

MUTUAFONDO LP, FI

Nº Registro CNMV: 711

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.

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: 03/10/1996

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 del Fondo sigue criterios financieros y extra financieros de inversión socialmente responsable, también llamados criterios ASG (Sociales y de Gobierno Corporativo). El fondo tiene el 100% de la exposición total en renta fija (máximo 10% IIC) pública/privada incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, líquidos, 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 y hasta un 5% en titulizaciones líquidas. Los bonos contingentes convertibles 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/mercados serán principalmente OCDE y hasta un 10% en países emergentes (no OCDE)

Al menos un 50% de la exposición total tendrá alta calidad crediticia (rating A- o superior), o si fuera inferior, el que tenga el Reino de España en cada momento, el resto con al menos mediana calificación crediticia (rating mínimo BBB-). Si hay bajadas sobrevenidas, los activos podrán mantenerse en cartera. La duración media de la cartera será de 5 años, pudiendo ser variada, entre 1 y 9 años. La exposición del fondo a riesgo divisa oscilará entre 0% y 10%. 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 | 2024 |
|--------------------------------------------------|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,22 | 0,51 | 0,61 | 0,14 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 1,74 | 1,99 | 1,86 | 3,30 |

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 | 97.962,26 | 117.659,90 | 638,00 | 674,00 | EUR | 0,00 | 0,00 | 10,00 Euros | NO |
| CLASE L | 711.920,26 | 735.852,94 | 45,00 | 2.309,00 | EUR | 0,00 | 0,00 | 10,00 Euros | NO |

Patrimonio (en miles)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2024 | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR | 19.496 | 22.957 | 17.342 | 10.114 |
| CLASE L | EUR | 142.076 | 150.001 | 121.056 | 131.392 |

Valor liquidativo de la participación (*)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2024 | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR | 199,0174 | 193,2016 | 185,5084 | 173,2004 |
| CLASE L | EUR | 199,5679 | 193,6494 | 185,8456 | 173,4285 |

(*)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 | | |
| | | Periodo | | | Acumulada | | | | | Periodo | Acumulada | |
| | | s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | | | | |
| CLASE A | al fondo | 0,20 | 0,07 | 0,27 | 0,40 | 0,18 | 0,58 | mixta | 0,03 | 0,06 | Patrimonio | |
| CLASE L | al fondo | 0,18 | 0,06 | 0,24 | 0,35 | 0,19 | 0,54 | mixta | 0,02 | 0,05 | 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 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|--------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| Rentabilidad IIC | 3,01 | 0,03 | 0,92 | 2,18 | -0,13 | 4,15 | 7,11 | -10,45 | 3,09 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | | Último año | | Últimos 3 años | | |
|-----------------------------|------------------|------------|-------|------------|-------|----------------|--|--|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha | | |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,33 | 08-12-2025 | -1,24 | 05-03-2025 | -0,90 | 13-06-2022 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,25 | 15-10-2025 | 0,59 | 15-01-2025 | 1,16 | 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 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-------------------------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 2,57 | 1,45 | 1,74 | 2,43 | 3,94 | 3,97 | 5,50 | 4,34 | 3,62 |
| Ibex-35 | 16,14 | 11,44 | 12,37 | 24,03 | 14,39 | 13,15 | 13,89 | 19,60 | 34,14 |
| Letra Tesoro 1 año | 0,34 | 0,20 | 0,22 | 0,43 | 0,46 | 0,50 | 2,98 | 0,85 | 0,39 |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 3,40 | 3,40 | 3,37 | 3,38 | 3,40 | 3,76 | 3,59 | 3,17 | 1,84 |

(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.

