

FONDO NARANJA PRUDENTE, FI

Nº Registro CNMV: 5951

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

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

Depositorio: CACEIS BANK SPAIN S.A.

Auditor: PRICE

WATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L

Grupo Gestora: MUTUA MADRILEÑA

Grupo Depositorio: CREDIT AGRICOLE

Rating Depositorio: A+

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

info@mutuactivos.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 09/05/2025

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

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

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice índice European Central Bank ESTR OIS. El índice de referencia se utiliza a efectos meramente informativos. El Fondo no se gestiona con referencia al índice (Fondo activo), sujeto a un objetivo de volatilidad máxima del 0,5% anual. El fondo invierte el 100% de la exposición total en renta fija pública y privada, (sin distribución predeterminedada), incluyendo depósitos en entidades de crédito e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos, principalmente en euros, hasta un máximo del 15% en deuda subordinada (con derecho de cobro posterior a los acreedores comunes, no se invertirá en bonos contingentes convertibles) y hasta un 5% en titulizaciones liquidas. Los emisores/mercados serán principalmente OCDE y hasta un 10% en países emergentes (no OCDE). Las emisiones tendrán al menos mediana calidad crediticia (rating mínimo BBB-) según las principales agencias o si fuera inferior, el que tenga el Reino de España en cada momento. Si hay bajadas sobrevenidas, los activos podrán mantenerse en cartera. Si no existiera rating para las emisiones, se atenderá al del emisor. La duración media del fondo no podrá superar los 12 meses. La exposición del fondo a riesgo divisa no excederá del 5%. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,49	1,45	1,49	2,22

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	5.257.500,69	3.872.334,04
Nº de Partícipes	17.899	12.885
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	535.275	101,8118
2025	391.149	101,0111
2024		
2023		

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	0,34		0,34	0,34		0,34	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,01	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,79	0,81	-0,02	0,33	0,51				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,06	15-05-2026	-0,12	19-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,19	08-04-2026	0,19	08-04-2026		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,62	0,66	0,56	0,22	0,19				
Ibex-35	19,33	18,92	19,67	11,44	12,37				
Letra Tesoro 1 año	0,64	0,69	0,59	0,20	0,22				
BENCHMARK FONDO NARANJA PRUDENTE									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,28	0,28							

(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.

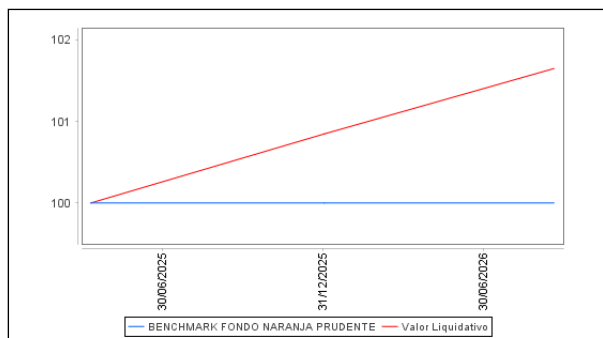
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,35	0,18	0,17	0,18	0,18	0,47			

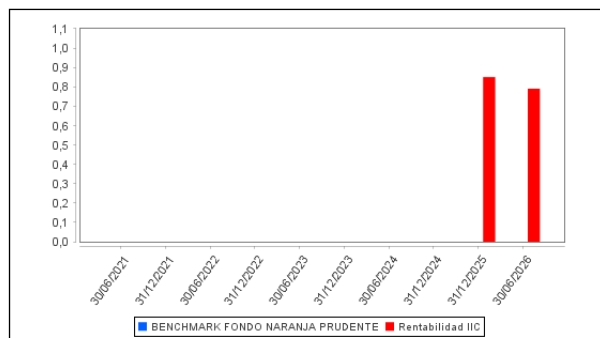
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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	490.558	91,65	372.222	95,16
* Cartera interior	35.436	6,62	29.557	7,56
* Cartera exterior	450.819	84,22	338.741	86,60
* Intereses de la cartera de inversión	4.303	0,80	3.923	1,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	47.342	8,84	19.848	5,07
(+/-) RESTO	-2.624	-0,49	-920	-0,24
TOTAL PATRIMONIO	535.275	100,00 %	391.149	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)	391.149	102.083	391.149	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	28,62	106,76	28,62	-51,11
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,77	0,75	0,77	87,85
(+) Rendimientos de gestión	1,13	1,13	1,13	82,78
+ Intereses	0,05	0,05	0,05	64,51
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,85	0,99	0,85	55,82
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,01	0,00	32,71
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,06	0,08	0,06	48,21
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	5.116,61
± Otros rendimientos	0,17	0,00	0,17	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,36	-0,38	-0,36	72,46
- Comisión de gestión	-0,34	-0,34	-0,34	80,38
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	80,28
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	126,39
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	-51,98
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,01	-30,69
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-66,63
+ 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	-66,63
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	535.275	391.149	535.275	

