

FONDO NARANJA RENTA FIJA PLUS, FI.

Nº Registro CNMV: 5660

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: 30/09/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

Descripción general

Política de inversión: El fondo invierte el 100% de su exposición en activos de renta fija, pública y privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, que sean líquidos), hasta el 40% en deuda subordinada (con derecho de cobro posterior a acreedores comunes), incluyendo hasta un 15% en bonos contingentes convertibles, no convertibles en acciones, (habitualmente perpetuos con opciones de recompra para el emisor, y si se produce la contingencia aplican una quita al principal del bono, que afectará negativamente al valor liquidativo) y hasta un 5% en titulizaciones liquidas, sin distribución predeterminada, negociados en mercados de países OCDE, de emisores zona Euro u otros países OCDE. Se podrá invertir hasta un 25% de la exposición total en activos de renta fija de emisores no OCDE. Se podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en otras IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la gestora. La duración media se situará entre 0 y 7 años. Exposición máxima a riesgo divisa 5%. Las emisiones tendrán calificación crediticia alta (rating mínimo A-) o media (rating entre BBB+ y BBB-) en el momento de la compra, pudiéndose invertir adicionalmente hasta un máximo del 50% de la exposición total del fondo en emisiones de renta fija con baja calidad crediticia (rating inferior a BBB-) o incluso no calificadas. La inversión en activos de renta fija de baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del FI. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. En concreto se prevé superar dicho porcentaje en cualquier deuda del estado de un país miembro de la eurozona, sujeto a los ratings mencionados. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,78	1,32	0,78	1,28
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,51	1,60	1,51	1,76

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	314.460,88	370.086,10
Nº de Partícipes	1.666	1.559
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	33.936	107,9181
2025	39.706	107,2882
2024	69.319	105,2503
2023	76.781	102,2100

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	0,38		0,38	0,38		0,38	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		2,20							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,31	15-05-2026				
Rentabilidad máxima (%)	0,89	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 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		3,16							
Ibex-35		18,92							
Letra Tesoro 1 año		0,69							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)		1,23							

(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)	0,40	0,20	0,19	0,15	0,15	0,61	0,61	0,61	

(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.

La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 23 de Enero 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	31.381	92,47	38.617	97,26
* Cartera interior	9.576	28,22	37.189	93,66
* Cartera exterior	21.386	63,02	1.345	3,39
* Intereses de la cartera de inversión	419	1,23	83	0,21
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.558	7,54	2.086	5,25
(+/-) RESTO	-3	-0,01	-997	-2,51
TOTAL PATRIMONIO	33.936	100,00 %	39.706	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)	39.706	67.851	39.706	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-17,05	-43,54	-17,05	-79,47
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,31	0,76	0,31	-77,99
(+) Rendimientos de gestión	0,72	1,04	0,72	-63,23
+ Intereses	0,03	0,04	0,03	-61,59
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,01	1,00	1,01	-46,77
± 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)	-0,30	0,00	-0,30	4.173,35
± 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	-0,02	0,00	-0,02	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,41	-0,32	-0,41	-32,84
- Comisión de gestión	-0,38	-0,29	-0,38	-32,73
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-48,44
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	3,64
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	219,50
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	-78,68
(+) Ingresos	0,00	0,04	0,00	-97,73
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,04	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	2.307,38
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	33.936	39.706	33.936	

