

EUROCAJA RURAL RENTA FIJA FLEXIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 5729

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: 10/02/2023

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

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

Descripción general

Política de inversión: Invierte en renta fija pública/privada, hasta 20% titulizaciones liquidas, hasta 5% bonos convertibles senior y hasta 40% deuda subordinada (con derecho de cobro posterior a los acreedores comunes) de entidades financieras (Tier1, Additional Tier1, Tier2...) y no financieras, incluyendo 15% en bonos contingentes convertibles. Estos últimos se emiten normalmente a perpetuidad con opciones de recompra para el emisor y de producirse la contingencia pueden convertirse en acciones o aplicar una quita al principal del bono lo que puede afectar negativamente al valor liquidativo del fondo. La renta variable derivada de la conversión no superará el 10% de la exposición total. Los emisores y mercados serán principalmente OCDE y hasta 25% de la exposición total en países emergentes. Las emisiones/emisores de renta fija en la fecha de compra con al menos mediana calidad crediticia (mínimo BBB-) y hasta 50% de la exposición total podrán ser de baja calidad (inferior a BBB-) o incluso sin rating. La inversión en renta fija de baja calidad crediticia y en renta variable de baja capitalización puede influir negativamente en la liquidez del fondo. Duración media renta fija: 0-7 años. Riesgo divisa: hasta 20% exposición total Se podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras, activo apto, armonizadas o no, del grupo o no de la gestora. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	2,29	0,06	2,29	0,16
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,62	1,45	1,62	1,70

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	521.320,08	438.641,64
Nº de Partícipes	1.035	881
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	10,00 Euros	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	57.793	110,8585
2025	47.926	109,2606
2024	47.748	106,9241
2023	47.143	103,5814

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	0,35		0,35	0,35		0,35	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 año t actual	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									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 año t actual	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									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,37	0,22	0,15	0,15	0,15	0,61	0,60	0,52	

(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.

[illegible]

100

La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 24 de Abril de 2026 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	3.438.014	29.417	1
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	186.613	1.523	1
Renta Fija Mixta Internacional	999.122	6.199	1
Renta Variable Mixta Euro	70.324	126	2
Renta Variable Mixta Internacional	1.330.172	6.535	3
Renta Variable Euro	140.401	1.827	9
Renta Variable Internacional	947.350	17.651	13
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	329.379	1.581	7
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	1.729.919	46.065	1
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	Importe	% sobre

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	54.013	93,46	46.003	95,99
* Cartera interior	19.493	33,73	8.146	17,00
* Cartera exterior	33.886	58,63	36.040	75,20
* Intereses de la cartera de inversión	634	1,10	1.817	3,79
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.732	6,46	2.006	4,19
(+/-) RESTO	48	0,08	-83	-0,17
TOTAL PATRIMONIO	57.793	100,00 %	47.926	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)	47.926	47.983	47.926	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	19,06	-0,91	19,06	-2.195,57
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,54	0,80	1,54	94,42
(+) Rendimientos de gestión	1,93	1,11	1,93	75,18
+ Intereses	0,03	0,01	0,03	396,61
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	2,46	1,10	2,46	124,24
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,05	0,00	-0,05	4.276,42
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	-0,51	0,00	-0,51	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,39	-0,31	-0,39	25,66
- Comisión de gestión	-0,35	-0,29	-0,35	21,97
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-1,82
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	354,88
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-39,44
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,01	-0,02	94,42
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-39,13
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	-87,44
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	57.793	47.926	57.793	