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

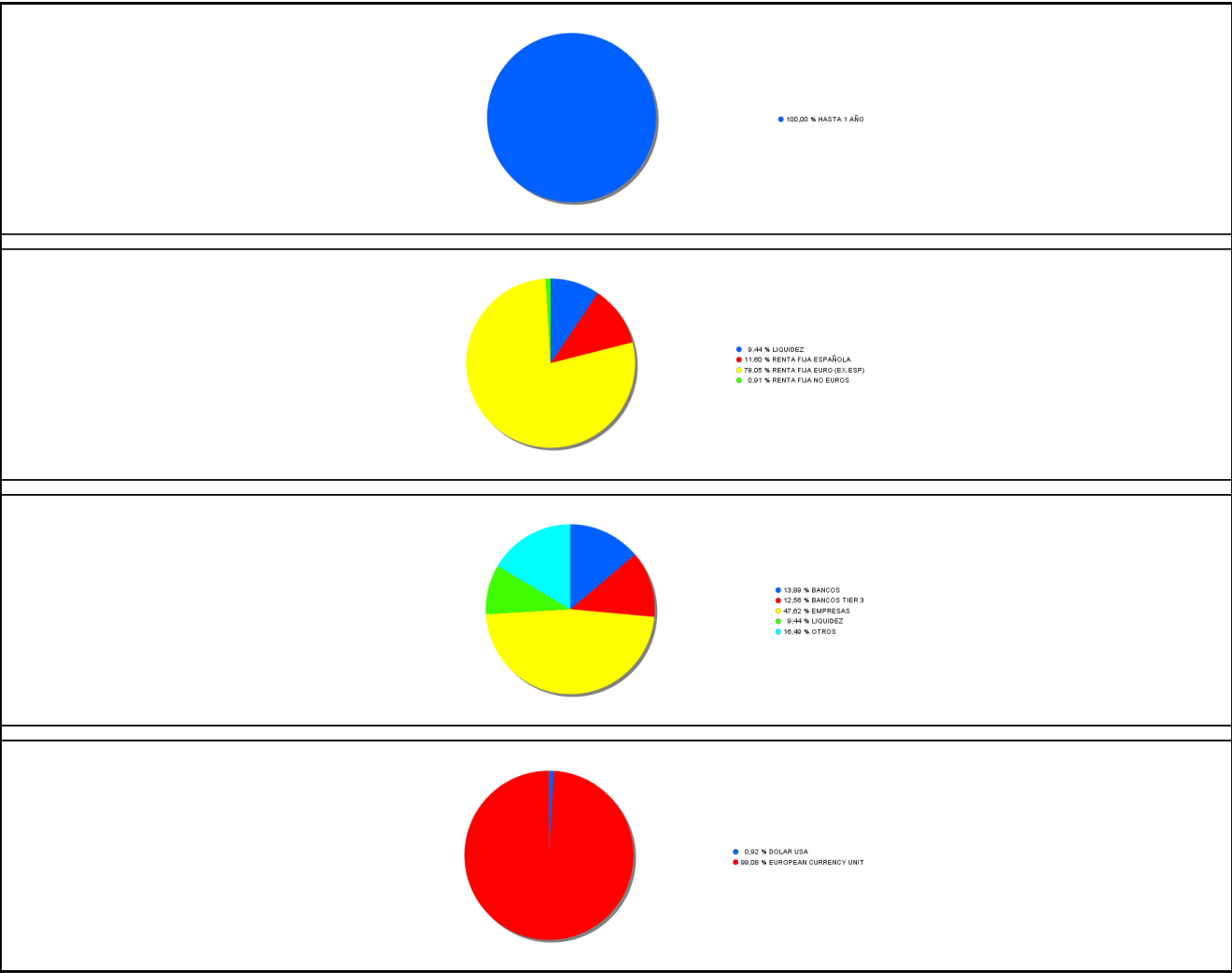
3. Inversiones financieras

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	35.436	6,62	24.556	6,28
TOTAL RENTA FIJA	35.436	6,62	24.556	6,28
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	5.001	1,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	35.436	6,62	29.557	7,56
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	450.819	84,22	338.741	86,60
TOTAL RENTA FIJA	450.819	84,22	338.741	86,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	450.819	84,22	338.741	86,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	486.255	90,84	368.298	94,16

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.
Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
SUBYACENTE EURO/USD	Venta Futuro SUBYACE NTE EURO/USD 12500 0 Física	4.118	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		4118	
BUNDES OBLIGATION 2,5% 16/04/2031	Venta Futuro BUNDES O BLIGATION 2,5% 16/04/2031 1000	6.100	Inversión
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2,5% 14/06/2028	Venta Futuro BUNDESS CHATZANWEISU NGEN 2,5% 14/06/20	82.300	Inversión
Total otros subyacentes		88400	
TOTAL OBLIGACIONES		92518	

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

12/06/2026 FONDO NARANJA PRUDENTE, FI Fusión de IIC La CNMV ha resuelto: Autorizar, a solicitud de MUTUACTIVOS, S.A., S.G.I.I.C., como entidad Gestora, y de CACEIS BANK SPAIN S.A., como entidad Depositaria, la fusión por absorción de FONDO NARANJA RENTABILIDAD 2026 II, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5745), por FONDO NARANJA PRUDENTE, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5951). Número de registro: 315698 20/02/2026 FONDO NARANJA PRUDENTE, FI Fusión de IIC La CNMV ha resuelto: Autorizar, a solicitud de MUTUACTIVOS, S.A., S.G.I.I.C., como entidad Gestora, y de CACEIS BANK SPAIN S.A., como entidad Depositaria, la fusión por absorción de FONDO NARANJA RENTABILIDAD 2026 I, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5709), por FONDO NARANJA PRUDENTE, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5951). Número de registro: 314645
--

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a) El fondo no tiene participaciones significativas.
d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 394.500.000,00 euros, suponiendo un 80,45% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.
d.) El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 11.297.062,59 euros, suponiendo un 2,30% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.
e.) El importe de las adquisiciones de valores e instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o en las que alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor o se han prestado valores a entidades vinculadas es 3.678.901,77 euros suponiendo un 0,75% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 10,00 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 3.678.901,77 euros, suponiendo un 0,75% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 10,00 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 infra ponderada 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 European Central Bank ESTR OIS, en euros. El índice de referencia se utiliza únicamente a efectos de comparar la rentabilidad del fondo con la del índice, y no supone en la práctica ninguna restricción a la hora de definir los activos en los que el fondo invierte.

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

El ratio de gastos soportados en el presente se situó en el 0,35%. El patrimonio a cierre de ejercicio ha aumentado un 36,85%, el total de participes del fondo asciende a 17.899 aumentando en el periodo. La rentabilidad acumulada es del 0,79%.

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

Los fondos de la misma categoría de Renta Fija Euro Corto Plazo gestionados por Mutuactivos SAU SGIIC tuvieron una rentabilidad media del 0,98% en el periodo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Compras

RENTOKIL INITIAL PLC

DSV A/S

CARRIER GLOBAL CORP

KINGDOM OF SPAIN

BANQUE FED CREDIT MUTUEL SA

BANKINTER SA

CREDIT AGRICOLE SA

ENEL SPA

ENI SPA

LEONARDO SPA

VOLKSWAGEN LEASING GMBH

CARREFOUR SA

BAYER CAPITAL CORPORATION BV

KINGDOM OF SPAIN

KINGDOM OF SPAIN

KINGDOM OF SPAIN
UNICAJA BANCO SA
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN
KINGDOM OF SPAIN
Ventas
KINGDOM OF SPAIN
ATLANTIA SPA
CAIXABANK SA
LLOYDS BK CORP MKTS

Activos ilíquidos: N/A. Activos con calificación HY o NR: 0,95%

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo invierte en futuros y opciones de renta variable, renta fija y de divisa. Todos ellos pueden ser con carácter de inversión como de cobertura. El grado de cobertura medio se sitúa durante el periodo en el 99,15% y el apalancamiento medio en el 14,35%.

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 1,78%.

Activos en situación de litigio: N/A

Duración al final del periodo: 0,74 años

Tir al final del periodo: 2,86%

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 metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso, desarrollada en la sección 1ª del capítulo II de la Circular 6/2010 de la CNMV. Dentro de este cálculo no se consideran las operaciones a plazo que correspondan a la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, aquellas en las que el diferimiento de la adquisición sea forzoso, las permutas de retorno total, ni las estrategias de gestión con derivados en las que no se genere una exposición adicional.

La operativa con instrumentos derivados pueden comportar riesgos de mercado y contrapartida. Al final del periodo, el porcentaje de instrumentos derivados medidos por la metodología del compromiso sobre el patrimonio de la IIC es 16,59%.

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.