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

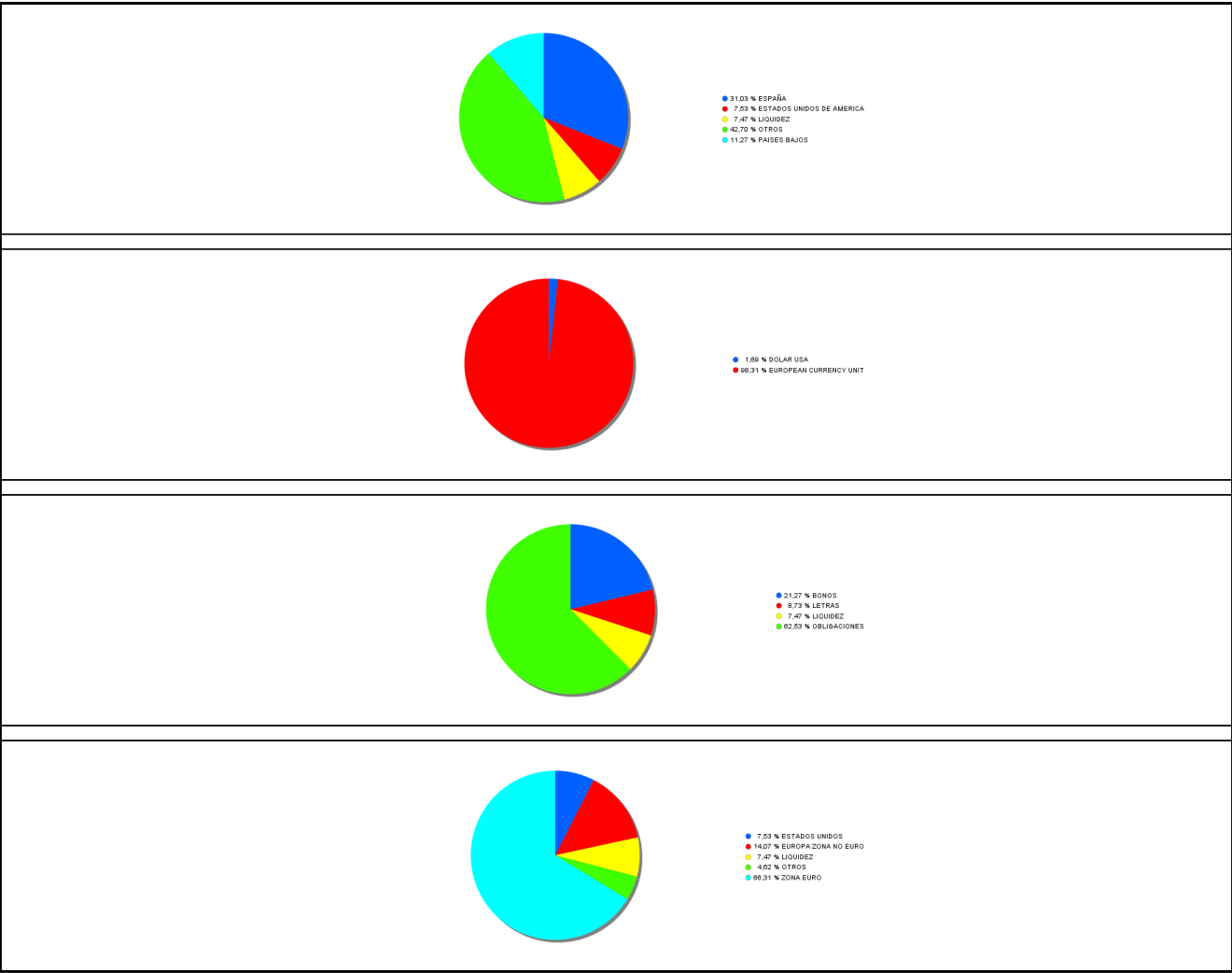
3. Inversiones financieras

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	9.576	28,22	33.889	85,35
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	3.300	8,31
TOTAL RENTA FIJA	9.576	28,22	37.189	93,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	9.576	28,22	37.189	93,66
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	21.386	63,02	1.345	3,39
TOTAL RENTA FIJA	21.386	63,02	1.345	3,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	21.386	63,02	1.345	3,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	30.962	91,24	38.534	97,05

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 125000 Física	542	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		542	
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2,5% 14/06/2028	Compra Futuro BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2,5% 14/06/2	7.500	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	344	Inversión
US TREASURY N/B 4,125% 30/04/2033	Venta Futuro US TREASURY N/B 4,125% 30/04/2033 100	1.401	Inversión
US TREASURY N/B 4% 30/06/2028	Compra Futuro US TREASURY N/B 4% 30/06/2028 2000 F	8.225	Inversión
Total otros subyacentes		17571	
TOTAL OBLIGACIONES		18113	

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

23/01/2026

FONDO NARANJA RENTA FIJA PLUS, 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 FONDO NARANJA RENTABILIDAD

2025 III, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 5660), al objeto de modificar su vocación y política de inversión, elevar la comisión de gestión, así como incluir los gastos derivados del servicio de análisis de inversiones.

