

## FONDO NARANJA PRUDENTE, FI

Nº Registro CNMV: 5951

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025

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

**Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A.

**Auditor:** PRICE

WATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L

**Grupo Gestora:** MUTUA MADRILEÑA

**Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE

**Rating Depositario:** A+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.mutuactivos.com](http://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](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 09/05/2025

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

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

#### Descripción general

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

#### Operativa en instrumentos derivados

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

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,00	1,83	0,00	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,45	3,00	2,22	

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

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	3.872.334,04	1.019.148,98
Nº de Partícipes	12.885	3.386
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	391.149	101,0111
2024		
2023		
2022		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,34		0,34	0,45		0,45	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		0,33	0,51						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,03	03-11-2025				
Rentabilidad máxima (%)	0,03	30-12-2025				

(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		0,22	0,19						
Ibex-35		11,44	12,37						
Letra Tesoro 1 año		0,20	0,22						
BENCHMARK FONDO NARANJA PRUDENTE									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

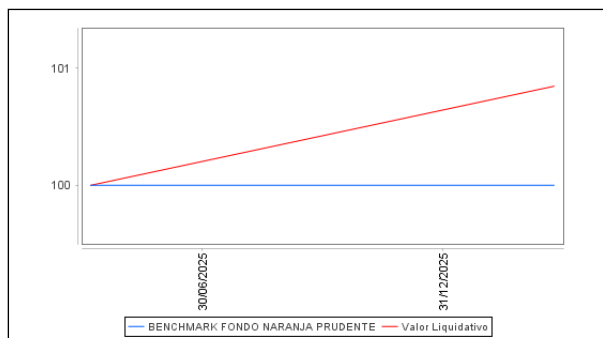
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,47	0,18	0,18	0,11					

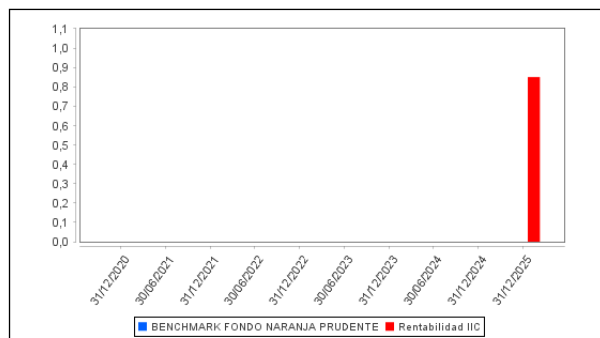
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	3.418.372	28.550	1
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	175.756	1.444	2
Renta Fija Mixta Internacional	968.588	5.926	2
Renta Variable Mixta Euro	62.675	36	2
Renta Variable Mixta Internacional	1.301.263	5.656	3
Renta Variable Euro	131.687	1.495	20
Renta Variable Internacional	836.595	13.456	10
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	2.050.227	1.181	5
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	1.297.510	41.755	1
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	497.337	5.556	1
Renta Fija Euro Corto Plazo	2.029.408	17.913	1
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	113.713	3.389	1
<b>Total fondos</b>	<b>12.883.132</b>	<b>126.357</b>	<b>2,82</b>

\*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	372.222	95,16	91.341	89,48
* Cartera interior	29.557	7,56	3.626	3,55
* Cartera exterior	338.741	86,60	86.743	84,97
* Intereses de la cartera de inversión	3.923	1,00	972	0,95
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	19.848	5,07	11.234	11,00
(+/-) RESTO	-920	-0,24	-493	-0,48
TOTAL PATRIMONIO	391.149	100,00 %	102.083	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	102.083	0	0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	106,76	235,35	183,09	181,46
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,75	0,23	1,00	1.962,55
(+) Rendimientos de gestión	1,13	0,34	1,50	1.939,28
+ Intereses	0,05	0,05	0,07	565,01
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,99	0,45	1,35	1.257,32
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,01	0,00	0,01	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,08	-0,16	0,07	-412,38
± 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	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,38	-0,11	-0,50	1.893,59
- Comisión de gestión	-0,34	-0,10	-0,45	1.943,62
- Comisión de depositario	-0,01	0,00	-0,01	1.944,60
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	483,37
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	405,17
- Otros gastos repercutidos	-0,02	0,00	-0,03	5.490,06
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	1.463,78
+ 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	1.463,78
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	391.149	102.083	391.149	

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

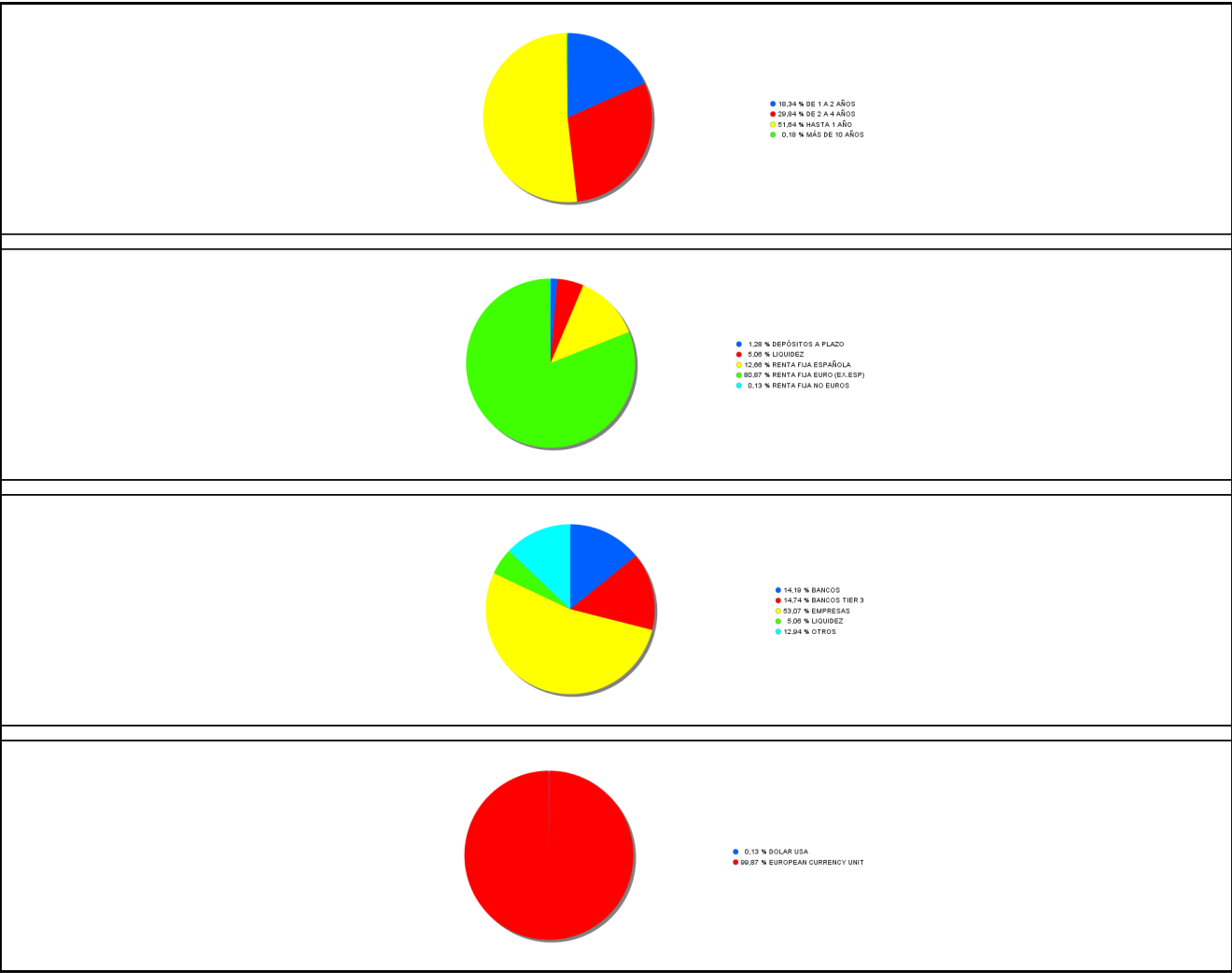
3. Inversiones financieras

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	24.556	6,28	3.626	3,55
TOTAL RENTA FIJA	24.556	6,28	3.626	3,55
TOTAL DEPÓSITOS	5.001	1,28	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	29.557	7,56	3.626	3,55
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	338.741	86,60	86.753	84,98
TOTAL RENTA FIJA	338.741	86,60	86.753	84,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	338.741	86,60	86.753	84,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	368.298	94,16	90.380	88,54

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
SUBYACENTE EURO/USD	Venta Futuro SUBYACE NTE EURO/USD 12500 0 Física	429	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		429	
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2% 16/12/2027	Venta Futuro BUNDESS CHATZANWEISU NGEN 2% 16/12/2027	67.300	Inversión
Total otros subyacentes		67300	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>67729</b>	

#### 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

Con fecha 12/09/2025 la CNMV ha resuelto: Autorizar, a solicitud de MUTUACTIVOS, S.A., S.G.I.I.C., como entidad Gestora, y de CACEIS BANK SPAIN S.A., como entidad Depositaria, la fusión por absorción de FONDO NARANJA RENTABILIDAD 2025 II, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5632), por FONDO NARANJA PRUDENTE, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5951).

Con fecha 30/05/2025 la CNMV ha resuelto: Autorizar, a solicitud de MUTUACTIVOS, S.A., S.G.I.I.C., como entidad Gestora, y de CACEIS BANK SPAIN S.A., como entidad Depositaria, la fusión por absorción de FONDO NARANJA RENTABILIDAD 2025 I, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5600), por FONDO NARANJA PRUDENTE, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5951).

#### 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	

	SI	NO
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 46.000.006,00 euros, suponiendo un 17,11% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 6,00 euros. d.) El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 7.246.967,48 euros, suponiendo un 2,70% 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 1.894.924,96 euros suponiendo un 0,70% 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 1.894.924,96 euros, suponiendo un 0,70% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 10,00 euros.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.
---------------

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El segundo semestre de 2025 ha estado marcado por una notable recuperación de los mercados financieros, impulsada por factores estructurales y coyunturales que han redefinido el panorama económico global. Dos elementos han sido especialmente determinantes: el auge de la inversión en inteligencia artificial (IA) y la evolución de la política monetaria, particularmente en Estados Unidos. En el caso de EE.UU., la economía ha mostrado una resiliencia destacable. A pesar de señales de desaceleración en el empleo y una creciente polarización del consumo, el crecimiento del PIB se ha mantenido en torno al 2%. Este dinamismo se ha sustentado, en gran medida, en el fuerte impulso de la inversión en infraestructuras relacionadas con la IA, que ha representado aproximadamente dos tercios del crecimiento anual. La inflación, aunque contenida, se ha estabilizado en niveles del 3%, por encima del objetivo del 2% de la Reserva Federal. Esta situación ha generado un intenso debate dentro del FOMC, con una clara división entre los miembros más próximos a la administración Trump, partidarios de acelerar los recortes de tipos, y los más conservadores, que abogan por mantener la cautela ante el riesgo de reactivar las presiones inflacionistas. En Europa, el crecimiento ha sido más moderado.

El PIB de la eurozona ha avanzado un 1,4% en 2025, con Alemania y Francia mostrando un comportamiento débil, mientras que España ha vuelto a destacar con un crecimiento cercano al 3%. La inflación ha seguido su senda descendente, situándose en torno al 2%, lo que ha reforzado las expectativas de que el Banco Central Europeo pueda recortar tipos en 2026. No obstante, el mercado se mantiene cauto, y aunque algunos miembros del BCE anticipan subidas, el consenso apunta a una política monetaria más laxa si la actividad no repunta. El nuevo plan fiscal alemán, centrado en inversión pública y estímulos, podría actuar como catalizador del crecimiento en la región, aunque su impacto aún está por materializarse. Los mercados bursátiles han respondido con fuerza a este entorno.

El IBEX35 ha liderado las subidas globales con un avance del 55%, su mejor resultado desde 1993, impulsado por el buen comportamiento del sector bancario. Las bolsas europeas han subido un 21% de media, superando a las estadounidenses, que, aunque han ganado un 18% en dólares, apenas han avanzado un 4% en euros debido a la fuerte depreciación del dólar (?12%). Los mercados emergentes también han tenido un semestre muy favorable, con subidas del 34% en renta variable y del 14% en renta fija, beneficiados por la mejora del apetito por el riesgo y el entorno de tipos más bajos. En renta fija, los retornos han sido más contenidos. La deuda pública estadounidense se ha beneficiado de las bajadas de tipos, mientras que en Europa los tipos han repuntado en los tramos largos, limitando las ganancias. El crédito privado ha ofrecido mejores resultados gracias a la compresión de diferenciales. En divisas, el euro se ha apreciado frente a la mayoría de monedas, especialmente el dólar. En materias primas, el oro (+65%) y la plata (+148%) han actuado como refugio ante la incertidumbre, mientras que el petróleo ha caído un 20% por exceso de oferta. En conjunto, el semestre ha consolidado un entorno de recuperación sostenida, aunque con divergencias regionales y una creciente sensibilidad a los movimientos de política monetaria y a los flujos de inversión ligados a la IA.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el segundo semestre de 2025, Mutuactivos mantuvo una estrategia de prudencia activa, ajustando las carteras en función del entorno de mercado. En renta variable, se redujo inicialmente la exposición en marzo, pero se volvió a aumentar gradualmente tras las caídas de abril. Mantuvimos un mayor sesgo a Europa frente a EE. UU. A finales de año, aumentamos posiciones en emergentes ante la favorable previsión de crecimiento de beneficios, una política fiscal y monetaria expansiva y el impulso que le da la debilidad del dólar. Hemos aumentado el peso en trimestre a compañías de pequeña y mediana capitalización, especialmente en Europa.

