Euro Stoxx 50 Pr	Compra Opcion Índice Euro Stoxx 50 Pr 10 Física	5.760	Inversión
FUTURO S&P500 EMINI FUT DEC27 ESZ7	Compra Opcion FUTURO S&P500 EMINI FUT DEC27 ESZ7	16.482	Inversión
Total subyacente renta variable		22242	
EURIBOR 6 MESES	Permutas financieras SWAP VAINILLA 2,58% VTO 09043	560	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		560	
INDICE ITRAXX EUR CROSSVER 5Y ITXEX545	Permutas financieras CDS(002)MARKIT ITRX EUR XOVER	350	Inversión
INDICE ITRAXX EUR CROSSVER 5Y ITXEX545	Permutas financieras CDS(002)MARKIT ITRX EUR XOVER	970	Inversión
Total otros subyacentes		1320	
TOTAL DERECHOS		24122	
Índice Euro Stoxx 50 Pr	Emisión Opcion Índice Euro Stoxx 50 Pr 10 Física	5.740	Inversión
FUTURO S&P500 EMINI FUT DEC27 ESZ7	Emisión Opcion FUTURO S&P500 EMINI FUT DEC27 ESZ7	17.306	Inversión
Total subyacente renta variable		23046	
EURIBOR 6 MESES	Permutas financieras SWAP VAINILLA 2,58% VTO 09043	560	Inversión
SUBYACENTE EURO/CHF	Venta Futuro SUBYACE NTE EURO/CHF 12500 0 Física	136	Inversión
SUBYACENTE EURO/GBP	Venta Futuro SUBYACE NTE EURO/GBP 12500 0 Física	578	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
SUBYACENTE EURO/USD	Venta Futuro SUBYACE NTE EURO/USD 12500 0 Física	1.084	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		2358	
BUNDESobligation 2,5% 16/04/2031	Compra Futuro BUNDESOb ligation 2,5% 16/04/2031 100	200	Inversión
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2,6% 15/08/2035	Venta Futuro BUNDESRe púb. DEUTSCHLAND 2,6% 15/08/2	700	Inversión
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2,5% 14/06/2028	Compra Futuro BUNDESS chatzanweisun gen 2,5% 14/06/2	1.300	Inversión
US TREASURY N/B 3,5% 30/11/2030	Venta Futuro US TREASURY N/B 3,5% 30/11/2030 1000	258	Inversión
US TREASURY N/B 4,125% 30/04/2033	Venta Futuro US TREASURY N/B 4,125% 30/04/2033 100	788	Inversión
US TREASURY N/B 4% 30/06/2028	Compra Futuro US TREASURY N/B 4% 30/06/2028 2000 F	5.918	Inversión
Total otros subyacentes		9163	
TOTAL OBLIGACIONES		34567	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

22/05/2026

MUTUAFONDO MIXTO SELECCION, FI
 Modificación del lugar de publicación del valor liquidativo
 El valor liquidativo de dichos fondos pasa a publicarse en la WEB de la Gestora.
 Número de registro: 315509

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) No tiene partícipes significativos.

d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 97.949.614,00 euros, suponiendo un 289,33% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 30,00 euros.

d.) El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 1.440.956,66 euros, suponiendo un 4,26% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 60,00 euros.

f.) El importe de las adquisiciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es 97.949.614,00 euros, suponiendo un 289,33% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 30,00 euros.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

N/A

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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

Los bancos centrales han reaccionado con prudencia. El BCE ha realizado su primera subida en casi tres años y su tipo de depósito concluye junio en 2,25%, 25 pb por encima del nivel de cierre de 2025. En Estados Unidos, la Fed mantiene los tipos oficiales en 3,75%, aunque la primera comparecencia de Kevin Warsh, nuevo presidente de la Reserva Federal, endureció momentáneamente el tono del corto plazo y del dólar. El mensaje de fondo sigue siendo dual: preocupación por

una inflación todavía elevada en el corto plazo, pero expectativa de que el efecto del petróleo sea transitorio y de que la IA tenga un sesgo desinflacionista a medio plazo.

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

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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

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

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

c) Índice de referencia.