Número de registro: 314466

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 79.800.000,00 euros, suponiendo un 231,39% 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 469.739,46 euros, suponiendo un 1,36% 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 286.893,26 euros suponiendo un 0,83% 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 286.893,26 euros, suponiendo un 0,83% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período 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 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 0,40% 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 1.666 aumentando en el periodo. El patrimonio ha disminuido en un 14,53% en el periodo. La rentabilidad neta del fondo se ha situado en un 2,20%. Ha cambiado la vocación y política del fondo por lo que no es comparable con periodos anteriores.

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 euro gestionados por Mutuactivos SAU SGIIC tuvieron una rentabilidad media del 0,77% en el periodo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Compras

CREDIT AGRICOLE 0,375% 20/04/2028

ABANCA CORP BANCARIA 3,25% 14/02/2031

AIB GROUP 2,875% 30/05/2031

ASSICURAZIONI GENERALI 5,272% 12/09/2033

AIB GROUP 7,125% PERPETUO

CAIXABANK 6,125% 30/05/2034

CESKE DRAHY 5,625% 12/10/2027

IBERCAJA BANCO 4,125% 18/08/2036

DSV FINANCE 3,125% 06/11/2028

HSBC HOLDINGS 3,313% 13/05/2030
 UBS GROUP AG 2,875% 12/02/2030
 SPANISH GOV'T SPGB5,15% VTO.31.10.28
 IBERCAJA BANCO 9,125% PERPETUO
 FORVIA SE 5,625% 15/06/2030
 BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 4% 25/02/2037
 BARCLAYS 3,543% 14/08/2031
 BP CAPITAL MARKETS 3,25% PERPETUO
 CITIGROUP 3,713% 22/09/2028
 JDE PEET'S FLOTANTE 11/12/2027
 NATURGY FINANCE 3,25% 02/10/2030
 UNICREDIT 4,3% 23/01/2031
 CPI PROPERTY GROUP 3,75% PERPETUO
 LAGARDERE SCA 4,75% 12/06/2030
 SOFTBANK GROUP CORP 6,5% 29/10/2062
 ABN AMRO BANK 4,375% 20/10/2028
 ABANCA CORP BANCARIA 4,625% 11/12/2036
 GENERALI 4,75% PERPETUO
 AUSNET SERVICES HOLDIN 1,625% 11/03/2081
 BAYER AG 5,5% 13/09/2054
 MEDIOBANCA DI CRED FIN 3,125% 22/08/2031
 BANKINTER 4,125% 08/08/2035
 CETIN GROUP 3,125% 30/04/2027
 CEZ AS 4,125% 30/04/2033
 BANCO DE CREDITO SOCIAL 3,5% 13/06/2031
 ENEL FINANCE INTL 2,625% 24/02/2028
 EXOR 0,875% 19/01/2031
 ING GROEP 4,125% 20/05/2036
 INTESA SANPAOLO 6,184% 20/02/2034
 LLOYDS BANKING GROUP 4% 09/05/2035
 MORGAN STANLEY 3,521% 22/05/2031
 RENTOKIL INITIAL FINAN 3,875% 27/06/2027
 BANCO DE SABADELL 5,125% 27/06/2034
 SANOFI 2,75% 11/03/2031
 TDC NET AS 5% 09/08/2032
 BUONI POLIENNALI DEL TE 3,25% 13/06/2027
 AROUNDTOWN FINANCE SARL 5,25% PERPETUO
 DL IEST GROUP PM 6,625% 15/07/2030
 BANCO DE CREDITO SOCIAL 4,25% 13/10/2037
 BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0,1% 30/04/2031
 BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 2,7% 31/01/2030
 VOLKSWAGEN INTL FIN 3,748% PERPETUO
 UNICAJA BANCO 5,5% 22/06/2034
 ABANCA CORP BANCARIA 10,625% PERPETUO
 REPUBLIC OF ARGENTINA 3% 09/07/2041
 TERNA RETE ELETTRICA 3% 22/07/2031
 CZECHOSLOVAK GROUP 5,25% 10/01/2031
 CI FINANCIAL CORP 4,625% 12/12/2031
 FRESENIUS MEDICAL CARE 3,125% 08/12/2028
 ORANGE 2,5% 13/11/2028
 CRITERIA CAIXA 3,25% 25/02/2031
 NTT FINANCE CORP 2,906% 16/03/2029
 BAYER AG 7% 25/09/2083
 BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 2,4% 31/05/2028
 NATWEST GROUP 5,763% 28/02/2034
 NATIONWIDE BLDG SOCIETY 4% 30/07/2035
 GIVAUDAN FIN EUROPE 2,875% 09/09/2029