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	%
ES0000012B88 - Obligaciones KINGDOM OF SPAIN 1,400 2028-07-30	EUR	5.070	0,95	0	0,00
ES0000012J15 - Cupón Cero KINGDOM OF SPAIN 2,051 2027-01-31	EUR	0	0,00	4.394	1,12
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		5.070	0,95	4.394	1,12
ES0L02609045 - Letras KINGDOM OF SPAIN 2,273 2026-09-04	EUR	3.466	0,65	0	0,00
ES0L02603063 - Letras KINGDOM OF SPAIN 2,190 2026-03-06	EUR	0	0,00	753	0,19
ES0L02608070 - Letras KINGDOM OF SPAIN 2,007 2026-08-07	EUR	1.186	0,22	0	0,00
ES0L02605084 - Letras KINGDOM OF SPAIN 2,018 2026-05-08	EUR	0	0,00	494	0,13
ES0L02704093 - Letras KINGDOM OF SPAIN 2,488 2027-04-09	EUR	3.422	0,64	0	0,00
ES0L02610092 - Letras KINGDOM OF SPAIN 2,010 2026-10-09	EUR	1.182	0,22	0	0,00
ES0L02601166 - Letras KINGDOM OF SPAIN 2,370 2026-01-16	EUR	0	0,00	10	0,00
ES00000123C7 - Obligaciones KINGDOM OF SPAIN 5,900 2026-07-30	EUR	10	0,00	0	0,00
ES0000012G91 - Obligaciones KINGDOM OF SPAIN 0,000 2026-01-31	EUR	0	0,00	351	0,09
ES0000012M77 - Bonos KINGDOM OF SPAIN 2,500 2027-05-31	EUR	4.995	0,93	0	0,00
ES0L02602065 - Letras KINGDOM OF SPAIN 2,000 2026-02-06	EUR	0	0,00	3.771	0,96
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		14.261	2,66	5.380	1,38
ES0265936031 - Obligaciones ABANCA CORP BANCARIA 5,250 2027-09	EUR	4.164	0,78	1.583	0,40
ES0280907033 - Obligaciones UNICAJA BANCO SA 5,125 2028-02-21	EUR	3.116	0,58	1.585	0,41
ES0344251014 - Bonos IBERCAJA BANCO SA 5,625 2026-06-07	EUR	0	0,00	1.541	0,39
ES0343307031 - Bonos KUTXABANK SA 4,750 2026-06-15	EUR	0	0,00	1.530	0,39
ES0344251022 - Bonos IBERCAJA BANCO SA 4,375 2027-07-30	EUR	1.233	0,23	1.237	0,32
ES0380907065 - Bonos UNICAJA BANCO SA 7,250 2027-11-15	EUR	0	0,00	3.133	0,80
XS2430998893 - Obligaciones BANCO BILBAO VIZCAYA 0,875 2028-01	EUR	1.933	0,36	0	0,00
XS3268962845 - Bonos BANCO BILBAO VIZCAYA 0,644 2029-01-15	EUR	2.506	0,47	0	0,00
XS3103589167 - Bonos CAIXABANK SA 0,668 2028-06-26	EUR	1.004	0,19	1.003	0,26
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		13.956	2,61	11.612	2,97
ES0213679HN2 - Obligaciones BANKINTER SA 0,875 2026-07-08	EUR	2.149	0,40	1.677	0,43
ES0205032032 - Obligaciones FERROVIAL SA 1,382 2026-02-14	EUR	0	0,00	1.494	0,38
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.149	0,40	3.170	0,81
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		35.436	6,62	24.556	6,28
TOTAL RENTA FIJA		35.436	6,62	24.556	6,28
- Depósito KUTXABANK S.A. 2,271 2026 11 20	EUR	0	0,00	5.001	1,28
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	5.001	1,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		35.436	6,62	29.557	7,56
DE0001102465 - Obligaciones BUNDESSCHATZANWEISUN 0,250 2029-02	EUR	4.894	0,91	0	0,00
IT0005433690 - Obligaciones REPUBLICA DE ITALIA 0,125 2028-03-	EUR	0	0,00	476	0,12
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		4.894	0,91	476	0,12
XS3289845631 - Bonos IBM CORPORATION INC 0,577 2028-02-03	EUR	5.181	0,97	0	0,00
FR001400DQ84 - Obligaciones SUEZ SACA 4,625 2028-11-03	EUR	5.163	0,96	3.659	0,94
XS2267889991 - Obligaciones ATLANTIA SPA 0,000 2028-09-04	EUR	2.917	0,54	0	0,00
XS3226478918 - Bonos GOOGLE INC 2,375 2028-10-06	EUR	2.345	0,44	2.359	0,60
XS2835902839 - Bonos BANCO BILBAO VIZCAYA 0,000 2027-06-07	EUR	0	0,00	1.005	0,26
XS2898732289 - Bonos TORONTO-DOMINION BAN 1,012 2027-09-10	EUR	1.505	0,28	1.507	0,39
FR001400F1U4 - Obligaciones CREDIT AGRICOLE SA 4,250 2028-07-1	EUR	3.080	0,58	0	0,00
FR001400DC26 - Obligaciones BNP PARIBAS SECURITI 4,375 2028-01	EUR	1.544	0,29	1.558	0,40
XS2716891440 - Obligaciones ENERGETICKY A PRUMYS 6,651 2028-08	EUR	1.620	0,30	1.623	0,41
XS2623496085 - Obligaciones FORD MOTOR CREDIT CO 6,125 2028-05	EUR	1.368	0,26	1.405	0,36
XS3300349399 - Bonos JP MORGAN CHASE & CO 2,514 2028-02-18	EUR	2.546	0,48	0	0,00