No sigue a ningún índice de referencia

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

El ratio de gastos soportados se situó en el 0,68% acumulado para la clase A y un 0,19% para la clase C, incluyendo los gastos por comisiones de gestión sobre patrimonio, depositario, de auditoría, etc. El desglose del Ratio de gastos sintético, para identificar qué parte del mismo se debe a la propia IIC (ratio de gastos directo) y qué parte se corresponde con la inversión en las IIC subyacentes (ratio de gastos indirecto), es el siguiente un 0,66% directo y un 0,02% indirecto para la clase A, un 0,17% directo y un 0,02% indirecto para la clase C. El número total de participes en el fondo es de 226. El patrimonio ha disminuido en este ejercicio en un 8,61% para la clase A y disminuyó un 54,90% para la C. La rentabilidad neta del fondo acumulada se situó en el 1,33% en la clase A y en el 1,83% en la clase C.

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.

En el entorno descrito, empezamos el semestre con un posicionamiento neutral, con niveles medios de renta variable del 9,5%. La posición en renta variable la construimos principalmente a través de derivados. Los niveles han oscilado entre el 8,5% y el 10,5%, terminando el periodo en el 10,4%.

Por áreas geográficas, la inversión está centrada en Europa y Estados Unidos, con un peso respectivo del 4% y del 6% aproximadamente y construida mediante opciones. La posición en fondos globales es de 0,60%. Dentro de estos, destacamos la inversión en robótica, mediante el Pictet Robotics, y en defensa, a través del ETF Wisdomtree European Defence.

En renta fija hemos ido subiendo duración a medida que las tirsas del libre de riesgo repuntaban antes y durante el conflicto en Oriente Medio. Tras la aparente resolución de este y la relajación de las tirsas de los bonos de gobierno, tomamos beneficios y bajamos la duración del fondo a los 2,3 años.

Desde el punto de vista del crédito iniciábamos el semestre con 1,93 años de duración. Sin mucha variación, al cierre de diciembre es de 1,97 años. Continuamos favoreciendo la exposición a empresas de alta calidad crediticia (IG) y bonos

financieros senior, que constituyen la mayor parte de dicha cartera crediticia.

Todo lo anterior se combina con una posición de liquidez, activos de corto plazo y letras del tesoro de un 0,5% del patrimonio.

Desde el punto de vista de las divisas, mantenemos una exposición a dólares inferior al 1%

No se han realizado operaciones de préstamo de valores durante el período.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Se han realizado durante el trimestre operaciones de compraventa de futuros sobre índices de renta variable, renta fija, y divisas para ajustar los niveles de exposición a nuestro objetivo de asset allocation.

El Grado de cobertura medio se sitúa en el 98,91% y el apalancamiento medio está en el 44,14%.

d) Otra información sobre inversiones.

La entidad depositaria ha remunerado los importes mantenidos en cuenta corriente en las condiciones pactadas. El resto de los recursos que componen la liquidez han sido invertidos en operaciones con pacto de recompra diaria, con una remuneración media del 1,75%.

Activos en situación de litigio: N/A

Duración sobre patrimonio al final del periodo: 2,25 años

Tir sobre patrimonio al final del periodo: 2,67%

Inversiones en otros fondos: 7,42%

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 3,03% para la clase A y para la clase C, situándose en niveles inferiores en comparación con la volatilidad del Ibex 35, que se situó en el 19,33%, 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 2,48% para la clase A y en el 2,40% para la clase C a cierre del período, aumentando ligeramente en ambas 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 49,72%.