En renta fija, tras la bajada de duración realizada antes de verano, hemos mantenido una visión negativa sobre este riesgo, sin embargo, los repuntes de rentabilidad en los últimos dos meses del año nos han llevado a neutralizar la posición. Se mantuvo una clara preferencia por crédito privado de alta calidad, especialmente financiero e híbrido, evitando high yield. La liquidez se gestionó de forma táctica, aprovechando momentos de tensión para invertir y elevando caja en fases de euforia. En divisas, hemos estado infra ponderados en dólar durante todo el año.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice European Central Bank ESTR OIS, en euros. El índice de referencia se utiliza únicamente a efectos de comparar la rentabilidad del fondo con la del índice, y no supone en la práctica ninguna restricción a la hora de definir los activos en los que el fondo invierte.

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

El ratio de gastos soportados en el presente se situó en el 0,47%. El patrimonio a cierre de ejercicio en miles de euros es 391.149, el total de partícipes del fondo asciende a 12.885. La rentabilidad en el último trimestre es del 0,33%.

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

Los fondos de la misma categoría de Renta Fija Euro Corto Plazo gestionados por Mutuactivos SAU SGIIC tuvieron una rentabilidad media del 1,17% en el periodo.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Compras

BAT NETHERLANDS FINANC 3,125% 07/04/2028

BANCO BILBAO VIZCAYA 0,725% 07/06/2027

FORTUM 4% 26/05/2028

NOKIA 3,125% 15/05/2028

INDIGO GROUP SAS 1,625% 19/04/2028

FLUVIUS SYSTEM OP 0,25% 14/06/2028

LLOYDS BANKING GROUP P FLOTANTE 05/03/20

CONTINENTAL AG 2,5% 27/08/2026

ING BANK 4,125% 02/10/2026

EP INFRASTRUCTURE AS 1,698% 30/07/2026

VI FLOTANTE 02/01/2026

IBERCAJA BANCO 5,625% 07/06/2027

KUTXABANK 4,75% 15/06/2027

MONDELEZ INTERNATIONAL 0,25% 17/03/2028

COMMERZBANK AG FLOTANTE 12/03/2027

SANOFI FLOTANTE 11/03/2027

MONDI FINANCE EUROPE 2,375% 01/04/2028

LLOYDS BANKING GROUP P FLOTANTE 05/03/20

BRISA CONCESSAO RODOV 2,375% 10/05/2027

VI FLOTANTE 02/01/2026  
 ABN AMRO BANK FLOTANTE 15/01/2027  
 NATIONWIDE BLDG SOCIETY 4,5% 01/11/2026  
 KBC GROUP 4,375% 23/11/2027  
 TENNET NETHERLAND 1,625% 17/11/2026  
 TORONTO-DOMINION BANK FLOTANTE 10/09/202  
 COOPERATIEV FLOTANTE 03/11/2026  
 DSV FINANCE FLOTANTE 06/11/2026  
 LLOYDS BANKING GROUP P FLOTANTE 05/03/20  
 CONTINENTAL AG 2,5% 27/08/2026  
 ING BANK 4,125% 02/10/2026  
 EP INFRASTRUCTURE AS 1,698% 30/07/2026  
 IBERCAJA BANCO 5,625% 07/06/2027  
 KUTXABANK 4,75% 15/06/2027  
 DAIMLER TRUCK INTL 1,625% 06/04/2027  
 BANCO BILBAO VIZCAYA 0,725% 07/06/2027  
 MORGAN STANLEY 1,875% 27/04/2027  
 BANCO SANTANDER 1,125% 23/06/2027  
 RENTOKIL INITIAL FINAN 3,875% 27/06/2027  
 ABN AMRO BANK FLOTANTE 15/01/2027  
 NATIONWIDE BLDG SOCIETY 4,5% 01/11/2026  
 KBC GROUP 4,375% 23/11/2027  
 TENNET NETHERLAND 1,625% 17/11/2026  
 TORONTO-DOMINION BANK FLOTANTE 10/09/202  
 COOPERATIEV FLOTANTE 03/11/2026  
 DSV FINANCE FLOTANTE 06/11/2026  
 NOKIA 3,125% 15/05/2028  
 STRYKER CORP 2,125% 30/11/2027  
 INFORMA 3% 23/10/2027  
 FORD MOTOR CREDIT CO L 6,125% 15/05/2028  
 HIGHLAND HOLDINGS SARL 2,875% 19/11/2027  
 CA AUTOBANK IE 2,75% 07/07/2028  
 DAIMLER TRUCK INTL 1,625% 06/04/2027  
 BANCO BILBAO VIZCAYA 0,725% 07/06/2027  
 MORGAN STANLEY 1,875% 27/04/2027  
 BANCO SANTANDER 1,125% 23/06/2027  
 RENTOKIL INITIAL FINAN 3,875% 27/06/2027  
 FLUVIUS SYSTEM OP 0,25% 14/06/2028  
 MONDI FINANCE EUROPE 2,375% 01/04/2028  
 FORTUM 4% 26/05/2028  
 INDIGO GROUP SAS 1,625% 19/04/2028  
 MONDELEZ INTERNATIONAL 0,25% 17/03/2028  
 NOKIA 3,125% 15/05/2028  
 STRYKER CORP 2,125% 30/11/2027  
 INFORMA 3% 23/10/2027  
 FORD MOTOR CREDIT CO L 6,125% 15/05/2028  
 HIGHLAND HOLDINGS SARL 2,875% 19/11/2027  
 ANGLO AMERICAN CAPITAL 4,5% 15/09/2028  
 AMERICAN HONDA FINANCE 0,3% 07/07/2028  
 AIR LIQUIDE FINANCE 1,25% 13/06/2028  
 BMW FINANCE 2,625% 20/05/2028  
 ENEL 6,375% PERPETUO  
 ALPERIA 5,701% 05/07/2028  
 A1 TOWERS HOLDING 5,25% 13/07/2028  
 AMADEUS IT GROUP 1,875% 24/09/2028  
 FLUVIUS SYSTEM OP 0,25% 14/06/2028  
 MONDI FINANCE EUROPE 2,375% 01/04/2028

FORTUM 4% 26/05/2028  
 INDIGO GROUP SAS 1,625% 19/04/2028  
 MONDELEZ INTERNATIONAL 0,25% 17/03/2028  
 BARCLAYS 0,577% 09/08/2029  
 BNP PARIBAS 4,375% 13/01/2029  
 BUONI POLIENNALI DEL TE 0,25% 15/03/2028  
 BP CAPITAL MARKETS 3,25% PERPETUO  
 NTT FINANCE CORP FLOTANTE 16/07/2027  
 ANGLO AMERICAN CAPITAL 4,5% 15/09/2028  
 AMERICAN HONDA FINANCE 0,3% 07/07/2028  
 AIR LIQUIDE FINANCE 1,25% 13/06/2028  
 BMW FINANCE 2,625% 20/05/2028  
 ENEL 6,375% PERPETUO  
 ALPERIA 5,701% 05/07/2028  
 A1 TOWERS HOLDING 5,25% 13/07/2028  
 AMADEUS IT GROUP 1,875% 24/09/2028  
 DANONE 1,208% 03/11/2028  
 AUSNET SERVICES HOLDIN 1,625% 11/03/2081  
 CITIGROUP 1,625% 21/03/2028  
 DNB BANK A 5% 13/09/2033  
 CARRIER GLOBAL CORP 4,125% 29/05/2028  
 BARCLAYS 0,577% 09/08/2029  
 BNP PARIBAS 4,375% 13/01/2029  
 BUONI POLIENNALI DEL TE 0,25% 15/03/2028  
 BP CAPITAL MARKETS 3,25% PERPETUO  
 AUSNET SERVICES HOLDIN 1,625% 11/03/2081  
 EPH FIN INTERNATIONAL 6,651% 13/11/2028  
 ENERGIAS DE PORTUGAL 3,875% 26/06/2028  
 ENAGAS 1,375% VTO.05-05-2028  
 ILLINOIS TOOL WORKS 3,25% 17/05/2028  
 DANONE 1,208% 03/11/2028  
 AUSNET SERVICES HOLDIN 1,625% 11/03/2081  
 CITIGROUP 1,625% 21/03/2028  
 DNB BANK A 5% 13/09/2033  
 CARRIER GLOBAL CORP 4,125% 29/05/2028  
 SSE 4% PERPETUO  
 MERCEDES-BENZ GROUP AG 1,375% 11/05/2028  
 NOVARTIS FINANCE 0% 23/09/2028  
 JOHN DEERE CASH MANAGEM 1,85% 02/04/2028  
 MERCK FIN SERVICES GMBH 0,5% 16/07/2028  
 AUSNET SERVICES HOLDIN 1,625% 11/03/2081  
 EPH FIN INTERNATIONAL 6,651% 13/11/2028  
 ENERGIAS DE PORTUGAL 3,875% 26/06/2028  
 ENAGAS 1,375% VTO.05-05-2028  
 ILLINOIS TOOL WORKS 3,25% 17/05/2028  
 SUEZ 4.625% 03/11/2028  
 SHELL INTERNATIONAL FIN 1,25% 12/05/2028  
 POLSKI KONCERN NAFTOWY 1,125% 27/05/2028  
 NTT FINANCE CORP FLOTANTE 16/07/2027  
 SSE 4% PERPETUO  
 MERCEDES-BENZ GROUP AG 1,375% 11/05/2028  
 NOVARTIS FINANCE 0% 23/09/2028  
 JOHN DEERE CASH MANAGEM 1,85% 02/04/2028  
 MERCK FIN SERVICES GMBH 0,5% 16/07/2028  
 NATIONWIDE BLDG SOCIETY 0,25% 22/07/2025  
 NESTLE HOLDINGS 0,875% 18/07/2025  
 ENEL FINANCE INTL 1,5% 21/07/2025

TERNA RETE ELETTRICA 0,125% 25/07/2025  
 VOLKSWAGEN LEASING GMB 1,625% 15/08/2025  
 BMW FINANCE 1% 29/08/2025  
 SNAM 1,25% 28/08/2025  
 STELLANTIS 2,75% 15/05/2026  
 WERFEN SA/IN 4,625% 06/06/2028  
 UNICAJA BANCO 5,125% 21/02/2029  
 BANQUE FED CRED MUTUEL 3,875% 16/06/2032  
 VI FLOTANTE 02/01/2026  
 FIRST MOBILITY SARL FLOTANTE 30/09/2031  
 SUEZ 4.625% 03/11/2028  
 SHELL INTERNATIONAL FIN 1,25% 12/05/2028  
 POLSKI KONCERN NAFTOWY 1,125% 27/05/2028  
 TERNA RETE ELETTRICA 0,125% 25/07/2025  
 BMW FINANCE 1% 29/08/2025  
 EVONIK INDUSTRIES AG 1,375% 02/09/2081  
 MORGAN STAN FLOTANTE 05/04/2028  
 AUSNET SERVICES HOLDIN 1,625% 11/03/2081  
 BANCO DE CREDITO SOCIAL 1,75% 09/03/2028  
 ANHEUSER-BUSCH INBEV S 1,125% 01/07/2027  
 CETIN GROUP 3,125% 30/04/2027  
 CA AUTOBANK IE 2,75% 07/07/2028  
 CAIXABANK FLOTANTE 26/06/2029  
 SNAM 1,25% 28/08/2025  
 ABANCA CORP BANCARIA 5,25% 14/09/2028  
 STELLANTIS 2,75% 15/05/2026  
 WERFEN SA/IN 4,625% 06/06/2028  
 UNICAJA BANCO 5,125% 21/02/2029  
 BANQUE FED CRED MUTUEL 3,875% 16/06/2032  
 VI FLOTANTE 02/01/2026  
 BARCLAYS 0,577% 09/08/2029  
 AMERICAN HONDA FINANCE 0,3% 07/07/2028  
 ALPERIA 5,701% 05/07/2028  
 BNP PARIBAS 4,375% 13/01/2029  
 BMW FINANCE 2,625% 20/05/2028  
 A1 TOWERS HOLDING 5,25% 13/07/2028  
 AIR LIQUIDE FINANCE 1,25% 13/06/2028  
 ANGLO AMERICAN CAPITAL 4,5% 15/09/2028  
 BAVARIAN SKY FLOTANTE 20/08/2032  
 TERNA RETE ELETTRICA 0,125% 25/07/2025  
 BMW FINANCE 1% 29/08/2025  
 EVONIK INDUSTRIES AG 1,375% 02/09/2081  
 MORGAN STAN FLOTANTE 05/04/2028  
 AUSNET SERVICES HOLDIN 1,625% 11/03/2081  
 BANCO DE CREDITO SOCIAL 1,75% 09/03/2028  
 ANHEUSER-BUSCH INBEV S 1,125% 01/07/2027  
 CETIN GROUP 3,125% 30/04/2027  
 CA AUTOBANK IE 2,75% 07/07/2028  
 CAIXABANK FLOTANTE 26/06/2029  
 SNAM 1,25% 28/08/2025  
 ABANCA CORP BANCARIA 5,25% 14/09/2028  
 DANONE 1,208% 03/11/2028  
 CARRIER GLOBAL CORP 4,125% 29/05/2028  
 BARCLAYS 0,577% 09/08/2029  
 BNP PARIBAS 4,375% 13/01/2029  
 CITIGROUP 1,625% 21/03/2028  
 BARCLAYS 0,577% 09/08/2029

