

MUTUAFONDO, FI

Nº Registro CNMV: 50

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: 23/03/1987

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: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Bloomberg Euro-Aggregate 1-3 Years (Total Return). El índice de referencia se utiliza a efectos meramente comparativos. El fondo no se gestiona con respecto al índice (Fondo activo). La gestión del Fondo sigue criterios financieros y extra-financieros de inversión socialmente responsable, también llamados criterios ASG (Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo). El fondo tiene el 100% de la exposición total en renta fija (máximo 10% IIC) pública y/o privada incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, líquidos, hasta 5% en titulizaciones líquidas y hasta un máximo del 35% en deuda subordinada (con derecho de cobro posterior a los acreedores comunes), incluyendo hasta un 5% en bonos contingentes convertibles, no convertibles en acciones, se emiten generalmente a perpetuidad con opciones de recompra para el emisor, y en caso de que se produzca la contingencia, aplicar una quita al principal del bono, afectando esto último negativamente al valor liquidativo del fondo. Los emisores y mercados serán principalmente OCDE y hasta un 10% en países emergentes (no OCDE). Las emisiones tendrán un mínimo del 50% de la exposición total con rating A- o superior (alta calidad crediticia) o si fuera inferior, el que tenga R. de España en cada momento. El resto al menos con mediana calificación crediticia (rating mínimo BBB-). Si hay bajadas sobrevenidas, los activos podrán mantenerse en cartera. La duración media cartera entre 0 y 4 años. Riesgo divisa: 0-10% exposición total. 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	0,34	0,13	0,34	0,28
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	4,46	1,75	4,46	1,93

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	11.675.369,21	14.418.017,39	5.524,00	5.991,00	EUR	0,00	0,00	10.000,00 Euros	NO
CLASE L	40.382.467,14	41.844.218,47	8.546,00	8.518,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO
CLASE D	5.588.698,70	6.193.691,10	2.916,00	3.374,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	461.203	565.953	507.371	414.932
CLASE L	EUR	1.610.228	1.655.130	1.375.102	1.327.549
CLASE D	EUR	204.754	225.602	129.975	65.751

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	39,5022	39,2532	37,9731	36,1778
CLASE L	EUR	39,8744	39,5546	38,2230	36,3795
CLASE D	EUR	36,6371	36,4245	35,2860	33,6367

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
									Periodo		
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,30	0,04	0,34	0,30	0,04	0,34	mixta	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE L	al fondo	0,12	0,05	0,17	0,12	0,05	0,17	mixta	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE D	al fondo	0,35	0,04	0,39	0,35	0,04	0,39	mixta	0,02	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	0,63	1,24	-0,59	0,33	0,90	3,37	4,96	6,63	0,94

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,23	15-05-2026	-0,30	26-03-2026	-0,50	20-03-2023
Rentabilidad máxima (%)	0,57	08-04-2026	0,57	08-04-2026	0,53	14-11-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,88	2,09	1,64	0,53	0,59	0,97	1,49	2,26	0,68
Ibex-35	19,33	18,92	19,67	11,44	12,37	16,14	13,15	13,89	16,20
Letra Tesoro 1 año	0,64	0,69	0,59	0,20	0,22	0,34	0,50	2,98	0,19
BENCHMARK MUTUAFONDO FI 19122025	1,56	1,73	1,35	0,45	0,69	0,85	1,10	1,76	0,38
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,81	1,81	1,82	1,76	1,76	1,76	2,22	2,23	1,45

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

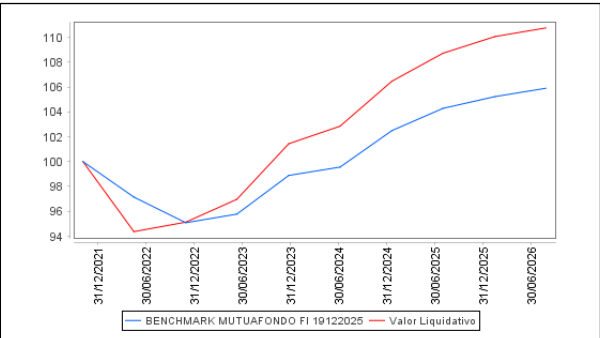
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,31	0,16	0,16	0,16	0,16	0,57	0,39	0,40	0,39

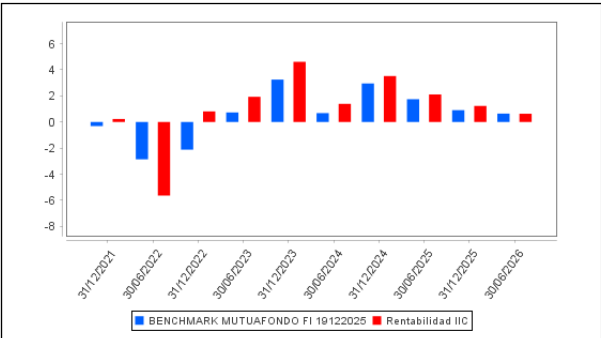
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE L .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	0,81	1,32	-0,51	0,39	0,94	3,48	5,07	6,72	1,05

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,22	15-05-2026	-0,30	26-03-2026	-0,50	20-03-2023
Rentabilidad máxima (%)	0,57	08-04-2026	0,57	08-04-2026	0,53	14-11-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,89	2,08	1,66	0,58	0,56	0,96	1,48	2,26	0,67
Ibex-35	19,33	18,92	19,67	11,44	12,37	16,14	13,15	13,89	16,20
Letra Tesoro 1 año	0,64	0,69	0,59	0,20	0,22	0,34	0,50	2,98	0,19
BENCHMARK MUTUAFONDO FI 19122025	1,56	1,73	1,35	0,45	0,69	0,85	1,10	1,76	0,38
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,80	1,80	1,81	1,75	1,75	1,75	2,22	2,27	1,81

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

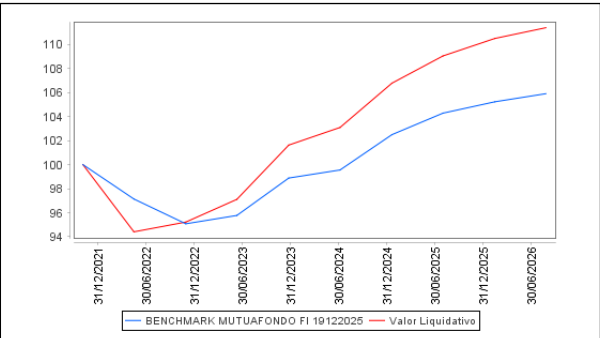
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,14	0,07	0,07	0,07	0,07	0,29	0,29	0,30	0,29

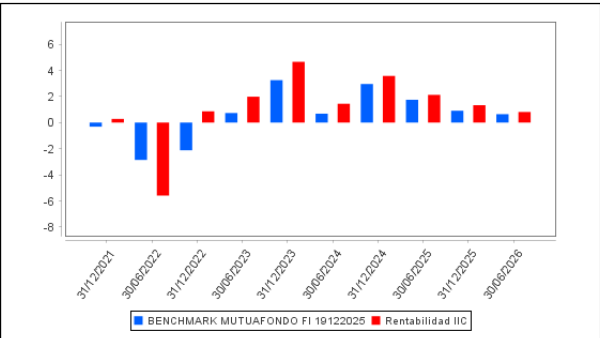
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE D .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	0,58	1,21	-0,62	0,30	0,88	3,23	4,90	6,34	0,65

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,23	15-05-2026	-0,30	26-03-2026	-0,50	20-03-2023
Rentabilidad máxima (%)	0,57	08-04-2026	0,57	08-04-2026	0,53	14-11-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,89	2,09	1,64	0,53	0,59	1,00	1,56	2,27	0,71
Ibex-35	19,33	18,92	19,67	11,44	12,37	16,14	13,15	13,89	16,20
Letra Tesoro 1 año	0,64	0,69	0,59	0,20	0,22	0,34	0,50	2,98	0,19
BENCHMARK MUTUAFONDO FI 19122025	1,56	1,73	1,35	0,45	0,69	0,85	1,10	1,76	0,38
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,84	1,84	1,86	1,80	1,80	1,80	2,26	2,26	1,49