DE000A4EG6N9 - Bonos TRATON SE 0,657 2027-09-18	EUR	1.502	0,28	1.500	0,38
BE0002900810 - Bonos KBC GROUP NV 4,375 2026-11-23	EUR	1.538	0,29	1.539	0,39
XS2550081454 - Obligaciones COOPERATIEVE RABOBAN 4,625 2027-01	EUR	0	0,00	2.054	0,53
XS3280518856 - Bonos BAYERISCHE MOTOREN WJ 2,625 2029-01-27	EUR	3.152	0,59	0	0,00
XS2791973642 - Obligaciones SABADELL ASSET MANAG 0,000 2034-03	EUR	1.041	0,19	1.064	0,27
BE6312821612 - Obligaciones ANHEUSER-BUSCH INBEV 1,125 2027-04	EUR	976	0,18	977	0,25
BE0002818996 - Obligaciones SOFINA 1,000 2028-06-23	EUR	4.421	0,83	2.650	0,68
CH0576402181 - Obligaciones UBS GROUP AG 0,250 2027-11-05	EUR	3.825	0,71	1.908	0,49
CH0483180946 - Obligaciones UBS GROUP AG 1,000 2026-06-24	EUR	0	0,00	2.473	0,63
XS2576550086 - Obligaciones ENEL SPA 6,375 2028-04-16	EUR	537	0,10	540	0,14
DE000CZ45ZU8 - Bonos COMMERZBANK AG 3,125 2030-06-06	EUR	2.487	0,46	0	0,00
DE000A169NC2 - Obligaciones DAIMLER AG 1,375 2028-05-11	EUR	973	0,18	964	0,25
DE000CZ45YA3 - Bonos COMMERZBANK AG 1,156 2027-03-12	EUR	0	0,00	1.001	0,26
DE000A4ET6P9 - Bonos DAIMLER INTL FINANCE 3,200 2029-05-13	EUR	5.801	1,08	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000A4DFS26 - Bonos[VONOVIA SE][0,793][2027-04-14]	EUR	0	0,00	1.002	0,26
DE000CZ432B3 - Obligaciones[COMMERZBANK AG][4,625][2027-03-21]	EUR	1.324	0,25	1.339	0,34
DE000A4EUR92 - Bonos[ROBERT BOSCH GMBH][3,250][2029-05-21]	EUR	6.915	1,29	0	0,00
DE000DL19WL7 - Obligaciones[DEUTSCHE FINANCE BV][1,875][2027-02-]	EUR	1.784	0,33	1.781	0,46
DE000A4EFP51 - Bonos[TRATON SE][2,875][2028-07-26]	EUR	800	0,15	800	0,20
DE000A4EBMA5 - Bonos[ROBERT BOSCH GMBH][2,750][2028-04-28]	EUR	2.986	0,56	3.000	0,77
DK0030555156 - Bonos[EURONEXT NV][2,625][2028-08-26]	EUR	1.418	0,26	1.427	0,36
XS3108521124 - Bonos[FCA CAPITAL IRELAND][2,750][2028-06-07]	EUR	1.004	0,19	1.004	0,26
BE0002803840 - Obligaciones[FLUVIUS SYSTEM OPERA][0,250][2028-03]	EUR	1.388	0,26	1.398	0,36
FR0014012CL2 - Bonos[Schneider Electric SA][0,568][2027-08-02]	EUR	4.701	0,88	1.702	0,44
FR0013216926 - Obligaciones[DANONE SA][1,208][2028-11-03]	EUR	1.433	0,27	1.443	0,37
FR0014016LW1 - Bonos[ELECTRICITE DE FRANCE][0,589][2028-03-04]	EUR	2.001	0,37	0	0,00
FR00140127V8 - Bonos[DANONE SA][0,582][2027-09-08]	EUR	3.201	0,60	1.201	0,31
FR001400Y1H8 - Bonos[SANOFI-SYNTHELABO SA][0,691][2027-02-11]	EUR	0	0,00	1.001	0,26
FR00140159W9 - Bonos[L'OREAL SA][0,556][2027-12-12]	EUR	5.097	0,95	0	0,00
FR0013182847 - Obligaciones[AIR LIQUIDE FINANCE][1,250][2028-06-]	EUR	972	0,18	967	0,25
FR00140144A7 - Bonos[ORANGE SA][2,500][2028-10-13]	EUR	989	0,18	994	0,25
FR001400AY79 - Obligaciones[BANQUE FED CREDIT MUJ][3,875][2027-06]	EUR	3.515	0,66	508	0,13
FR0013330099 - Obligaciones[INDIGO GROUP SAS][1,625][2028-01-19]	EUR	675	0,13	968	0,25
FR0014003182 - Obligaciones[CREDIT AGRICOLE SA][0,375][2028-04-2]	EUR	1.901	0,36	1.889	0,48
FR00140007K5 - Obligaciones[VEOLIA ENVIRONNEMENT][2,250][2026-01]	EUR	0	0,00	705	0,18
FR0014010F03 - Obligaciones[BAVARIAN SKY][0,545][2032-08-20]	EUR	295	0,06	355	0,09
FR001400AKP6 - Obligaciones[BNP PARIBAS SECURITI][2,750][2027-07]	EUR	3.496	0,65	3.504	0,90
FR001400OXU0 - Obligaciones[TITRISOGRAM][100,000][2039-03-26]	EUR	1.783	0,33	0	0,00
FR0013298676 - Obligaciones[ABERTIS INFRAESTRUTU][1,625][2027-11]	EUR	2.943	0,55	0	0,00
FR0013384567 - Obligaciones[LA POSTE][1,450][2028-11-30]	EUR	2.893	0,54	2.898	0,74
IT0005568719 - Obligaciones[CASSA DEPOSITI PRESTI][1,250][2029-12]	EUR	5.081	0,95	0	0,00
IT0005713612 - Bonos[BANCA MONTE DEI PASCI][3,250][2029-06-10]	EUR	2.103	0,39	0	0,00
IT0005697278 - Obligaciones[Sunrise Srl][0,226][2051-04-27]	EUR	2.099	0,39	0	0,00
IT0005507832 - Bonos[MEDIOBANCA SPA][2,900][2027-09-28]	EUR	4.239	0,79	4.250	1,09