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

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

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	456	1,45	171	0,47
ES0000012O67 - Obligaciones KINGDOM OF SPAIN 3,150 2035-04-30	EUR	498	1,59	497	1,37
ES0000012Q08 - Obligaciones KINGDOM OF SPAIN 3,300 2036-04-30	EUR	350	1,12	0	0,00
ES0000012B88 - Obligaciones KINGDOM OF SPAIN 1,400 2028-07-30	EUR	604	1,93	0	0,00
ES0000012I24 - Obligaciones KINGDOM OF SPAIN 0,850 2037-07-30	EUR	134	0,43	298	0,82
ES0000012J15 - Cupón Cero KINGDOM OF SPAIN 2,051 2027-01-31	EUR	0	0,00	1.269	3,49
ES00000124C5 - Obligaciones KINGDOM OF SPAIN 5,150 2028-10-31	EUR	942	3,01	0	0,00
ES0000012O59 - Bonos KINGDOM OF SPAIN 2,400 2028-05-31	EUR	997	3,18	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		3.982	12,71	2.235	6,15
ES0L02604103 - Letras KINGDOM OF SPAIN 2,017 2026-04-10	EUR	0	0,00	1.973	5,43
ES00000123C7 - Obligaciones KINGDOM OF SPAIN 5,900 2026-07-30	EUR	0	0,00	925	2,54
ES0000012J15 - Cupón Cero KINGDOM OF SPAIN 2,051 2027-01-31	EUR	390	1,24	0	0,00
ES0000012M77 - Bonos KINGDOM OF SPAIN 2,500 2027-05-31	EUR	649	2,07	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.039	3,32	2.898	7,97
ES0213679006 - Obligaciones BANKINTER SA 4,375 2029-05-03	EUR	314	1,00	316	0,87
ES0280907033 - Obligaciones UNICAJA BANCO SA 5,125 2028-02-21	EUR	312	1,00	318	0,88
ES0305063010 - Bonos SIDE CU SA 2,500 2028-03-18	EUR	0	0,00	361	0,99
XS3320133781 - Bonos INMOBILIARIA COLONIA 3,875 2031-01-08	EUR	101	0,32	0	0,00
XS3090080733 - Obligaciones BANCO DE CREDITO SOC 3,500 2030-06	EUR	300	0,96	300	0,83
XS3029558676 - Bonos AMADEUS GLOBAL TRAVE 3,375 2029-12-25	EUR	100	0,32	101	0,28
XS3348120653 - Bonos RED ELECTRICA DE ESP 4,375 2032-01-27	EUR	101	0,32	0	0,00
XS3382738600 - Bonos AMADEUS GLOBAL TRAVE 3,750 2031-02-20	EUR	101	0,32	0	0,00
XS3429140398 - Bonos BANCO BILBAO VIZCAYA 3,375 2031-06-30	EUR	100	0,32	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.428	4,56	1.396	3,84
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		6.449	20,59	6.529	17,96
ES0000012P90 - REPO BNP PARIBA 1,750 2026-07-01	EUR	400	1,28	0	0,00
ES0000012M77 - REPO BNP PARIBA 1,750 2026-01-02	EUR	0	0,00	300	0,83
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		400	1,28	300	0,83
TOTAL RENTA FIJA		6.849	21,86	6.829	18,79
ES0165241011 - Participaciones MUTUACTIVOS SAU SGIIC	EUR	169	0,54	223	0,61
TOTAL IIC		169	0,54	223	0,61
- Depósito BANCO SANTANDER S.A. 2,090 2026 06 02	EUR	0	0,00	300	0,83
- Depósito BANCO CAMINOS, S.A. 2,250 2026 10 31	EUR	0	0,00	404	1,11
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	704	1,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		7.018	22,40	7.755	21,34
DE0001102465 - Obligaciones BUNDESSCHATZANWEISUN 0,250 2029-02	EUR	282	0,90	0	0,00
FR0013341682 - Obligaciones REPUBLICA DE FRANCIA 0,750 2028-11	EUR	305	0,97	0	0,00
IT0005565400 - Obligaciones REPUBLICA DE ITALIA 1,025 2028-10-	EUR	332	1,06	0	0,00
IT0005692410 - Bonos REPUBLICA DE ITALIA 1,100 2028-02-28	EUR	714	2,28	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.633	5,21	0	0,00
XS2267889991 - Obligaciones ATLANTIA SPA 0,000 2028-09-04	EUR	0	0,00	195	0,54