AMERICAN HONDA FINANCE 0,3% 07/07/2028  
 ALPERIA 5,701% 05/07/2028  
 BNP PARIBAS 4,375% 13/01/2029  
 BMW FINANCE 2,625% 20/05/2028  
 A1 TOWERS HOLDING 5,25% 13/07/2028  
 AIR LIQUIDE FINANCE 1,25% 13/06/2028  
 ANGLO AMERICAN CAPITAL 4,5% 15/09/2028  
 EPH FIN INTERNATIONAL 6,651% 13/11/2028  
 ENERGIAS DE PORTUGAL 3,875% 26/06/2028  
 ENAGAS 1,375% VTO.05-05-2028  
 ILLINOIS TOOL WORKS 3,25% 17/05/2028  
 DANONE 1,208% 03/11/2028  
 CARRIER GLOBAL CORP 4,125% 29/05/2028  
 BARCLAYS 0,577% 09/08/2029  
 BNP PARIBAS 4,375% 13/01/2029  
 CITIGROUP 1,625% 21/03/2028  
 JOHN DEERE CASH MANAGEM 1,85% 02/04/2028  
 MERCEDES-BENZ GROUP AG 1,375% 11/05/2028  
 NOVARTIS FINANCE 0% 23/09/2028  
 EPH FIN INTERNATIONAL 6,651% 13/11/2028  
 ENERGIAS DE PORTUGAL 3,875% 26/06/2028  
 ENAGAS 1,375% VTO.05-05-2028  
 ILLINOIS TOOL WORKS 3,25% 17/05/2028  
 POLSKI KONCERN NAFTOWY 1,125% 27/05/2028  
 SUEZ 4.625% 03/11/2028  
 UNICAJA BANCO 5,125% 21/02/2029  
 AT&T 0,25% 04/03/2026  
 EATON CAPITAL UNLIMITE 0,128% 08/03/2026  
 MERCK FIN SERVICES GMBH 0,5% 16/07/2028  
 STATE GRID OVERSEAS 0,797% 05/08/2026  
 WERFEN SA/IN 4,625% 06/06/2028  
 SHELL INTERNATIONAL FIN 1,25% 12/05/2028  
 JOHN DEERE CASH MANAGEM 1,85% 02/04/2028  
 MERCEDES-BENZ GROUP AG 1,375% 11/05/2028  
 NOVARTIS FINANCE 0% 23/09/2028  
 POLSKI KONCERN NAFTOWY 1,125% 27/05/2028  
 SUEZ 4.625% 03/11/2028  
 UNICAJA BANCO 5,125% 21/02/2029  
 AT&T 0,25% 04/03/2026  
 EATON CAPITAL UNLIMITE 0,128% 08/03/2026  
 MERCK FIN SERVICES GMBH 0,5% 16/07/2028  
 STATE GRID OVERSEAS 0,797% 05/08/2026  
 WERFEN SA/IN 4,625% 06/06/2028  
 SHELL INTERNATIONAL FIN 1,25% 12/05/2028  
 INFRASTRUTTURE WIRE 1,875% 08/07/2026  
 ORANGE 0% 29/06/2026  
 BASF SE 0,75% 17/03/2026  
 JDE PEET'S 0% 16/01/2026  
 GENERAL MOTORS FINL CO 0,85% 26/02/2026  
 LEASEPLAN CORPORATION N 0,25% 23/02/2026  
 TOYOTA MOTOR CREDIT COR 0,25% 16/07/2026  
 EURONEXT 0,125% 17/05/2026  
 PROSUS 1.207% 19/01/2026  
 ENEL FINANCE INTL 0,25% 28/05/2026  
 EP INFRASTRUCTURE AS 1,698% 30/07/2026  
 CAIXABANK 1,375% 19/06/2026  
 ACS SERVICIOS COMUNICA 1,875% 20/04/2026

BAYER CAPITAL CORP 1,5% 26/06/2026  
 BP CAPITAL MARKETS 3,25% PERPETUO  
 NTT FINANCE CORP FLOTANTE 16/07/2027  
 CA AUTOBANK IE FLOTANTE 26/01/2026  
 BANCO BILBAO VIZCAYA 0,725% 07/06/2027  
 LVMH MOET HENNESSY V 0% 11/02/2026  
 ENGIE 1% 13/03/2026  
 NOVO NORDISK 3,375% 21/05/2026  
 TOTALENERGIES CAP INTL 2,5% 25/03/2026  
 HEIDELBERGCEMENT FIN L 1,625% 07/04/2026  
 AIRBUS SE 1,375% 09/06/2026  
 KONINKLIJKE PHILIPS 0,5% 22/05/2026  
 THALES 0% 26/03/2026  
 ENI 1,25% 18/05/2026  
 UBS GROUP AG 1,25% 01/09/2026  
 BANKINTER 0,875% 08/07/2026  
 WERFEN SA/IN 4,625% 06/06/2028  
 EPH FIN INTERNATIONAL 6,651% 13/11/2028  
 ALPERIA 5,701% 05/07/2028  
 ELECTRICITE DE FRANCE 5% PERPETUO  
 BP CAPITAL MARKETS 3,25% PERPETUO  
 A1 TOWERS HOLDING 5,25% 13/07/2028  
 UNICAJA BANCO 5,125% 21/02/2029  
 INFRASTRUTTURE WIRE 1,875% 08/07/2026  
 ORANGE 0% 29/06/2026  
 BASF SE 0,75% 17/03/2026  
 JDE PEET'S 0% 16/01/2026  
 GENERAL MOTORS FINL CO 0,85% 26/02/2026  
 LEASEPLAN CORPORATION N 0,25% 23/02/2026  
 TOYOTA MOTOR CREDIT COR 0,25% 16/07/2026  
 EURONEXT 0,125% 17/05/2026  
 PROSUS 1.207% 19/01/2026  
 ENEL FINANCE INTL 0,25% 28/05/2026  
 EP INFRASTRUCTURE AS 1,698% 30/07/2026  
 CAIXABANK 1,375% 19/06/2026  
 ACS SERVICIOS COMUNICA 1,875% 20/04/2026  
 BAYER CAPITAL CORP 1,5% 26/06/2026  
 BP CAPITAL MARKETS 3,25% PERPETUO  
 NTT FINANCE CORP FLOTANTE 16/07/2027  
 CA AUTOBANK IE FLOTANTE 26/01/2026  
 BANCO BILBAO VIZCAYA 0,725% 07/06/2027  
 LVMH MOET HENNESSY V 0% 11/02/2026  
 ENGIE 1% 13/03/2026  
 NOVO NORDISK 3,375% 21/05/2026  
 TOTALENERGIES CAP INTL 2,5% 25/03/2026  
 HEIDELBERGCEMENT FIN L 1,625% 07/04/2026  
 AIRBUS SE 1,375% 09/06/2026  
 KONINKLIJKE PHILIPS 0,5% 22/05/2026  
 THALES 0% 26/03/2026  
 ENI 1,25% 18/05/2026  
 UBS GROUP AG 1,25% 01/09/2026  
 BANKINTER 0,875% 08/07/2026  
 ASSICURAZIONI GENERALI 4,125% V.04-05-26  
 EURONET WORLDWIDE 1,375% 22/05/2026  
 FLUVIUS SYSTEM OP 0,25% 14/06/2028  
 POLSKI KONCERN NAFTOWY 1,125% 27/05/2028  
 EP INFRASTRUCTURE AS 1,698% 30/07/2026

WERFEN SA/IN 4,625% 06/06/2028  
 EPH FIN INTERNATIONAL 6,651% 13/11/2028  
 ALPERIA 5,701% 05/07/2028  
 ELECTRICITE DE FRANCE 5% PERPETUO  
 BP CAPITAL MARKETS 3,25% PERPETUO  
 A1 TOWERS HOLDING 5,25% 13/07/2028  
 UNICAJA BANCO 5,125% 21/02/2029  
 AMERICAN HONDA FINANCE 0,3% 07/07/2028  
 FORTUM 4% 26/05/2028  
 SUEZ 4.625% 03/11/2028  
 CESKE DRAHY 5,625% 12/10/2027  
 SYNGENTA FINANCE 3,375% 16/04/2026  
 WPP FINANCE 2,25% 22/09/2026  
 ASSICURAZIONI GENERALI 4,125% V.04-05-26  
 EURONET WORLDWIDE 1,375% 22/05/2026  
 FLUVIUS SYSTEM OP 0,25% 14/06/2028  
 POLSKI KONCERN NAFTOWY 1,125% 27/05/2028  
 EP INFRASTRUCTURE AS 1,698% 30/07/2026  
 EVONIK INDUSTRIES AG 1,375% 02/09/2081  
 CETIN GROUP 3,125% 30/04/2027  
 DANONE 1,208% 03/11/2028  
 ENAGAS 1,375% VTO.05-05-2028  
 NOKIA 3,125% 15/05/2028  
 ANGLO AMERICAN CAPITAL 4,5% 15/09/2028  
 AMERICAN HONDA FINANCE 0,3% 07/07/2028  
 FORTUM 4% 26/05/2028  
 SUEZ 4.625% 03/11/2028  
 CESKE DRAHY 5,625% 12/10/2027  
 SYNGENTA FINANCE 3,375% 16/04/2026  
 WPP FINANCE 2,25% 22/09/2026  
 CESKE DRAHY 5,625% 12/10/2027  
 MONDI FINANCE EUROPE 2,375% 01/04/2028  
 BANCO DE CREDITO SOCIAL 1,75% 09/03/2028  
 INFORMA 3% 23/10/2027  
 ABANCA CORP BANCARIA 5,25% 14/09/2028  
 KUTXABANK 4,75% 15/06/2027  
 EVONIK INDUSTRIES AG 1,375% 02/09/2081  
 CETIN GROUP 3,125% 30/04/2027  
 DANONE 1,208% 03/11/2028  
 ENAGAS 1,375% VTO.05-05-2028  
 NOKIA 3,125% 15/05/2028  
 ANGLO AMERICAN CAPITAL 4,5% 15/09/2028  
 CARRIER GLOBAL CORP 4,125% 29/05/2028  
 HIGHLAND HOLDINGS SARL 2,875% 19/11/2027  
 INFRASTRUTTURE WIRE 1,875% 08/07/2026  
 TRATON FINANCE LUX FLOTANTE 21/01/2026  
 CESKE DRAHY 5,625% 12/10/2027  
 MONDI FINANCE EUROPE 2,375% 01/04/2028  
 BANCO DE CREDITO SOCIAL 1,75% 09/03/2028  
 INFORMA 3% 23/10/2027  
 ABANCA CORP BANCARIA 5,25% 14/09/2028  
 KUTXABANK 4,75% 15/06/2027  
 BELFIUS BANK SA/ 3,125% 11/05/2026  
 ENERGIAS DE PORTUGAL 3,875% 26/06/2028  
 TORONTO-DOMINION BANK FLOTANTE 10/09/202  
 CARRIER GLOBAL CORP 4,125% 29/05/2028  
 HIGHLAND HOLDINGS SARL 2,875% 19/11/2027