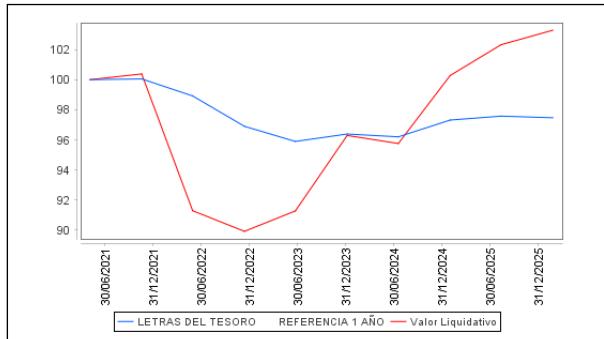
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-----------------------------------|-------------------|--------------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,47 | 0,12 | 0,12 | 0,12 | 0,11 | 0,46 | 0,53 | 0,46 | 0,49 |

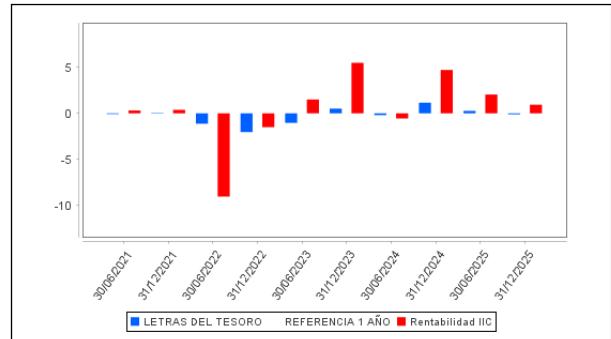
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|--------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| Rentabilidad IIC | 3,06 | 0,04 | 0,93 | 2,19 | -0,12 | 4,20 | 7,16 | -10,40 | 3,16 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|-------|------------|-------|----------------|--|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha | |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,33 | 08-12-2025 | -1,24 | 05-03-2025 | -0,90 | 13-06-2022 | |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,25 | 15-10-2025 | 0,59 | 15-01-2025 | 1,16 | 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 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|------------------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 2,57 | 1,45 | 1,74 | 2,43 | 3,94 | 3,97 | 5,50 | 4,34 | 3,62 |
| Ibex-35 | 16,14 | 11,44 | 12,37 | 24,03 | 14,39 | 13,15 | 13,89 | 19,60 | 34,14 |
| Letra Tesoro 1 año | 0,34 | 0,20 | 0,22 | 0,43 | 0,46 | 0,50 | 2,98 | 0,85 | 0,39 |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 3,39 | 3,39 | 3,37 | 3,37 | 3,39 | 3,76 | 3,67 | 3,60 | 2,84 |

(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.

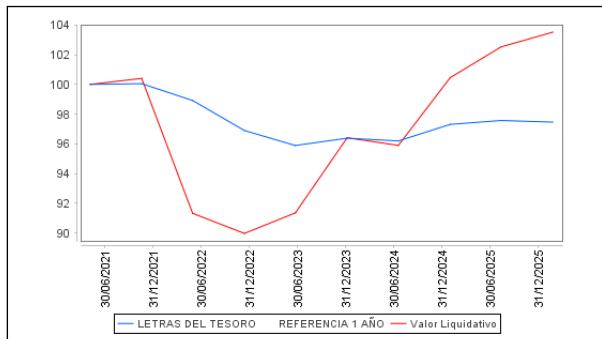
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-----------------------------------|-------------------|--------------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,41 | 0,10 | 0,10 | 0,10 | 0,10 | 0,40 | 0,41 | 0,41 | 0,42 |