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

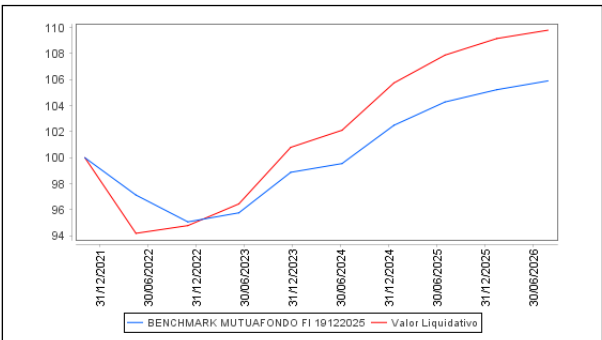
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,36	0,18	0,18	0,19	0,18	0,74	0,74	0,75	0,74

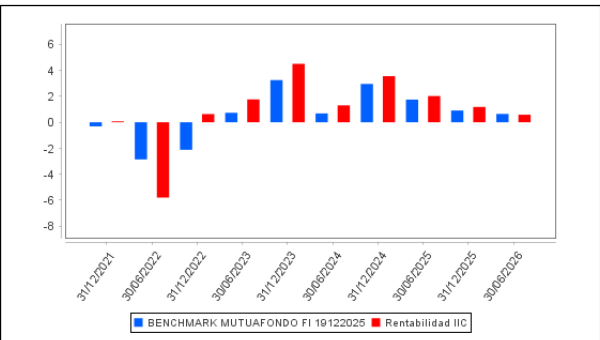
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	3.438.014	29.417	1
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	186.613	1.523	1
Renta Fija Mixta Internacional	999.122	6.199	1
Renta Variable Mixta Euro	70.324	126	2
Renta Variable Mixta Internacional	1.330.172	6.535	3
Renta Variable Euro	140.401	1.827	9
Renta Variable Internacional	947.350	17.651	13
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	329.379	1.581	7
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	1.729.919	46.065	1
Renta Fija Euro Corto Plazo	2.279.438	24.368	1
IIC que Replica un Índice	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	11.450.731	135.292	2,41

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	3.918.599	172,16	2.274.428	92,96
* Cartera interior	2.237.346	98,29	709.529	29,00
* Cartera exterior	1.656.219	72,76	1.535.025	62,74
* Intereses de la cartera de inversión	20.814	0,91	20.836	0,85
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	4.220	0,19	9.037	0,37
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	31.352	1,38	173.018	7,07
(+/-) RESTO	-1.673.766	-73,53	-761	-0,03
TOTAL PATRIMONIO	2.276.185	100,00 %	2.446.685	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)	2.446.685	2.203.230	2.446.685	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,03	9,08	0,03	-99,61
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,13	1,26	0,13	-89,72
(+) Rendimientos de gestión	0,15	1,53	0,15	-89,81
+ Intereses	0,00	0,08	0,00	-95,90
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,22	1,45	0,22	-84,89
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,02	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,04	-0,02	-0,04	117,98
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,02	0,00	0,02	-1.203,45
± Otros rendimientos	-0,05	0,00	-0,05	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,02	-0,27	-0,02	-90,20
- Comisión de gestión	-0,02	-0,24	-0,02	-90,41
- Comisión de depositario	0,00	-0,02	0,00	-90,86
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-94,76
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-93,43
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	-83,76
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-75,95
+ 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	-75,95
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.276.185	2.446.685	2.276.185	

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

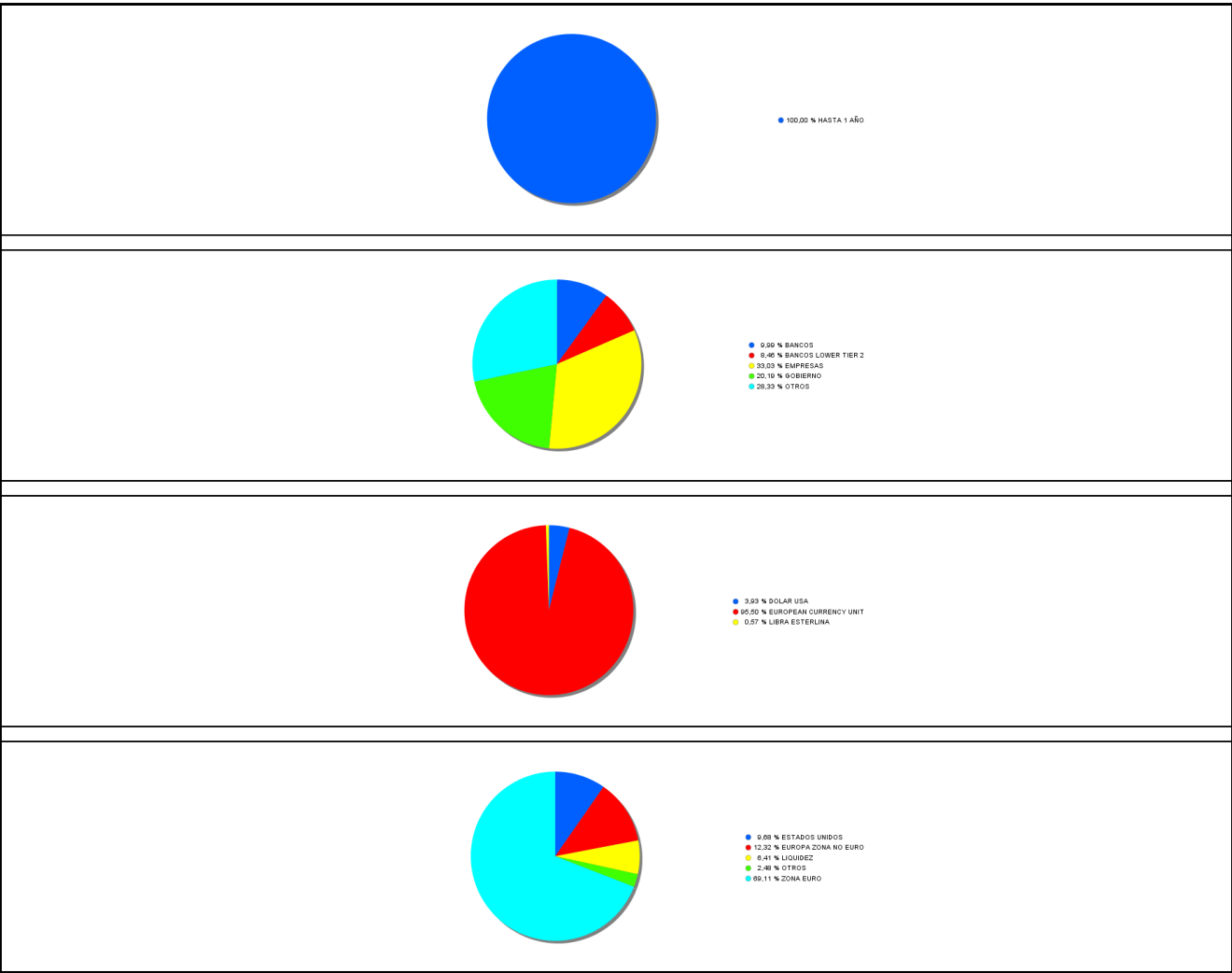
3. Inversiones financieras

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	555.878	24,42	493.321	20,16
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	29.806	1,22
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	124.995	5,11
TOTAL RENTA FIJA	555.878	24,42	648.121	26,49
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	61.000	2,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	555.878	24,42	709.122	28,98
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.661.493	72,99	1.537.633	62,85
TOTAL RENTA FIJA	1.661.493	72,99	1.537.633	62,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.661.493	72,99	1.537.633	62,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.217.371	97,42	2.246.755	91,83