INFRASTRUTTURE WIRE 1,875% 08/07/2026  
 TRATON FINANCE LUX FLOTANTE 21/01/2026  
 BAT NETHERLANDS FINANC 3,125% 07/04/2028  
 RWE AG 2,125% 24/05/2026  
 P3 GROUP SARL 0,875% 26/01/2026  
 BELFIUS BANK SA/ 3,125% 11/05/2026  
 ENERGIAS DE PORTUGAL 3,875% 26/06/2028  
 TORONTO-DOMINION BANK FLOTANTE 10/09/202  
 NATURGY FINANCE 2,374% PERPETUO  
 SANEF 1,875% 16/03/2026  
 SIEMENS ENERGY FINAN 4% 05/04/2026  
 IBERCAJA BANCO 5,625% 07/06/2027  
 FERROVIAL EMISIONES 1,382% 14/05/2026  
 MERCK FIN SERVICES GMBH 0,5% 16/07/2028  
 DAIMLER TRUCK INTL 1,625% 06/04/2027  
 EURONEXT 0,125% 17/05/2026  
 RENTOKIL INITIAL FINAN 3,875% 27/06/2027  
 ILLINOIS TOOL WORKS 3,25% 17/05/2028  
 CEZ AS 0,875% 02/12/2026  
 STRYKER CORP 2,125% 30/11/2027  
 CELLNEX FINANCE CO 2,25% 12/04/2026  
 STATE GRID OVERSEAS 0,797% 05/08/2026  
 BAT NETHERLANDS FINANC 3,125% 07/04/2028  
 RWE AG 2,125% 24/05/2026  
 P3 GROUP SARL 0,875% 26/01/2026  
 LEASYS 4,5% 26/07/2026  
 JDE PEET'S 0% 16/01/2026  
 ASSICURAZIONI GENERALI 4,125% V.04-05-26  
 BAYER AG FLOTANTE 14/08/2027  
 NOVARTIS FINANCE 0% 23/09/2028  
 A2A 2,5% 15/06/2026  
 BAYER CAPITAL CORP 1,5% 26/06/2026  
 NATURGY FINANCE 2,374% PERPETUO  
 SANEF 1,875% 16/03/2026  
 SIEMENS ENERGY FINAN 4% 05/04/2026  
 IBERCAJA BANCO 5,625% 07/06/2027  
 FERROVIAL EMISIONES 1,382% 14/05/2026  
 MERCK FIN SERVICES GMBH 0,5% 16/07/2028  
 DAIMLER TRUCK INTL 1,625% 06/04/2027  
 EURONEXT 0,125% 17/05/2026  
 RENTOKIL INITIAL FINAN 3,875% 27/06/2027  
 ILLINOIS TOOL WORKS 3,25% 17/05/2028  
 CEZ AS 0,875% 02/12/2026  
 STRYKER CORP 2,125% 30/11/2027  
 CELLNEX FINANCE CO 2,25% 12/04/2026  
 STATE GRID OVERSEAS 0,797% 05/08/2026  
 FIRST MOBILITY SARL FLOTANTE 30/09/2031  
 FIRST MOBILITY SARL FLOTANTE 30/09/2031  
 LEASYS 4,5% 26/07/2026  
 JDE PEET'S 0% 16/01/2026  
 ASSICURAZIONI GENERALI 4,125% V.04-05-26  
 NOVARTIS FINANCE 0% 23/09/2028  
 A2A 2,5% 15/06/2026  
 BAYER CAPITAL CORP 1,5% 26/06/2026  
 LEASEPLAN CORPORATION N 0,25% 23/02/2026  
 NTT FINANCE CORP FLOTANTE 16/07/2027  
 BAYER AG FLOTANTE 14/08/2027

UNICREDIT 2,2% 22/07/2027  
 MORGAN STANLEY 1,875% 27/04/2027  
 LEASEPLAN CORPORATION N 0,25% 23/02/2026  
 NTT FINANCE CORP FLOTANTE 16/07/2027  
 UNICREDIT 2,2% 22/07/2027  
 MORGAN STANLEY 1,875% 27/04/2027  
 CATERPILLAR FINL SERVI 2,521% 22/08/2028  
 TRATON FINANCE LUX 2,875% 26/08/2028  
 IN LETRAS DEL TES 0% 07/11/2025  
 SHELL INTERNATIONAL FIN 1,25% 12/05/2028  
 PAGARE REPSOL 2,12% 30/09/2025  
 SCHLUMBERGER FINANCE B 1,375% 28/10/2026  
 CATERPILLAR FINL SERVI 2,521% 22/08/2028  
 LLOYDS BANKING GROUP P FLOTANTE 05/03/20  
 GENERAL MOTORS FINL CO 0,85% 26/02/2026  
 JOHN DEERE CASH MANAGEM 1,85% 02/04/2028  
 AUTOSTRADA PER L'ITALIA 1,75% 26/06/2026  
 SHELL INTERNATIONAL FIN 1,25% 12/05/2028  
 SCHLUMBERGER FINANCE B 1,375% 28/10/2026  
 PAGARE REPSOL 2,12% 30/09/2025  
 TRATON FINANCE LUX 2,875% 26/08/2028  
 LLOYDS BANKING GROUP P FLOTANTE 05/03/20  
 GENERAL MOTORS FINL CO 0,85% 26/02/2026  
 JOHN DEERE CASH MANAGEM 1,85% 02/04/2028  
 AUTOSTRADA PER L'ITALIA 1,75% 26/06/2026  
 SCHNEIDER ELECTRIC SE FLOTANTE 02/09/202  
 PROSUS 1.207% 19/01/2026  
 KBC GROUP 4,375% 23/11/2027  
 CARLSBERG BREWERIES A/ FLOTANTE 28/02/20  
 EXOR 1,75% 18/01/2028  
 GOLDMAN SACHS GROUP 0,25% 26/01/2028  
 NATIONWIDE BLDG SOCIETY 4% 18/03/2028  
 NATWEST MARKETS 4,25% 13/01/2028  
 BANK OF AMERICA CORP FLOTANTE 28/01/2028  
 PROSUS 1.207% 19/01/2026  
 KBC GROUP 4,375% 23/11/2027  
 CARLSBERG BREWERIES A/ FLOTANTE 28/02/20  
 EXOR 1,75% 18/01/2028  
 GOLDMAN SACHS GROUP 0,25% 26/01/2028  
 NATIONWIDE BLDG SOCIETY 4% 18/03/2028  
 NATWEST MARKETS 4,25% 13/01/2028  
 BANK OF AMERICA CORP FLOTANTE 28/01/2028  
 RECKITT BENCKISER TSY 2,625% 10/09/2028  
 DANONE FLOTANTE 08/09/2027  
 SCHNEIDER ELECTRIC SE FLOTANTE 02/09/202  
 BANK OF AMERICA CORP FLOTANTE 28/01/2028  
 STRYKER CORP 2,125% 30/11/2027  
 NATIONWIDE BLDG SOCIETY 4% 18/03/2028  
 CITIGROUP 1,625% 21/03/2028  
 JOHN DEERE CAPITAL CORP 2,5% 11/09/2028  
 BANK OF AMERICA CORP FLOTANTE 28/01/2028  
 STRYKER CORP 2,125% 30/11/2027  
 NATIONWIDE BLDG SOCIETY 4% 18/03/2028  
 CITIGROUP 1,625% 21/03/2028  
 GOLDMAN SACHS GROUP 0,25% 26/01/2028  
 IN LETRAS DEL TES 0% 05/12/2025  
 JPMORGAN CHASE & CO 3,674% 06/06/2028

JPMORGAN CHASE & CO 3,674% 06/06/2028  
 IBERDROLA INTL 1,874% PERPETUO  
 DANONE FLOTANTE 08/09/2027  
 GOLDMAN SACHS GROUP 0,25% 26/01/2028  
 JPMORGAN CHASE & CO 3,674% 06/06/2028  
 JPMORGAN CHASE & CO 3,674% 06/06/2028  
 IBERDROLA INTL 1,874% PERPETUO  
 AT&T FLOTANTE 16/09/2027  
 REPSOL E&P CAP MARKETS 4,805% 16/09/2028  
 RECKITT BENCKISER TSY 2,625% 10/09/2028  
 AIB GROUP 0,5% 17/11/2027  
 DEUTSCHE BANK AG 1,875% 23/02/2028  
 JOHN DEERE CAPITAL CORP 2,5% 11/09/2028  
 TRATON FINANCE LUX FLOTANTE 18/09/2027  
 AIB GROUP 0,5% 17/11/2027  
 DEUTSCHE BANK AG 1,875% 23/02/2028  
 AT&T FLOTANTE 16/09/2027  
 REPSOL E&P CAP MARKETS 4,805% 16/09/2028  
 BANCO SANTANDER 1,125% 23/06/2027  
 UBS GROUP AG 1% 24/06/2027  
 HSBC HOLDINGS 4,752% 10/03/2028  
 TRATON FINANCE LUX FLOTANTE 18/09/2027  
 BANCO SANTANDER 1,125% 23/06/2027  
 IN LETRAS DEL TES 0% 05/12/2025  
 IN LETRAS DEL TES 0% 06/02/2026  
 INTESA SANPAOLO 5% 08/03/2028  
 IBERCAJA BANCO 4,375% 30/07/2028  
 UBS GROUP AG 1% 24/06/2027  
 HSBC HOLDINGS 4,752% 10/03/2028  
 INTESA SANPAOLO 5% 08/03/2028  
 IBERCAJA BANCO 4,375% 30/07/2028  
 COMMERZBANK AG 4,625% 21/03/2028  
 DANSKE BANK FLOTANTE 01/10/2028  
 DANSKE BANK FLOTANTE 01/10/2028  
 ENEL FINANCE INTL 4,125% 30/09/2028  
 BANK OF IRELAND GROUP 4,875% 16/07/2028  
 BNP PARIBAS 2,75% 25/07/2028  
 COMMERZBANK AG 4,625% 21/03/2028  
 TENNET HOLDING 4,625% PERPETUO  
 VOLKSWAGEN BANK GMBH FLOTANTE 02/10/2028  
 HEINEKEN 2,565% 03/10/2028  
 BANK OF IRELAND GROUP 4,875% 16/07/2028  
 BNP PARIBAS 2,75% 25/07/2028  
 TENNET HOLDING 4,625% PERPETUO  
 ENEL FINANCE INTL 4,125% 30/09/2028  
 PAGARE ENAGAS 0,0209% 02/12/2025  
 DANSKE BANK FLOTANTE 01/10/2028  
 DANSKE BANK FLOTANTE 01/10/2028  
 ABN AMRO BANK 4,375% 20/10/2028  
 MEDIOBANCA DI CRED FIN 2,9% 28/09/2027  
 CREDIT AGRICOLE 0,375% 20/04/2028  
 COOPERATIEVE RABOBANK 4,625% 27/01/2028  
 VOLKSWAGEN BANK GMBH FLOTANTE 02/10/2028  
 STRYKER CORP 2,125% 30/11/2027  
 HEINEKEN 2,565% 03/10/2028  
 ABN AMRO BANK 4,375% 20/10/2028  
 MEDIOBANCA DI CRED FIN 2,9% 28/09/2027

CREDIT AGRICOLE 0,375% 20/04/2028  
 COOPERATIEVE RABOBANK 4,625% 27/01/2028  
 PAGARE ENAGAS 0,0209% 02/12/2025  
 STRYKER CORP 2,125% 30/11/2027  
 JYSKE BANK FLOTANTE 14/10/2028  
 IN LETRAS DEL TES 0% 08/05/2026  
 JYSKE BANK FLOTANTE 14/10/2028  
 EXOR 1,75% 18/01/2028  
 UBS GROUP AG 0,25% 05/11/2028  
 ANGLO AMERICAN CAPITAL 4,5% 15/09/2028  
 LEASYS 3,875% 12/10/2027  
 EXOR 1,75% 18/01/2028  
 UBS GROUP AG 0,25% 05/11/2028  
 ANGLO AMERICAN CAPITAL 4,5% 15/09/2028  
 BANCO DE SABADELL 5,5% 08/09/2029  
 BANQUE FED CRED MUTUEL 1,625% 15/11/2027  
 LEASYS 3,875% 12/10/2027  
 BANCO DE SABADELL 5,5% 08/09/2029  
 BANQUE FED CRED MUTUEL 1,625% 15/11/2027  
 INTESA SANPAOLO 1,98% 11/12/2026  
 MEDIOBANCA DI CRED FIN 2,9% 28/09/2027  
 HIVE FLOTANTE 15/11/2045  
 INTESA SANPAOLO 1,98% 11/12/2026  
 MEDIOBANCA DI CRED FIN 2,9% 28/09/2027  
 SILVER ARROW FLOTANTE 15/06/2033  
 RECKITT BENCKISER TSY 2,625% 10/09/2028  
 CARRIER GLOBAL CORP 4,125% 29/05/2028  
 CESKE DRAHY 5,625% 12/10/2027  
 JDE PEET'S 0,625% 09/02/2028  
 NATIONWIDE BLDG SOCIETY 0,25% 14/09/2028  
 UNICAJA BANCO 7,25% 15/11/2027  
 BNP PARIBAS 2,75% 25/07/2028  
 AUSNET SERVICES HOLDIN 1,625% 11/03/2081  
 SILVER ARROW FLOTANTE 15/06/2033  
 RECKITT BENCKISER TSY 2,625% 10/09/2028  
 CARRIER GLOBAL CORP 4,125% 29/05/2028  
 CESKE DRAHY 5,625% 12/10/2027  
 JDE PEET'S 0,625% 09/02/2028  
 NATIONWIDE BLDG SOCIETY 0,25% 14/09/2028  
 UNICAJA BANCO 7,25% 15/11/2027  
 BNP PARIBAS 2,75% 25/07/2028  
 SUEZ 4.625% 03/11/2028  
 ROBERT BOSCH FINANCE 2,75% 28/05/2028  
 HONEYWELL INTERNATIONAL 2,25% 22/02/2028  
 CEPSA FINANCE 0,75% 12/02/2028  
 AUSNET SERVICES HOLDIN 1,625% 11/03/2081  
 LLOYDS BK CORP MKTS PL 2,375% 09/04/2026  
 BANQUE FED CRED MUTUEL 0,75% 08/06/2026  
 CAIXABANK 1,125% 27/03/2026  
 UNICREDIT 0,325% 19/01/2026  
 BANKINTER 0,875% 08/07/2026  
 INTESA SANPAOLO 0,625% 24/02/2026  
 ING GROEP 2,125% 10/01/2026  
 CEPSA FINANCE 2,25% 13/02/2026  
 RENTOKIL INITIAL 0,875% 30/05/2026  
 THALES 0% 26/03/2026  
 AKZO NOBEL 1,125% 08/04/2026