VERALLIA 3,5% 14/11/2029
 BANK OF IRELAND GROUP 3,625% 19/05/2032
 AT&T FLOTANTE 16/09/2027
 BARRY CALLEBAUT SVCS 4,25% 19/08/2031
 CMA CGM 4,875% 15/01/2032
 EUROFINS SCIENTIFIC SE 3,875% 05/02/2033
 SGS FINANCE HLDG 3,125% 10/09/2030
 COMMERZBANK AG 6,75% 05/10/2033
 CA AUTOBANK IE FLOTANTE 18/07/2027
 ABERTIS FRANCE 2,5% 04/05/2027
 TRATON FINANCE LUX 3,75% 27/03/2027
 CARRIER GLOBAL CORP 4,125% 29/05/2028
 AMERICAN MEDICAL SYST EU 3% 08/03/2031
 CARLSBERG BREWERIES 3% 28/08/2029
 NATIONAL GRID NA 3,247% 25/11/2029
 REPUBLIC OF ARGENTINA 3% 09/07/2041
 SPANISH GOV'T SPGB5,15% VTO.31.10.28
 BAKER HUGHES LLC/CO-OB 3,226% 11/03/2030
 STELLANTIS 6,875% PERPETUO
 MAPLE PARENT HLDS CO 4,224% 26/03/2032
 DANFOSS FIN I 3,75% 30/06/2033
 DANONE 3,379% 01/04/2030
 STORA ENSO 5,875% PERPETUO
 GG12 6,25% 28/04/2033
 BUNDESREPUB. DEUTSCHLAN 0,25% 15/02/2029
 BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1,4% 30/07/2028
 OWENS-BROCKWAY 9,5% 01/06/2033
 OWENS-BROCKWAY 9,5% 01/06/2033
 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
 BANCO BILBAO VIZCAYA A 3,375% 30/06/2031
 Ventas
 ITALY BTPS 4,5% 01/03/2026
 SPANISH GOV'T SPGB 1,95% VTO.30.04.26
 SPANISH GOV'T SPGB 1,95% VTO.30.04.26
 TRATON FINANCE LUX 3,75% 27/03/2027
 ENEL FINANCE INTL 2,625% 24/02/2028
 BUNDESREPUB. DEUTSCHLAN 0,25% 15/02/2029
 ORANGE 2,5% 13/11/2028
 BAYER AG 7% 25/09/2083
 BARRY CALLEBAUT SVCS 4,25% 19/08/2031
 BUONI POLIENNALI DEL TE 3,25% 13/06/2027
 BUNDESREPUB. DEUTSCHLAN 0,25% 15/02/2029
 BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1,4% 30/07/2028
 BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 2,4% 31/05/2028
 EUROFINS SCIENTIFIC SE 3,875% 05/02/2033
 SANOFI 2,75% 11/03/2031
 Activos ilíquidos:0%. Activos con calificación HY o NR: 0%

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El Grado de cobertura medio se sitúa en el 99,46% y el apalancamiento medio es de 25,96%.

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: 3,19 años

Tir al final del periodo: 3,49%

Inversiones en otros fondos: N/A

Inversiones clasificadas como 48.1.j: N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad indica si históricamente los valores liquidativos del fondo han experimentado variaciones importantes o si por el contrario han evolucionado de manera estable. Un fondo muy volátil tiene un riesgo implícito mayor. Por ello, es una medida de la frecuencia e intensidad de los cambios en el valor liquidativo.

La volatilidad anual del fondo se ha situado en el 3,16%. El nivel actual de volatilidad anual se encuentra en niveles inferiores en comparación con la volatilidad anual del Ibex 35, que se situó en 18,92% y también inferiores a la de la Letra del Tesoro con vencimiento a un año, que se situó en el 0,69%.