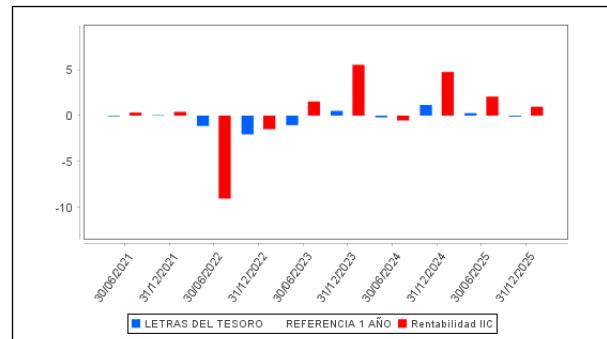
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 | 3.418.397 | 29.093 | 1 |
| Renta Fija Internacional | 0 | 0 | 0 |
| Renta Fija Mixta Euro | 580.334 | 9.768 | 2 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 968.588 | 5.929 | 2 |
| Renta Variable Mixta Euro | 62.675 | 51 | 2 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 1.301.263 | 5.658 | 3 |
| Renta Variable Euro | 131.687 | 1.518 | 20 |
| Renta Variable Internacional | 836.595 | 13.458 | 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 | 5.582 | 1 |
| Renta Fija Euro Corto Plazo | 2.029.408 | 18.113 | 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 | 113.713 | 3.389 | 1 |
| Total fondos | 13.287.735 | 135.495 | 2,78 |

*Medias.

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

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

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|---------------------------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 152.762 | 94,55 | 159.455 | 94,55 |
| * Cartera interior | 52.270 | 32,35 | 36.290 | 21,52 |
| * Cartera exterior | 97.488 | 60,34 | 120.727 | 71,59 |
| * Intereses de la cartera de inversión | -263 | -0,16 | -849 | -0,50 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 3.267 | 2,02 | 3.287 | 1,95 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 8.047 | 4,98 | 9.050 | 5,37 |
| (+/-) RESTO | 764 | 0,47 | 135 | 0,08 |
| TOTAL PATRIMONIO | 161.573 | 100,00 % | 168.640 | 100,00 % |

Notas:

El periodo 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) | 168.640 | 172.959 | 172.959 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | -5,49 | -4,54 | -9,97 | 5,63 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 0,96 | 2,12 | 3,14 | -60,73 |
| (+) Rendimientos de gestión | 1,24 | 2,45 | 3,77 | -56,18 |
| + Intereses | 0,05 | 0,05 | 0,10 | -20,62 |
| + Dividendos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 1,71 | 2,43 | 4,19 | -38,59 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | -0,51 | 0,99 | 0,58 | -145,36 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Otros resultados | -0,01 | 0,09 | 0,09 | -113,73 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | -1,11 | -1,19 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,28 | -0,33 | -0,63 | -27,82 |
| - Comisión de gestión | -0,24 | -0,30 | -0,55 | -31,85 |
| - Comisión de depositario | -0,02 | -0,02 | -0,05 | -13,15 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,01 | 0,00 | -0,01 | 100,54 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -27,27 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,01 | -0,01 | -0,02 | 56,88 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -90,44 |
| + 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 | -90,44 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 161.573 | 168.640 | 161.573 | |