IT0005545287 - Obligaciones[UNICREDIT SPA][3,700][2028-05-31]	EUR	4.344	0,81	0	0,00
PTGGDDOM0008 - Obligaciones[ALLIANZ GLOBAL INVES][4,875][2028-04]	EUR	2.075	0,39	2.087	0,53
PTBSSL0M0002 - Obligaciones[BRISA AUTOESTRADAS SI][2,375][2027-05]	EUR	0	0,00	500	0,13
US79466LAQ77 - Bonos[SALESFORCE.COM INC][2,250][2028-02-15]	USD	4.372	0,82	0	0,00
USU7603CAA46 - Bonos[REPSOL E&P CAPITAL M][2,402][2028-08-16]	USD	230	0,04	226	0,06
USN3070QAA42 - Bonos[ENEL SPA][2,062][2028-09-30]	USD	277	0,05	272	0,07
XS2151059206 - Obligaciones[MONDI PLC][2,375][2028-01-01]	EUR	1.480	0,28	1.485	0,38
XS2016228087 - Obligaciones[CARLSBERG AS][0,875][2029-07-01]	EUR	936	0,17	0	0,00
XS2392996109 - Obligaciones[PERSHING SQUARE HOLD][1,375][2027-10]	EUR	964	0,18	970	0,25
XS3192981853 - Bonos[DANSKEBANK AS][0,626][2027-10-01]	EUR	5.066	0,95	5.066	1,30
XS3241801847 - Bonos[THERMO FISHER SCIENT][0,573][2027-12-01]	EUR	5.002	0,93	0	0,00
XS2150066307 - Obligaciones[DEERE & CO][1,850][2028-04-02]	EUR	1.474	0,28	1.478	0,38
XS3195126837 - Bonos[VOLKSWAGEN LEASING G][0,660][2028-10-02]	EUR	2.302	0,43	2.300	0,59
XS3085615345 - Bonos[COCA-COLA EUROPEANS][0,600][2027-06-03]	EUR	0	0,00	901	0,23
XS3393867224 - Bonos[SAP AG][0,640][2028-06-03]	EUR	2.203	0,41	0	0,00
XS3195038206 - Bonos[HEINEKEN NV][2,565][2028-09-03]	EUR	3.637	0,68	3.660	0,94
XS2495084621 - Obligaciones[CESKE DRAHY AS][5,625][2027-07-12]	EUR	3.462	0,65	3.464	0,89
XS2775724862 - Bonos[LLOYDS TSB GROUP PLC][1,163][2026-03-05]	EUR	0	0,00	1.501	0,38
XS1403388694 - Obligaciones[ENAGAS SA][1,375][2028-05-05]	EUR	1.460	0,27	1.455	0,37
XS2641794081 - Obligaciones[ALPERIA SA][5,701][2028-04-05]	EUR	3.283	0,61	1.609	0,41
XS2035564629 - Obligaciones[ENBW][1,625][2027-05-05]	EUR	4.874	0,91	0	0,00
XS3281047921 - Bonos[MORGAN STANLEY INVES][0,676][2028-10-05]	EUR	5.017	0,94	0	0,00
XS1043097630 - Obligaciones[BAT INTL FINANCE][3,125][2029-03-06]	EUR	3.001	0,56	0	0,00
XS2838379712 - Bonos[JP MORGAN CHASE & CO][3,674][2027-06-06]	EUR	2.521	0,47	2.548	0,65
XS2932831923 - Bonos[DSV A/S][3,125][2028-09-06]	EUR	2.015	0,38	0	0,00
XS2153597518 - Obligaciones[BAT NETHERLANDS FINA][3,125][2028-01]	EUR	2.510	0,47	1.527	0,39
XS1419674525 - Obligaciones[DAA PLC][1,554][2028-03-07]	EUR	3.888	0,73	3.889	0,99
XS2407010656 - Obligaciones[JDE PEET'S NV][0,625][2028-02-09]	EUR	2.844	0,53	1.716	0,44
XS3173656243 - Bonos[CONTINENTAL AG][2,875][2029-06-09]	EUR	2.478	0,46	0	0,00
XS2373642102 - Obligaciones[BARCLAYS BANK PLC][0,577][2028-08-09]	EUR	3.746	0,70	1.402	0,36
XS2597113989 - Obligaciones[HSBC HOLDINGS PLC][4,752][2027-03-10]	EUR	2.652	0,50	2.670	0,68
XS3174782758 - Bonos[RECKITT BENCKISER GR][2,625][2028-08-10]	EUR	2.322	0,43	2.335	0,60
XS2308313860 - Obligaciones[AUSNET SERVICES][1,625][2026-09-11]	EUR	2.269	0,42	2.257	0,58
XS3091038078 - Bonos[NATWEST GROUP][0,642][2028-06-11]	EUR	497	0,09	497	0,13
XS3176776857 - Bonos[JOHN DEERE CAPITAL C][2,500][2028-09-11]	EUR	1.488	0,28	1.495	0,38
XS2186001314 - Obligaciones[TELEKOM INTERNATIONAL][4,247][2028-09]	EUR	5.087	0,95	0	0,00
XS2117485677 - Obligaciones[CEPSA FINANCE][0,750][2028-02-12]	EUR	2.386	0,45	2.386	0,61
XS1411401083 - Obligaciones[SHELL INTERNATIONAL][1,250][2028-05-]	EUR	1.454	0,27	1.448	0,37
XS2576255249 - Bonos[NATWEST GROUP][4,250][2028-01-13]	EUR	1.027	0,19	1.037	0,27
XS2644414125 - Obligaciones[TELEKOM AUSTRIA AG][5,250][2028-04-1]	EUR	2.634	0,49	2.638	0,67
XS2635428274 - Obligaciones[DNB NOR BANK ASA][5,000][2028-06-13]	EUR	523	0,10	527	0,13
XS3217498875 - Bonos[PACCAR FINANCIAL EUR][2,500][2028-11-13]	EUR	2.928	0,55	1.460	0,37
XS2717301365 - Obligaciones[BANK OF IRELAND GROU][4,625][2028-11]	EUR	1.553	0,29	0	0,00
XS3149166541 - Bonos[BAYER AG][0,647][2027-08-14]	EUR	2.304	0,43	2.308	0,59