A2A 2,5% 15/06/2026  
 REPSOL INTL FINANCE 2% 15/12/2025  
 KERING 1,25% 10/05/2026  
 AIRBUS SE 0,875% 13/05/2026  
 BAYER CAPITAL CORP 1,5% 26/06/2026  
 BONOS Y OBLIG DEL ES 0% 31/01/2026  
 SUEZ 4.625% 03/11/2028  
 ROBERT BOSCH FINANCE 2,75% 28/05/2028  
 HONEYWELL INTERNATIONAL 2,25% 22/02/2028  
 CEPSA FINANCE 0,75% 12/02/2028  
 DUKE ENERGY CORP 3,1% 15/06/2028  
 ALPHABET 2,375% 06/11/2028  
 MORGAN STANLEY FLOTANTE 04/05/2029  
 DUKE ENERGY CORP 3,1% 15/06/2028  
 FLOENE ENERGIAS 4,875% 03/07/2028  
 ALPHABET 2,375% 06/11/2028  
 PACCAR FINANCIAL EUROPE 2,5% 13/11/2028  
 ORANGE 2,5% 13/11/2028  
 MORGAN STANLEY FLOTANTE 04/05/2029  
 FLOENE ENERGIAS 4,875% 03/07/2028  
 BP CAPITAL MARKETS 2,519% 07/04/2028  
 PACCAR FINANCIAL EUROPE 2,5% 13/11/2028  
 ORANGE 2,5% 13/11/2028  
 BP CAPITAL MARKETS 2,519% 07/04/2028  
 HIVE FLOTANTE 15/11/2045  
 EURONEXT 2,625% 26/11/2028  
 A1 TOWERS HOLDING 5,25% 13/07/2028  
 GOLDMAN SACHS GROUP 0,25% 26/01/2028  
 CAIXABANK 0,75% 26/05/2028  
 A1 TOWERS HOLDING 5,25% 13/07/2028  
 GOLDMAN SACHS GROUP 0,25% 26/01/2028  
 CAIXABANK 0,75% 26/05/2028  
 UNICAJA BANCO 7,25% 15/11/2027  
 BANK OF IRELAND GROUP 4,875% 16/07/2028  
 AIB GROUP 0,5% 17/11/2027  
 DAA FINANCE 1,554% 07/06/2028  
 BONOS Y OBLIG DEL ES CUPON 0 31/01/2027  
 UNICAJA BANCO 7,25% 15/11/2027  
 BANK OF IRELAND GROUP 4,875% 16/07/2028  
 AIB GROUP 0,5% 17/11/2027  
 JDE PEET'S FLOTANTE 11/12/2027  
 DUKE ENERGY CORP 3,1% 15/06/2028  
 DAA FINANCE 1,554% 07/06/2028  
 BONOS Y OBLIG DEL ES CUPON 0 31/01/2027  
 DUKE ENERGY CORP 3,1% 15/06/2028  
 JDE PEET'S FLOTANTE 11/12/2027  
 SOFINA 1% 23/09/2028  
 SOFINA 1% 23/09/2028  
 LA POSTE 1,45% 30/11/2028  
 LA POSTE 1,45% 30/11/2028

#### Ventas

FIRST MOBILITY SARL FLOTANTE 30/09/2031  
 EVONIK INDUSTRIES AG 1,375% 02/09/2081  
 TRATON FINANCE LUX FLOTANTE 21/01/2026  
 TRATON FINANCE LUX FLOTANTE 21/01/2026  
 UNIBAIL-RODAMCO-WESTFLD 2,875% PERPETUO

TENNET HOLDING 4,625% PERPETUO  
TENNET HOLDING 4,625% PERPETUO  
ELECTRICITE DE FRANCE 5% PERPETUO  
INFRASTRUTTURE WIRE 1,875% 08/07/2026  
EURONEXT 0,125% 17/05/2026

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

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo invierte en futuros y opciones de renta variable, renta fija y de divisa. Todos ellos pueden ser con carácter de inversión como de cobertura. El grado de cobertura medio se sitúa durante el periodo en el 99,21% y el apalancamiento medio en el 18,49%.

d) Otra información sobre inversiones.

La entidad depositaria ha remunerado los importes mantenidos en cuenta corriente en las condiciones pactadas. El resto de los recursos que componen la liquidez han sido invertidos en operaciones con pacto de recompra diaria, con una remuneración media del 1,80%.

Activos en situación de litigio: N/A

Duración al final del periodo: 0,76 años

Tir al final del periodo: 2,57%

Inversiones en otros fondos N/A

Inversiones clasificadas como 48.1.j: N/A

### 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso, desarrollada en la sección 1ª del capítulo II de la Circular 6/2010 de la CNMV. Dentro de este cálculo no se consideran las operaciones a plazo que correspondan a la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, aquellas en las que el diferimiento de la adquisición sea forzoso, las permutas de retorno total, ni las estrategias de gestión con derivados en las que no se genere una exposición adicional. La operativa con instrumentos derivados pueden comportar riesgos de mercado y contrapartida. Al final del periodo, el porcentaje de instrumentos derivados medidos por la metodología del compromiso sobre el patrimonio de la IIC es 17,24%.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

### 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Tras un 2025 excepcionalmente positivo para los mercados financieros, afrontamos 2026 con un enfoque de optimismo prudente. El crecimiento global se mantendría moderado, con EE. UU. evitando la recesión gracias al impulso de la inversión en inteligencia artificial, mientras que Europa podría beneficiarse del nuevo plan fiscal alemán. La inflación tiende a estabilizarse en niveles más bajos, lo que permitiría a los bancos centrales mantener políticas monetarias acomodaticias. Se espera que la Reserva Federal continúe recortando tipos, especialmente si el nuevo presidente del organismo, afín a la administración actual, prioriza el crecimiento. En Europa, el BCE podría mantener tipos o incluso recortarlos si la actividad no repunta.