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
EURIBOR 6 MESES	Permutas financieras SWAP VAINILLA 2,58% VTO 09042	37.260	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		37260	
INDICE ITRAXX EUR CROSSVER 5Y ITXEX545	Permutas financieras CDS(008)MARKIT ITRX EUR XOVER	24.400	Inversión
INDICE ITRAXX EUR CROSSVER 5Y ITXEX545	Permutas financieras CDS(008)MARKIT ITRX EUR XOVER	23.500	Inversión
Total otros subyacentes		47900	
TOTAL DERECHOS		85160	
EURIBOR 6 MESES	Permutas financieras SWAP VAINILLA 2,58% VTO 09042	37.260	Inversión
SUBYACENTE EURO/GBP	Venta Futuro SUBYACE NTE EURO/GBP 12500 0 Física	15.177	Inversión
SUBYACENTE EURO/USD	Venta Futuro SUBYACE NTE EURO/USD 12500 0 Física	76.404	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		128842	
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 2,4% 31/05/2028	Venta Plazo BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 2,4% 31/05/20	29.894	Objetivo concreto de rentabilidad
BUNDES OBLIGATION 2,5% 16/04/2031	Venta Futuro BUNDES OBLIGATION 2,5% 16/04/2031 1000	174.500	Inversión
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAN 0,25% 15/02/2029	Venta Plazo BUNDESREPUB. DEUTSCHLAN 0,25% 15/02/20	22.368	Objetivo concreto de rentabilidad
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2,6% 15/08/2035	Compra Futuro BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2,6% 15/08/	1.900	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2,5% 14/06/2028	Compra Futuro BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2,5% 14/06/2	88.300	Inversión
BUONI ORDINARI DEL T 0% 14/10/2026	Venta Plazo BUONI ORDINARI DEL T 0% 14/10/2026 440	43.696	Objetivo concreto de rentabilidad
FRANCE (GOVT OF) 0,75% 25/11/2028	Venta Plazo FRANCE (GOVT OF) 0,75% 25/11/2028 2436	23.262	Objetivo concreto de rentabilidad
US TREASURY N/B 3,5% 30/11/2030	Venta Futuro US TREASURY N/B 3,5% 30/11/2030 1000	9.275	Inversión
US TREASURY N/B 4,125% 30/04/2033	Venta Futuro US TREASURY N/B 4,125% 30/04/2033 100	68.978	Inversión
US TREASURY N/B 4% 30/06/2028	Compra Futuro US TREASURY N/B 4% 30/06/2028 2000 F	576.649	Inversión
Total otros subyacentes		1038823	
TOTAL OBLIGACIONES		1167664	

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

04/06/2026
 MUTUAFONDO, FI
 Baja/Disolución/Liquidación/Absorción
 La CNMV ha resuelto: Autorizar la fusión por absorción de MUTUAFONDO, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 50) por el compartimento MUTUACTIVOS INTERNATIONAL SICAV - MUTUAFONDO FI LUX de MUTUACTIVOS INTERNATIONAL SICAV (Institución de Inversión Colectiva autorizada en Luxemburgo de acuerdo con la Directiva 2009/65/CE e inscrita en el Registro de Instituciones de Inversión Colectiva Extranjeras comercializadas en

España con el número 2347).

Número de registro: 315625

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 1.736.500.000,00 euros, suponiendo un 73,01% 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 26.520.189,43 euros, suponiendo un 1,12% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

N/A

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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

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

Estados Unidos ha seguido mostrando un mejor comportamiento gracias al soporte de beneficios, productividad e inversión, mientras Europa ha acusado más el encarecimiento energético y el debilitamiento de las sorpresas macro.. En paralelo, el extraordinario despliegue inversor ligado a la IA refuerza el crecimiento nominal y explica una parte relevante del dinamismo del ciclo americano. En bolsa, esto se ha traducido en revalorizaciones a cierre de junio del +10,2% del S&P 500 y del +19,9% del Nasdaq 100, frente al +11,1% del Euro Stoxx 50, +10,4% del Europe 600, +22,7% de

emergentes y +20,0% de Japón. La divergencia sectorial ha sido extrema: el SOX, índice de semiconductores americano, avanzó un 101% en el semestre, mientras el software cayó en torno a un 15%. Esta dispersión explica la clara superioridad del Nasdaq y de mercados con mayor sesgo tecnológico como Japón y varios emergentes asiáticos.

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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

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

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

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Bloomberg Euro-Aggregate 1-3 years. El índice de referencia se utiliza a efectos meramente comparativos.

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

El ratio de gastos soportados en el presente ejercicio en la clase A se situó en un 0,31%, en la clase L un 0,14%, mientras que en la clase D se situó en un 0,36% dentro de un nivel normal de gastos para este fondo que incluye los gastos por comisiones de gestión sobre patrimonio, depositario, de auditoría, etc, con una comisión sobre resultados de 1.050.616,26 euros (solo se hace efectivo el cobro de la cantidad generada a cierre de ejercicio). La evolución del patrimonio ha sido negativa en este ejercicio disminuyendo un 18,51% en la clase A, un 2,71% en la clase L y un 9,24% en la D, el número de participes ha disminuido en 467 en el periodo en la clase A, ha aumentado en 28 en la clase L y disminuyó en 458 en la D, la rentabilidad neta del fondo acumulada se situó en el 0,63% en la clase A, en 0,81% en la clase L y en el 0,58% en la clase D.

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

Los fondos de la misma categoría 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 del periodo:

DANFOSS FIN I 3,75% 30/06/2033

DANONE 3,379% 01/04/2030

COCA-COLA HBC FINANCE 3,625% 01/10/2030

BANK OF IRELAND GROUP 3,875% 02/04/2034

COLONIAL SFL SOCIMI 3,875% 08/04/2031 LIM

VEOLIA EIRONNEMENT 3,69% 10/04/2031

SOFTBANK CORP 3,936% 30/06/2032

VONOVIA SE FLOTANTE 20/04/2028

GOLDMAN SACHS GROUP IN 4,188% 22/04/2036

TOYOTA MOTOR FINANCE 3,25% 23/04/2030

RED ELECTRICA CORP 4,375% 27/04/2175

BOOKING HOLDINGS 4% 11/05/2034

CESKE DRAHY 3,75% 28/09/2031

BUNDESREPUB. DEUTSCHLAN 0,25% 15/02/2029

BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1,4% 30/07/2028

AMADEUS IT GROUP 3,75% 20/05/2031

ENEL 3,5% 26/05/2030
 STELLANTIS FINANCIAL SER 5,4% 15/06/2029
 SAP SE 3% 03/06/2029
 BANCO DE CREDITO SOCIAL 3,75% 04/06/2032
 UNIVERSAL MUSIC GROUP 3,375% 16/06/2030
 COOPERATIEVE RABOBANK UA 4,375% PERPETUO
 FISERV 3,75% 15/10/2030
 Ventas del periodo:
 DANONE FLOTANTE 08/09/2027
 DEUTSCHE BOERSE AG 3,25% 24/03/2031
 LVMH MOET HENNESSY VUI 2,625% 07/03/2029
 VISA 2,25% 15/05/2028
 L'OREAL FLOTANTE 12/01/2028
 AT&T FLOTANTE 16/09/2027
 ALPHABET 2,375% 06/11/2028
 COCA-COLA HBC FINANCE 3,375% 27/02/2028
 NESTE 0,75% 25/03/2028
 EURONEXT 2,625% 26/11/2028
 JOHNSON & JOHNSON 2,7% 26/02/2029
 LINDE 2,625% 18/02/2029
 L'OREAL 2,5% 12/01/2029
 LA FRANCAISE DES JEUX 3% 21/11/2030
 TRATON FINANCE LUX 3,75% 27/03/2027
 SCHNEIDER ELECTRIC SE FLOTANTE 02/09/202
 COOPERATIEVE RABOBANK UA 4,375% PERPETUO
 BMW FINANCE 2,625% 27/01/2029
 AMERICAN EXPRESS CO 3,433% 20/05/2032
 LSEG NETHERLANDS 2,75% 20/09/2027
 AMERICAN EXPRESS CO 2,55% 04/03/2027
 SOUTHERN CALIF GAS CO 2,95% 15/04/2027
 SANOFI 2,75% 11/03/2031
 CATERPILLAR FINL SERVI 2,521% 22/08/2028
 RTE RESEAU DE TRANSPOR 2,875% 02/10/2028
 ORANGE 2,5% 13/11/2028
 SOFTBANK CORP 3,936% 30/06/2032
 ENEL FINANCE INTL 3% 24/02/2031
 HYUNDAI CAPITAL AMERICA 3,5% 26/06/2031
 BARRY CALLEBAUT SVCS 4,25% 19/08/2031
 BARRY CALLEBAUT SVCS 3,75% 19/02/2028

El fondo tiene la siguiente distribución sectorial: Deuda emitida por entidades públicas 20.82%, deuda de entidades financieras 31.55% , deuda corporativa 42.64%; ABS %, Liquidez ,Pagares y Depósitos No tiene. Activos ilíquidos: 6.95%. Activos con calificación HY o NR: -1.95%, por la cobertura de crédito.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo invierte en futuros de tipos de interés para cubrir el riesgo de duración. El fondo invierte en forwards de divisa eur/usd y eur/gbp con carácter de cobertura. El Grado de cobertura medio se sitúa en el 98,86% y el apalancamiento medio está en el 23,21%.