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2385790667 - Obligaciones NATIONWIDE BUILDING 0,250 2028-09-	EUR	1.858	0,35	1.869	0,48
XS3203159481 - Bonos JYSKE BANK A/S 0,669 2027-10-14	EUR	4.005	0,75	4.006	1,02
XS3305164025 - Obligaciones Red & Black Auto Ger 0,453 2035-02	EUR	1.454	0,27	0	0,00
XS2171872570 - Obligaciones NOKIA OYJ 3,125 2028-05-15	EUR	0	0,00	1.489	0,38
XS3194945963 - Obligaciones Silver Arrow 0,453 2033-06-15	EUR	1.560	0,29	1.927	0,49
XS2598746290 - Obligaciones ANGLO AMERICAN CAPIT 4,500 2028-08	EUR	3.658	0,68	3.671	0,94
XS3402712627 - Bonos AKZO NOBEL NV 3,625 2029-06-16	EUR	1.279	0,24	0	0,00
XS3100079865 - Bonos NTT FINANCE CORP 0,617 2027-07-16	EUR	4.511	0,84	1.505	0,38
XS2102932055 - Obligaciones MERCK FINANCIAL SERV 0,500 2028-07	EUR	1.408	0,26	1.416	0,36
XS3181534937 - Bonos AT&T CORP 0,620 2027-09-16	EUR	3.183	0,59	3.185	0,81
XS3299472111 - Bonos GOLDMAN SACHS AM 2,743 2028-02-17	EUR	1.881	0,35	0	0,00
XS2312722916 - Obligaciones MONDELEZ INTERNATIONAL 0,250 2027-12	EUR	949	0,18	939	0,24
XS2823909143 - Bonos ILLINOIS TOOL WORKS 3,250 2028-03-17	EUR	1.533	0,29	1.536	0,39
XS3405674808 - Bonos BARCLAYS BANK PLC 3,320 2029-06-17	EUR	3.669	0,69	0	0,00
XS2343340852 - Obligaciones AIB GROUP PLC 0,500 2026-11-17	EUR	4.410	0,82	4.409	1,13
XS2939370107 - Bonos OTIS WORLDWIDE CORP 2,875 2027-10-19	EUR	4.998	0,93	1.506	0,39
XS3254412755 - Obligaciones Bavarian Sky 0,416 2034-02-20	EUR	3.806	0,71	0	0,00
XS3075491152 - Bonos BAYERISCHE MOTOREN WJ 2,625 2028-05-20	EUR	993	0,19	1.002	0,26
XS2613658710 - Obligaciones ABN AMRO BANK NV 4,375 2028-10-20	EUR	3.120	0,58	3.135	0,80
XS1795252672 - Obligaciones CITIGROUP INC 1,625 2028-03-21	EUR	1.955	0,37	1.951	0,50
XS2439704318 - Obligaciones SSE PLC 4,000 2028-01-21	EUR	503	0,09	507	0,13
XS2193661324 - Obligaciones BP CAPITAL MARKETS P 3,250 2052-03	EUR	0	0,00	1.528	0,39
XS2207976783 - Obligaciones UNICREDIT SPA 2,200 2026-07-22	EUR	1.497	0,28	1.496	0,38
XS3151775023 - Bonos CATERPILLAR INC 2,521 2028-08-22	EUR	1.926	0,36	1.935	0,49
XS2406737036 - Obligaciones NATURGY FINANCE IBER 2,374 2050-02	EUR	5.169	0,97	1.186	0,30
XS2194370727 - Obligaciones SANTANDER ASSET MANA 1,125 2027-06	EUR	0	0,00	2.832	0,72
XS2235996217 - Obligaciones NOVARTIS AG-REG 0,000 2028-09-23	EUR	1.379	0,26	1.387	0,35
XS2919101498 - Bonos INFORMA PLC 3,000 2027-09-23	EUR	1.520	0,28	1.516	0,39
XS1048428442 - Obligaciones VOLKSWAGEN INT. FINA 4,625 2026-03	EUR	0	0,00	426	0,11
XS2236363573 - Obligaciones AMADEUS GLOBAL TRAVE 1,875 2028-06	EUR	488	0,09	492	0,13
XS3319132430 - Bonos HYUNDAI MOTOR CO 3,283 2029-06-25	EUR	2.903	0,54	0	0,00
XS3392841055 - Obligaciones E-CARAT 0,501 2034-10-25	EUR	2.001	0,37	0	0,00
XS2292954893 - Obligaciones GOLDMAN SACHS AM 0,250 2028-01-26	EUR	3.901	0,73	3.885	0,99
XS3303514031 - Bonos COCA-COLA EUROPEANS 0,581 2028-02-26	EUR	2.204	0,41	0	0,00
XS2346253730 - Obligaciones CAIXABANK SA 0,750 2028-05-26	EUR	4.901	0,92	1.463	0,37
XS2345996743 - Obligaciones ERICSSON SA 1,000 2029-02-26	EUR	939	0,18	920	0,24
XS2757515882 - Bonos COCA-COLA HBC FINANC 3,375 2028-01-27	EUR	1.010	0,19	0	0,00
XS1603892149 - Obligaciones MORGAN STANLEY INVE 1,875 2027-04	EUR	0	0,00	1.486	0,38
XS2346125573 - Obligaciones POLSKI KONCERN NAFTO 1,125 2028-02	EUR	1.441	0,27	1.436	0,37
XS2494945939 - Bonos RENTOKIL INITIAL PLC 3,875 2027-03-27	EUR	0	0,00	1.545	0,39
XS3002415142 - Bonos CARLSBERG AS 0,732 2027-02-28	EUR	0	0,00	1.502	0,38
XS2244941063 - Obligaciones BERDROLA INTERNATIO 1,874 2026-01	EUR	0	0,00	2.482	0,63
XS2751688826 - Obligaciones CARRIER GLOBAL CORP 4,125 2028-05-	EUR	5.615	1,05	4.136	1,06
XS2468979302 - Obligaciones PPF TELECOM GROUP BV 3,125 2027-04	EUR	0	0,00	1.513	0,39
XS2630465875 - Obligaciones WERFEN SA/SPAIN 4,625 2028-03-06	EUR	1.536	0,29	1.568	0,40
XS3423992232 - Bonos NATWEST GROUP 3,125 2029-06-30	EUR	2.869	0,54	0	0,00
XS3112634806 - Obligaciones FIRST MOBILITY SARL 0,321 2031-09-	EUR	419	0,08	532	0,14
XS1914502304 - Obligaciones STRYKER CORP 2,125 2027-08-31	EUR	3.081	0,58	3.083	0,79
XS2383811424 - Obligaciones BANCO DE CREDITO SOC 1,750 2027-03	EUR	6.917	1,29	1.475	0,38
XS2666415836 - Obligaciones MEDIOLAN SPA 3,650 2028-09-29	EUR	2.021	0,38	0	0,00
XS2281155254 - Obligaciones ING GROUP NV 0,250 2030-02-01	EUR	928	0,17	0	0,00
XS3215634570 - Bonos MORGAN STANLEY INVE 0,653 2029-05-04	EUR	2.343	0,44	2.340	0,60
XS3296803557 - Bonos NTT FINANCE CORP 0,582 2028-03-04	EUR	1.528	0,29	0	0,00
FR001400FO1 - Bonos PLUXEE NV 3,500 2028-08-04	EUR	3.016	0,56	0	0,00
XS3057365895 - Bonos MORGAN STANLEY INVE 0,812 2027-04-05	EUR	1.506	0,28	1.511	0,39
XS2466172363 - Bonos GLOBAL AGRAJES SLU 1,625 2027-03-06	EUR	0	0,00	1.486	0,38
XS2676818482 - Obligaciones SECURITAS AB-B SHS 4,375 2029-03-0	EUR	2.059	0,38	0	0,00
XS2135799679 - Obligaciones BP CAPITAL MARKETS P 2,519 2028-04	EUR	2.483	0,46	2.495	0,64
XS2363117321 - Obligaciones AMERICAN HONDA FINAN 0,300 2028-07	EUR	1.387	0,26	1.396	0,36
XS2308322002 - Obligaciones PRICELINE GROUP INC 0,500 2027-12-	EUR	2.856	0,53	0	0,00
XS2592650373 - Obligaciones INTESA SANPAOLO SPA 5,000 2027-03-	EUR	2.064	0,39	2.067	0,53
XS2677541364 - Obligaciones SABADELL ASSET MANAG 0,000 2029-09	EUR	3.184	0,59	3.212	0,82
XS3379436325 - Bonos HEIDELBERGCEMENT AG 3,500 2029-09-10	EUR	2.725	0,51	0	0,00
XS3291116369 - Bonos PEPSICO INC 0,567 2028-02-11	EUR	3.402	0,64	0	0,00
XS2859392248 - Bonos LEASYS SPA 3,875 2027-10-12	EUR	1.018	0,19	1.024	0,26
XS2747616105 - Bonos ABN AMRO BANK NV 1,131 2027-01-15	EUR	0	0,00	1.004	0,26
XS2587306403 - Bonos SAGE GROUP PLC/THE 3,820 2028-01-15	EUR	3.547	0,66	0	0,00
XS2488626610 - Obligaciones DUKE ENERGY CORP 3,100 2028-03-15	EUR	4.000	0,75	4.029	1,03
XS1717355561 - Obligaciones BANQUE FED CREDIT MU 1,625 2027-11	EUR	2.923	0,55	2.933	0,75
XS193820548 - Obligaciones Hive BV 0,587 2045-11-15	EUR	1.854	0,35	2.249	0,57
XS2576362839 - Obligaciones BANK OR IRELAND GROU 4,875 2027-07	EUR	3.620	0,68	3.632	0,93
XS3248357926 - Bonos JDE PEET'S NV 0,697 2027-12-11	EUR	3.476	0,65	3.476	0,89
XS3229090801 - Bonos AMCOR UK FINANCE PLC 3,200 2029-11-17	EUR	2.991	0,56	0	0,00
XS1753808929 - Obligaciones EXOR NV 1,750 2027-10-18	EUR	4.393	0,82	3.437	0,88