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS3226478918 - Bonos GOOGLE INC 2,375 2028-10-06	EUR	208	0,66	209	0,58
FR001400ZED2 - Bonos LVMH SE 2,625 2029-02-07	EUR	298	0,95	300	0,82
CH1414003454 - Bonos UBS GROUP AG 2,875 2029-02-12	EUR	307	0,98	308	0,85
FR001400DCZ6 - Obligaciones BNP PARIBAS SECURITI 4,375 2028-01	EUR	308	0,98	312	0,86
BE0390266352 - Obligaciones BELFIUS BANK SA/NV 3,250 2031-11-1	EUR	99	0,31	99	0,27
XS2942478822 - Bonos ENBW INTERNATIONAL F 3,000 2029-02-20	EUR	188	0,60	189	0,52
IT0005661761 - Obligaciones MEDIOBANCA SPA 3,125 2030-08-22	EUR	296	0,95	297	0,82
BE0002875566 - Obligaciones KBC GROUP NV 3,000 2030-08-25	EUR	789	2,52	794	2,18
XS2947149360 - Bonos NATIONAL GRID N.A. II 3,247 2029-08-25	EUR	171	0,55	172	0,47
XS2197683894 - Obligaciones BAT INTL FINANCE 0,000 2028-06-26	GBP	282	0,90	278	0,76
BE6360449621 - Obligaciones BARRY CALLEBAUT SERV 4,250 2031-05	EUR	0	0,00	103	0,28
CH1100259816 - Obligaciones RUSSIAN RAILWAYS VIA 3,125 2027-06	CHF	89	0,28	88	0,24
DE000A3LWGE2 - Bonos TRATON SE 3,750 2027-02-27	EUR	0	0,00	102	0,28
DK0030555156 - Bonos EURONEXT NV 2,625 2028-08-26	EUR	106	0,34	107	0,29
XS2391790610 - Obligaciones BRITISH AMERICAN TOB 3,750 2029-06	EUR	285	0,91	285	0,78
FR0014017HN6 - Bonos DANONE SA 3,379 2030-02-01	EUR	225	0,72	0	0,00
FR001400SZ60 - Bonos RTE EDF TRANSPORT SA 2,875 2028-09-02	EUR	100	0,32	101	0,28
FR001400TSJ2 - Bonos LVMH SE 2,750 2027-10-07	EUR	0	0,00	302	0,83
FR00140127V8 - Bonos DANONE SA 0,582 2027-09-08	EUR	100	0,32	100	0,28
FR0014017P12 - Bonos VEOLIA ENVIRONNEMENT 3,690 2031-01-10	EUR	101	0,32	0	0,00
FR001400Y1I6 - Obligaciones SANOFI-SYNTHELABO SA 2,750 2030-12	EUR	99	0,31	99	0,27
FR00140159X7 - Bonos L OREAL SA 2,500 2028-12-12	EUR	198	0,63	0	0,00
FR00140144A7 - Bonos ORANGE SA 2,500 2028-10-13	EUR	0	0,00	99	0,27
FR001400M6G3 - Obligaciones SOCIETE GENERALE AM 4,125 2028-11-	EUR	414	1,32	416	1,15
IT0005495202 - Bonos INTESA SANPAOLO SPA 2,640 2027-06-10	EUR	0	0,00	300	0,83
IT0005678955 - Obligaciones BANCA MONTE DEI PASC 3,250 2031-02	EUR	119	0,38	119	0,33
PTBSSL0M0002 - Obligaciones BRISA AUTOESTRADAS SJ 2,375 2027-05	EUR	0	0,00	399	1,10
US09660V2A05 - Obligaciones BNP PARIBAS SECURITI 2,187 2028-03	USD	349	1,11	340	0,94
USF2R125CE38 - Obligaciones CREDIT AGRICOLE SA 2,000 2028-01-1	USD	517	1,65	506	1,39
US55354GAL41 - Obligaciones MSCI INC 1,937 2031-02-15	USD	299	0,96	296	0,81
USU8586FAD07 - Bonos STELLANTIS NV 2,700 2029-06-15	USD	175	0,56	0	0,00
XS3332496184 - Obligaciones BANK OR IRELAND GROU 3,875 2033-04	EUR	177	0,57	0	0,00
XS2909825379 - Bonos CRITERIA CAIXA SA 3,500 2029-07-02	EUR	202	0,64	203	0,56
XS2889374356 - Bonos CATERPILLAR INC. 3,023 2027-09-03	EUR	0	0,00	143	0,39
XS2495084621 - Obligaciones CESKE DRAHY AS 5,625 2027-07-12	EUR	329	1,05	335	0,92
XS2950696869 - Bonos FINGRID OYJ 2,750 2029-12-04	EUR	99	0,32	100	0,27
XS2932831923 - Bonos DSV A/S 3,125 2028-09-06	EUR	191	0,61	192	0,53