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 1,82%.

Activos en situación de litigio: BESPL 2,63% 05/08/17 a la espera de la resolución del litigio iniciado junto con Pimco y Blackrock y del que se encargó Clifford Chance.

Duración al final del periodo: 2,42 años

Tir al final del periodo: 3,08%

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 del fondo se ha situado en el 1,88% para la clase A, 1,89% para la clase L y 1,89% para la clase D. El nivel actual de volatilidad del fondo se encuentra en niveles superiores en comparación con su benchmark, que se situó en el 1,56%, e inferiores al Ibex 35, que se situó en el 19,33%. La volatilidad del fondo es asimismo superior a la de la Letra del Tesoro con vencimiento a un año, que se situó en el 0,64%.

El VaR histórico, que es el método utilizado para medir el riesgo global del fondo, indica la pérdida esperada del fondo con un nivel de confianza del 99% en un plazo de un mes, teniendo en cuenta la composición actual del fondo y el comportamiento reciente del mercado. El VaR del fondo se ha situado en el 1,81% para la clase A, en el 1,80% para la clase L y en el 1,84% para la clase D a cierre del período, aumentando ligeramente respecto al semestre anterior.

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso, desarrollada en la sección 1ª del capítulo II de la 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 trimestre, el porcentaje de instrumentos derivados medidos por la metodología del compromiso sobre el patrimonio de la IIC es 42,03%.

Durante el primer semestre se ha intercambiado colateral en 36 ocasiones con BNP y Caixabank (en 34 ocasiones con BNP y 2 con Caixabank). La cuantía de los colaterales entregados y/o recibidos han representado en media el 0,02% del patrimonio del fondo. A cierre del semestre hay 4.170.000 euros entregado como colateral a BNP. Todos los colaterales se han realizado en cash euro.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

La sociedad gestora cuenta con una Política de Recepción de Análisis Financiero y un Manual de Procedimiento de Selección de Proveedores y Distribución de Análisis Financiero, de forma que se garantice que los análisis utilizados se adecúan a la vocación de inversión del fondo y contribuyen significativamente tanto a la selección de los valores que componen la cartera del fondo así como, en su caso, a la estructuración global de la composición del mismo por tipo de activo, geografías y/o sectores con lo que se mejora la gestión del fondo. La asignación del gasto a cada fondo se realiza en función de uso de cada tipo de análisis que hacen los diferentes equipos de inversiones. Con carácter anual, se realiza una revisión y evaluación de los proveedores de análisis, proponiéndose la incorporación o eliminación de aquellos que se consideran convenientes, aprobándose el presupuesto anual en el Comité de Inversiones.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

De cara al próximo semestre, el escenario de mercado continuará determinado por la interacción entre inflación, política monetaria y ciclo económico, en un contexto en el que el shock energético parece perder intensidad a medida que se normaliza el precio del crudo. La evolución reciente apunta a un posible carácter transitorio del repunte inflacionista, lo que abre la puerta a una postura más flexible por parte de los bancos centrales si se confirma la moderación de precios en los