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

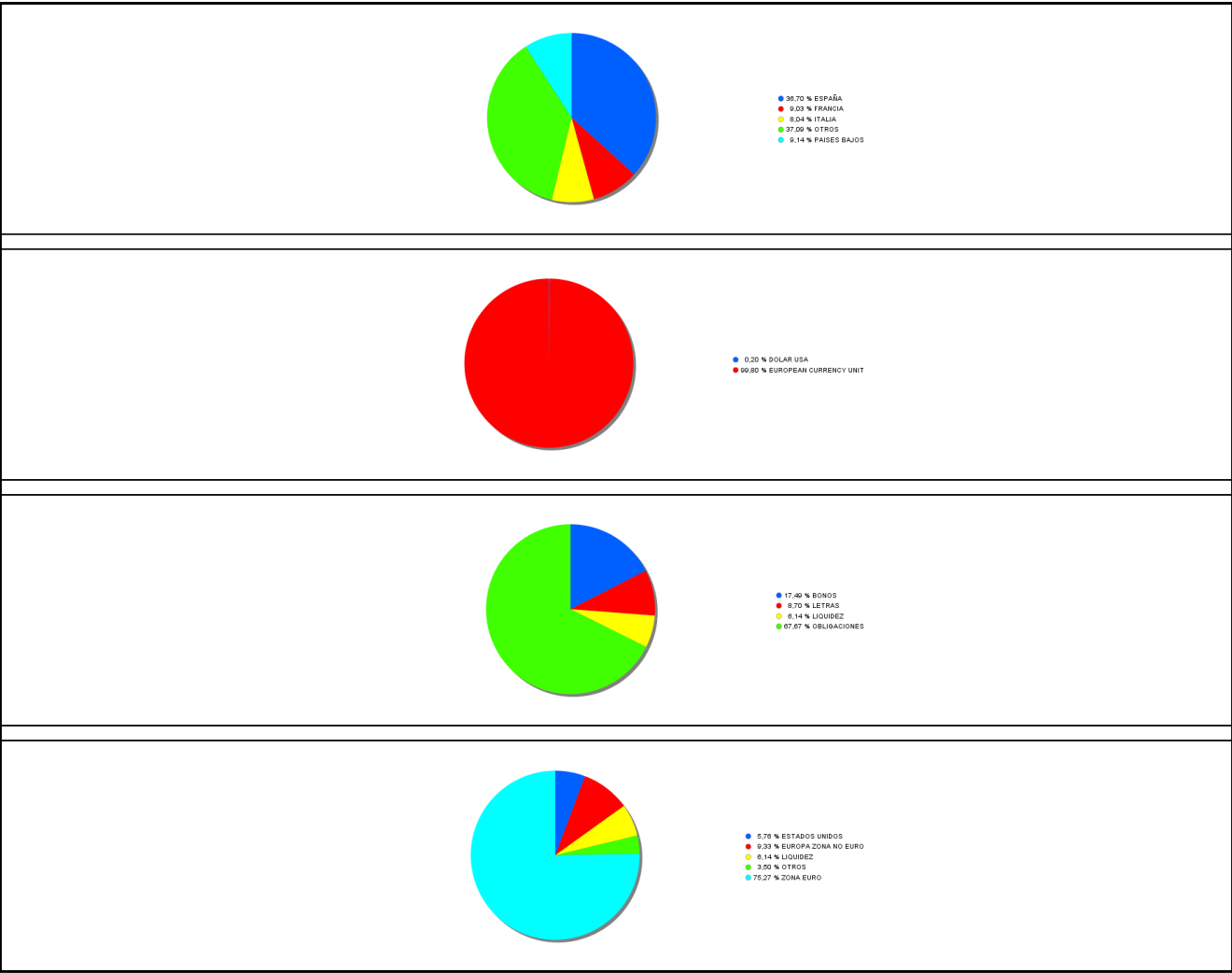
3. Inversiones financieras

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	14.470	25,04	8.146	17,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	5.000	8,65	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	19.470	33,69	8.146	17,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	19.470	33,69	8.146	17,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	34.127	59,05	36.040	75,20
TOTAL RENTA FIJA	34.127	59,05	36.040	75,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	34.127	59,05	36.040	75,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	53.598	92,74	44.186	92,20

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
INDICE ITRAXX EUR CROSSVER 5Y ITXEX545	Permutas financieras CDS(061)MARKIT ITRX EUR XOVER	2.200	Objetivo concreto de rentabilidad
Total otros subyacentes		2200	
TOTAL DERECHOS		2200	
SUBYACENTE EURO/USD	Venta Futuro SUBYACENTE EURO/USD 125000 Física	108	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		108	
BUNDES Obligation 2,5% 16/04/2031	Compra Futuro BUNDES Obligation 2,5% 16/04/2031 100	1.100	Inversión
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2,6% 15/08/2035	Compra Futuro BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2,6% 15/08/	600	Inversión
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2,5% 14/06/2028	Compra Futuro BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2,5% 14/06/2	12.400	Inversión
CARLSBERG BREWERIES 3% 28/08/2029	Compra Plazo CARLSBERG BREWERIES 3% 28/08/2029 150	150	Inversión
POLSKI KONCERN NAFTOWY 1,125% 27/05/2028	Compra Plazo POLSKI KONCERN NAFTOWY 1,125% 27/05/2	192	Inversión
TEAMSYSTEM 6,5% 01/07/2032	Compra Plazo TEAMSYSTEM 6,5% 01/07/2032 100000 Fis	100	Inversión
US TREASURY N/B 3,5% 30/11/2030	Venta Futuro US TREASURY N/B 3,5% 30/11/2030 1000	87	Inversión
US TREASURY N/B 4,125% 30/04/2033	Venta Futuro US TREASURY N/B 4,125% 30/04/2033 100	1.751	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
US TREASURY N/B 4% 30/06/2028	Compra Futuro US TREASURY N/B 4% 30/06/2028 2000 F	13.301	Inversión
Total otros subyacentes		29681	
TOTAL OBLIGACIONES		29789	

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

24/04/2026

EUROCAJA RURAL RENTA FIJA FLEXIBLE, FI

Modificación de elementos esenciales del folleto

La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar 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 actualización del folleto de EUROCAJA EXPECTATIVA 2026, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 5729), al objeto de modificar su política de inversión así como su vocación inversora, establecer una inversión mínima inicial, incluir los gastos del servicio de análisis financiero sobre inversiones, elevar la comisión de gestión e incluir la posibilidad de que determinadas entidades comercializadoras cobren comisiones por la custodia y administración de participaciones. Número de registro: 315062

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 384.900.000,00 euros, suponiendo un 803,45% 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 211.788,30 euros, suponiendo un 0,44% 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 379.697,99 euros suponiendo un 0,79% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 25,00 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 379.697,99 euros, suponiendo un 0,79% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 25,00 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.

No sigue a ningún índice de referencia

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

El ratio de gastos soportados en el presente periodo se situó en 0,37% dentro de un nivel normal de gastos para este fondo que incluye los gastos por comisiones de gestión sobre patrimonio, depositario, de auditoría, etc. El número de participes del fondo asciende a 1.035. El patrimonio neto aumenta en un 20,59% en el ejercicio. La rentabilidad neta del fondo no se calcula ya que en el periodo ha cambiado la vocación y la política y no es comparable con el histórico.

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

Los fondos de la misma categoría de IIC, con objetivo concreto de renta fija mixta euro gestionados por Mutuactivos SAU SGIIC tuvieron una rentabilidad media del 1,05% en el periodo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Compras