XS3070032100 - Obligaciones PRICELINE GROUP INC 3,125 2031-03-	EUR	99	0,32	100	0,27
XS3173656243 - Bonos CONTINENTAL AG 2,875 2029-05-09	EUR	159	0,51	159	0,44
XS3148184156 - Bonos GIVAUDAN-REG 2,875 2029-08-09	EUR	298	0,95	100	0,27
XS2597113989 - Obligaciones HSBC HOLDINGS PLC 4,752 2027-03-10	EUR	306	0,98	308	0,85
XS3176118548 - Bonos SGS SA-REG 3,125 2030-08-10	EUR	199	0,64	200	0,55
XS2308313860 - Obligaciones AUSNET SERVICES 1,625 2026-09-11	EUR	418	1,33	413	1,14
XS3367613794 - Obligaciones PRICELINE GROUP INC 4,000 2034-02-	EUR	213	0,68	0	0,00
XS1548475968 - Obligaciones INTESA SANPAOLO SPA 3,875 2034-01-	EUR	210	0,67	211	0,58
XS2980656558 - Bonos ABERTIS INFRAESTRUTU 3,375 2029-01-21	EUR	100	0,32	101	0,28
XS3249795223 - Obligaciones CI FINANCIAL CORP 4,625 2031-10-12	EUR	101	0,32	101	0,28
XS2996771767 - Bonos INFINEON TECHNOLOGIES 2,875 2030-01-13	EUR	99	0,32	99	0,27
XS2397251807 - Obligaciones HEIMSTADEN BOST 3,625 2026-10-13	EUR	309	0,99	309	0,85
XS3194945963 - Obligaciones Silver Arrow 0,453 2033-06-15	EUR	149	0,47	184	0,50
XS2834367646 - Obligaciones MEDTRONIC PLC 3,650 2029-09-15	EUR	163	0,52	164	0,45
XS3410940897 - Bonos FISERV INC 3,750 2030-10-15	EUR	157	0,50	0	0,00
XS3405538888 - Bonos UNIVERSAL MUSIC GROU 3,375 2030-06-16	EUR	101	0,32	0	0,00
XS3181534937 - Bonos AT&T CORP 0,620 2027-09-16	EUR	270	0,86	270	0,74
XS2231191748 - Obligaciones CPI PROPERTY GROUP 4,875 2032-08-1	EUR	0	0,00	579	1,59
XS2843011615 - Bonos FCA CAPITAL IRELAND 0,706 2027-06-18	EUR	100	0,32	101	0,28
XS3074495790 - Obligaciones BANK OR IRELAND GROU 3,625 2031-05	EUR	303	0,97	0	0,00
XS1700709683 - Obligaciones PIONEER INVESTMENTS 2,312 2027-10-	EUR	404	1,29	404	1,11
XS2820454606 - Bonos NOVO NORDISK A/S-B 3,125 2028-11-21	EUR	0	0,00	376	1,03
XS3349981426 - Bonos TOYOTA MOTOR FINANCE 3,250 2030-04-23	EUR	300	0,96	0	0,00
XS3325244963 - Obligaciones ATHENS INTERNATIONAL 3,750 2033-06	EUR	205	0,66	0	0,00
XS3392841055 - Obligaciones E-CARAT 0,501 2034-10-25	EUR	200	0,64	0	0,00
XS3320664710 - Bonos KEURIG DR PEPPER INC 3,881 2030-02-26	EUR	101	0,32	0	0,00
XS2346125573 - Obligaciones POLSKI KONCERN NAFTO 1,125 2028-02	EUR	96	0,31	96	0,27
XS2887901325 - Bonos BMW INTERNATIONAL IN 3,000 2027-08-27	EUR	0	0,00	221	0,61
XS2993376693 - Obligaciones BOSTON SCIENTIFIC CO 3,000 2030-12	EUR	199	0,63	199	0,55
XS3002418914 - Bonos CARLSBERG AS 3,000 2029-07-28	EUR	180	0,57	181	0,50
XS2342732562 - Obligaciones VOLKSWAGEN INT. FINA 3,748 2057-12	EUR	299	0,95	300	0,82
XS3058827802 - Bonos CITIGROUP INC 0,784 2028-04-29	EUR	303	0,97	304	0,84
XS2887887078 - Bonos PACCAR FINANCIAL EUR 3,000 2027-08-29	EUR	150	0,48	151	0,42
XS2468979302 - Obligaciones PPF TELECOM GROUP BV 3,125 2027-04	EUR	0	0,00	302	0,83
XS3326479469 - Obligaciones DANFOSS A/S 3,750 2033-03-30	EUR	122	0,39	0	0,00
XS2387675395 - Obligaciones SOUTHERN CO/THE 1,875 2027-06-24	EUR	371	1,18	371	1,02
XS3063724325 - Bonos VISA INC-CLASS A SHA 2,250 2028-04-15	EUR	0	0,00	297	0,82