próximos meses. Este cambio de tono, junto con unas expectativas de crecimiento todavía sostenidas, contribuiría a estabilizar las condiciones financieras tras el fuerte ajuste observado en los tramos cortos de las curvas. Al mismo tiempo, el ciclo de inversión ligado a la inteligencia artificial continúa ofreciendo soporte tanto al crecimiento económico como a los beneficios empresariales, si bien comienza a observarse una mayor dispersión entre sectores y compañías, especialmente en aquellos segmentos donde las valoraciones son más exigentes. Esta combinación de factores justifica un posicionamiento constructivo, aunque acompañado de episodios de volatilidad y una menor direccionalidad de los mercados.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012H41 - Obligaciones KINGDOM OF SPAIN 0,100 2031-04-30	EUR	36.991	1,63	15.135	0,62
ES0000012O67 - Obligaciones KINGDOM OF SPAIN 3,150 2035-04-30	EUR	27.887	1,23	27.821	1,14
ES0000012Q08 - Obligaciones KINGDOM OF SPAIN 3,300 2036-04-30	EUR	17.139	0,75	0	0,00
ES0000012B88 - Obligaciones KINGDOM OF SPAIN 1,400 2028-07-30	EUR	58.151	2,55	0	0,00
ES0000012I24 - Obligaciones KINGDOM OF SPAIN 0,850 2037-07-30	EUR	6.722	0,30	6.694	0,27
ES00000124C5 - Obligaciones KINGDOM OF SPAIN 5,150 2028-10-31	EUR	40.800	1,79	41.049	1,68
ES0001352626 - Obligaciones JUNTA DE GALICIA 3,711 2029-07-30	EUR	12.363	0,54	0	0,00
ES0000012O59 - Bonos KINGDOM OF SPAIN 2,400 2028-05-31	EUR	95.729	4,21	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		295.782	12,99	90.698	3,71
ES0L02702055 - Letras KINGDOM OF SPAIN 2,520 2027-02-05	EUR	23.495	1,03	0	0,00
ES0L02608070 - Letras KINGDOM OF SPAIN 1,992 2026-08-07	EUR	0	0,00	23.630	0,97
ES0L02605084 - Letras KINGDOM OF SPAIN 2,007 2026-05-08	EUR	0	0,00	46.466	1,90
ES0L02610092 - Letras KINGDOM OF SPAIN 2,010 2026-10-09	EUR	0	0,00	23.548	0,96
ES0L02610092 - Letras KINGDOM OF SPAIN 1,990 2026-10-09	EUR	0	0,00	43.204	1,77
ES0L02604103 - Letras KINGDOM OF SPAIN 2,012 2026-04-10	EUR	0	0,00	49.445	2,02
ES0000012L29 - Bonos KINGDOM OF SPAIN 2,800 2026-05-31	EUR	0	0,00	36.498	1,49
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		23.495	1,03	222.791	9,11
ES0343307023 - Bonos KUTXABANK SA 4,000 2027-02-01	EUR	14.493	0,64	14.636	0,60
ES0213679006 - Obligaciones BANKINTER SA 4,375 2029-05-03	EUR	8.077	0,35	8.157	0,33
ES0265936031 - Obligaciones ABANCA CORP BANCARIA 5,250 2027-09	EUR	10.471	0,46	10.648	0,44
XS3004055177 - Obligaciones SABADELL ASSET MANAG 3,375 2032-02	EUR	10.108	0,44	10.091	0,41
ES0280907033 - Obligaciones UNICAJA BANCO SA 5,125 2028-02-21	EUR	20.640	0,91	20.894	0,85
ES0344251014 - Bonos IBERCAJA BANCO SA 5,625 2026-06-07	EUR	0	0,00	15.385	0,63
ES0224244097 - Obligaciones MAPFRE SA 4,125 2047-06-07	EUR	8.249	0,36	8.290	0,34
ES02136790T5 - Obligaciones BANKINTER SA 4,125 2030-05-08	EUR	5.977	0,26	6.002	0,25
ES0265936064 - Obligaciones ABANCA CORP BANCARIA 4,625 2031-11	EUR	11.223	0,49	11.189	0,46
ES0265936072 - Obligaciones ABANCA CORP BANCARIA 3,250 2030-02	EUR	15.641	0,69	15.713	0,64
ES0244251049 - Obligaciones IBERCAJA BANCO SA 4,125 2031-05-18	EUR	11.957	0,53	4.028	0,16
ES0305827000 - Obligaciones BBVA CONSUMER AUTO 0,657 2038-03-1	EUR	12.480	0,55	14.393	0,59
ES0265936049 - Obligaciones ABANCA CORP BANCARIA 8,375 2028-06	EUR	8.188	0,36	8.233	0,34
ES0280907066 - Obligaciones UNICAJA BANCO SA 3,750 2033-06-26	EUR	15.879	0,70	0	0,00
XS3396961289 - Obligaciones BANCO DE CREDITO SOC 3,750 2032-06	EUR	11.480	0,50	0	0,00
XS3320133781 - Bonos INMOBILIARIA COLONIA 3,875 2031-01-08	EUR	11.927	0,52	0	0,00
XS3090807033 - Obligaciones BANCO DE CREDITO SOC 3,500 2030-06	EUR	10.994	0,48	10.997	0,45
XS3007624417 - Obligaciones CRITERIA CAIXA SA 3,250 2030-11-25	EUR	9.050	0,40	9.079	0,37
XS3009012470 - Obligaciones BANCO BILBAO VIZCAYA 4,000 2032-02	EUR	8.840	0,39	8.873	0,36
XS3029558676 - Bonos AMADEUS GLOBAL TRAVE 3,375 2029-12-25	EUR	3.201	0,14	3.225	0,13
XS3348120653 - Bonos RED ELECTRICA DE ESP 4,375 2032-01-27	EUR	6.653	0,29	0	0,00
XS3382738600 - Bonos AMADEUS GLOBAL TRAVE 3,750 2031-02-20	EUR	9.491	0,42	0	0,00
XS3429140398 - Bonos BANCO BILBAO VIZCAYA 3,375 2031-06-30	EUR	11.585	0,51	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		236.602	10,39	179.832	7,35
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		555.878	24,42	493.321	20,16
XS3201311035 - Pagares ENI SPA 2,090 2026-01-07	EUR	0	0,00	29.806	1,22
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	29.806	1,22
ES00000120N0 - REPO CACEISBANK 1,930 2026-01-13	EUR	0	0,00	20.000	0,82
ES00000127Z9 - REPO CACEISBANK 1,920 2026-01-12	EUR	0	0,00	49.995	2,04
ES0000012M51 - REPO CACEISBANK 1,780 2026-01-02	EUR	0	0,00	55.000	2,25
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	124.995	5,11
TOTAL RENTA FIJA		555.878	24,42	648.121	26,49
- Depósito KUTXABANK S.A. 2,184 2026 06 16	EUR	0	0,00	16.001	0,65
- Depósito KUTXABANK S.A. 2,164 2026 07 14	EUR	0	0,00	15.000	0,61
- Depósito KUTXABANK S.A. 2,158 2026 07 15	EUR	0	0,00	15.001	0,61
- Depósito KUTXABANK S.A. 2,169 2026 08 29	EUR	0	0,00	14.998	0,61
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	61.000	2,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		555.878	24,42	709.122	28,98
DE0001102465 - Obligaciones BUNDESSCHATZANWEISUN 0,250 2029-02	EUR	22.304	0,98	0	0,00
FR0013341682 - Obligaciones REPUBLICA DE FRANCIA 0,750 2028-11	EUR	23.104	1,02	0	0,00
IT0005565400 - Obligaciones REPUBLICA DE ITALIA 1,025 2028-10-	EUR	32.139	1,41	6.304	0,26
IT0005595803 - Obligaciones REPUBLICA DE ITALIA 1,725 2031-07-	EUR	12.642	0,56	0	0,00
IT0005622128 - Bonos REPUBLICA DE ITALIA 1,350 2027-10-15	EUR	24.539	1,08	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0005692410 - Bonos REPUBBLICA DE ITALIA 1,100 2028-02-28	EUR	61.489	2,70	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		176.218	7,74	6.304	0,26
IT0005674335 - Letras BUONI ORDINARI DEL T 2,040 2026-10-14	EUR	43.134	1,90	43.180	1,76