SPANISH GOV'T SPGB 1,30% VTO.31.10.2026

SPANISH GOV'T SPGB 1,30% VTO.31.10.2026

BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 2,4% 31/05/2028

BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 2,4% 31/05/2028

AIB GROUP 7,125% PERPETUO

BAYER AG 7% 25/09/2083

CPI PROPERTY GROUP 3,75% PERPETUO

ASSICURAZIONI GENERALI 5,272% 12/09/2033

EUROFINS SCIENTIFIC SE 3,875% 05/02/2033

TDC NET AS 5% 09/08/2032

BARRY CALLEBAUT SVCS 4,25% 19/08/2031

CZECHOSLOVAK GROUP 5,25% 10/01/2031

UNICAJA BANCO 5,5% 22/06/2034

CEZ AS 4,125% 30/04/2033

NATIONWIDE BLDG SOCIETY 4% 30/07/2035

CAIXABANK 6,125% 30/05/2034

LLOYDS BANKING GROUP 4% 09/05/2035

AMERICAN MEDICAL SYST EU 3% 08/03/2031

BANK OF IRELAND GROUP 3,625% 19/05/2032

NATIONAL GRID NA 3,247% 25/11/2029

BANCO DE CREDITO SOCIAL 3,5% 13/06/2031

SGS FINANCE HLDG 3,125% 10/09/2030

BP CAPITAL MARKETS 3,25% PERPETUO

ABANCA CORP BANCARIA 10,625% PERPETUO

NTT FINANCE CORP 2,906% 16/03/2029

ABN AMRO BANK 4,375% 20/10/2028

GIVAUDAN FIN EUROPE 2,875% 09/09/2029

FRESENIUS MEDICAL CARE 3,125% 08/12/2028

DSV FINANCE 3,125% 06/11/2028

CARLSBERG BREWERIES 3% 28/08/2029

GG12 6,25% 28/04/2033

MAPLE PARENT HLDS CO 4,224% 26/03/2032

CI FINANCIAL CORP 4,625% 12/12/2031

SANOFI 2,75% 11/03/2031

AIB GROUP 2,875% 30/05/2031
 BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 4% 25/02/2037
 LAGARDERE SCA 4,75% 12/06/2030
 CARRIER GLOBAL CORP 4,125% 29/05/2028
 BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 2,7% 31/01/2030
 SPANISH GOV'T SPGB5,15% VTO.31.10.28
 BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0,1% 30/04/2031
 REPUBLIC OF ARGENTINA 3% 09/07/2041
 AROUNDTOWN FINANCE SARL 5,25% PERPETUO
 ERSTE GROUP BANK AG 8,5% PERPETUO
 SOFTBANK GROUP CORP 6,5% 29/10/2062
 NATURGY FINANCE 3,25% 02/10/2030
 CRITERIA CAIXA 3,25% 25/02/2031
 ING GROEP 4,125% 20/05/2036
 ABANCA CORP BANCARIA 4,625% 11/12/2036
 BANCO DE CREDITO SOCIAL 4,25% 13/10/2037
 INTESA SANPAOLO 6,184% 20/02/2034
 TERNA RETE ELETTRICA 3% 22/07/2031
 NATWEST GROUP 5,763% 28/02/2034
 VOLKSWAGEN INTL FIN 3,748% PERPETUO
 COMMERZBANK AG 6,75% 05/10/2033
 MORGAN STANLEY 3,521% 22/05/2031
 BARCLAYS 3,543% 14/08/2031
 GENERALI 4,75% PERPETUO
 UNICREDIT 4,3% 23/01/2031
 AUSNET SERVICES HOLDIN 1,625% 11/03/2081
 MEDIOBANCA DI CRED FIN 3,125% 22/08/2031
 HSBC HOLDINGS 3,313% 13/05/2030
 UBS GROUP AG 2,875% 12/02/2030
 ORANGE 2,5% 13/11/2028
 RENTOKIL INITIAL FINAN 3,875% 27/06/2027
 CREDIT AGRICOLE 0,375% 20/04/2028
 TRATON FINANCE LUX 3,75% 27/03/2027
 DANONE 3,379% 01/04/2030
 ENEL FINANCE INTL 2,625% 24/02/2028
 CETIN GROUP 3,125% 30/04/2027
 CESKE DRAHY 5,625% 12/10/2027
 CMA CGM 4,875% 15/01/2032
 VERALLIA 3,5% 14/11/2029
 FORVIA SE 5,625% 15/06/2030
 AT&T FLOTANTE 16/09/2027
 BAKER HUGHES LLC/CO-OB 3,226% 11/03/2030
 CITIGROUP 3,713% 22/09/2028
 STELLANTIS 6,875% PERPETUO
 BANKINTER 4,125% 08/08/2035
 IBERCAJA BANCO 9,125% PERPETUO
 DANFOSS FIN I 3,75% 30/06/2033
 ABERTIS FRANCE 2,5% 04/05/2027
 STORA ENSO 5,875% PERPETUO
 EXOR 0,875% 19/01/2031
 BAYER AG 5,5% 13/09/2054
 JDE PEET'S FLOTANTE 11/12/2027
 CA AUTOBANK IE FLOTANTE 18/07/2027
 IBERCAJA BANCO 4,125% 18/08/2036
 BANCO DE SABADELL 5,125% 27/06/2034
 BUONI POLIENNALI DEL TE 3,25% 13/06/2027
 DL IEST GROUP PM 6,625% 15/07/2030

BOOKING HOLDINGS 4% 11/05/2034
 BUNDESREPUB. DEUTSCHLAN 0,25% 15/02/2029
 BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1,4% 30/07/2028
 UNICAJA BANCO 5,95% PERPETUO
 AMADEUS IT GROUP 3,75% 20/05/2031
 FRANCE (GOVT OF) 0,75% 25/05/2028
 OWENS-BROCKWAY 9,5% 01/06/2033
 OWENS-BROCKWAY 9,5% 01/06/2033
 UNICAJA BANCO 5,125% 21/02/2029
 UNICREDIT 4,3% 23/01/2031
 BOOKING HOLDINGS 4% 11/05/2034
 KBC GROUP 3% 25/08/2030
 BANCA MONTE DEI PASCHI 3,25% 20/02/2032
 ABANCA CORP BANCARIA 3,25% 14/02/2031
 FISERV 3,75% 15/10/2030
 LANXESS AG 4,375% 24/06/2031
 ATHENS INTERNATIONAL AI 3,75% 24/06/2033
 ATHENS INTERNATIONAL AI 3,75% 24/06/2033
 BANK OF IRELAND GROUP 3,875% 02/04/2034
 BANCO DE CREDITO SOCIA 4,125% 03/09/2030
 BANCO BILBAO VIZCAYA A 3,375% 30/06/2031
 SPANISH GOV'T SPGB 1,30% VTO.31.10.2026
 SPANISH GOV'T SPGB 1,30% VTO.31.10.2026
 BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 2,4% 31/05/2028
 BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 2,4% 31/05/2028
 AIB GROUP 7,125% PERPETUO
 BAYER AG 7% 25/09/2083
 CPI PROPERTY GROUP 3,75% PERPETUO
 ASSICURAZIONI GENERALI 5,272% 12/09/2033
 EUROFINS SCIENTIFIC SE 3,875% 05/02/2033
 TDC NET AS 5% 09/08/2032
 BARRY CALLEBAUT SVCS 4,25% 19/08/2031
 CZECHOSLOVAK GROUP 5,25% 10/01/2031
 UNICAJA BANCO 5,5% 22/06/2034
 CEZ AS 4,125% 30/04/2033
 NATIONWIDE BLDG SOCIETY 4% 30/07/2035
 CAIXABANK 6,125% 30/05/2034
 LLOYDS BANKING GROUP 4% 09/05/2035
 AMERICAN MEDICAL SYST EU 3% 08/03/2031
 BANK OF IRELAND GROUP 3,625% 19/05/2032
 NATIONAL GRID NA 3,247% 25/11/2029
 BANCO DE CREDITO SOCIAL 3,5% 13/06/2031
 SGS FINANCE HLDG 3,125% 10/09/2030
 BP CAPITAL MARKETS 3,25% PERPETUO
 ABANCA CORP BANCARIA 10,625% PERPETUO
 NTT FINANCE CORP 2,906% 16/03/2029
 ABN AMRO BANK 4,375% 20/10/2028
 GIVAUDAN FIN EUROPE 2,875% 09/09/2029
 FRESENIUS MEDICAL CARE 3,125% 08/12/2028
 DSV FINANCE 3,125% 06/11/2028
 CARLSBERG BREWERIES 3% 28/08/2029
 GG12 6,25% 28/04/2033
 MAPLE PARENT HLDS CO 4,224% 26/03/2032
 CI FINANCIAL CORP 4,625% 12/12/2031
 SANOFI 2,75% 11/03/2031
 AIB GROUP 2,875% 30/05/2031
 BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 4% 25/02/2037