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0014003S56 - Obligaciones ELECTRICITE DE FRANC 2,625 2052-12	EUR	196	0,63	180	0,50
XS3326474155 - Bonos COCA-COLA HBC FINANC 3,625 2030-07-01	EUR	202	0,65	0	0,00
XS3393867810 - Bonos SAP AG 3,000 2029-06-03	EUR	200	0,64	0	0,00
XS3296803557 - Bonos NTT FINANCE CORP 0,582 2028-03-04	EUR	410	1,31	0	0,00
XS2461786829 - Bonos CEZ AS 2,375 2027-04-06	EUR	0	0,00	330	0,91
XS2859392248 - Bonos LEASYS SPA 3,875 2027-10-12	EUR	122	0,39	123	0,34
US79466LAR50 - Bonos SALESFORCE.COM INC 2,325 2029-02-15	USD	172	0,55	0	0,00
XS3176273780 - Obligaciones NEXTERA ENERGY INC 4,496 2056-02-1	EUR	0	0,00	160	0,44
XS3193820548 - Obligaciones Hive BV 0,587 2045-11-15	EUR	161	0,51	196	0,54
XS3248357926 - Bonos JDE PEET'S NV 0,697 2027-12-11	EUR	260	0,83	260	0,72
XS3000977234 - Bonos LINDE PLC 2,625 2029-01-18	EUR	0	0,00	100	0,27
XS1366026919 - Obligaciones HONEYWELL INTERNATIO 2,250 2028-02	EUR	0	0,00	396	1,09
XS2826616596 - Bonos CELLNEX TELECOM SA 3,625 2028-10-24	EUR	101	0,32	102	0,28
XS3005214104 - Bonos JOHNSON&JOHNSON 2,700 2029-01-26	EUR	200	0,64	201	0,55
XS2989575589 - Bonos LEASYS SPA 0,845 2027-01-29	EUR	0	0,00	301	0,83
XS3105190576 - Obligaciones CZECHOSLOVAK GROUP A 2,875 2029-07	EUR	307	0,98	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		16.136	51,51	16.838	46,33
USU81522AC57 - Bonos SEVEN & I HOLDINGS C 0,475 2026-01-10	USD	0	0,00	85	0,23
IT0005495202 - Bonos INTESA SANPAOLO SPA 2,640 2027-06-10	EUR	299	0,95	0	0,00
PTBSLSLOM0002 - Obligaciones BRISA AUTOESTRADAS S 2,375 2027-05	EUR	396	1,27	0	0,00
XS1109765005 - Obligaciones INTESA SANPAOLO SPA 3,928 2026-09-	EUR	207	0,66	207	0,57
XS2468979302 - Obligaciones PPF TELECOM GROUP BV 3,125 2027-04	EUR	300	0,96	0	0,00
XS2802190459 - Bonos SNAM SPA 1,071 2026-04-15	EUR	0	0,00	200	0,55
XS2844409271 - Bonos DIAGEO FINANCE PLC 1,003 2026-06-20	EUR	0	0,00	300	0,83
XS2989575589 - Bonos LEASYS SPA 0,845 2027-01-29	EUR	300	0,96	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.502	4,80	792	2,18
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		19.271	61,52	17.630	48,51
TOTAL RENTA FIJA		19.271	61,52	17.630	48,51
LU3047209641 - Participaciones Franklin Templeton Opportuniti	EUR	270	0,86	396	1,09
LU0292103222 - Participaciones XTRACKERS LUXEMBOURG	EUR	0	0,00	278	0,76
IE00BF1F565 - Participaciones ISHARES	EUR	0	0,00	1.761	4,84
IE00BKDW9L67 - Participaciones PRINCIPAL GLOBAL INVESTORS LTD	EUR	0	0,00	669	1,84
IE00B44Z5B48 - Participaciones STATE STREET GLOBAL ADVISORS	EUR	0	0,00	1.505	4,14
IE000Z0I8OK5 - Participaciones ISHARES	EUR	0	0,00	2.310	6,36
IE0002Y8CX98 - Participaciones WisdomTree ETFs/Ireland	EUR	62	0,20	0	0,00
IE000264WWY0 - Participaciones Shares V PLC/Ireland	EUR	652	2,08	0	0,00
LU2005601161 - Participaciones Columbia Threadneedle Lux I	EUR	0	0,00	245	0,67
LU1645380442 - Participaciones UBS Lux Fund Solutions	EUR	1.308	4,18	0	0,00
LU0274209237 - Participaciones XTRACKERS LUXEMBOURG	EUR	0	0,00	1.034	2,84
LU1279334053 - Participaciones PICTET FUNDS	EUR	133	0,42	240	0,66
TOTAL IIC		2.426	7,74	8.437	23,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		21.697	69,26	26.068	71,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		28.714	91,66	33.823	93,06
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):					
PTBEQKOM0019 - Bonos BANCO ESPIRITO SANTO 0,000 2049-05-08	EUR	254	0,81	544	1,50

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.