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		43.134	1,90	43.180	1,76
AT0000A3FY07 - Obligaciones ERSTE ASSET MANAGEME 4,000 2034-10	EUR	5.045	0,22	5.062	0,21
FR001400IDW0 - Bonos SOCIETE GENERALE AM 4,125 2027-06-02	EUR	0	0,00	17.577	0,72
XS3226478918 - Bonos GOOGLE INC 2,375 2028-10-06	EUR	0	0,00	12.611	0,52
FR001400ZED2 - Bonos LVMH SE 2,625 2029-02-07	EUR	0	0,00	15.774	0,64
USU81522AD31 - Obligaciones SEVEN & I HOLDINGS C 0,650 2027-12	USD	891	0,04	861	0,04
FR001400F1U4 - Obligaciones CREDIT AGRICOLE SA 4,250 2028-07-1	EUR	6.849	0,30	6.925	0,28
XS2678749990 - Obligaciones ASSICURAZIONI GENERA 5,272 2033-03	EUR	25.162	1,11	25.289	1,03
AT0000A36XD5 - Obligaciones ERSTE ASSET MANAGEME 4,250 2028-10	EUR	22.491	0,99	22.899	0,94
FR001400DCZ6 - Obligaciones BNP PARIBAS SECURITI 4,375 2028-01	EUR	13.290	0,58	13.470	0,55
US842434CW01 - Obligaciones SOUTHERN CALIFORNIA 1,475 2027-04-	USD	0	0,00	1.532	0,06
US970648AL56 - Obligaciones WILLIS NOTH AMERICA 2,325 2027-05-	USD	0	0,00	3.614	0,15
XS2317082787 - Obligaciones HEATHROW FUNDING LTD 2,625 2028-03	GBP	2.581	0,11	2.541	0,10
FR001400F5F6 - Obligaciones LA BANQUE POSTALE 4,375 2030-01-17	EUR	18.552	0,82	18.732	0,77
FR001400XU4 - Obligaciones BNP PARIBAS SECURITI 3,945 2032-02	EUR	6.887	0,38	6.724	0,36
BE0002935162 - Obligaciones KBC GROUP NV 4,375 2029-04-19	EUR	9.073	0,40	9.176	0,38
BE6340794013 - Obligaciones BELFIUS BANK SA/NV 5,250 2028-01-1	EUR	6.261	0,28	6.345	0,26
XS2942478822 - Bonos ENBW INTERNATIONAL F 3,000 2029-02-20	EUR	10.685	0,47	10.757	0,44
XS2788614498 - Bonos AMADEUS GLOBAL TRAVE 3,500 2028-12-21	EUR	6.667	0,29	6.744	0,28
IT0005661761 - Obligaciones MEDIOBANCA SPA 3,125 2030-08-22	EUR	20.103	0,88	20.170	0,82
BE0002900810 - Bonos KBC GROUP NV 4,375 2026-11-23	EUR	8.483	0,37	8.566	0,35
FI4000496286 - Obligaciones NESTE OY 0,750 2027-12-25	EUR	0	0,00	11.467	0,47
XS2947149360 - Bonos NATIONAL GRID N.A. 3,247 2029-08-25	EUR	8.719	0,38	8.755	0,36
XS3280518856 - Bonos BAYERISCHE MOTOREN W 2,625 2029-01-27	EUR	11.861	0,52	0	0,00
XS2290544068 - Obligaciones CPI PROPERTY GROUP 1,500 2030-10-2	EUR	6.848	0,30	6.629	0,27
XS2592628791 - Obligaciones NATWEST GROUP 5,763 2028-11-28	EUR	19.249	0,85	19.513	0,80
XS2208302179 - Obligaciones ATLANTIA SPA 0,000 2027-02-28	EUR	0	0,00	2.980	0,12
BE0002961424 - Obligaciones KBC GROUP NV 4,000 2171-09-05	EUR	22.936	1,01	23.402	0,96
BE6360448615 - Bonos BARRY CALLEBAUT SERV 3,750 2028-02-19	EUR	705	0,03	2.142	0,09
BE6360449621 - Obligaciones BARRY CALLEBAUT SERV 4,250 2031-08	EUR	718	0,03	2.157	0,09
XS2819238465 - Obligaciones TREVA EQUIPMENT FIN 5,750 2035-01-	EUR	715	0,03	1.196	0,05
XS2193663619 - Obligaciones BP CAPITAL MARKETS P 4,250 2027-03	GBP	9.394	0,41	9.340	0,38
IT0005597452 - Obligaciones ITALIAN STELLA LOANS 8,333 2036-12	EUR	1.501	0,07	1.790	0,07
DE000A383J95 - Bonos DEUTSCHE FINANCE BV 4,000 2027-07-12	EUR	6.103	0,27	6.109	0,25
DE000CZ45YE5 - Obligaciones COMMERZBANK AG 4,875 2029-07-16	EUR	7.370	0,32	7.445	0,30
DE000A4EFPS1 - Bonos TRATON SE 2,875 2028-07-26	EUR	8.798	0,39	8.799	0,36
DE000A3LWGE2 - Bonos TRATON SE 3,750 2027-02-27	EUR	0	0,00	6.534	0,27
DE000A4EBMA5 - Bonos ROBERT BOSCH GMBH 2,750 2028-04-28	EUR	10.053	0,44	10.102	0,41
DK0030555156 - Bonos EURONEXT NV 2,625 2028-08-26	EUR	5.539	0,24	8.563	0,35
XS2819234472 - Obligaciones TREVA EQUIPMENT FIN 5,750 2035-01-	EUR	204	0,01	341	0,01
XS2391790610 - Obligaciones BRITISH AMERICAN TOB 3,750 2029-06	EUR	7.605	0,33	7.616	0,31
IT0005597460 - Obligaciones ITALIAN STELLA LOANS 8,333 2036-12	EUR	601	0,03	717	0,03
US025816CS64 - Bonos AMERICAN EXPRESS COM 1,275 2027-03-04	USD	0	0,00	1.679	0,07
FR0014017HN6 - Bonos DANONE SA 3,379 2030-02-01	EUR	16.053	0,71	0	0,00
FR0014012CL2 - Bonos SCHNEIDER ELECTRIC S 0,568 2027-08-02	EUR	0	0,00	13.413	0,55
FR001400S260 - Bonos RTE EDF TRANSPORT SA 2,875 2028-09-02	EUR	0	0,00	7.739	0,32
FR0013464922 - Obligaciones ELECTRICITE DE FRANC 3,000 2027-12	EUR	2.923	0,13	2.952	0,12
FR001400EFQ6 - Obligaciones ELECTRICITE DE FRANC 7,500 2055-09	EUR	3.878	0,17	3.927	0,16
FR001400TSJ2 - Bonos LVMH SE 2,750 2027-10-07	EUR	0	0,00	11.077	0,45
FR0014012TV8 - Bonos DANONE SA 0,582 2027-09-08	EUR	6.387	0,28	9.409	0,38
FR0014017P12 - Bonos VEOLIA ENVIRONNEMENT 3,690 2031-01-10	EUR	7.396	0,32	0	0,00
FR001400Y116 - Obligaciones SANOFI-SYNTHELABO SA 2,750 2031-03	EUR	2.959	0,13	7.314	0,30
FR00140159W9 - Bonos L OREAL SA 0,556 2027-12-12	EUR	2.199	0,10	0	0,00
FR0014014A47 - Bonos ORANGE SA 2,500 2028-10-13	EUR	0	0,00	5.368	0,22
FR001400U660 - Obligaciones LA FRANCAISE DES JEUX 3,000 2030-08	EUR	0	0,00	11.876	0,49
FR0011700293 - Obligaciones ELECTRICITE DE FRANC 2,937 2029-01	GBP	1.278	0,06	1.266	0,05
FR001400YDY3 - Obligaciones A 2,603 2040-11-25	EUR	2.900	0,13	2.902	0,12
FR001400OXU0 - Obligaciones TITRISOCRAM 100,000 2039-03-26	EUR	7.131	0,31	10.133	0,41
XS3069291196 - Bonos HSBC HOLDINGS PLC 3,313 2029-05-13	EUR	20.532	0,90	20.643	0,84
IT0005580656 - Obligaciones UNICREDIT SPA 4,300 2030-01-23	EUR	5.185	0,23	0	0,00
IT0005630741 - Obligaciones KOROMO ITALY SRL 0,478 2032-02-26	EUR	9.483	0,42	11.045	0,45
IT0005532939 - Obligaciones Koromo Italy Srl 2035-02-26	EUR	0	0,00	217	0,01
IT0005638025 - Obligaciones SUNRISE SRL 0,899 2050-04-27	EUR	14.105	0,62	14.098	0,58
IT0005697278 - Obligaciones Sunrise Srl 0,226 2051-04-27	EUR	10.193	0,45	0	0,00
IT0005638256 - Obligaciones MARZIO FINANCE 0,775 2050-06-30	EUR	9.821	0,43	10.861	0,44
US09660V2A05 - Obligaciones BNP PARIBAS SECURITI 2,187 2028-03	USD	4.365	0,19	4.259	0,17
US05526DBN49 - Obligaciones BAT CAPITAL CORP 2,453 2030-03-02	USD	9.847	0,43	9.736	0,40
US58769JAL17 - Obligaciones DAIMLER AG 2,550 2028-08-03	USD	11.523	0,51	0	0,00
US254687DM53 - Obligaciones WALT DISNEY COMPANY 3,562 2028-04	USD	6.649	0,29	6.620	0,27
USF2R125CE38 - Obligaciones CREDIT AGRICOLE SA 2,000 2028-01-1	USD	4.306	0,19	4.216	0,17
US89114TZT23 - Bonos TORONTO DOMINION BAN 0,000 2027-03-10	USD	0	0,00	6.715	0,27