LAGARDERE SCA 4,75% 12/06/2030
 CARRIER GLOBAL CORP 4,125% 29/05/2028
 BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 2,7% 31/01/2030
 SPANISH GOV'T SPGB5,15% VTO.31.10.28
 BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0,1% 30/04/2031
 REPUBLIC OF ARGENTINA 3% 09/07/2041
 AROUNDTOWN FINANCE SARL 5,25% PERPETUO
 ERSTE GROUP BANK AG 8,5% PERPETUO
 SOFTBANK GROUP CORP 6,5% 29/10/2062
 NATURGY FINANCE 3,25% 02/10/2030
 CRITERIA CAIXA 3,25% 25/02/2031
 ING GROEP 4,125% 20/05/2036
 ABANCA CORP BANCARIA 4,625% 11/12/2036
 BANCO DE CREDITO SOCIAL 4,25% 13/10/2037
 INTESA SANPAOLO 6,184% 20/02/2034
 TERNA RETE ELETTRICA 3% 22/07/2031
 NATWEST GROUP 5,763% 28/02/2034
 VOLKSWAGEN INTL FIN 3,748% PERPETUO
 COMMERZBANK AG 6,75% 05/10/2033
 MORGAN STANLEY 3,521% 22/05/2031
 BARCLAYS 3,543% 14/08/2031
 GENERALI 4,75% PERPETUO
 UNICREDIT 4,3% 23/01/2031
 AUSNET SERVICES HOLDIN 1,625% 11/03/2081
 MEDIOBANCA DI CRED FIN 3,125% 22/08/2031
 HSBC HOLDINGS 3,313% 13/05/2030
 UBS GROUP AG 2,875% 12/02/2030
 ORANGE 2,5% 13/11/2028
 RENTOKIL INITIAL FINAN 3,875% 27/06/2027
 CREDIT AGRICOLE 0,375% 20/04/2028
 TRATON FINANCE LUX 3,75% 27/03/2027
 DANONE 3,379% 01/04/2030
 ENEL FINANCE INTL 2,625% 24/02/2028
 CETIN GROUP 3,125% 30/04/2027
 CESKE DRAHY 5,625% 12/10/2027
 CMA CGM 4,875% 15/01/2032
 VERALLIA 3,5% 14/11/2029
 FORVIA SE 5,625% 15/06/2030
 AT&T FLOTANTE 16/09/2027
 BAKER HUGHES LLC/CO-OB 3,226% 11/03/2030
 CITIGROUP 3,713% 22/09/2028
 STELLANTIS 6,875% PERPETUO
 BANKINTER 4,125% 08/08/2035
 IBERCAJA BANCO 9,125% PERPETUO
 DANFOSS FIN I 3,75% 30/06/2033
 ABERTIS FRANCE 2,5% 04/05/2027
 STORA ENSO 5,875% PERPETUO
 EXOR 0,875% 19/01/2031
 BAYER AG 5,5% 13/09/2054
 JDE PEET'S FLOTANTE 11/12/2027
 CA AUTOBANK IE FLOTANTE 18/07/2027
 IBERCAJA BANCO 4,125% 18/08/2036
 BANCO DE SABADELL 5,125% 27/06/2034
 BUONI POLIENNALI DEL TE 3,25% 13/06/2027
 DL IEST GROUP PM 6,625% 15/07/2030
 BOOKING HOLDINGS 4% 11/05/2034
 BUNDESREPUB. DEUTSCHLAN 0,25% 15/02/2029

BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1,4% 30/07/2028
 UNICAJA BANCO 5,95% PERPETUO
 AMADEUS IT GROUP 3,75% 20/05/2031
 FRANCE (GOVT OF) 0,75% 25/05/2028
 OWENS-BROCKWAY 9,5% 01/06/2033
 OWENS-BROCKWAY 9,5% 01/06/2033
 UNICAJA BANCO 5,125% 21/02/2029
 UNICREDIT 4,3% 23/01/2031
 BOOKING HOLDINGS 4% 11/05/2034
 KBC GROUP 3% 25/08/2030
 BANCA MONTE DEI PASCHI 3,25% 20/02/2032
 ABANCA CORP BANCARIA 3,25% 14/02/2031
 FISERV 3,75% 15/10/2030
 LANXESS AG 4,375% 24/06/2031
 ATHENS INTERNATIONAL AI 3,75% 24/06/2033
 ATHENS INTERNATIONAL AI 3,75% 24/06/2033
 BANK OF IRELAND GROUP 3,875% 02/04/2034
 BANCO DE CREDITO SOCIA 4,125% 03/09/2030
 BANCO BILBAO VIZCAYA A 3,375% 30/06/2031
 Ventas
 ELECTRICITE DE FRANCE 1% 13/10/2026
 TIKEHAU CAPITAL SCA 2,25% 14/10/2026
 INFRASTRUTTURE WIRE 1,875% 08/07/2026
 VOLKSWAGEN LEASING GMB 0,375% 20/07/2026
 INTL FLAVOR & FRAGRANCES 1,8% 25/09/2026
 ABANCA CORP BANCARIA 0,5% 08/09/2027
 AUTOSTRADE PER L'ITALIA 1,75% 26/06/2026
 NATWEST MARKETS 0,125% 18/06/2026
 UBS GROUP AG 1,25% 01/09/2026
 CREDIT AGRICOLE 1,875% 20/12/2026
 BANQUE FED CRED MUTUEL 0,75% 08/06/2026
 RTE RESEAU DE TRANSPORT 1% 19/10/2026
 ARCELORMITTAL 4,875% 26/09/2026
 ENI 1,25% 18/05/2026
 BAYER CAPITAL CORP 1,5% 26/06/2026
 MERLIN PROPERTIES SOCI 1,875% 02/11/2026
 BANKINTER 0,875% 08/07/2026
 RCI BANQUE 1,625% 26/05/2026
 ABERTIS INFRAESTRUCTUR 1,375% 20/05/2026
 CARREFOUR 1,75% 04/05/2026
 AMERICAN TOWER CORP 1,95% 22/05/2026
 A2A 2,5% 15/06/2026
 ENEL FINANCE INTL 0,25% 28/05/2026
 SPANISH GOV'T SPGB 5,9% VTO.30.07.26
 BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 2,8% 31/05/2026
 SPANISH GOV'T SPGB 1,30% VTO.31.10.2026
 SPANISH GOV'T SPGB 1,95% VTO.30.04.26
 BUONI POLIENNALI DEL TES 1,6% 01/06/2026
 BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 2,4% 31/05/2028
 ORANGE 2,5% 13/11/2028
 BAYER AG 7% 25/09/2083
 BARRY CALLEBAUT SVCS 4,25% 19/08/2031
 ELECTRICITE DE FRANCE 1% 13/10/2026
 TIKEHAU CAPITAL SCA 2,25% 14/10/2026
 INFRASTRUTTURE WIRE 1,875% 08/07/2026
 VOLKSWAGEN LEASING GMB 0,375% 20/07/2026
 INTL FLAVOR & FRAGRANCES 1,8% 25/09/2026

ABANCA CORP BANCARIA 0,5% 08/09/2027
 AUTOSTRADE PER L'ITALIA 1,75% 26/06/2026
 NATWEST MARKETS 0,125% 18/06/2026
 UBS GROUP AG 1,25% 01/09/2026
 CREDIT AGRICOLE 1,875% 20/12/2026
 BANQUE FED CRED MUTUEL 0,75% 08/06/2026
 RTE RESEAU DE TRANSPORT 1% 19/10/2026
 ARCELORMITTAL 4,875% 26/09/2026
 ENI 1,25% 18/05/2026
 BAYER CAPITAL CORP 1,5% 26/06/2026
 MERLIN PROPERTIES SOCI 1,875% 02/11/2026
 BANKINTER 0,875% 08/07/2026
 RCI BANQUE 1,625% 26/05/2026
 ABERTIS INFRAESTRUCTUR 1,375% 20/05/2026
 CARREFOUR 1,75% 04/05/2026
 AMERICAN TOWER CORP 1,95% 22/05/2026
 A2A 2,5% 15/06/2026
 ENEL FINANCE INTL 0,25% 28/05/2026
 SPANISH GOV'T SPGB 5,9% VTO.30.07.26
 BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 2,8% 31/05/2026
 SPANISH GOV'T SPGB 1,30% VTO.31.10.2026
 SPANISH GOV'T SPGB 1,95% VTO.30.04.26
 BUONI POLIENNALI DEL TES 1,6% 01/06/2026
 BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 2,4% 31/05/2028
 ORANGE 2,5% 13/11/2028
 BAYER AG 7% 25/09/2083
 BARRY CALLEBAUT SVCS 4,25% 19/08/2031

La distribución sectorial del fondo es: Deuda emitida por entidades del sector público 16.49%, ABS 3.83%, Deuda corporativa 47.90% el resto está invertido en deuda de entidades financieras. Liquidez, Depósitos y Pagares 0%. Activos ilíquidos: 0.95%. Activos con calificación HY o NR: 7.99%

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo utiliza productos derivados tanto como cobertura o apalancamiento de los niveles de inversión. El Grado de cobertura medio se sitúa en 98,22% y el apalancamiento medio en el 13,58%.

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 1,80%.

Activos en situación de litigio: N/A

Duración al final del periodo: 3,28 años

Tir al final del periodo: 3,23%

Concentración por Gestora: N/A

Inversiones clasificadas como 48.1.j: El fondo no tiene activos clasificados dentro de este apartado.

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 53,36%.