El VaR histórico, que es el método utilizado para medir el riesgo global del fondo, indica la pérdida esperada del fondo con un nivel de confianza del 99% en un plazo de un mes, teniendo en cuenta la composición actual del fondo y el comportamiento reciente del mercado. El VaR del fondo, se ha situado este último semestre en el 1,23%.

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso, desarrollada en la sección 1ª del capítulo II de la Circular6/2010 de la CNMV. Dentro de este cálculo no se consideran las operaciones a plazo que correspondan a la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, aquellas en las que el diferimiento de la adquisición sea forzoso, las permutas de retorno total, ni las estrategias de gestión con derivados en las que no se genere una exposición adicional.

La operativa con instrumentos derivados pueden comportar riesgos de mercado y contrapartida. Al final del trimestre, el porcentaje de instrumentos derivados medidos por la metodología del compromiso sobre el patrimonio de la IIC es 51,64%.

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. PERSPECTIVA DE MERCADO Y ACTUACIÓN 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	556	1,64	0	0,00
ES0000012O00 - Obligaciones KINGDOM OF SPAIN 2,700 2030-01-31	EUR	619	1,83	0	0,00
ES00000124C5 - Obligaciones KINGDOM OF SPAIN 5,150 2028-10-31	EUR	1.535	4,52	0	0,00
ES0000012O59 - Bonos KINGDOM OF SPAIN 2,400 2028-05-31	EUR	548	1,62	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		3.259	9,60	0	0,00
ESOL02606058 - Letras KINGDOM OF SPAIN 2,000 2026-06-05	EUR	0	0,00	495	1,25
ESOL02606058 - Letras KINGDOM OF SPAIN 1,957 2026-06-05	EUR	0	0,00	2.971	7,48
ESOL02608070 - Letras KINGDOM OF SPAIN 2,010 2026-08-07	EUR	0	0,00	3.654	9,20
ESOL02605084 - Letras KINGDOM OF SPAIN 1,982 2026-05-08	EUR	0	0,00	1.982	4,99
ESOL02605084 - Letras KINGDOM OF SPAIN 1,996 2026-05-08	EUR	0	0,00	4.962	12,50
ESOL02610092 - Letras KINGDOM OF SPAIN 2,020 2026-10-09	EUR	0	0,00	1.968	4,96
ESOL02604103 - Letras KINGDOM OF SPAIN 1,989 2026-04-10	EUR	0	0,00	3.974	10,01
ESOL02604103 - Letras KINGDOM OF SPAIN 2,007 2026-04-10	EUR	0	0,00	3.380	8,51
ESOL02607106 - Letras KINGDOM OF SPAIN 1,986 2026-07-10	EUR	0	0,00	1.976	4,98
ESOL02607106 - Letras KINGDOM OF SPAIN 1,984 2026-07-10	EUR	0	0,00	1.976	4,98
ESOL02701156 - Letras KINGDOM OF SPAIN 2,090 2027-01-15	EUR	2.941	8,67	0	0,00
ESOL02601166 - Letras KINGDOM OF SPAIN 2,361 2026-01-16	EUR	0	0,00	10	0,02
ESOL02601166 - Letras KINGDOM OF SPAIN 1,930 2026-01-16	EUR	0	0,00	1.337	3,37
ES0000012729 - Obligaciones KINGDOM OF SPAIN 1,950 2026-04-30	EUR	0	0,00	1.409	3,55
ESOL02602065 - Letras KINGDOM OF SPAIN 1,980 2026-02-06	EUR	0	0,00	10	0,02
ESOL02602065 - Letras KINGDOM OF SPAIN 2,000 2026-02-06	EUR	0	0,00	695	1,75
ESOL02602065 - Letras KINGDOM OF SPAIN 1,968 2026-02-06	EUR	0	0,00	397	1,00