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US55354GAL41 - Obligaciones MSCI INC 1,937 2031-02-15	USD	8.696	0,38	8.590	0,35
USU8586FAD07 - Bonos STELLANTIS NV 2,700 2029-06-15	USD	9.258	0,41	0	0,00
USU7603CAB29 - Bonos REPSOL E&P CAPITAL M 2,602 2030-08-16	USD	2.289	0,10	2.248	0,09
US05656ECW30 - Bonos BAYERISCHE MOTOREN W 2,375 2028-03-21	USD	2.613	0,11	0	0,00
XS2392996109 - Obligaciones PERSHING SQUARE HOLD 1,375 2027-10	EUR	16.352	0,72	16.305	0,67
XS2056491587 - Obligaciones ASSICURAZIONI GENERA 2,124 2030-10	EUR	4.754	0,21	4.783	0,20
XS3332496184 - Obligaciones BANK OR IRELAND GROU 3,875 2033-04	EUR	13.511	0,59	0	0,00
XS2847641961 - Bonos PIRELLI C SPA 3,875 2029-07-02	EUR	3.355	0,15	3.388	0,14
XS3195126837 - Bonos VOLKSWAGEN LEASING G 0,660 2028-10-02	EUR	26.525	1,17	26.503	1,08
XS2889374356 - Bonos CATERPILLAR INC. 3,023 2027-09-03	EUR	0	0,00	6.610	0,27
XS2495084621 - Obligaciones CESKE DRAHY AS 5,625 2027-07-12	EUR	7.496	0,33	7.620	0,31
XS2950696869 - Bonos FINGRID OYJ 2,750 2029-12-04	EUR	4.769	0,21	4.799	0,20
XS1346228577 - Obligaciones AXA SA 3,375 2027-07-06	EUR	7.308	0,32	7.285	0,30
XS252858033 - Obligaciones NATWEST GROUP 4,067 2027-09-06	EUR	5.127	0,23	5.113	0,21
XS1419674525 - Obligaciones DAA PLC 1,554 2028-03-07	EUR	4.855	0,21	4.816	0,20
XS2772266420 - Obligaciones BOSTON SCIENTIFIC CO 3,375 2028-12	EUR	9.174	0,40	9.189	0,38
XS1428773763 - Obligaciones ASSICURAZIONI GENERA 5,000 2047-12	EUR	3.092	0,14	3.200	0,13
XS3036475694 - Bonos FRESENIUS SE & CO AG 3,125 2028-11-08	EUR	8.842	0,39	8.841	0,36
XS3070032100 - Obligaciones PRICELINE GROUP INC 3,125 2031-03-	EUR	8.875	0,39	8.923	0,36
XS3069338336 - Obligaciones LLOYDS TSB GROUP PLC 4,000 2030-05	EUR	10.156	0,45	10.216	0,42
XS3173656243 - Bonos CONTINENTAL AG 2,875 2029-05-09	EUR	9.242	0,41	9.247	0,38
XS3148184156 - Bonos GIVAUDAN-REG 2,875 2029-08-09	EUR	16.087	0,71	6.197	0,25
XS2597113989 - Obligaciones HSBC HOLDINGS PLC 4,752 2027-03-10	EUR	13.686	0,60	13.797	0,56
XS3174782758 - Bonos RECKITT BENCKISER GR 2,625 2028-08-10	EUR	8.829	0,39	8.881	0,36
XS3176118548 - Bonos SGS SA-REG 3,125 2030-08-10	EUR	10.754	0,47	10.820	0,44
XS3303589983 - Bonos BAKER HUGES HOLDING 3,226 2030-02-11	EUR	7.007	0,31	0	0,00
XS2308313860 - Obligaciones AUSNET SERVICES 1,625 2026-09-11	EUR	19.010	0,84	18.760	0,77
XS3367613794 - Obligaciones PRICELINE GROUP INC 4,000 2034-02-	EUR	17.349	0,76	0	0,00
XS2980865658 - Bonos ABERTIS INFRAESTRUTU 3,375 2029-01-21	EUR	6.520	0,29	6.560	0,27
XS3249795223 - Obligaciones CI FINANCIAL CORP 4,625 2031-10-12	EUR	4.461	0,20	4.432	0,18
XS2573712044 - Obligaciones BANCO BILBAO VIZCAYA 4,625 2031-01	EUR	5.262	0,23	5.311	0,22
XS2996771767 - Bonos INFINEON TECHNOLOGIES 2,875 2030-01-13	EUR	5.142	0,23	5.149	0,21
XS2644414125 - Obligaciones TELEKOM AUSTRIA AG 5,250 2028-04-1	EUR	4.787	0,21	4.836	0,20
XS3217498875 - Bonos PACCAR FINANCIAL EUR 2,500 2028-11-13	EUR	10.221	0,45	10.305	0,42
XS1629774230 - Obligaciones VOLKSWAGEN INT. FINA 3,875 2027-06	EUR	2.778	0,12	2.799	0,11
XS3069319468 - Obligaciones BARCLAYS BANK PLC 3,543 2030-08-14	EUR	12.769	0,56	12.844	0,52
XS2679904768 - Obligaciones BANCO DE CREDITO SOC 7,500 2028-09	EUR	5.676	0,25	5.726	0,23
XS3305164025 - Obligaciones Red & Black Auto Ger 0,453 2035-02	EUR	7.179	0,32	0	0,00
XS3194945963 - Obligaciones Silver Arrow 0,453 2033-06-15	EUR	6.166	0,27	7.616	0,31
XS2385393405 - Obligaciones CELLNEX TELECOM SA 1,000 2027-06-1	EUR	5.273	0,23	5.243	0,21
XS2834367646 - Obligaciones MEDTRONIC PLC 3,650 2029-09-15	EUR	5.092	0,22	5.138	0,21
XS3410940897 - Bonos FISERV INC 3,750 2030-10-15	EUR	12.568	0,55	0	0,00
XS2407027031 - Obligaciones VIA OUTLETS BV 1,750 2028-08-15	EUR	2.468	0,11	2.464	0,10
XS3100801093 - Bonos NTT FINANCE CORP 2,906 2029-01-16	EUR	6.040	0,27	6.094	0,25
XS3405538888 - Bonos UNIVERSAL MUSIC GROU 3,375 2030-06-16	EUR	5.585	0,25	0	0,00
XS3181534937 - Bonos AT&T CORP 0,608 2027-09-16	EUR	0	0,00	30.997	1,27
XS2823909143 - Bonos ILLINOIS TOOL WORKS 3,250 2028-03-17	EUR	0	0,00	8.674	0,35
XS2778864210 - Bonos WOLTERS KLUVER NV 3,250 2028-12-18	EUR	9.708	0,43	0	0,00
XS2843011615 - Bonos FCA CAPITAL IRELAND 0,706 2027-06-18	EUR	4.199	0,18	4.229	0,17
XS2407028435 - Obligaciones MVM ENERGETIKA ZRT 0,875 2027-11-1	EUR	9.704	0,43	9.668	0,40
XS3074495790 - Obligaciones BANK OR IRELAND GROU 3,625 2031-05	EUR	7.790	0,34	7.801	0,32
XS3015761458 - Obligaciones AMERICAN EXPRESS COM 3,433 2031-05	EUR	0	0,00	5.857	0,24
XS3074495444 - Obligaciones ING GROUP NV 4,125 2031-05-20	EUR	15.809	0,69	15.877	0,65
XS2842083235 - Bonos RECKITT BENCKISER GR 3,625 2029-03-20	EUR	6.793	0,30	6.869	0,28
XS2613658710 - Obligaciones ABN AMRO BANK NV 4,375 2028-10-20	EUR	14.709	0,65	14.898	0,61
XS2820454606 - Bonos NOVO NORDISK A/S-B 3,125 2028-11-21	EUR	0	0,00	11.435	0,47
XS2637967139 - Obligaciones ABN AMRO BANK NV 5,500 2028-06-21	EUR	12.946	0,57	13.188	0,54
XS3350929454 - Obligaciones GOLDMAN SACHS AM 4,188 2031-04-22	EUR	8.177	0,36	0	0,00
XS3057365549 - Obligaciones MORGAN STANLEY INVES 3,521 2030-05	EUR	15.272	0,67	15.374	0,63
XS2193661324 - Obligaciones BP CAPITAL MARKETS P 3,250 2052-03	EUR	0	0,00	8.720	0,36
XS2207976783 - Obligaciones UNICREDIT SPA 2,200 2026-07-22	EUR	3.002	0,13	2.997	0,12
XS3151775023 - Bonos CATERPILLAR INC. 2,521 2028-08-22	EUR	0	0,00	7.101	0,29
XS3349981426 - Bonos TOYOTA MOTOR FINANCE 3,250 2030-04-23	EUR	22.317	0,98	0	0,00
XS3008889092 - Obligaciones ENEL SPA 3,000 2031-02-24	EUR	5.345	0,23	11.914	0,49
XS2056490423 - Obligaciones ACHMEA HYPOTHEEKBANK 2,312 2050-09	EUR	8.040	0,35	7.959	0,33
XS1048428442 - Obligaciones VOLKSWAGEN INT. FINA 4,625 2026-03	EUR	0	0,00	1.009	0,04
XS3325244963 - Obligaciones ATHENS INTERNATIONAL 3,750 2033-06	EUR	17.356	0,76	0	0,00
XS2925845393 - Bonos LEASYS SPA 3,375 2028-12-25	EUR	10.352	0,45	10.482	0,43
XS3022660859 - Obligaciones MANCHESTER AIRPORTS 0,521 2038-03-	EUR	7.498	0,33	8.738	0,36
XS2190979489 - Obligaciones EUSTREAM AS 1,625 2027-03-25	EUR	0	0,00	8.820	0,36
XS2904540775 - Obligaciones HSBC HOLDINGS PLC 3,445 2029-09-25	EUR	10.062	0,44	10.106	0,41
XS3392841055 - Obligaciones E-CARAT 0,501 2034-10-25	EUR	7.202	0,32	0	0,00
XS3320664710 - Bonos KEURIG DR PEPPER INC 3,881 2030-02-26	EUR	8.129	0,36	0	0,00
XS3034598394 - Obligaciones BARCLAYS BANK PLC 4,616 2032-03-26	EUR	21.500	0,94	21.530	0,88