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	%
ES0000012H41 - Obligaciones KINGDOM OF SPAIN 0,100 2031-04-30	EUR	701	1,21	0	0,00
ES0000012B88 - Obligaciones KINGDOM OF SPAIN 1,400 2028-07-30	EUR	390	0,67	0	0,00
ES0000012000 - Obligaciones KINGDOM OF SPAIN 2,700 2030-01-31	EUR	700	1,21	0	0,00
ES00000124C5 - Obligaciones KINGDOM OF SPAIN 5,150 2028-10-31	EUR	1.803	3,12	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		3.594	6,22	0	0,00
ES0L02609045 - Letras KINGDOM OF SPAIN 2,226 2026-09-04	EUR	994	1,72	0	0,00
ES0L02612049 - Letras KINGDOM OF SPAIN 2,035 2026-12-04	EUR	943	1,63	0	0,00
ES0L02612049 - Letras KINGDOM OF SPAIN 2,029 2026-12-04	EUR	944	1,63	0	0,00
ES0L02611066 - Letras KINGDOM OF SPAIN 2,035 2026-11-06	EUR	688	1,19	0	0,00
ES0L02705074 - Letras KINGDOM OF SPAIN 2,526 2027-05-07	EUR	1.466	2,54	0	0,00
ES00000127Z9 - Obligaciones KINGDOM OF SPAIN 1,950 2026-04-30	EUR	0	0,00	4.540	9,47
ES00000123C7 - Obligaciones KINGDOM OF SPAIN 5,900 2026-07-30	EUR	0	0,00	633	1,32
ES00000128H5 - Obligaciones KINGDOM OF SPAIN 1,300 2026-10-31	EUR	0	0,00	10	0,02
ES0000012L29 - Bonos KINGDOM OF SPAIN 2,800 2026-05-31	EUR	0	0,00	614	1,28
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		5.035	8,71	5.796	12,09
ES0280907033 - Obligaciones UNICAJA BANCO SA 5,125 2029-02-21	EUR	517	0,89	0	0,00
ES02136790T5 - Obligaciones BANKINTER SA 4,125 2030-05-08	EUR	405	0,70	0	0,00
ES0265936023 - Obligaciones ABANCA CORP BANCARIA 0,500 2027-09	EUR	0	0,00	781	1,63
ES0265936064 - Obligaciones ABANCA CORP BANCARIA 4,625 2031-11	EUR	411	0,71	0	0,00
ES0265936072 - Obligaciones ABANCA CORP BANCARIA 3,250 2031-02	EUR	498	0,86	0	0,00
ES0865936027 - Obligaciones ABANCA CORP BANCARIA 2,656 2028-07	EUR	455	0,79	0	0,00
ES0244251049 - Obligaciones IBERCAJA BANCO SA 4,125 2031-05-18	EUR	402	0,70	0	0,00
ES0280907041 - Obligaciones UNICAJA BANCO SA 5,500 2033-06-22	EUR	418	0,72	0	0,00
ES0844251019 - Obligaciones IBERCAJA BANCO SA 2,281 2048-07-25	EUR	433	0,75	0	0,00
XS3090080733 - Obligaciones BANCO DE CREDITO SOC 3,500 2030-06	EUR	400	0,69	0	0,00
XS3200187576 - Obligaciones BANCO DE CREDITO SOC 4,250 2032-07	EUR	400	0,69	0	0,00
XS3368833938 - Obligaciones UNICAJA BANCO SA 1,487 2040-11-18	EUR	200	0,35	0	0,00
XS3007624417 - Obligaciones CRITERIA CAIXA SA 3,250 2030-11-25	EUR	397	0,69	0	0,00
XS3009012470 - Obligaciones BANCO BILBAO VIZCAYA 4,000 2032-02	EUR	402	0,70	0	0,00
XS3382738600 - Bonos AMADEUS GLOBAL TRAVE 3,750 2031-02-20	EUR	202	0,35	0	0,00
XS3429140398 - Bonos BANCO BILBAO VIZCAYA 3,375 2031-06-30	EUR	300	0,52	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		5.841	10,11	781	1,63
ES0213679HN2 - Obligaciones BANKINTER SA 0,875 2026-07-08	EUR	0	0,00	783	1,63
ES0211845302 - Obligaciones ABERTIS INFRAESTRUTU 1,375 2026-05	EUR	0	0,00	785	1,64
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	1.568	3,27