ESOL02602065 - Letras KINGDOM OF SPAIN 1,974 2026-02-06	EUR	0	0,00	2.693	6,78
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.941	8,67	33.889	85,35
ES0213679OT5 - Obligaciones BANKINTER SA 4,125 2030-05-08	EUR	304	0,90	0	0,00
ES0265936064 - Obligaciones ABANCA CORP BANCARIA 4,625 2031-11	EUR	309	0,91	0	0,00
ES0265936072 - Obligaciones ABANCA CORP BANCARIA 3,250 2030-02	EUR	299	0,88	0	0,00
ES0865936027 - Obligaciones ABANCA CORP BANCARIA 2,656 2028-07	EUR	230	0,68	0	0,00
ES0244251049 - Obligaciones IBERCAJA BANCO SA 4,125 2031-05-18	EUR	302	0,89	0	0,00
ES0280907041 - Obligaciones UNICAJA BANCO SA 5,500 2033-06-22	EUR	314	0,92	0	0,00
ES0844251019 - Obligaciones IBERCAJA BANCO SA 2,281 2048-07-25	EUR	217	0,64	0	0,00
XS3090080733 - Obligaciones BANCO DE CREDITO SOC 3,500 2030-06	EUR	300	0,88	0	0,00
XS3200187576 - Obligaciones BANCO DE CREDITO SOC 4,250 2032-07	EUR	300	0,89	0	0,00
XS3007624417 - Obligaciones CRITERIA CAIXA SA 3,250 2030-11-25	EUR	298	0,88	0	0,00
XS3009012470 - Obligaciones BANCO BILBAO VIZCAYA 4,000 2032-02	EUR	302	0,89	0	0,00
XS3429140398 - Bonos BANCO BILBAO VIZCAYA 3,375 2031-06-30	EUR	200	0,59	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.376	9,95	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		9.576	28,22	33.889	85,35
ES0000012N43 - REPO CACEISBANK 1,780 2026-01-02	EUR	0	0,00	3.300	8,31
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	3.300	8,31
TOTAL RENTA FIJA		9.576	28,22	37.189	93,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		9.576	28,22	37.189	93,66
XS2177365363 - Obligaciones ARGENTINE REPUBLIC T 1,500 2034-07	EUR	433	1,28	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		433	1,28	0	0,00
IT0004644735 - Obligaciones REPUBLICA DE ITALIA 2,250 2026-03-	EUR	0	0,00	1.325	3,34
IT0005514473 - Bonos REPUBLICA DE ITALIA 1,750 2026-01-15	EUR	0	0,00	10	0,03
IT0005584302 - Bonos REPUBLICA DE ITALIA 1,600 2026-01-28	EUR	0	0,00	10	0,03
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	1.345	3,39
XS2529233814 - Bonos INTESA SANPAOLO SPA 4,750 2027-09-06	EUR	269	0,79	0	0,00
CH1414003454 - Bonos UBS GROUP AG 2,875 2029-02-12	EUR	266	0,78	0	0,00
XS2678749990 - Obligaciones ASSICURAZIONI GENERA 5,272 2033-03	EUR	270	0,79	0	0,00
XS3023963534 - Obligaciones FAURECIA SA 2,812 2029-06-15	EUR	207	0,61	0	0,00
XS2589361240 - Obligaciones INTESA SANPAOLO SPA 6,184 2028-11-	EUR	259	0,76	0	0,00
XS3128477521 - Obligaciones TERNA SPA 3,000 2031-04-22	EUR	247	0,73	0	0,00
IT0005661761 - Obligaciones MEDIOBANCA SPA 3,125 2030-08-22	EUR	269	0,79	0	0,00
XS2579480307 - Obligaciones EUROFINS 6,750 2028-04-14	EUR	265	0,78	0	0,00
XS3402928637 - Bonos LANXESS AG 4,375 2031-06-24	EUR	395	1,16	0	0,00
XS2521027446 - Obligaciones LLOYDS TSB GROUP PLC 3,125 2029-08	EUR	269	0,79	0	0,00
XS2947149360 - Bonos NATIONAL GRID N.A. II 3,247 2029-08-25	EUR	302	0,89	0	0,00
XS2290533020 - Obligaciones CPI PROPERTY GROUP 3,750 2028-04-2	EUR	275	0,81	0	0,00