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

3. Inversiones financieras

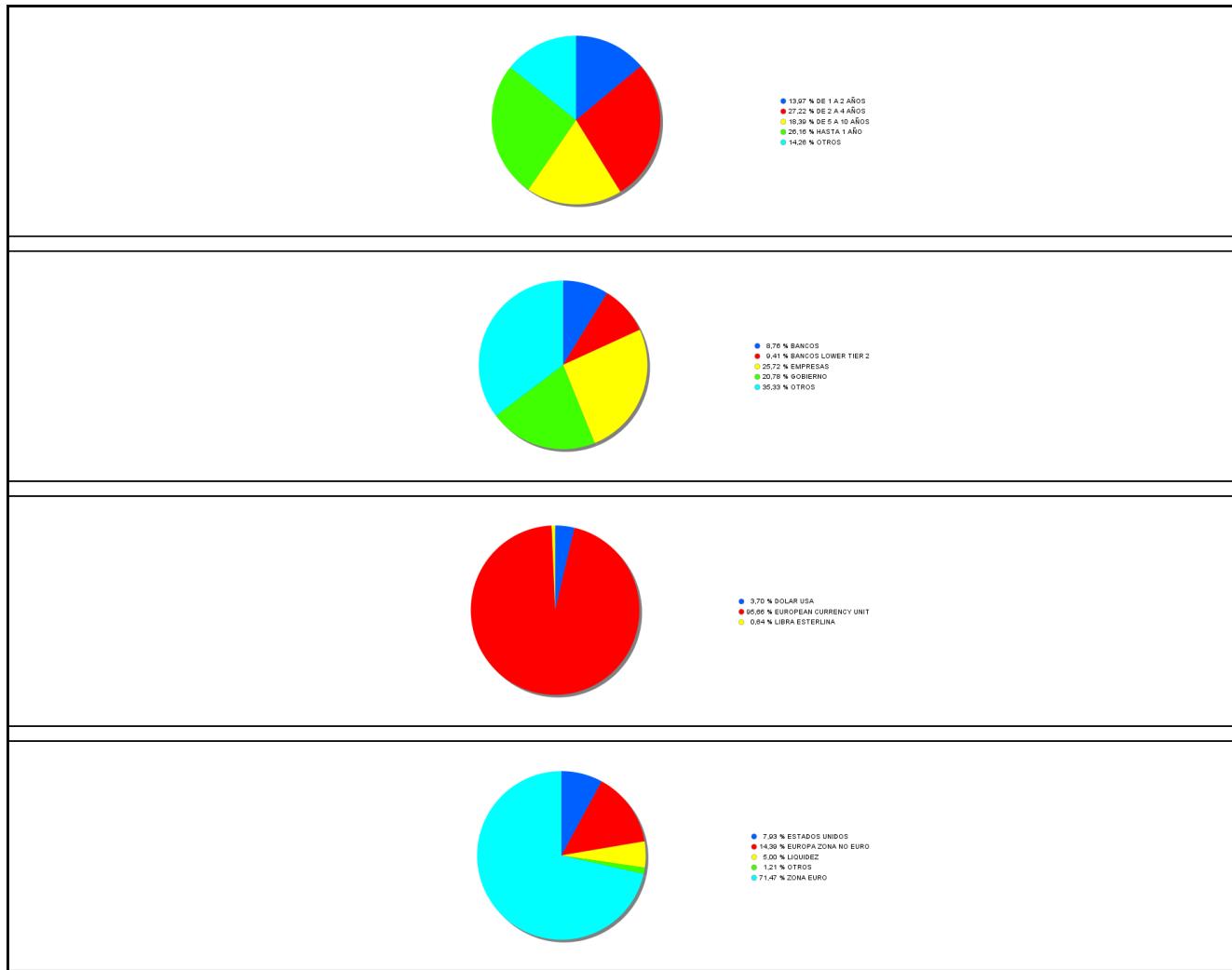
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|----------------------------------------|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 45.200 | 27,98 | 27.677 | 16,41 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 7.000 | 4,33 | 8.600 | 5,10 |
| TOTAL RENTA FIJA | 52.200 | 32,31 | 36.277 | 21,51 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 52.200 | 32,31 | 36.277 | 21,51 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 97.665 | 60,45 | 120.727 | 71,59 |
| TOTAL RENTA FIJA | 97.665 | 60,45 | 120.727 | 71,59 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 97.665 | 60,45 | 120.727 | 71,59 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 149.865 | 92,75 | 157.004 | 93,10 |