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		14.470	25,04	8.146	17,00
ES000012000 - REPO[CACEISBANK]2,030 2026-07-01	EUR	5.000	8,65	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		5.000	8,65	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		19.470	33,69	8.146	17,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		19.470	33,69	8.146	17,00
DE0001102465 - Obligaciones BUNDESSCHATZANWEISUN 0,250 2029-02	EUR	376	0,65	0	0,00
FR0013286192 - Obligaciones REPUBLICA DE FRANCIA 0,750 2028-05	EUR	1.926	3,33	0	0,00
XS2177365363 - Obligaciones ARGENTINE REPUBLIC T 1,500 2034-07	EUR	437	0,76	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.739	4,74	0	0,00
IT0004644735 - Obligaciones REPUBLICA DE ITALIA 2,250 2026-03-	EUR	0	0,00	2.854	5,96
IT0005437147 - Obligaciones REPUBLICA DE ITALIA 0,000 2026-04-	EUR	0	0,00	5.227	10,91
IT0005170839 - Obligaciones REPUBLICA DE ITALIA 0,800 2026-06-	EUR	0	0,00	1.097	2,29
IT0005547408 - Bonos REPUBLICA DE ITALIA 1,625 2027-06-13	EUR	911	1,58	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		911	1,58	9.179	19,15
CH1414003454 - Bonos UBS GROUP AG 2,875 2029-02-12	EUR	297	0,51	0	0,00
XS2678749990 - Obligaciones ASSICURAZIONI GENERA 5,272 2033-03	EUR	432	0,75	0	0,00
AT0000A36XD5 - Obligaciones ERSTE ASSET MANAGEME 4,250 2028-10	EUR	439	0,76	0	0,00
XS3023963534 - Obligaciones SAURECIA SA 2,812 2029-06-15	EUR	413	0,72	0	0,00
XS2589361240 - Obligaciones INTESA SANPAOLO SPA 6,184 2028-11-	EUR	426	0,74	0	0,00
XS3128477521 - Obligaciones TERNA SPA 3,000 2031-04-22	EUR	395	0,68	0	0,00
IT0005661761 - Obligaciones MEDIOBANCA SPA 3,125 2030-08-22	EUR	296	0,51	0	0,00
XS3402928637 - Bonos LANXESS AG 4,375 2031-06-24	EUR	493	0,85	0	0,00
BE0002875566 - Obligaciones KBC GROUP NV 3,000 2030-08-25	EUR	497	0,86	0	0,00
XS2947149360 - Bonos NATIONAL GRID N.A. 3,247 2029-08-25	EUR	401	0,69	0	0,00
XS2290533020 - Obligaciones CPI PROPERTY GROUP 3,750 2028-04-2	EUR	460	0,80	0	0,00
XS2791973642 - Obligaciones SABADELL ASSET MANAG 0,000 2034-03	EUR	416	0,72	0	0,00
XS2592628791 - Obligaciones NATWEST GROUP 5,763 2028-11-28	EUR	422	0,73	0	0,00
BE6360449621 - Obligaciones BARRY CALLEBAUT SERV 4,250 2031-08	EUR	205	0,35	0	0,00
DE000CZ43249 - Obligaciones COMMERZBANK AG 6,750 2033-07-05	EUR	428	0,74	0	0,00
US690737AW36 - Obligaciones O-I GLASS INC 4,750 2033-06-01	USD	107	0,18	0	0,00
FR0014017HN6 - Bonos DANONE SA 3,379 2030-02-01	EUR	436	0,75	0	0,00
FR0014007116 - Obligaciones SANOFI-SYNTHELABO SA 2,750 2030-12	EUR	395	0,68	0	0,00
FR001400YQA5 - Bonos LAGARDERE S.C.A. 4,750 2030-03-12	EUR	410	0,71	0	0,00
FR0014014477 - Bonos VERALLIA 3,500 2029-08-14	EUR	395	0,68	0	0,00
FR0014003182 - Obligaciones CREDIT AGRICOLE SA 0,375 2028-04-2	EUR	380	0,66	0	0,00
XS3069291196 - Bonos HSBC HOLDINGS PLC 3,313 2029-05-13	EUR	300	0,52	0	0,00
IT0005678955 - Obligaciones BANCA MONTE DEI PASC 3,250 2032-02	EUR	498	0,86	0	0,00
IT0005580656 - Obligaciones UNICREDIT SPA 4,300 2031-01-23	EUR	826	1,43	0	0,00
XS3332496184 - Obligaciones BANK OR IRELAND GROU 3,875 2034-04	EUR	167	0,29	0	0,00
XS2908177145 - Obligaciones NATURGY FINANCE IBER 3,250 2030-10	EUR	399	0,69	0	0,00
XS2893180039 - Obligaciones BANCO DE CREDITO SOC 4,125 2030-09	EUR	408	0,71	0	0,00
XS2495084621 - Obligaciones CESKE DRAHY AS 5,625 2027-07-12	EUR	413	0,71	0	0,00
XS3135157298 - Obligaciones EUROFINS 3,875 2032-11-05	EUR	401	0,69	0	0,00
XS2932831923 - Bonos DSV A/S 3,125 2028-09-06	EUR	401	0,69	0	0,00
XS3036647694 - Bonos FRESENIUS SE & CO AG 3,125 2028-11-08	EUR	401	0,69	0	0,00
XS3069338336 - Obligaciones LLOYDS TSB GROUP PLC 4,000 2030-05	EUR	404	0,70	0	0,00
XS3060305235 - Obligaciones TDC NET A/S 5,000 2032-05-09	EUR	415	0,72	0	0,00
XS3148184156 - Bonos GIVAUDAN-REG 2,875 2029-08-09	EUR	396	0,69	0	0,00
XS3176118548 - Bonos SGS SA-REG 3,125 2030-08-10	EUR	398	0,69	0	0,00
XS3303589983 - Bonos BAKER HUGHES HOLDING 3,226 2030-02-11	EUR	400	0,69	0	0,00
XS2308313860 - Obligaciones AUSNET SERVICES 1,625 2026-09-11	EUR	299	0,52	0	0,00
XS3367613794 - Obligaciones PRICELINE GROUP INC 4,000 2034-05-	EUR	385	0,67	0	0,00
XS3249795223 - Obligaciones CI FINANCIAL CORP 4,625 2031-10-12	EUR	405	0,70	0	0,00
XS2900282133 - Obligaciones BAYER AG 5,500 2049-09-13	EUR	415	0,72	0	0,00
XS3069319468 - Obligaciones BARCLAYS BANK PLC 3,543 2030-08-14	EUR	301	0,52	0	0,00
XS3410940897 - Bonos FISERV INC 3,750 2030-10-15	EUR	209	0,36	0	0,00
XS310081093 - Bonos NTT FINANCE CORP 2,906 2029-01-16	EUR	397	0,69	0	0,00
XS3307414816 - Obligaciones FIAT CHRYSLER AUTOMO 6,875 2033-12	EUR	390	0,68	0	0,00
XS3181534937 - Bonos AT&T CORP 0,620 2027-09-16	EUR	400	0,69	0	0,00
XS3306632517 - Obligaciones STORA ENSO 5,875 2031-07-17	EUR	409	0,71	0	0,00
XS2843011615 - Bonos FCA CAPITAL IRELAND 0,706 2027-06-18	EUR	402	0,70	0	0,00
XS2283188683 - Obligaciones EXOR NV 0,875 2030-10-19	EUR	451	0,78	0	0,00
XS3074495790 - Obligaciones BANK OR IRELAND GROU 3,625 2031-05	EUR	404	0,70	0	0,00
XS3074495444 - Obligaciones JING GROUP NV 4,125 2031-05-20	EUR	405	0,70	0	0,00
XS2613658710 - Obligaciones ABN AMRO BANK NV 4,375 2028-10-20	EUR	412	0,71	0	0,00
XS3057365549 - Obligaciones MORGAN STANLEY INVES 3,521 2030-05	EUR	301	0,52	0	0,00
XS2536364081 - Obligaciones CITIGROUP INC 3,713 2027-09-22	EUR	303	0,52	0	0,00
XS300888953 - Bonos ENEL SPA 2,625 2028-01-24	EUR	398	0,69	0	0,00