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS3087807916 - Bonos NATIONWIDE BUILDING 4,000 2027-03-18	EUR	1.519	0,28	1.534	0,39
XS3344378339 - Bonos VONOVIA SE 0,690 2027-04-20	EUR	1.001	0,19	0	0,00
XS3317606419 - Bonos RELX HOLDINGS BV 3,250 2029-05-22	EUR	2.094	0,39	0	0,00
XS1366026919 - Obligaciones HONEYWELL INTERNATIO 2,250 2028-02	EUR	0	0,00	4.950	1,27
XS3382815879 - Bonos ARLA FOODS AMBA 3,375 2029-04-22	EUR	1.131	0,21	0	0,00
XS3300372029 - Bonos CATERPILLAR INC. 0,571 2028-02-25	EUR	4.802	0,90	0	0,00
XS2606264005 - Obligaciones FORTUM OYJ 4,000 2028-02-26	EUR	1.525	0,28	1.549	0,40
PTEDPUOM0008 - Obligaciones ENERGIAS DE PORTUGAL 3,875 2028-03	EUR	1.525	0,28	1.551	0,40
XS3386702149 - Bonos VOLKSWAGEN LEASING G 3,625 2028-11-26	EUR	3.520	0,66	0	0,00
XS2901447016 - Bonos FCA CAPITAL IRELAND 0,709 2027-12-27	EUR	3.227	0,60	0	0,00
XS2987787939 - Bonos BANK OF AMERICA CORP 0,619 2028-01-28	EUR	2.002	0,37	2.004	0,51
XS3083232002 - Bonos VOLKSWAGEN INT. FINA 0,687 2027-05-30	EUR	0	0,00	803	0,21
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		409.267	76,46	245.597	62,79
XS2712747182 - Bonos COOPERATIEVE RABOBAN 1,136 2026-11-03	EUR	1.003	0,19	1.005	0,26
XS2152902719 - Obligaciones STATE GRID CORP OF C 0,000 2026-08	EUR	1.476	0,28	1.478	0,38
XS2835902839 - Bonos BANCO BILBAO VIZCAYA 0,000 2027-06-07	EUR	1.003	0,19	0	0,00
XS2185867830 - Obligaciones AIRBUS GROUP SE 1,375 2026-03-09	EUR	0	0,00	997	0,25
XS2202744384 - Obligaciones CEPSA FINANCE 0,000 2026-02-13	EUR	0	0,00	592	0,15
FR001400F0U6 - Bonos RCI BANQUE 4,625 2026-04-13	EUR	0	0,00	1.018	0,26
XS2354444023 - Bonos JDE PEET'S NV 0,000 2026-01-16	EUR	0	0,00	1.481	0,38
XS2477935345 - Bonos TENNET HOLDING BV 1,625 2026-11-17	EUR	0	0,00	994	0,25
XS2656537664 - Bonos LEASYS SPA 4,500 2026-07-26	EUR	1.527	0,29	1.527	0,39
BE0002251206 - Obligaciones BELFIUS BANK SA/NV 3,125 2026-05-1	EUR	0	0,00	1.505	0,38
XS2695009998 - Bonos GRENKE FINANCE PLC 7,875 2027-04-06	EUR	1.767	0,33	0	0,00
CH0336602930 - Obligaciones UBS GROUP AG 1,250 2026-09-01	EUR	0	0,00	983	0,25
DE000A382608 - Bonos DEUTSCHE FINANCE BV 1,146 2026-01-15	EUR	0	0,00	1.001	0,26
XS2932830958 - Bonos DSV A/S 0,889 2026-11-06	EUR	1.001	0,19	1.002	0,26
FR0013412947 - Obligaciones BANQUE FED CREDIT MU 0,750 2026-06	EUR	0	0,00	573	0,15
FR0014002C30 - Obligaciones VEOLIA ENVIRONNEMENT 0,000 2026-03	EUR	0	0,00	194	0,05
FR0013165677 - Obligaciones PINAULT-PRINTEMPS 1,250 2026-02-10	EUR	0	0,00	594	0,15
FR0013482825 - Obligaciones LVMH SE 0,000 2026-01-08	EUR	0	0,00	983	0,25
FR0012602761 - Obligaciones ENGIE SA 1,000 2026-03-13	EUR	0	0,00	991	0,25
FR0013512944 - Obligaciones FIAT CHRYSLER AUTOMO 2,750 2026-02	EUR	0	0,00	1.020	0,26
FR0013053329 - Obligaciones HOLDING D'INFRASTRUC 1,875 2026-01	EUR	0	0,00	1.489	0,38
FR001400N9V5 - Bonos SOCIETE GENERALE AM 1,112 2026-01-19	EUR	0	0,00	1.001	0,26
FR0013166477 - Obligaciones CREDIT AGRICOLE SA 0,700 2026-07-2	EUR	901	0,17	902	0,23
FR0013537305 - Bonos THALES SA 0,000 2026-01-23	EUR	0	0,00	1.529	0,39
FR001400MK22 - Bonos VINCI SA 1,051 2026-01-02	EUR	0	0,00	1.000	0,26
IT0005390833 - Obligaciones INTESA SANPAOLO SPA 1,980 2026-12-	EUR	1.733	0,32	1.736	0,44
PTBSSL0M0002 - Obligaciones BRISA AUTOESTRADAS S 2,375 2027-05	EUR	497	0,09	0	0,00
XS2710354544 - Bonos NATIONWIDE BUILDING 4,500 2026-11-01	EUR	1.021	0,19	1.022	0,26
XS2697483118 - Bonos ING BANK NV 4,125 2026-10-02	EUR	0	0,00	1.019	0,26
XS1512827095 - Obligaciones MERLIN PROPERTIES SO 1,875 2026-11	EUR	881	0,16	886	0,23
XS2084418339 - Obligaciones CEZ AS 0,875 2026-09-02	EUR	1.471	0,27	1.476	0,38
XS3085615345 - Bonos COCA-COLA EUROPEANS 0,600 2027-06-03	EUR	901	0,17	0	0,00
XS2051361264 - Obligaciones AT&T CORP 0,250 2026-02-04	EUR	0	0,00	986	0,25
XS2601458602 - Bonos SIEMENS ENERGY AG 4,000 2026-03-05	EUR	0	0,00	1.515	0,39
XS2617442525 - Bonos VOLKSWAGEN LEASING G 4,250 2026-01-07	EUR	0	0,00	202	0,05
XS1391625289 - Obligaciones AKZO NOBEL NV 1,125 2026-01-08	EUR	0	0,00	601	0,15
XS2151069775 - Obligaciones LLOYDS BK CORP MKTS 2,375 2026-04-	EUR	0	0,00	584	0,15
XS1933820372 - Obligaciones ING GROUP NV 2,125 2026-01-10	EUR	0	0,00	593	0,15
XS2282094494 - Bonos VOLKSWAGEN LEASING G 0,250 2026-01-12	EUR	0	0,00	197	0,05
XS2465792294 - Bonos CELLNEX TELECOM SA 2,250 2026-01-12	EUR	0	0,00	1.520	0,39
XS2576255751 - Bonos NATWEST GROUP 0,812 2026-01-13	EUR	0	0,00	501	0,13
XS1410582586 - Obligaciones AIRBUS GROUP SE 0,875 2026-02-13	EUR	0	0,00	603	0,15
XS2491189408 - Bonos LEONARDO SPA 2,500 2026-06-15	EUR	0	0,00	2.098	0,54
XS2102948994 - Obligaciones TOYOTA MOTOR CREDIT 0,250 2026-07-	EUR	981	0,18	980	0,25
XS1808395930 - Obligaciones INMOBILIARIA COLONIA 2,000 2026-04	EUR	0	0,00	986	0,25
XS2176783319 - Obligaciones ENI SPA 1,250 2026-05-18	EUR	0	0,00	990	0,25
XS2430287529 - Bonos PROSUS NV 1,207 2026-01-18	EUR	0	0,00	1.488	0,38
XS1799545329 - Obligaciones ACS SERVICIOS COMUNI 1,875 2026-04	EUR	0	0,00	995	0,25