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,05% 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 |
|------------------------------------------|------------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| EURIBOR 6 MESES | Permutas financieras SWAP VAINILLA 2,58% VTO 09042 | 6.360 | Inversión |
| Total subyacente tipo de cambio | | 6360 | |
| INDICE ITRAXX EUR CROSSVER 5Y ITXEX544 | Permutas financieras CDS(032)MARKIT ITRX EUR XOVER | 1.600 | Inversión |
| Total otros subyacentes | | 1600 | |
| TOTAL DERECHOS | | 7960 | |
| EURIBOR 6 MESES | Permutas financieras SWAP VAINILLA 2,58% VTO 09042 | 6.360 | Inversión |
| SUBYACENTE EURO/GBP | Venta Futuro SUBYACE NTE EURO/GBP 12500 0 Fisica | 1.145 | Inversión |
| SUBYACENTE EURO/USD | Venta Futuro SUBYACE NTE EURO/USD 12500 0 Fisica | 5.153 | Inversión |
| Total subyacente tipo de cambio | | 12658 | |
| BUNDESOBLIGATION 2,2% 10/10/2030 | Compra Futuro BUNDESO BLIGATION 2,2% 10/10/2030 100 | 23.900 | Inversión |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2,5% 15/02/2035 | Compra Futuro BUNDESR EPUB. DEUTSCHLAND 2,5% 15/02/ | 15.700 | Inversión |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2,9% 15/08/2056 | Compra Futuro BUNDESR EPUB. DEUTSCHLAND 2,9% 15/08/ | 500 | Inversión |
| BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2% 16/12/2027 | Compra Futuro BUNDESS CHATZANWEISU NGEN 2% 16/12/202 | 46.300 | Inversión |
| US TREASURY N/B 4,125% 15/11/2032 | Venta Futuro US TREASURY N/B 4,125% 15/11/2032 100 | 4.343 | Inversión |
| | | | |

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|-------------------------------|----------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| US TREASURY N/B 4% 15/12/2027 | Compra Futuro US TREASURY N/B 4% 15/12/2027 2000 F | 10.944 | Inversión |
| US TREASURY N/B 4% 31/05/2030 | Venta Futuro US TREASURY N/B 4% 31/05/2030 1000 Fi | 2.931 | Inversión |
| Total otros subyacentes | | 104618 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 117276 | |

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

No aplicable

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) Existe un Partícipe significativo de manera directa con un 63,41% sobre el patrimonio de la IIC y de manera indirecta un

5,63%.

d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 686.400.000,00 euros, suponiendo un 441.06% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Para dar cumplimiento a lo establecido por el artículo 50.2 del Reglamento Delegado (UE) 2022/1288 de la Comisión de 6 de abril de 2022, las cuentas anuales del Fondo contarán con un Anexo de sostenibilidad, conforme establece el artículo 11.2 del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR), como parte integrante del Informe Anual correspondiente al ejercicio 2025.

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 infraponderados en dólar durante todo el año.

c) Índice de referencia.

No sigue ningún índice de referencia.

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

El ratio de gastos soportados en el presente en la clase A se situó en 0,47% mientras que en la clase L fue en el 0,41%, 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 comisiones variables de 315.388,67 euros (solo se hace efectivo el cobro de la cantidad generada a cierre de ejercicio). La evolución del patrimonio ha sido negativa disminuyendo este ejercicio en un 15,08% en la clase A, disminuyó en un 5,28% en la clase L, el número total de participes del fondo asciende a 683, la rentabilidad neta acumulada del fondo se ha situado en un 3,01% en la clase A, mientras que para la clase L está en un 3,06%.

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 1,23% en el periodo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Compras del periodo:

ORLEN 3,625% 02/07/2032

CZECHOSLOVAK GROUP 5,25% 10/01/2031

NTT FINANCE CORP 3,678% 16/07/2033

BAVARIAN SKY FLOTANTE 20/08/2032

TERNA RETE ELETTRICA 3% 22/07/2031

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

FRANCE (GOVT OF) 0% 25/11/2031

DANONE FLOTANTE 08/09/2027

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

CONTINENTAL AG 2,875% 09/06/2029

RECKITT BENCKISER TSY 2,625% 10/09/2028

SGS FINANCE BVG 3,75% 10/09/2035

REPSOL E&P CAP MARKETS 5,976% 16/09/2035

HEINEKEN 3,505% 03/05/2034

CDS(032)MARKIT ITRX EUR XOVER 12/30

BONOS Y OBLIG DEL ESTAD 1,25% 31/10/2030

BONOS Y OBLIG DEL ESTAD 0,85% 30/07/2037

BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0,1% 30/04/2031

BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 2,5% 31/05/2027

ALPHABET 2,375% 06/11/2028

HONEYWELL INTERNATIONAL 2,25% 22/02/2028

NEXTERA ENERGY CAPITAL 4,496% 15/05/2056

DUKE ENERGY CORP 3,1% 15/06/2028

BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 2,7% 31/01/2030

JDE PEET'S FLOTANTE 11/12/2027

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

CEZ AS 4,25% 11/06/2032

Ventas del periodo:

VISA 3,5% 15/05/2037

AEROPORTS DE PARIS 3,5% 20/03/2033

ELM FOR FIRMENICH I 3,75% 31/12/2049

KBC GROUP 4,375% 23/11/2027

STRYKER CORP 3,375% 11/09/2032

IBERCAJA BANCO 5,625% 07/06/2027

TRATON FINANCE LUX 3,75% 27/03/2030

LLOYDS BANKING GROUP 4% 09/05/2035

AMERICAN TOWER CORP 3,625% 30/05/2032

BUNDESOBLIGATION 2,5% 11/10/2029

CEPSA FINANCE 4,125% 11/04/2031
JOHNSON & JOHNSON 3,35% 26/02/2037
ELECTRICITE DE FRANCE 4,125% 17/06/2031
OMV AG 6,25% PERPETUO
DAA FINANCE 1,601% 05/11/2032
EP INFRASTRUCTURE AS 1,816% 02/03/2031
BAYER AG 5,375 25/03/2082
CANARY WHARF GROUP 3,375% 23/04/2028
MUNICH RE 4,25% 26/05/2044
NATWEST GROUP 3,985% 13/05/2036
EUROPEAN UNION 0% 04/07/2031
ALPHABET 3% 06/05/2033
ANGLO AMERICAN CAPITAL 4,125% 15/03/2032
ELO SACA 6% 22/03/2029
ORLEN 3,625% 02/07/2032
LVMH MOET HENNESSY VUITT 3% 07/03/2032
BNP PARIBAS 3,945% 18/02/2037
VOLKSWAGEN INTL FIN 4,375% PERPETUO
PROSUS 1,288% 13/07/2029
FRANCE (GOVT OF) 0% 25/11/2031
SPANISH GOVT SPGB 1,95% VTO.30.04.26
BONOS Y OBLIG DEL ESTAD 3,45% 31/10/2034
ORLEN 4,75% 13/07/2030
CESKE DRAHY 3,75% 28/07/2030
BONOS Y OBLIG DEL ESTAD 1,25% 31/10/2030

La liquidez (incluidas letras) del fondo se sitúa en un 18.63 La cartera tiene un 12.84 en deuda de gobierno, deuda corporativa 33.22; 4.88% en ABS y el resto es deuda de entidades financieras (desde cédulas hasta el tamo más subordinado). Activos ilíquidos: 7.66%. Activos con calificación HY o NR: 0.39%

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 durante el periodo en el 100,31% y el apalancamiento medio es del 62,68%.

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: 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: 4,79 años

Tir al final del periodo: 2,88%

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 último semestre en el 2,57% para la clase A y para la clase L disminuyendo en ambas clases respecto al semestre anterior. El nivel actual de volatilidad anual de la clase A y L se encuentra en niveles inferiores en comparación con la del Ibex 35, que se situó en el 16,14%. Asimismo, la volatilidad anual del fondo es superior a la volatilidad anual de la Letra del Tesoro con vencimiento a un año, que se situó en el 0,34%. 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, para la clase A se ha situado este último semestre en el 3,40% y 3,39% para la clase L disminuyendo en todas las clases.

Durante el segundo semestre se ha intercambiado colateral en una ocasión con BNP. La cuantía del colateral entregado ha representado un 0,15% del patrimonio del fondo. A cierre del semestre hay 250.000 euros entregado como colateral a BNP. Todos los colaterales se han realizado en cash euro.

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 permutes 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 65,46%.

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.

El fondo ha soportado gastos derivados del servicio de análisis financiero, los cuales se han periodificado durante todo el año como gasto, recogiéndose dentro del ratio de gastos y del cálculo del valor liquidativo. 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.