XS3325244963 - Obligaciones ATHENS INTERNATIONAL 3,750 2033-06	EUR	376	0,65	0	0,00
XS3320665014 - Obligaciones KEURIG DR PEPPER INC 4,224 2032-02	EUR	405	0,70	0	0,00
XS2993376693 - Obligaciones BOSTON SCIENTIFIC CO 3,000 2030-12	EUR	395	0,68	0	0,00
XS3349823941 - Obligaciones GOLDEN GOOSE GROUP S 3,125 2029-04	EUR	409	0,71	0	0,00
XS3002418914 - Bonos CARLSBERG AS 3,000 2029-07-28	EUR	398	0,69	0	0,00
XS2342732562 - Obligaciones VOLKSWAGEN INT. FINA 3,748 2057-12	EUR	399	0,69	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2751688826 - Obligaciones[CARRIER GLOBAL CORP]4,125 2028-05-	EUR	408	0,71	0	0,00
XS3203998078 - Obligaciones[SOFTBANK GROUP CORP]3,250 2032-07-	EUR	460	0,80	0	0,00
XS3040382098 - Obligaciones[CEZ AS]4,125 2033-01-30	EUR	405	0,70	0	0,00
XS2630417124 - Obligaciones[CAIXABANK SA]6,125 2029-05-30	EUR	425	0,74	0	0,00
XS3205709309 - Obligaciones[AROUNDTOWN FINANCE S]5,250 2063-04	EUR	386	0,67	0	0,00
XS3326479469 - Obligaciones[DANFOSS A/S]3,750 2033-03-30	EUR	401	0,69	0	0,00
XS3059437460 - Obligaciones[NATIONWIDE BUILDING]4,000 2030-07-	EUR	404	0,70	0	0,00
XS2808268390 - Obligaciones[AIB GROUP PLC]3,562 2029-10-30	EUR	433	0,75	0	0,00
XS3248357926 - Bonos[JDE PEET'S NV]0,697 2027-12-11	EUR	401	0,69	0	0,00
XS3109485782 - Bonos[DL INVEST GROUP PM S]3,312 2030-07-15	EUR	396	0,69	0	0,00
XS3193815977 - Obligaciones[CMA CGM]2,437 2029-10-15	EUR	497	0,86	0	0,00
XS3105190576 - Obligaciones[CZECHOSLOVAK GROUP A]2,875 2029-07	EUR	408	0,71	0	0,00
XS3195977510 - Obligaciones[ASSICURAZIONI GENERA]2,375 2031-04	EUR	403	0,70	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		28.869	49,95	0	0,00
AT0000A2WVQ2 - Bonos[ERSTE ASSET MANAGEME]1,500 2026-04-07	EUR	0	0,00	787	1,64
XS2200215213 - Obligaciones[INFRASTRUTTURE WIREL]0,000 2026-04	EUR	0	0,00	735	1,53
XS2202744384 - Obligaciones[CEPSA FINANCE]0,000 2026-02-13	EUR	0	0,00	585	1,22
XS235444023 - Bonos[JDE PEET'S NV]0,000 2026-01-16	EUR	0	0,00	695	1,45
CH0336602930 - Obligaciones[UBS GROUP AG]1,250 2026-09-01	EUR	0	0,00	717	1,50
DE000A3LWGE2 - Bonos[TRATON SE]3,750 2027-02-27	EUR	406	0,70	0	0,00
FR0013383213 - Obligaciones[CARREFOUR SA]1,750 2026-02-04	EUR	0	0,00	775	1,62
FR0013510823 - Obligaciones[ABERTIS INFRASTRUTU]2,500 2027-02	EUR	399	0,69	0	0,00
FR0013412947 - Obligaciones[BANQUE FED CREDIT MUJ]0,750 2026-06	EUR	0	0,00	760	1,59
FR0013213295 - Obligaciones[ELECTRICITE DE FRANC]1,000 2026-07	EUR	0	0,00	691	1,44
FR0013452893 - Obligaciones[TIKEHAU CAPITAL SCS]2,250 2026-10-	EUR	0	0,00	794	1,66
FR0013053329 - Obligaciones[HOLDING D'INFRASTRUC]1,875 2026-01	EUR	0	0,00	773	1,61
FR0013152899 - Obligaciones[RTE EDF TRANSPORT SA]1,000 2026-10	EUR	0	0,00	767	1,60
FR0013501719 - Obligaciones[GROUPE AUCHAN]2,875 2026-01-06	EUR	0	0,00	819	1,71
XS1512827095 - Obligaciones[MERLIN PROPERTIES SO]1,875 2026-11	EUR	0	0,00	704	1,47
XS2168647357 - Obligaciones[SANTANDER ASSET MANA]1,375 2026-01	EUR	0	0,00	750	1,56
XS1391625289 - Obligaciones[AKZO NOBEL NV]1,125 2026-01-08	EUR	0	0,00	727	1,52
XS2151069775 - Obligaciones[LLOYDS BK CORP MKTS]2,375 2026-04-	EUR	0	0,00	695	1,45
XS1933820372 - Obligaciones[ING GROUP NV]2,125 2026-01-10	EUR	0	0,00	593	1,24
XS2465792294 - Bonos[CELLNEX TELECOM SA]2,250 2026-01-12	EUR	0	0,00	791	1,65
XS2491189408 - Bonos[LEONARDO SPA]2,500 2026-06-15	EUR	0	0,00	684	1,43
XS1808395930 - Obligaciones[INMOBILIARIA COLONIA]2,000 2026-04	EUR	0	0,00	786	1,64
XS2176783319 - Obligaciones[ENI SPA]1,250 2026-05-18	EUR	0	0,00	696	1,45
XS2355599197 - Bonos[NATWEST GROUP]0,125 2026-06-18	EUR	0	0,00	756	1,58
XS1799545329 - Obligaciones[ACS SERVICIOS COMUNI]1,875 2026-04	EUR	0	0,00	630	1,31
XS2343822842 - Obligaciones[VOLKSWAGEN LEASING G]0,375 2026-07	EUR	0	0,00	705	1,47
XS1538284230 - Obligaciones[CREDIT AGRICOLE SA]1,875 2026-12-2	EUR	0	0,00	697	1,45
XS2305244241 - Bonos[LEASEPLAN CORPORATI]0,250 2026-02-23	EUR	0	0,00	720	1,50
XS2304664167 - Bonos[INTESA SANPAOLO SPA]0,625 2026-02-24	EUR	0	0,00	719	1,50
XS1843459782 - Obligaciones[INTL FLAVOR & FRAGAN]1,800 2026-09	EUR	0	0,00	732	1,53
XS1327504087 - Obligaciones[ATLANTIA SPA]1,750 2026-06-26	EUR	0	0,00	731	1,53
XS2537060746 - Bonos[ARCELOMITTAL]4,875 2026-09-26	EUR	0	0,00	676	1,41
XS2494945939 - Bonos[RENTOKIL INITIAL PLC]3,875 2027-03-27	EUR	403	0,70	0	0,00
XS2390400633 - Bonos[ENEL SPA]0,250 2026-04-28	EUR	0	0,00	746	1,56
XS2468979302 - Obligaciones[PPF TELECOM GROUP BV]3,125 2027-04	EUR	401	0,69	0	0,00
XS2178833773 - Obligaciones[FIAT CHRYSLER AUTOMO]3,875 2026-01	EUR	0	0,00	695	1,45
XS2289133915 - Bonos[UNICREDIT SPA]0,325 2026-01-19	EUR	0	0,00	719	1,50
XS1823300949 - Obligaciones[AMERICAN TOWER CORPO]1,950 2026-05	EUR	0	0,00	713	1,49
FR0013334695 - Obligaciones[RCI BANQUE]1,625 2026-05-26	EUR	0	0,00	728	1,52
XS1840618059 - Obligaciones[BAYER CAPITAL CORPOR]1,500 2026-06	EUR	0	0,00	788	1,64
XS1968846532 - Obligaciones[CAIXABANK SA]1,125 2026-03-27	EUR	0	0,00	782	1,63
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.609	2,78	26.862	56,05
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		34.127	59,05	36.040	75,20
TOTAL RENTA FIJA		34.127	59,05	36.040	75,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		34.127	59,05	36.040	75,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		53.598	92,74	44.186	92,20

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.