En renta variable, tras tres años de fuertes subidas, los múltiplos están en niveles exigentes, por lo que el crecimiento de beneficios será clave para sostener las valoraciones. La selección de activos y la gestión activa serán fundamentales. En divisas, el dólar podría seguir débil, aunque con menor recorrido. En renta fija, las expectativas de rentabilidad van en línea con las tires actuales del mercado, ya que no esperamos mayores estrechamientos de crédito.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012J15 - Cupón Cero KINGDOM OF SPAIN 2,051 2027-01-31	EUR	4.394	1,12	0	0,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>4.394</b>	<b>1,12</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
ES0L02603063 - Letras KINGDOM OF SPAIN 2,190 2026-03-06	EUR	753	0,19	0	0,00
ES0L02605084 - Letras KINGDOM OF SPAIN 2,018 2026-05-08	EUR	494	0,13	0	0,00
ES0L02601166 - Letras KINGDOM OF SPAIN 2,370 2026-01-16	EUR	10	0,00	0	0,00
ES0000012G91 - Obligaciones KINGDOM OF SPAIN 0,000 2026-01-31	EUR	351	0,09	0	0,00
ES0L02602065 - Letras KINGDOM OF SPAIN 2,000 2026-02-06	EUR	3.771	0,96	0	0,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>5.380</b>	<b>1,38</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
ES0265936031 - Obligaciones ABANCA CORP BANCARIA 5,250 2027-09	EUR	1.583	0,40	423	0,41
ES0280907033 - Obligaciones UNICAJA BANCO SA 5,125 2028-02-21	EUR	1.585	0,41	0	0,00
ES0344251014 - Bonos IBERCAJA BANCO SA 5,625 2026-06-07	EUR	1.541	0,39	514	0,50
ES0213679HN2 - Obligaciones BANKINTER SA 0,875 2026-07-08	EUR	0	0,00	887	0,87
ES0343307031 - Bonos KUTXABANK SA 4,750 2026-06-15	EUR	1.530	0,39	511	0,50
ES0344251022 - Bonos IBERCAJA BANCO SA 4,375 2027-07-30	EUR	1.237	0,32	0	0,00
ES0380907065 - Bonos UNICAJA BANCO SA 7,250 2027-11-15	EUR	3.133	0,80	0	0,00
XS3103589167 - Bonos CAIXABANK SA 0,668 2028-06-26	EUR	1.003	0,26	300	0,29
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>11.612</b>	<b>2,97</b>	<b>2.636</b>	<b>2,58</b>
ES0213679HN2 - Obligaciones BANKINTER SA 0,875 2026-07-08	EUR	1.677	0,43	0	0,00
ES0205032032 - Obligaciones FERROVIAL SA 1,382 2026-02-14	EUR	1.494	0,38	991	0,97
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>3.170</b>	<b>0,81</b>	<b>991</b>	<b>0,97</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>24.556</b>	<b>6,28</b>	<b>3.626</b>	<b>3,55</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>24.556</b>	<b>6,28</b>	<b>3.626</b>	<b>3,55</b>
- Depósito KUTXABANK S.A. 2,271 2026 11 20	EUR	5.001	1,28	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>5.001</b>	<b>1,28</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>29.557</b>	<b>7,56</b>	<b>3.626</b>	<b>3,55</b>
IT0005433690 - Obligaciones REPUBLICA DE ITALIA 0,125 2028-03-	EUR	476	0,12	0	0,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>476</b>	<b>0,12</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
XS2712747182 - Bonos COOPERATIEVE RABOBAN 1,136 2026-11-03	EUR	0	0,00	503	0,49
FR001400DQ84 - Obligaciones SUEZ SACA 4,625 2028-11-03	EUR	3.659	0,94	0	0,00
XS2152902719 - Obligaciones STATE GRID CORP OF C 0,000 2026-08	EUR	0	0,00	617	0,60
XS3226478918 - Bonos GOOGLE INC 2,375 2028-10-06	EUR	2.359	0,60	0	0,00
XS2835902839 - Bonos BANCO BILBAO VIZCAYA 0,000 2027-06-07	EUR	1.005	0,26	0	0,00
XS2200215213 - Obligaciones INFRASTRUTTURA WIREL 0,000 2026-07	EUR	0	0,00	918	0,90
XS2898732289 - Bonos TORONTO-DOMINION BAN 1,012 2027-09-10	EUR	1.507	0,39	701	0,69
FR001400DCZ6 - Obligaciones BNP PARIBAS SECURITI 4,375 2028-01	EUR	1.558	0,40	0	0,00
FR001400F0U6 - Bonos RCI BANQUE 4,625 2026-07-13	EUR	0	0,00	1.018	1,00
XS2716891440 - Obligaciones ENERGETICKY A PRUMYS 6,651 2028-08	EUR	1.623	0,41	0	0,00
XS2623496085 - Obligaciones FORD MOTOR CREDIT CO 6,125 2028-05	EUR	1.405	0,36	861	0,84
XS2477935345 - Bonos TENNET HOLDING BV 1,625 2026-11-17	EUR	0	0,00	495	0,48
DE000A4EG6N9 - Bonos TRATON SE 0,657 2027-09-18	EUR	1.500	0,38	0	0,00
BE0002900810 - Bonos KBC GROUP NV 4,375 2026-11-23	EUR	1.539	0,39	514	0,50
XS265637664 - Bonos LEASYS SPA 4,500 2026-07-26	EUR	0	0,00	1.022	1,00
XS2550081454 - Obligaciones COOPERATIEVE RABOBAN 4,625 2027-01	EUR	2.054	0,53	0	0,00
XS2791973642 - Obligaciones SABADELL ASSET MANAG 0,000 2034-03	EUR	1.064	0,27	1.050	1,03
BE6312821612 - Obligaciones ANHEUSER-BUSCH INBEV 1,125 2027-04	EUR	977	0,25	488	0,48
BE0002818996 - Obligaciones SOFINA 1,000 2028-09-23	EUR	2.650	0,68	0	0,00
CH0336602930 - Obligaciones UBS GROUP AG 1,250 2026-09-01	EUR	0	0,00	640	0,63
CH0576402181 - Obligaciones UBS GROUP AG 0,250 2027-11-05	EUR	1.908	0,49	0	0,00
CH0483180946 - Obligaciones UBS GROUP AG 1,000 2026-06-24	EUR	2.473	0,63	0	0,00
XS2576550086 - Obligaciones ENEL SPA 6,375 2028-04-16	EUR	540	0,14	0	0,00
DE000A3E5VW4 - Obligaciones EVONIK INDUSTRIES AG 1,375 2081-09	EUR	0	0,00	776	0,76
DE000A169NC2 - Obligaciones DAIMLER AG 1,375 2028-05-11	EUR	964	0,25	0	0,00
DE000CZ45YA3 - Bonos COMMERZBANK AG 1,156 2027-03-12	EUR	1.001	0,26	501	0,49
DE000A4DFS26 - Bonos VONOVIA SE 0,793 2027-04-14	EUR	1.002	0,26	1.005	0,98
DE000CZ43ZB3 - Obligaciones COMMERZBANK AG 4,625 2027-03-21	EUR	1.339	0,34	0	0,00
DE000DL19WL7 - Obligaciones DEUTSCHE FINANCE BV 1,875 2027-02-	EUR	1.781	0,46	0	0,00
DE000A4EFPS1 - Bonos TRATON SE 2,875 2028-07-26	EUR	800	0,20	0	0,00
DE000A4EBMA5 - Bonos ROBERT BOSCH GMBH 2,750 2028-04-28	EUR	3.000	0,77	0	0,00
DK0030555156 - Bonos EURONEXT NV 2,625 2028-08-26	EUR	1.427	0,36	0	0,00
XS2932830958 - Bonos DSV A S 0,889 2026-11-06	EUR	0	0,00	502	0,49
XS3108521124 - Bonos FCA CAPITAL IRELAND 2,750 2028-06-07	EUR	1.004	0,26	0	0,00
BE0002803840 - Obligaciones FLUVIUS SYSTEM OPERA 0,250 2028-03	EUR	1.398	0,36	0	0,00
FR0014012CL2 - Bonos SCHNEIDER ELECTRIC S 0,568 2027-08-02	EUR	1.702	0,44	0	0,00
FR0013216926 - Obligaciones DANONE SA 1,208 2028-11-03	EUR	1.443	0,37	0	0,00
FR00140127V8 - Bonos DANONE SA 0,582 2027-09-08	EUR	1.201	0,31	0	0,00
FR001400Y1H8 - Bonos SANOFI-SYNTHELABO SA 0,691 2027-02-11	EUR	1.001	0,26	400	0,39
FR0013182847 - Obligaciones AIR LIQUIDE FINANCE 1,250 2028-06-	EUR	967	0,25	0	0,00
FR00140144A7 - Bonos ORANGE SA 2,500 2028-10-13	EUR	994	0,25	0	0,00
FR001400AY79 - Obligaciones BANQUE FED CREDIT MU 3,875 2027-06	EUR	508	0,13	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013330099 - Obligaciones INDIGO GROUP SAS 1,625 2028-01-19	EUR	968	0,25	0	0,00
FR0014003182 - Obligaciones CREDIT AGRICOLE SA 0,375 2028-04-2	EUR	1.889	0,48	0	0,00
FR00140007K5 - Obligaciones VEOLIA ENVIRONNEMENT 2,250 2026-01	EUR	705	0,18	696	0,68
FR0014010F03 - Obligaciones BAVARIAN SKY 0,545 2032-08-20	EUR	355	0,09	0	0,00
FR0013166477 - Obligaciones CREDIT AGRICOLE SA 0,700 2026-07-2	EUR	0	0,00	904	0,89
FR0011697028 - Obligaciones ELECTRICITE DE FRANCE 5,000 2168-01	EUR	0	0,00	910	0,89
FR0013330537 - Obligaciones UNIBAIL-RODAMCO SE 2,875 2169-04-2	EUR	0	0,00	1.198	1,17
FR001400AKP6 - Obligaciones BNP PARIBAS SECURITI 2,750 2027-07	EUR	3.504	0,90	0	0,00
FR0013384567 - Obligaciones LA POSTE 1,450 2028-11-30	EUR	2.898	0,74	0	0,00
IT0005507832 - Bonos MEDIOBANCA SPA 2,900 2027-09-28	EUR	4.250	1,09	0	0,00
PTGGDDOM0008 - Obligaciones ALLIANZ GLOBAL INVES 4,875 2028-04	EUR	2.087	0,53	0	0,00
PTBSSLOM0002 - Obligaciones BRISA AUTOESTRADAS S 2,375 2027-05	EUR	500	0,13	0	0,00
USU7603CAA46 - Bonos REPSOL E&P CAPITAL M 2,402 2028-08-16	USD	226	0,06	0	0,00
USN3070QAA42 - Bonos ENEL SPA 2,062 2028-09-30	EUR	272	0,07	0	0,00
XS2151059206 - Obligaciones MONDI PLC 2,375 2028-01-01	EUR	1.485	0,38	0	0,00
XS2392996109 - Obligaciones PERSHING SQUARE HOLD 1,375 2027-10	EUR	970	0,25	958	0,94
XS3192981853 - Bonos DANSKEBANK AS 0,626 2027-10-01	EUR	5.066	1,30	0	0,00
XS2710354544 - Bonos NATIONWIDE BUILDING 4,500 2026-11-01	EUR	0	0,00	515	0,50
XS2150006307 - Obligaciones DEERE & CO 1,850 2028-04-02	EUR	1.478	0,38	0	0,00
XS2697483118 - Bonos ING BANK NV 4,125 2026-10-02	EUR	0	0,00	512	0,50
XS3195126837 - Bonos VOLKSWAGEN LEASING G 0,660 2028-10-02	EUR	2.300	0,59	0	0,00
XS1512827095 - Obligaciones MERLIN PROPERTIES SO 1,875 2026-11	EUR	0	0,00	891	0,87
XS2084418339 - Obligaciones CEZ AS 0,875 2026-12-02	EUR	0	0,00	976	0,96
XS3085615345 - Bonos COCA-COLA EUROPEANS 0,600 2027-06-03	EUR	901	0,23	901	0,88
XS3195038206 - Bonos HEINEKEN NV 2,565 2028-09-03	EUR	3.660	0,94	0	0,00
XS2495084621 - Obligaciones CESKE DRAHY AS 5,625 2027-07-12	EUR	3.464	0,89	423	0,41
XS2775724862 - Bonos LLOYDS TSB GROUP PLC 1,163 2026-03-05	EUR	1.501	0,38	0	0,00
XS1403388694 - Obligaciones ENAGAS SA 1,375 2028-05-05	EUR	1.455	0,37	0	0,00
XS2641794081 - Obligaciones ALPERIA SPA 5,701 2028-04-05	EUR	1.609	0,41	0	0,00
XS2838379712 - Bonos JP MORGAN CHASE & CO 3,674 2027-06-06	EUR	2.548	0,65	0	0,00
XS2153597518 - Obligaciones BAT NETHERLANDS FINA 3,125 2028-01	EUR	1.527	0,39	0	0,00
XS1419674525 - Obligaciones DAA PLC 1,554 2028-06-07	EUR	3.889	0,99	0	0,00
XS2407010656 - Obligaciones JDE PEET'S NV 0,625 2028-02-09	EUR	1.716	0,44	0	0,00
XS2373642102 - Obligaciones BARCLAYS BANK PLC 0,577 2028-08-09	EUR	1.402	0,36	0	0,00
XS2597113989 - Obligaciones HSBC HOLDINGS PLC 4,752 2027-03-10	EUR	2.670	0,68	0	0,00
XS3174782758 - Bonos RECKITT BENCKISER GR 2,625 2028-08-10	EUR	2.335	0,60	0	0,00
XS2308313860 - Obligaciones AUSNET SERVICES 1,625 2026-09-11	EUR	2.257	0,58	0	0,00
XS3091038078 - Bonos NATWEST GROUP 0,642 2028-06-11	EUR	497	0,13	496	0,49
XS3176776857 - Bonos JOHN DEERE CAPITAL C 2,500 2028-09-11	EUR	1.495	0,38	0	0,00
XS2117485677 - Obligaciones CEPSA FINANCE 0,750 2028-02-12	EUR	2.386	0,61	0	0,00
XS1411401083 - Obligaciones SHELL INTERNATIONAL 1,250 2028-05-	EUR	1.448	0,37	0	0,00
XS2576255249 - Bonos NATWEST GROUP 4,250 2028-01-13	EUR	1.037	0,27	0	0,00
XS2644414125 - Obligaciones TELEKOM AUSTRIA AG 5,250 2028-07-1	EUR	2.638	0,67	0	0,00
XS2635428274 - Obligaciones DNB NOR BANK ASA 5,000 2028-06-13	EUR	527	0,13	0	0,00
XS3217498875 - Bonos PACCAR FINANCIAL EUR 2,500 2028-11-13	EUR	1.460	0,37	0	0,00
XS3149166541 - Bonos BAYER AG 0,647 2027-08-14	EUR	2.308	0,59	0	0,00
XS2385790667 - Obligaciones NATIONWIDE BUILDING 0,250 2028-09-	EUR	1.869	0,48	0	0,00
XS3203159481 - Bonos JY'SKE BANK A/S 0,669 2027-10-14	EUR	4.006	1,02	0	0,00
XS2171872570 - Obligaciones NOKIA OYJ 3,125 2028-05-15	EUR	1.489	0,38	0	0,00
XS3194945963 - Obligaciones Silver Arrow 0,453 2033-06-15	EUR	1.927	0,49	0	0,00
XS2598746290 - Obligaciones ANGLO AMERICAN CAPIT 4,500 2028-08	EUR	3.671	0,94	0	0,00
XS2102948994 - Obligaciones TOYOTA MOTOR CREDIT 0,250 2026-07-	EUR	0	0,00	617	0,60
XS3100079865 - Bonos NTT FINANCE CORP 0,617 2027-07-16	EUR	1.505	0,38	0	0,00
XS2102932055 - Obligaciones MERCK FINANCIAL SERV 0,500 2028-07	EUR	1.416	0,36	0	0,00
XS3181534937 - Bonos AT&T CORP 0,608 2027-09-16	EUR	3.185	0,81	0	0,00
XS2312722916 - Obligaciones MONDELEZ INTERNATION 0,250 2027-12	EUR	939	0,24	0	0,00
XS2823909143 - Bonos ILLINOIS TOOL WORKS 3,250 2028-03-17	EUR	1.536	0,39	0	0,00
XS2343340852 - Obligaciones AIB GROUP PLC 0,500 2027-11-17	EUR	4.409	1,13	0	0,00
XS2939370107 - Bonos OTIS WORLDWIDE CORP 2,875 2027-10-19	EUR	1.506	0,39	503	0,49
XS3075491152 - Bonos BAYERISCHE MOTOREN WJ 2,625 2028-05-20	EUR	1.002	0,26	0	0,00
XS2343822842 - Obligaciones VOLKSWAGEN LEASING G 0,375 2026-07	EUR	0	0,00	195	0,19
XS2613658710 - Obligaciones ABN AMRO BANK NV 4,375 2028-10-20	EUR	3.135	0,80	0	0,00
XS1795252672 - Obligaciones CITIGROUP INC 1,625 2028-03-21	EUR	1.951	0,50	0	0,00
XS2439704318 - Obligaciones SSE PLC 4,000 2028-01-21	EUR	507	0,13	0	0,00
XS2193661324 - Obligaciones BP CAPITAL MARKETS P 3,250 2052-03	EUR	1.528	0,39	0	0,00
XS2207976783 - Obligaciones UNICREDIT SPA 2,200 2026-07-22	EUR	1.496	0,38	998	0,98
XS3151775023 - Bonos CATERPILLAR INC. 2,521 2028-08-22	EUR	1.935	0,49	0	0,00
XS2406737036 - Obligaciones NATURGY FINANCE IBER 2,374 2050-02	EUR	1.186	0,30	787	0,77
XS2194370727 - Obligaciones SANTANDER ASSET MANA 1,125 2027-06	EUR	2.832	0,72	977	0,96
XS2235996217 - Obligaciones NOVARTIS AG-REG 0,000 2028-09-23	EUR	1.387	0,35	0	0,00
XS2919101498 - Bonos INFORMA PLC 3,000 2027-09-23	EUR	1.516	0,39	505	0,49
XS1048428442 - Obligaciones VOLKSWAGEN INT. FINA 4,625 2026-03	EUR	426	0,11	426	0,42
XS2236363573 - Obligaciones AMADEUS GLOBAL TRAVE 1,875 2028-06	EUR	492	0,13	0	0,00
XS2292954893 - Obligaciones GOLDMAN SACHS AM 0,250 2028-01-26	EUR	3.885	0,99	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2346253730 - Obligaciones CAIXABANK SA 0,750 2028-05-26	EUR	1.463	0,37	0	0,00
XS2345996743 - Obligaciones ERICSSON SA 1,000 2029-02-26	EUR	920	0,24	922	0,90
XS1603892149 - Obligaciones MORGAN STANLEY INVES 1,875 2027-04	EUR	1.486	0,38	497	0,49
XS2346125573 - Obligaciones POLSKI KONCERN NAFTO 1,125 2028-02	EUR	1.436	0,37	0	0,00
XS2494945939 - Bonos RENTOKIL INITIAL PLC 3,875 2027-03-27	EUR	1.545	0,39	513	0,50
XS2178586157 - Obligaciones CONTINENTAL AG 2,500 2026-08-27	EUR	0	0,00	501	0,49
XS3002415142 - Bonos CARLSBERG AS 0,732 2027-02-28	EUR	1.502	0,38	0	0,00
XS2244941063 - Obligaciones BERDROLA INTERNATIO 1,874 2026-01	EUR	2.482	0,63	694	0,68
XS2166754957 - Obligaciones SCHLUMBERGER LTD 1,375 2026-10-28	EUR	0	0,00	695	0,68
XS2751688826 - Obligaciones CARRIER GLOBAL CORP 4,125 2028-05-	EUR	4.136	1,06	0	0,00
XS2468979302 - Obligaciones PPF TELECOM GROUP BV 3,125 2027-04	EUR	1.513	0,39	403	0,39
XS2630465875 - Obligaciones WERFEN SA SPAIN 4,625 2028-03-06	EUR	1.568	0,40	0	0,00
XS2034622048 - Obligaciones EP INFRASTRUCTURE AS 1,698 2026-07	EUR	0	0,00	395	0,39
XS3112634806 - Obligaciones FIRST MOBILITY SARL 0,321 2031-09-	EUR	532	0,14	0	0,00
XS1914502304 - Obligaciones STRYKER CORP 2,125 2027-08-31	EUR	3.083	0,79	496	0,49
XS2383811424 - Obligaciones BANCO DE CREDITO SOC 1,750 2027-03	EUR	1.475	0,38	394	0,39
XS3215634570 - Bonos MORGAN STANLEY INVES 0,653 2029-05-04	EUR	2.340	0,60	0	0,00
XS3057365895 - Bonos MORGAN STANLEY INVES 0,812 2027-04-05	EUR	1.511	0,39	1.006	0,99
XS2466172363 - Bonos GLOBAL AGRAJES SLU 1,625 2027-03-06	EUR	1.486	0,38	493	0,48
XS2135799679 - Obligaciones BP CAPITAL MARKETS P 2,519 2028-04	EUR	2.495	0,64	0	0,00
XS2363117321 - Obligaciones AMERICAN HONDA FINAN 0,300 2028-07	EUR	1.396	0,36	0	0,00
XS2592650373 - Obligaciones INTESA SANPAOLO SPA 5,000 2027-03-	EUR	2.067	0,53	0	0,00
XS2677541364 - Obligaciones SABADELL ASSET MANAG 0,000 2029-09	EUR	3.212	0,82	0	0,00
XS2859392248 - Bonos LEASYS SPA 3,875 2027-10-12	EUR	1.024	0,26	0	0,00
XS2747616105 - Bonos ABN AMRO BANK NV 1,131 2027-01-15	EUR	1.004	0,26	503	0,49
XS2488626610 - Obligaciones DUKE ENERGY CORP 3,100 2028-06-15	EUR	4.029	1,03	0	0,00
XS1981823542 - Obligaciones GLENCORE PLC 1,500 2026-10-15	EUR	0	0,00	789	0,77
XS1717355561 - Obligaciones BANQUE FED CREDIT MU 1,625 2027-11	EUR	2.933	0,75	0	0,00
XS3193820548 - Obligaciones Hive BV 0,587 2045-11-15	EUR	2.249	0,57	0	0,00
XS2576362839 - Obligaciones BANK OR IRELAND GROU 4,875 2028-07	EUR	3.632	0,93	0	0,00
XS3248357926 - Bonos JDE PEET'S NV 0,697 2027-12-11	EUR	3.476	0,89	0	0,00
XS1753808929 - Obligaciones EXOR NV 1,750 2027-10-18	EUR	3.437	0,88	0	0,00
XS3087807916 - Bonos NATIONWIDE BUILDING 4,000 2027-03-18	EUR	1.534	0,39	0	0,00
XS1843448660 - Obligaciones TAKEDA PHARMACEUTICA 2,250 2026-11	EUR	0	0,00	994	0,97
XS1112013666 - Obligaciones WPP PLC 2,250 2026-09-22	EUR	0	0,00	995	0,97
XS1366026919 - Obligaciones HONEYWELL INTERNATIO 2,250 2028-02	EUR	4.950	1,27	0	0,00
XS2606264005 - Obligaciones FORTUM OYJ 4,000 2028-02-26	EUR	1.549	0,40	0	0,00
PTEDPUOM0008 - Obligaciones ENERGIAS DE PORTUGAL 3,875 2028-03	EUR	1.551	0,40	0	0,00
XS2987787939 - Bonos BANK OF AMERICA CORP 0,619 2028-01-28	EUR	2.004	0,51	0	0,00
XS3083232002 - Bonos VOLKSWAGEN INT. FINA 0,687 2027-05-30	EUR	803	0,21	801	0,78
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		245.597	62,79	37.489	36,72
XS2712747182 - Bonos COOPERATIVE RABOBAN 1,136 2026-11-03	EUR	1.005	0,26	0	0,00
XS2152902719 - Obligaciones STATE GRID CORP OF C 0,000 2026-05	EUR	1.478	0,38	0	0,00
XS2185867830 - Obligaciones AIRBUS GROUP SE 1,375 2026-03-09	EUR	997	0,25	794	0,78
XS2202744384 - Obligaciones CEPSA FINANCE 0,000 2026-02-13	EUR	592	0,15	0	0,00
FR001400F0U6 - Bonos RCI BANQUE 4,625 2026-04-13	EUR	1.018	0,26	0	0,00
XS2354444023 - Bonos JDE PEET'S NV 0,000 2026-01-16	EUR	1.481	0,38	788	0,77
XS2477935345 - Bonos TENNET HOLDING BV 1,625 2026-11-17	EUR	994	0,25	0	0,00
XS2656537664 - Bonos LEASYS SPA 4,500 2026-04-26	EUR	1.527	0,39	0	0,00
BE0002251206 - Obligaciones BELFIUS BANK SA NV 3,125 2026-05-1	EUR	1.505	0,38	1.003	0,98
CH0336602930 - Obligaciones UBS GROUP AG 1,250 2026-09-01	EUR	983	0,25	0	0,00
DE000A3826Q8 - Bonos DEUTSCHE FINANCE BV 1,146 2026-01-15	EUR	1.001	0,26	1.003	0,98
DE000A3LKBD0 - Bonos TRATON SE 1,250 2026-01-21	EUR	0	0,00	1.003	0,98
DK0030485271 - Bonos EURONEXT NV 0,125 2026-05-17	EUR	0	0,00	783	0,77
XS2932830958 - Bonos DSV A/S 0,889 2026-11-06	EUR	1.002	0,26	0	0,00
FR0013412947 - Obligaciones BANQUE FED CREDIT MU 0,750 2026-06	EUR	573	0,15	0	0,00
FR0014002C30 - Obligaciones VEOLIA ENVIRONNEMENT 0,000 2026-03	EUR	194	0,05	195	0,19
FR0013165677 - Obligaciones PINAULT-PRINTEMPS 1,250 2026-02-10	EUR	594	0,15	0	0,00
FR0013482825 - Obligaciones LVMH SE 0,000 2026-01-08	EUR	983	0,25	886	0,87
FR0012602761 - Obligaciones ENGIE SA 1,000 2026-03-13	EUR	991	0,25	892	0,87
FR0013512944 - Obligaciones FIAT CHRYSLER AUTOMO 2,750 2026-02	EUR	1.020	0,26	603	0,59
FR0013053329 - Obligaciones HOLDING D'INFRASTRUC 1,875 2026-01	EUR	1.489	0,38	993	0,97
FR001400N9V5 - Bonos SOCIETE GENERALE AM 1,112 2026-01-19	EUR	1.001	0,26	1.002	0,98
FR0013166477 - Obligaciones CREDIT AGRICOLE SA 0,700 2026-07-2	EUR	902	0,23	0	0,00
FR0013537305 - Bonos THALES SA 0,000 2026-01-23	EUR	1.529	0,39	785	0,77
FR001400MK22 - Bonos VINCI SA 1,051 2026-01-02	EUR	1.000	0,26	0	0,00
IT0005390833 - Obligaciones INTESA SANPAOLO SPA 1,980 2026-12-	EUR	1.736	0,44	0	0,00
XS2710354544 - Bonos NATIONWIDE BUILDING 4,500 2026-11-01	EUR	1.022	0,26	0	0,00
XS2697483118 - Bonos ING BANK NV 4,125 2026-10-02	EUR	1.019	0,26	0	0,00
XS1512827095 - Obligaciones MERLIN PROPERTIES SO 1,875 2026-11	EUR	886	0,23	0	0,00
XS2084418339 - Obligaciones CEZ AS 0,875 2026-09-02	EUR	1.476	0,38	0	0,00
XS2051361264 - Obligaciones AT&T CORP 0,250 2026-02-04	EUR	986	0,25	619	0,61
XS2601458602 - Bonos SIEMENS ENERGY AG 4,000 2026-03-05	EUR	1.515	0,39	1.010	0,99
XS2617442525 - Bonos VOLKSWAGEN LEASING G 4,250 2026-01-07	EUR	202	0,05	202	0,20