XS2791973642 - Obligaciones SABADELL ASSET MANAG 0,000 2034-03	EUR	312	0,92	0	0,00
XS259628791 - Obligaciones NATWEST GROUP 5,763 2028-11-28	EUR	212	0,63	0	0,00
BE6360449621 - Obligaciones BARRY CALLEBAUT SERV 4,250 2031-08	EUR	103	0,30	0	0,00
DE000C243249 - Obligaciones COMMERZBANK AG 6,750 2033-07-05	EUR	325	0,96	0	0,00
US69073TAW36 - Obligaciones O-I GLASS INC 4,750 2033-06-01	USD	72	0,21	0	0,00
FR0014017HN6 - Bonos DANONE SA 3,379 2030-02-01	EUR	225	0,66	0	0,00
FR001400YQA5 - Bonos LAGARDERE S.C.A. 4,750 2030-03-12	EUR	307	0,91	0	0,00
FR0014014477 - Bonos VERALLIA 3,500 2029-08-14	EUR	296	0,87	0	0,00
FR0014003182 - Obligaciones CREDIT AGRICOLE SA 0,375 2028-04-2	EUR	285	0,84	0	0,00
XS3069291196 - Bonos HSBC HOLDINGS PLC 3,313 2029-05-13	EUR	266	0,79	0	0,00
IT0005580656 - Obligaciones UNICREDIT SPA 4,300 2030-01-23	EUR	273	0,80	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US05526DBN49 - Obligaciones BAT CAPITAL CORP 2,453 2030-03-02	USD	265	0,78	0	0,00
XS2908177145 - Obligaciones NATURGY FINANCE IBER 3,250 2030-10	EUR	299	0,88	0	0,00
XS2495084621 - Obligaciones CESKE DRAHY AS 5,625 2027-07-12	EUR	270	0,80	0	0,00
XS2528858033 - Obligaciones NATWEST GROUP 4,067 2027-09-06	EUR	306	0,90	0	0,00
XS2932831923 - Bonos DSV A/S 3,125 2028-09-06	EUR	272	0,80	0	0,00
XS3036647694 - Bonos FRESENIUS SE & CO AG 3,125 2028-11-08	EUR	302	0,89	0	0,00
XS3069338336 - Obligaciones LLOYDS TSB GROUP PLC 4,000 2030-05	EUR	266	0,78	0	0,00
XS3060305235 - Obligaciones TDC NET A/S 5,000 2032-05-09	EUR	268	0,79	0	0,00
XS3148184156 - Bonos GIVAUDAN-REG 2,875 2029-08-09	EUR	298	0,88	0	0,00
XS3176118548 - Bonos SGS SA-REG 3,125 2030-08-10	EUR	299	0,88	0	0,00
XS3303589983 - Bonos BAKER HUGHES HOLDING 3,226 2030-02-11	EUR	100	0,30	0	0,00
XS2308313860 - Obligaciones AUSNET SERVICES 1,625 2026-09-11	EUR	274	0,81	0	0,00
XS3249795223 - Obligaciones CI FINANCIAL CORP 4,625 2031-10-12	EUR	254	0,75	0	0,00
XS2900282133 - Obligaciones BAYER AG 5,500 2049-09-13	EUR	313	0,92	0	0,00
XS3069319468 - Obligaciones BARCLAYS BANK PLC 3,543 2030-08-14	EUR	266	0,78	0	0,00
XS3410940897 - Bonos FISERV INC 3,750 2030-10-15	EUR	262	0,77	0	0,00
XS2623518821 - Obligaciones NATWEST GROUP 4,771 2028-02-16	EUR	262	0,77	0	0,00
XS310081093 - Bonos NTT FINANCE CORP 2,906 2029-01-16	EUR	299	0,88	0	0,00
XS3307414816 - Obligaciones FIAT CHRYSLER AUTOMO 6,875 2033-12	EUR	225	0,66	0	0,00
XS3307413842 - Obligaciones FIAT CHRYSLER AUTOMO 6,250 2031-03	EUR	235	0,69	0	0,00
XS3181534937 - Bonos AT&T CORP 0,620 2027-09-16	EUR	300	0,88	0	0,00
XS330632517 - Obligaciones STORA ENSO 5,875 2031-07-17	EUR	227	0,67	0	0,00
XS2843011615 - Bonos FCA CAPITAL IRELAND 0,706 2027-06-18	EUR	301	0,89	0	0,00
XS2283188683 - Obligaciones EXOR NV 0,875 2030-10-19	EUR	275	0,81	0	0,00
XS3074495790 - Obligaciones BANK OR IRELAND GROU 3,625 2031-05	EUR	303	0,89	0	0,00
XS3074495444 - Obligaciones ING GROUP NV 4,125 2031-05-20	EUR	304	0,90	0	0,00