En el ejercicio 2025, la sociedad gestora ha utilizado en total los servicios de análisis de 23 entidades locales e internacionales, para la gestión de todos sus vehículos que incluyen todas las tipologías de análisis recibido (renta variable, renta fija, asset allocation, etc), siendo los principales: S&P, BNP, Citi Group y Capital Economics. Así mismo, durante este mismo ejercicio el importe soportado por el fondo correspondiente a gastos de análisis ha ascendido a 4.134,03 euros. Para el ejercicio 2026, la sociedad gestora parte de un presupuesto similar al del ejercicio anterior, y la asignación entre los diferentes vehículos y fondos de inversión gestionados se revisa periódicamente.

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 | % |
| ES0000012H41 - Obligaciones KINGDOM OF SPAIN 0,100 2031-04-30 | EUR | 2.608 | 1,61 | 0 | 0,00 |
| ES0000012067 - Obligaciones KINGDOM OF SPAIN 3,150 2035-04-30 | EUR | 2.583 | 1,60 | 2.596 | 1,54 |
| ES0000012I24 - Obligaciones KINGDOM OF SPAIN 0,850 2037-07-30 | EUR | 1.719 | 1,06 | 584 | 0,35 |
| ES0000012000 - Obligaciones KINGDOM OF SPAIN 2,700 2030-01-31 | EUR | 2.314 | 1,43 | 0 | 0,00 |
| ES0000012M77 - Bonos KINGDOM OF SPAIN 2,500 2027-05-31 | EUR | 8.030 | 4,97 | 3.027 | 1,79 |
| ES0000012N35 - Obligaciones KINGDOM OF SPAIN 3,450 2034-10-31 | EUR | 0 | 0,00 | 3.085 | 1,83 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 17.253 | 10,68 | 9.292 | 5,51 |
| ES0L02606058 - Letras KINGDOM OF SPAIN 1,996 2026-06-05 | EUR | 1.678 | 1,04 | 0 | 0,00 |
| ES0L02608070 - Letras KINGDOM OF SPAIN 1,992 2026-08-07 | EUR | 1.575 | 0,97 | 0 | 0,00 |
| ES0L02605084 - Letras KINGDOM OF SPAIN 2,007 2026-05-08 | EUR | 2.966 | 1,84 | 0 | 0,00 |
| ES0L02610092 - Letras KINGDOM OF SPAIN 2,010 2026-10-09 | EUR | 1.570 | 0,97 | 0 | 0,00 |
| ES0L02604103 - Letras KINGDOM OF SPAIN 2,017 2026-04-10 | EUR | 4.549 | 2,82 | 0 | 0,00 |
| ES0000012Z9 - Obligaciones KINGDOM OF SPAIN 1,950 2026-04-30 | EUR | 0 | 0,00 | 1.498 | 0,89 |
| ES0000012L29 - Bonos KINGDOM OF SPAIN 2,800 2026-05-31 | EUR | 2.006 | 1,24 | 2.015 | 1,19 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 14.344 | 8,88 | 3.512 | 2,08 |
| ES0343307023 - Bonos KUTXBANK SA 4,000 2027-02-01 | EUR | 1.423 | 0,88 | 1.433 | 0,85 |
| ES0213679006 - Obligaciones BANKINTER SA 4,375 2029-05-03 | EUR | 628 | 0,39 | 632 | 0,37 |
| ES0265936031 - Obligaciones ABANCA CORP BANCARIA 5,250 2027-09 | EUR | 1.044 | 0,65 | 1.057 | 0,63 |
| ES0280907033 - Obligaciones UNICAJA BANCO SA 5,125 2028-02-21 | EUR | 1.880 | 1,16 | 1.903 | 1,13 |
| ES0265936056 - Obligaciones ABANCA CORP BANCARIA 5,875 2029-04 | EUR | 1.845 | 1,14 | 1.863 | 1,10 |