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1391625289 - Obligaciones AKZO NOBEL NV 1,125 2026-01-08	EUR	601	0,15	0	0,00
XS2151069775 - Obligaciones LLOYDS BK CORP MKTS 2,375 2026-04-	EUR	584	0,15	0	0,00
XS1933820372 - Obligaciones ING GROUP NV 2,125 2026-01-10	EUR	593	0,15	0	0,00
XS2282094494 - Bonos VOLKSWAGEN LEASING G 0,250 2026-01-12	EUR	197	0,05	197	0,19
XS2465792294 - Bonos CELLNEX TELECOM SA 2,250 2026-01-12	EUR	1.520	0,39	1.000	0,98
XS2576255751 - Bonos NATWEST GROUP 0,812 2026-01-13	EUR	501	0,13	502	0,49
XS1410582586 - Obligaciones AIRBUS GROUP SE 0,875 2026-02-13	EUR	603	0,15	0	0,00
XS2491189408 - Bonos LEONARDO SPA 2,500 2026-06-15	EUR	2.098	0,54	1.001	0,98
XS2102948994 - Obligaciones TOYOTA MOTOR CREDIT 0,250 2026-07-	EUR	980	0,25	0	0,00
XS1808395930 - Obligaciones INMOBILIARIA COLONIA 2,000 2026-04	EUR	986	0,25	995	0,98
XS2176783319 - Obligaciones ENI SPA 1,250 2026-05-18	EUR	990	0,25	643	0,63
XS2430287529 - Bonos PROSUS NV 1,207 2026-01-18	EUR	1.488	0,38	794	0,78
XS1799545329 - Obligaciones ACS SERVICIOS COMUNI 1,875 2026-04	EUR	995	0,25	796	0,78
XS2343822842 - Obligaciones VOLKSWAGEN LEASING G 0,375 2026-07	EUR	195	0,05	0	0,00
XS1398476793 - Obligaciones IBERDROLA INTERNATIO 1,125 2026-04	EUR	297	0,08	297	0,29
XS1796208632 - Obligaciones SES SA 1,625 2026-01-07	EUR	995	0,25	996	0,98
XS2305244241 - Bonos LEASEPLAN CORPORATI 0,250 2026-02-23	EUR	1.480	0,38	886	0,87
XS2304664167 - Bonos INTESA SPA 0,625 2026-02-24	EUR	1.422	0,36	791	0,77
XS2482936247 - Bonos RWE AG 2,125 2026-02-24	EUR	1.435	0,37	621	0,61
XS1048519679 - Obligaciones TOTALENERGIES CAPITA 2,500 2026-03	EUR	1.002	0,26	802	0,79
XS1327504087 - Obligaciones ATLANTIA SPA 1,750 2026-06-26	EUR	1.492	0,38	994	0,97
XS2178586157 - Obligaciones CONTINENTAL AG 2,500 2026-05-27	EUR	1.001	0,26	0	0,00
XS2390400633 - Bonos ENEL SPA 0,250 2026-04-28	EUR	1.010	0,26	912	0,89
XS2166754957 - Obligaciones SCHLUMBERGER LTD 1,375 2026-07-28	EUR	1.594	0,41	0	0,00
XS1996441066 - Obligaciones RENTOKIL INITIAL PLC 0,875 2026-05	EUR	622	0,16	0	0,00
XS2034622048 - Obligaciones EP INFRASTRUCTURE AS 1,698 2026-04	EUR	1.489	0,38	0	0,00
XS2802190459 - Bonos SNAM SPA 1,071 2026-04-15	EUR	1.001	0,26	1.001	0,98
XS2591026856 - Bonos DONG ENERGY A/S 3,625 2026-02-01	EUR	1.007	0,26	1.007	0,99
XS1401174633 - Obligaciones HEINEKEN NV 1,000 2026-02-04	EUR	915	0,23	917	0,90
XS1062900912 - Obligaciones ASSICURAZIONI GENERA 4,125 2026-05	EUR	1.508	0,39	1.014	0,99
XS2310747915 - Bonos EATON CAPITAL UNLIMI 0,128 2026-01-08	EUR	983	0,25	620	0,61
XS2764789231 - Bonos FORTIVE CORPORATION 3,700 2026-02-13	EUR	501	0,13	1.009	0,99
XS1394764689 - Obligaciones TELEFONICA EMISIONES 1,460 2026-04	EUR	993	0,25	992	0,97
XS2597973812 - Bonos VESTAS WIND SYSTEMS 4,125 2026-05-15	EUR	1.016	0,26	1.016	1,00
XS2479941499 - Bonos VISA INC-CLASS A SHA 1,500 2026-05-15	EUR	1.025	0,26	1.020	1,00
XS1981823542 - Obligaciones GLENCORE PLC 1,500 2026-07-15	EUR	792	0,20	0	0,00
XS2154325489 - Obligaciones SYNGENTA FINANCE NV 3,375 2026-04-	EUR	1.480	0,38	1.002	0,98
XS2456247605 - Bonos BASF AG 0,750 2026-02-17	EUR	992	0,25	890	0,87
XS2013574038 - Obligaciones CAIXABANK SA 1,375 2026-06-19	EUR	991	0,25	892	0,87
XS2289133915 - Bonos UNICREDIT SPA 0,325 2026-01-19	EUR	607	0,16	0	0,00
XS2014291616 - Obligaciones VOLKSWAGEN LEASING G 1,500 2026-06	EUR	198	0,05	198	0,19
XS2844409271 - Bonos DIAGEO FINANCE PLC 1,003 2026-06-20	EUR	1.001	0,26	1.001	0,98
XS2001175657 - Obligaciones PHILIPS ELECTRONICS 0,500 2026-02-	EUR	983	0,25	787	0,77
XS2820449945 - Bonos NOVO NORDISK A/S-B 3,375 2026-04-21	EUR	823	0,21	631	0,62
XS1843448660 - Obligaciones TAKEDA PHARMACEUTICA 2,250 2026-11	EUR	995	0,25	0	0,00
XS1112013666 - Obligaciones WPP PLC 2,250 2026-09-22	EUR	1.493	0,38	0	0,00
XS2001315766 - Obligaciones EURONET WORLDWIDE IN 1,375 2026-05	EUR	1.481	0,38	988	0,97
XS1823300949 - Obligaciones AMERICAN TOWER CORPO 1,950 2026-05	EUR	986	0,25	995	0,97
XS1793349926 - Obligaciones SAINT-GOBIAN SA 1,125 2026-03-23	EUR	991	0,25	991	0,97
XS2752874821 - Bonos FCA CAPITAL IRELAND 1,192 2026-01-26	EUR	1.199	0,31	1.028	1,01
XS2436807866 - Bonos P3 GROUP SARL 0,875 2026-01-23	EUR	1.497	0,38	989	0,97
XS2125145867 - Obligaciones GENERAL MOTORS FINAN 0,850 2026-01	EUR	1.494	0,38	891	0,87
FR0013334695 - Obligaciones RCI BANQUE 1,625 2026-05-26	EUR	197	0,05	198	0,19
XS1840618059 - Obligaciones BAYER CAPITAL CORPOR 1,500 2026-06	EUR	2.085	0,53	694	0,68
XS1968846532 - Obligaciones CAIXABANK SA 1,125 2026-03-27	EUR	592	0,15	0	0,00
FR0014004925 - Bonos ORANGE SA 0,000 2026-06-29	EUR	977	0,25	879	0,86
XS2810848528 - Bonos MITSUBISHI HC CAPITA 1,141 2026-04-30	EUR	1.001	0,26	1.001	0,98
XS2486461010 - Bonos NATIONAL GRID PLC 2,179 2026-06-30	EUR	989	0,25	998	0,98
XS1589806907 - Obligaciones HEIDELBERG MATERIALS 1,625 2026-01	EUR	1.004	0,26	823	0,81
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		92.668	23,69	49.264	48,26
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>338.741</b>	<b>86,60</b>	<b>86.753</b>	<b>84,98</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>338.741</b>	<b>86,60</b>	<b>86.753</b>	<b>84,98</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>338.741</b>	<b>86,60</b>	<b>86.753</b>	<b>84,98</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>368.298</b>	<b>94,16</b>	<b>90.380</b>	<b>88,54</b>