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS3358330663 - Bonos ENEL SPA 3,500 2030-04-26	EUR	18.576	0,82	0	0,00
XS2757515882 - Bonos COCA-COLA HBC FINANC 3,375 2028-01-27	EUR	0	0,00	6.984	0,29
XS2346125573 - Obligaciones POLSKI KONCERN NAFTO 1,125 2028-02	EUR	4.543	0,20	4.552	0,19
XS2494945939 - Bonos RENTOKIL INITIAL PLC 3,875 2027-06-27	EUR	0	0,00	12.804	0,52
XS2993376693 - Obligaciones BOSTON SCIENTIFIC CO 3,000 2030-12	EUR	11.523	0,51	11.548	0,47
XS3002418914 - Bonos CARLSBERG AS 3,000 2029-07-28	EUR	13.219	0,58	13.298	0,54
XS3350942804 - Obligaciones CESKE DRAHY AS 3,750 2031-09-28	EUR	15.348	0,67	0	0,00
XS2342732562 - Obligaciones VOLKSWAGEN INT. FINA 3,748 2057-12	EUR	11.425	0,50	11.502	0,47
XS3058827802 - Bonos CITIGROUP INC 0,784 2028-04-29	EUR	15.760	0,69	15.782	0,65
XS3062665867 - Bonos PERSHING SQUARE HOLD 4,250 2030-03-29	EUR	6.390	0,28	6.389	0,26
XS2751688826 - Obligaciones CARRIER GLOBAL CORP 4,125 2028-05-	EUR	5.000	0,22	5.055	0,21
XS2887887078 - Bonos PACCAR FINANCIAL EUR 3,000 2027-08-29	EUR	7.258	0,32	7.320	0,30
XS2202900424 - Obligaciones COOPERATIEVE RABOBAN 2,187 2170-12	EUR	6.651	0,29	5.030	0,21
XS2468979302 - Obligaciones PPF TELECOM GROUP BV 3,125 2027-04	EUR	0	0,00	5.862	0,24
XS2230399441 - Obligaciones AIB GROUP PLC 2,875 2026-05-30	EUR	0	0,00	12.771	0,52
XS2630417124 - Obligaciones CAIXABANK SA 6,125 2029-05-30	EUR	11.691	0,51	12.003	0,49
XS3326479469 - Obligaciones DANFOSS A/S 3,750 2033-03-30	EUR	9.758	0,43	0	0,00
XS3059437480 - Obligaciones NATIONWIDE BUILDING 4,000 2030-07-	EUR	10.631	0,47	10.675	0,44
XS2822505439 - Obligaciones ENERGETICKY A PRUMYS 5,875 2029-08	EUR	5.593	0,25	5.627	0,23
XS2320533131 - Obligaciones REPSOL INTERNATIONAL 2,500 2027-01	EUR	8.802	0,39	8.872	0,36
XS3063724325 - Bonos VISA INC-CLASS A SHA 2,250 2028-04-15	EUR	0	0,00	8.032	0,33
XS2775056067 - Bonos LEASYS SPA 3,875 2028-02-01	EUR	3.083	0,14	3.127	0,13
XS3326474155 - Bonos COCA-COLA HBC FINANC 3,625 2030-07-01	EUR	17.108	0,75	0	0,00
XS3393867810 - Bonos SAP AG 3,000 2029-06-03	EUR	13.426	0,59	0	0,00
XS3296803557 - Bonos INTT FINANCE CORP 0,582 2028-03-04	EUR	20.468	0,90	0	0,00
US79466LAR50 - Bonos SALESFORCE.COM INC 2,325 2029-02-15	USD	11.991	0,53	0	0,00
XS2779881601 - Obligaciones ANGLO AMERICAN CAPIT 3,750 2029-03	EUR	13.957	0,61	20.333	0,83
USG06904AE30 - Obligaciones BAE SYSTEMS PLC 1,700 2030-01-15	USD	2.617	0,11	2.576	0,11
XS3176273780 - Obligaciones NEXTERA ENERGY INC 4,496 2056-02-1	EUR	0	0,00	13.006	0,53
XS2488626610 - Obligaciones DUKE ENERGY CORP 3,100 2028-03-15	EUR	10.049	0,44	11.632	0,48
XS3193820548 - Obligaciones Hive BV 0,587 2045-11-15	EUR	7.576	0,33	9.192	0,38
XS3248357926 - Bonos JDE PEET'S NV 0,697 2027-12-11	EUR	20.913	0,92	20.913	0,85
XS3000977234 - Bonos LINDE PLC 2,625 2029-01-18	EUR	0	0,00	3.188	0,13
XS3344378339 - Bonos VONOVIA SE 0,690 2027-04-20	EUR	23.531	1,03	0	0,00
XS2904651093 - Bonos LONDON STOCK EXCHANG 2,750 2027-08-20	EUR	0	0,00	8.389	0,34
XS1366026919 - Obligaciones HONEYWELL INTERNATIO 2,250 2028-02	EUR	0	0,00	16.036	0,66
XS2919102207 - Obligaciones INFORMA PLC 3,250 2030-07-23	EUR	9.612	0,42	9.633	0,39
XS2826616596 - Bonos CELLNEX TELECOM SA 3,625 2028-10-24	EUR	4.453	0,20	4.494	0,18
XS0187456156 - Obligaciones SLM STUDENT LOAN TRU 0,882 2039-07	EUR	765	0,03	813	0,03
XS3005214104 - Bonos JOHNSON&JOHNSON 2,700 2029-01-26	EUR	0	0,00	3.813	0,16
XS2903447519 - Bonos HYUNDAI MOTOR CO 2,875 2028-06-26	EUR	1.792	0,08	1.808	0,07
XS2903447600 - Obligaciones HYUNDAI MOTOR CO 3,500 2031-06-26	EUR	0	0,00	2.014	0,08
XS3002552993 - Bonos NOVO NORDISK A/S-B 2,375 2028-04-27	EUR	0	0,00	21.667	0,89
XS3081821699 - Bonos DAIMLER TRUCK HOLDIN 0,000 2029-11-27	EUR	11.125	0,49	11.200	0,46
XS3105190576 - Obligaciones CZECHOSLOVAK GROUP A 2,875 2029-07	EUR	22.639	0,99	15.331	0,63
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.403.035	61,64	1.418.596	57,98
USU81522AC57 - Bonos SEVEN & I HOLDINGS C 0,475 2026-01-10	USD	0	0,00	2.688	0,11
US970648AL56 - Obligaciones WILLIS NOTH AMERICA 2,325 2027-05-	USD	3.692	0,16	0	0,00
XS2477935345 - Bonos TENNET HOLDING BV 1,625 2026-11-17	EUR	0	0,00	10.916	0,45
XS2208302179 - Obligaciones ATLANTIA SPA 1,312 2027-02-28	EUR	2.976	0,13	0	0,00
US42824CBK45 - Obligaciones HEWLETT PACKARD ENTE 0,875 2026-03	USD	0	0,00	4.237	0,17
US89114TZT23 - Bonos TORONTO-DOMINION BAN 0,000 2027-03-10	USD	6.924	0,30	0	0,00
US172967KG57 - Obligaciones CITIGROUP INC 1,850 2026-01-12	USD	0	0,00	12.826	0,52
US378272AN87 - Obligaciones GLENCORE FUNDING LLC 2,000 2026-12	USD	4.058	0,18	0	0,00
XS2190979489 - Obligaciones EUSTREAM AS 1,625 2027-03-25	EUR	8.869	0,39	0	0,00
XS2494945939 - Bonos RENTOKIL INITIAL PLC 3,875 2027-03-27	EUR	12.587	0,55	0	0,00
XS2436807866 - Bonos P3 GROUP SARL 0,875 2026-01-23	EUR	0	0,00	15.143	0,62
US50066RAP10 - Bonos KOREA NATIONAL OIL C 0,625 2026-04-07	USD	0	0,00	23.742	0,97
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		39.106	1,72	69.553	2,84
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.661.493	72,99	1.537.633	62,85
TOTAL RENTA FIJA		1.661.493	72,99	1.537.633	62,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.661.493	72,99	1.537.633	62,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.217.371	97,42	2.246.755	91,83
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):					
PTBEQKOM0019 - Bonos BANCO ESPIRITO SANTO 0,000 2049-05-08	EUR	4.220	0,19	9.037	0,37

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.