XS2613658710 - Obligaciones ABN AMRO BANK NV 4,375 2028-10-20	EUR	311	0,92	0	0,00
XS3057365549 - Obligaciones MORGAN STANLEY INVE 3,521 2030-05	EUR	266	0,78	0	0,00
XS2536364081 - Obligaciones CITIGROUP INC 3,713 2027-09-22	EUR	270	0,80	0	0,00
XS3325244963 - Obligaciones ATHENS INTERNATIONAL 3,750 2033-06	EUR	241	0,71	0	0,00
XS3320665014 - Obligaciones KEURIG DR PEPPER INC 4,224 2032-02	EUR	172	0,51	0	0,00
XS2993376693 - Obligaciones BOSTON SCIENTIFIC CO 3,000 2030-12	EUR	297	0,88	0	0,00
XS3349823941 - Obligaciones GOLDEN GOOSE GROUP S 3,125 2029-04	EUR	102	0,30	0	0,00
XS3002418914 - Bonos CARLSBERG AS 3,000 2029-07-28	EUR	299	0,88	0	0,00
XS3350942804 - Obligaciones CESKE DRAHY AS 3,750 2031-09-28	EUR	303	0,89	0	0,00
XS2342732562 - Obligaciones VOLKSWAGEN INT. FINA 3,748 2057-12	EUR	299	0,88	0	0,00
XS2751688826 - Obligaciones CARRIER GLOBAL CORP 4,125 2028-05-	EUR	306	0,90	0	0,00
XS3203998078 - Obligaciones SOFTBANK GROUP CORP 3,250 2032-07-	EUR	276	0,81	0	0,00
XS3040382098 - Obligaciones CEZ AS 4,125 2033-01-30	EUR	266	0,78	0	0,00
XS2630417124 - Obligaciones CAIXABANK SA 6,125 2029-05-30	EUR	213	0,63	0	0,00
XS3205709309 - Obligaciones AROUNDTOWN FINANCE S 5,250 2063-04	EUR	264	0,78	0	0,00
XS3326479469 - Obligaciones DANFOSS A/S 3,750 2033-03-30	EUR	163	0,48	0	0,00
XS3059437460 - Obligaciones NATIONWIDE BUILDING 4,000 2030-07-	EUR	303	0,89	0	0,00
XS2808268390 - Obligaciones AIB GROUP PLC 3,562 2029-10-30	EUR	271	0,80	0	0,00
XS3105513769 - Obligaciones CMA CGM 2,500 2029-07-15	EUR	280	0,83	0	0,00
XS3195126084 - Bonos VOLKSWAGEN LEASING G 3,125 2029-10-02	EUR	297	0,88	0	0,00
US79466LAR50 - Bonos SALESFORCE.COM INC 2,325 2029-02-15	USD	214	0,63	0	0,00
XS3248357926 - Bonos JDE PEET'S NV 0,697 2027-12-11	EUR	273	0,81	0	0,00
XS1753808929 - Obligaciones EXOR NV 1,750 2027-10-18	EUR	294	0,87	0	0,00
XS3109485782 - Bonos DL INVEST GROUP PM S 3,312 2030-07-15	EUR	297	0,88	0	0,00
XS3193815977 - Obligaciones CMA CGM 2,437 2029-10-15	EUR	299	0,88	0	0,00
XS3105190576 - Obligaciones CZECHOSLOVAK GROUP A 2,875 2029-07	EUR	256	0,75	0	0,00
XS3195977510 - Obligaciones ASSICURAZIONI GENERA 2,375 2031-04	EUR	270	0,80	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		20.119	59,28	0	0,00
FR0013510823 - Obligaciones ABERTIS INFRAESTRUTU 2,500 2027-02	EUR	300	0,88	0	0,00
XS2494945939 - Bonos RENTOKIL INITIAL PLC 3,875 2027-03-27	EUR	267	0,79	0	0,00
XS2468979302 - Obligaciones PPF TELECOM GROUP BV 3,125 2027-04	EUR	268	0,79	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		834	2,46	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		21.386	63,02	1.345	3,39
TOTAL RENTA FIJA		21.386	63,02	1.345	3,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		21.386	63,02	1.345	3,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		30.962	91,24	38.534	97,05

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.