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

INFORMACIÓN SOBRE LAS POLÍTICAS Y PRÁCTICAS REMUNERATIVAS DE MUTUACTIVOS S.A.U., S.G.I.I.C. 2025

MUTUACTIVOS S.A.U., S.G.I.I.C., (en adelante, la "Sociedad") cuenta con una Política de Retribuciones compatible con una adecuada y eficaz gestión del riesgo derivado de la actividad de la Sociedad y no ofrece incentivos para asumir riesgos que rebasen el nivel de riesgo tolerado por el Consejo de Administración o que puedan llevar a las diferentes personas bajo el ámbito de aplicación de la citada Política a favorecer sus propios intereses o los intereses de la Sociedad en posible detrimento de algún cliente o de las instituciones de inversión colectiva que gestiona. La definición y aplicación de la Política de Retribuciones de la Sociedad, previa consulta a la Unidad de Cumplimiento Normativo, corresponde al Consejo de Administración, que establece y aprueba los diferentes sistemas retributivos, así como la remuneración variable y los incentivos del personal. El Consejo de Administración lleva a cabo un seguimiento periódico de la efectiva aplicación de la mencionada Política, así como de su adecuación al marco normativo vigente en cada momento. Por su parte, la Alta Dirección de la Sociedad es responsable de la aplicación de la Política de Retribuciones y del control de los riesgos asociados a un incumplimiento de la misma. Al menos una vez al año se realiza una Evaluación del Desempeño a cada empleado. Sobre el resultado de la misma, se aplica el incremento salarial. Asimismo, se lleva a cabo el proceso de valoración y nivel de consecución de los objetivos de compañía y objetivos del empleado alcanzados. La Política de Retribuciones de la Sociedad se compone de una parte fija y otra variable (parte de la cual puede llegar a ser plurianual) en función del nivel de cumplimiento de los objetivos de compañía y de los individuales de cada empleado, en aras a incentivar a todo el personal en el desempeño de sus funciones y alinearlos con los objetivos de la propia Sociedad.

La retribución total en el ejercicio 2025 ha sido la siguiente:

1) Datos cuantitativos

Remuneración Fija 9.396.792,39, Nº empleados a 31.12.2025 102, Altos cargos 2.255.910,15, Nº empleados a 31.12.2025 13, Empleados incidencia perfil riesgo 3.356.816,31, Nº empleados a 31.12.2025 40.

Remuneración Variable 3.873.552,05, Nº empleados a 31.12.2025 102, Altos cargos 1.603.832,40, Nº empleados a 31.12.2025 13, Empleados incidencia perfil riesgo 1.895.938,57, Nº empleados a 31.12.2025 40.

Remuneración Total 13.270.344,44, Nº empleados a 31.12.2025 102, Altos cargos 3.859.742,55, Nº empleados a 31.12.2025 13, Empleados incidencia perfil riesgo 5.252.754,88, Nº empleados a 31.12.2025 40.

No existe para los fondos de inversión de la Gestora que dispongan de una comisión de gestión de éxito o resultados, una remuneración variable de los gestores de dichos fondos ligada a este tipo de comisiones gestión.

Remuneración de altos cargos:

El importe fijo pagado ha sido de 2.255.910,15 euros y el importe estimado para la remuneración variable es de 1.603.832,40 euros, para trece (13) personas.

Empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC:

El importe fijo pagado ha sido de 3.356.816,31 euros y el importe estimado para la remuneración variable es de 1.895.938,57 euros, para cuarenta (40) personas.

2) Contenido Cualitativo

Remuneración Fija

La retribución fija está en consonancia con el mercado, la formación, la experiencia profesional, el nivel de responsabilidad y la trayectoria de cada empleado, y garantiza, en todo momento, una adecuada equidad interna, y el mínimo que legal o estatutariamente corresponda. Anualmente, la Dirección General Adjunta (en adelante, DGA) de Personas, Talento y Cultura elabora una propuesta con las directrices y el sistema para aplicar la revisión de la retribución fija de la plantilla, excepto para determinados miembros de la Alta Dirección. Esta propuesta se eleva al Órgano de Administración, por parte de la DGA de Personas, Talento y Cultura, para su aprobación. En la revisión de la retribución fija de cada empleado aplican, en su caso, indicadores de productividad del negocio, el resultado de su evaluación del desempeño, la equidad interna, etc.

Remuneración Variable

La retribución variable anual se devenga en el año natural, esto es, entre el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre, aunque en su componente de objetivos individuales o grupales distintos de los de compañía, también podrá devengarse y liquidarse en períodos o fracciones de tiempo inferiores al año, en aquellos casos donde la naturaleza y funciones del puesto así lo aconsejen, como por ejemplo en meses, trimestres o cuatrimestres, etc. La retribución variable anual consiste, con carácter general, en un porcentaje fijo sobre el salario bruto anual del empleado. Para cada nivel profesional se establece un porcentaje fijo de referencia. La cuantía de la retribución variable se establece en función del grado de cumplimiento de los objetivos fijados, según el sistema aplicable. Habrá ejercicios en los que podrá no

devengarse retribución variable alguna si el grado de cumplimiento de los objetivos estuviese por debajo de los niveles mínimos establecidos.

La retribución variable anual está ligada a la consecución de los siguientes parámetros:

Objetivos de Grupo, aprobados por el Órgano de Administración de la entidad matriz el Grupo que incorporan magnitudes financieras y objetivos de carácter transversal,

Objetivos de Área o Compañía, que deben ser aprobados por el Órgano de Administración de la Sociedad, y estar en armonía con el Plan Estratégico correspondiente.

Objetivos individuales del empleado, vinculados directamente con el perímetro de actividad de cada empleado y su ámbito de actuación.

La ponderación de estos objetivos es diferente para cada nivel profesional, teniendo más peso los de Grupo y de Compañía cuanto más alto es el nivel profesional de los empleados. Los objetivos están definidos de manera clara y sin ambigüedades. Para cada objetivo se definen los siguientes niveles de consecución: excelente, alcanzado, parcialmente alcanzado y no alcanzado. El nivel de Alcanzado se determina con carácter general en virtud del Presupuesto Anual. La consecución de cada nivel viene claramente determinada por un intervalo, constituido por un valor mínimo y un valor máximo. El grado de consecución final de los Objetivos de Grupo, son informados por la matriz del Grupo a la Sociedad. El grado de consecución de los Objetivos de Área o Compañía se presenta por la DGA de Personas, Talento y Cultura al Consejo de Administración del mes de enero para su conocimiento y aprobación. A dicha presentación se acompaña la opinión de Auditoría Interna sobre el cumplimiento de las reglas de cálculo establecidas.

#### Remuneración Variable Plurianual

Los planes de retribución variable plurianuales tienen carácter extraordinario y se implantan por la exclusiva voluntad unilateral de los órganos de administración de la Sociedad, extinguiéndose automáticamente una vez transcurrido el período de tiempo para el cual se implantan. La duración de los Planes de Retribución variable plurianuales se extiende, en la medida de lo posible, durante el mismo período temporal del Plan Estratégico. Los objetivos de cada Plan de Retribución variable plurianual, son acordes con los que estén marcados en el correspondiente Plan Estratégico de la Sociedad o la marcha del negocio correspondiente. Toda la información relevante sobre el sistema de retribución variable plurianual es comunicada de manera personal e individual a los empleados de la entidad afectados. El pago de una parte sustancial del componente variable de la remuneración plurianual vinculada al cumplimiento de los objetivos y fines del Plan Estratégico incluye, para las personas que dirijan de manera efectiva la empresa, desempeñen las funciones fundamentales o cuyas actividades profesionales incidan de forma significativa en el perfil de riesgo de la Sociedad, un componente diferido. El período de diferimiento es como mínimo de tres años. La retribución variable diferida que se encuentre pendiente de abono a los empleados es objeto de reducción si, durante el período hasta su consolidación, concurre alguna de las siguientes circunstancias:

Una reformulación de cuentas anuales que no provenga de cambio normativo y siempre que, de acuerdo con la citada reformulación, resultase una retribución variable a liquidar inferior a la inicialmente devengada o no hubiera procedido el pago de retribución alguna de acuerdo con el sistema de retribución variable aplicable. Si se produce alguna de las siguientes circunstancias:

Una actuación fraudulenta por parte del empleado. El acaecimiento de circunstancias que determinasen el despido disciplinario procedente. Que el empleado haya causado un daño grave a la Sociedad, interviniendo culpa o negligencia. Que el empleado haya sido sancionado por un incumplimiento grave o doloso de alguna de las normas legalmente establecidas, normas internas o el Código de Conducta.

La consecución de los objetivos de negocio del Plan, así como el detalle de los mismos, vienen reflejados en el anexo de la carta de adhesión y determinan la cuantía máxima a percibir. La cuantía a percibir por el participante se abonará de manera diferida a lo largo de los tres ejercicios anuales siguientes desde la finalización del período de medición del Plan correspondiente. Es condición necesaria para la percepción del mismo que el Consejo de Administración de la Sociedad haya ratificado el grado de cumplimiento de los objetivos del Plan, así como estar de alta en la Sociedad en el momento del abono en nómina o en el momento del abono diferido excepto en los supuestos recogidos expresamente en el reglamento.

#### 3) Datos adicionales sobre la remuneración

En el momento actual la función de auditoría interna está externalizada en otra entidad del Grupo Mutua Madrileña, desempeñándose la misma por el correspondiente departamento. El componente fijo tiene un peso predominante en la

retribución que percibe el personal que desarrolla dichas tareas. El personal que ejerce funciones de control interno es independiente de las unidades de negocio que supervisa. No existe relación entre la retribución de dichas personas, que son evaluadas a nivel de las entidades con las que mantienen relación laboral, y los resultados obtenidos y los riesgos asumidos por la Sociedad. La política de pensiones de la Sociedad es compatible con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores, los intereses a largo plazo de la Sociedad y de las IIC y resto de vehículos gestionados.

**12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)**

No aplicable.