XS2343822842 - Obligaciones VOLKSWAGEN LEASING G 0,375 2026-07	EUR	657	0,12	195	0,05
XS1538284230 - Obligaciones CREDIT AGRICOLE SA 1,875 2026-12-2	EUR	496	0,09	0	0,00
XS1398476793 - Obligaciones IBERDROLA INTERNATIO 1,125 2026-04	EUR	0	0,00	297	0,08
XS1796208632 - Obligaciones SES SA 1,625 2026-01-07	EUR	0	0,00	995	0,25
XS1575992596 - Obligaciones WOLTERS KLUWER NV 1,500 2026-12-22	EUR	1.480	0,28	0	0,00
XS2305244241 - Bonos LEASEPLAN CORPORATI 0,250 2026-02-23	EUR	0	0,00	1.480	0,38
XS2194370727 - Obligaciones SANTANDER ASSET MANA 1,125 2027-06	EUR	2.854	0,53	0	0,00
XS2530756191 - Bonos WOLTERS KLUWER NV 3,000 2026-09-23	EUR	754	0,14	0	0,00
XS2304664167 - Bonos INTESA SANPAOLO SPA 0,625 2026-02-24	EUR	0	0,00	1.422	0,36
XS2482936247 - Bonos RWE AG 2,125 2026-02-24	EUR	0	0,00	1.435	0,37
XS2069380991 - Obligaciones E.ON AG 0,250 2026-07-24	EUR	484	0,09	0	0,00
XS1048519679 - Obligaciones TOTALENERGIES CAPITA 2,500 2026-03	EUR	0	0,00	1.002	0,26
XS1505573482 - Obligaciones SNAM SPA 0,875 2026-10-25	EUR	481	0,09	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1327504087 - Obligaciones ATLANTIA SPA 1,750 2026-06-26	EUR	0	0,00	1.492	0,38
XS2494945939 - Bonos RENTOKIL INITIAL PLC 3,875 2027-03-27	EUR	3.528	0,66	0	0,00
XS2178586157 - Obligaciones CONTINENTAL AG 2,500 2026-07-29	EUR	1.022	0,19	1.001	0,26
XS2390400633 - Bonos ENEL SPA 0,250 2026-04-28	EUR	0	0,00	1.010	0,26
XS2166754957 - Obligaciones SCHLUMBERGER LTD 1,375 2026-07-28	EUR	2.153	0,40	1.594	0,41
XS2468979302 - Obligaciones PPF TELECOM GROUP BV 3,125 2027-04	EUR	1.504	0,28	0	0,00
XS1996441066 - Obligaciones RENTOKIL INITIAL PLC 0,875 2026-05	EUR	0	0,00	622	0,16
XS2034622048 - Obligaciones EP INFRASTRUCTURE AS 1,698 2026-04	EUR	0	0,00	1.489	0,38
XS2802190459 - Bonos SNAM SPA 1,071 2026-04-15	EUR	0	0,00	1.001	0,26
XS2591026856 - Bonos DONG ENERGY A/S 3,625 2026-02-01	EUR	0	0,00	1.007	0,26
XS1401174633 - Obligaciones HEINEKEN NV 1,000 2026-02-04	EUR	0	0,00	915	0,23
XS1062900912 - Obligaciones ASSICURAZIONI GENERA 4,125 2026-05	EUR	0	0,00	1.508	0,39
XS2310747915 - Bonos EATON CAPITAL UNLIMI 0,128 2026-01-08	EUR	0	0,00	983	0,25
XS2764789231 - Bonos FORTIVE CORPORATION 3,700 2026-02-13	EUR	0	0,00	501	0,13
XS1394764689 - Obligaciones TELEFONICA EMISIONES 1,460 2026-04	EUR	0	0,00	993	0,25
XS2597973812 - Bonos VESTAS WIND SYSTEMS 4,125 2026-05-15	EUR	0	0,00	1.016	0,26
XS2747616105 - Bonos ABN AMRO BANK NV 1,131 2027-01-15	EUR	1.003	0,19	0	0,00
XS2479941499 - Bonos VISA INC-CLASS A SHA 1,500 2026-05-15	EUR	0	0,00	1.025	0,26
XS1981823542 - Obligaciones GLENCORE PLC 1,500 2026-07-15	EUR	790	0,15	792	0,20
XS2154325489 - Obligaciones SYNGENTA FINANCE NV 3,375 2026-04-	EUR	0	0,00	1.480	0,38
XS2456247605 - Bonos BASF AG 0,750 2026-02-17	EUR	0	0,00	992	0,25
XS2013574038 - Obligaciones PHILIPS ELECTRONICS SA 1,375 2026-06-19	EUR	0	0,00	991	0,25
XS2289133915 - Bonos UNICREDIT SPA 0,325 2026-01-19	EUR	0	0,00	607	0,16
XS2014291616 - Obligaciones VOLKSWAGEN LEASING G 1,500 2026-06	EUR	0	0,00	198	0,05
XS2844409271 - Bonos DIAGEO FINANCE PLC 1,003 2026-06-20	EUR	0	0,00	1.001	0,26
XS2001175657 - Obligaciones PHILIPS ELECTRONICS 0,500 2026-02-	EUR	0	0,00	983	0,25
XS2820449945 - Bonos NOVO NORDISK A/S-B 3,375 2026-04-21	EUR	0	0,00	823	0,21
XS1843448660 - Obligaciones TAKEDA PHARMACEUTICA 2,250 2026-11	EUR	995	0,19	995	0,25
XS1112013666 - Obligaciones WPP PLC 2,250 2026-09-22	EUR	1.494	0,28	1.493	0,38
XS2001315766 - Obligaciones EURONET WORLDWIDE IN 1,375 2026-05	EUR	0	0,00	1.481	0,38
XS1823300949 - Obligaciones AMERICAN TOWER CORPO 1,950 2026-05	EUR	0	0,00	986	0,25
XS1793349926 - Obligaciones SAINT-GOBIAN SA 1,125 2026-03-23	EUR	0	0,00	991	0,25
XS2752874821 - Bonos FCA CAPITAL IRELAND 1,192 2026-01-26	EUR	0	0,00	1.199	0,31
XS2436807866 - Bonos P3 GROUP SARL 0,875 2026-01-23	EUR	0	0,00	1.497	0,38
XS2125145867 - Obligaciones GENERAL MOTORS FINAN 0,850 2026-01	EUR	0	0,00	1.494	0,38
FR0013334695 - Obligaciones RCI BANQUE 1,625 2026-05-26	EUR	0	0,00	197	0,05
XS1840618059 - Obligaciones BAYER CAPITAL CORP 1,500 2026-06	EUR	0	0,00	2.085	0,53
XS1968846532 - Obligaciones CAIXABANK SA 1,125 2026-03-27	EUR	0	0,00	592	0,15
FR0014004925 - Bonos ORANGE SA 0,000 2026-06-29	EUR	0	0,00	977	0,25
XS2810848528 - Bonos MITSUBISHI HC CAPITA 1,141 2026-04-30	EUR	0	0,00	1.001	0,26
XS3083232002 - Bonos VOLKSWAGEN INT. FINA 0,687 2027-05-30	EUR	802	0,15	0	0,00
XS2486461010 - Bonos NATIONAL GRID PLC 2,179 2026-06-30	EUR	0	0,00	989	0,25
XS1589806907 - Obligaciones HEIDELBERG MATERIALS 1,625 2026-01	EUR	0	0,00	1.004	0,26
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		36.658	6,85	92.668	23,69
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		450.819	84,22	338.741	86,60
TOTAL RENTA FIJA		450.819	84,22	338.741	86,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		450.819	84,22	338.741	86,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		486.255	90,84	368.298	94,16

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.