| ES0344251014 - Bonos IBERCAJA BANCO SA 5,625 2026-06-07 | EUR | 0 | 0,00 | 1.233 | 0,73 |
| ES02136790T5 - Obligaciones BANKINTER SA 4,125 2030-05-08 | EUR | 1.119 | 0,69 | 1.110 | 0,66 |
| ES0265936064 - Obligaciones ABANCA CORP BANCARIA 4,625 2031-11 | EUR | 1.950 | 1,21 | 1.943 | 1,15 |
| XS3090080733 - Obligaciones BANCO DE CREDITO SOC 3,500 2030-06 | EUR | 900 | 0,56 | 901 | 0,53 |
| XS3007624417 - Obligaciones CRITERIA CAIXA SA 3,250 2030-11-25 | EUR | 798 | 0,49 | 795 | 0,47 |
| XS3009012470 - Obligaciones BANCO BILBAO VIZCAYA 4,000 2032-02 | EUR | 1.714 | 1,06 | 1.697 | 1,01 |
| XS3029558676 - Bonos AMADEUS GLOBAL TRAVE 3,375 2029-12-25 | EUR | 302 | 0,19 | 304 | 0,18 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 13.603 | 8,42 | 14.872 | 8,82 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 45.200 | 27,98 | 27.677 | 16,41 |
| ES0000012N43 - REPO CACEISBANK 1,780 2025-07-01 | EUR | 0 | 0,00 | 8.600 | 5,10 |
| ES0000012M51 - REPO CACEISBANK 1,780 2026-01-02 | EUR | 7.000 | 4,33 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 7.000 | 4,33 | 8.600 | 5,10 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 52.200 | 32,31 | 36.277 | 21,51 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 52.200 | 32,31 | 36.277 | 21,51 |
| EU000A3KSX1 - Obligaciones UNION EUROPEA 0,000 2031-07-04 | EUR | 0 | 0,00 | 658 | 0,39 |
| DE000BU25034 - Obligaciones REPUBLICA DE ALEMANIA 2,500 2029-10 | EUR | 0 | 0,00 | 3.620 | 2,15 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 4.278 | 2,54 |
| FR0129132728 - Letras FRENCH DISCOUNT T-BI 2,030 2026-07-15 | EUR | 1.477 | 0,91 | 0 | 0,00 |
| XS2226969686 - Bonos REPUBLIC OF KOREA 0,000 2025-09-16 | EUR | 0 | 0,00 | 800 | 0,47 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 1.477 | 0,91 | 800 | 0,47 |
| XS2244415175 - Obligaciones DAA PLC 0,000 2032-08-05 | EUR | 0 | 0,00 | 597 | 0,35 |
| XS3226478918 - Bonos GOOGLE INC 2,375 2028-10-06 | EUR | 786 | 0,49 | 0 | 0,00 |
| FR001400ZEB6 - Obligaciones LVMH SE 3,000 2031-12-07 | EUR | 0 | 0,00 | 1.591 | 0,94 |
| USU81522AD31 - Obligaciones SEVEN & I HOLDINGS C 0,650 2027-12 | USD | 173 | 0,11 | 168 | 0,10 |
| USU81522AE14 - Obligaciones SEVEN & I HOLDINGS C 0,900 2030-11 | USD | 319 | 0,20 | 307 | 0,18 |
| FR001400F1U4 - Obligaciones CREDIT AGRICOLE SA 4,250 2028-07-01 | EUR | 1.344 | 0,83 | 1.356 | 0,80 |
| XS2678749990 - Obligaciones ASSICURAZIONI GENERA 5,272 2033-03 | EUR | 660 | 0,41 | 666 | 0,39 |
| AT0000A36XD5 - Obligaciones ERSTE ASSET MANAGEME 4,250 2028-10 | EUR | 1.779 | 1,10 | 1.796 | 1,07 |
| FR001400DCZ6 - Obligaciones BNP PARIBAS SECURITI 4,375 2028-01 | EUR | 1.243 | 0,77 | 1.256 | 0,74 |
| US842434CW01 - Obligaciones SOUTHERN CALIFORNIA 1,475 2027-04- | USD | 153 | 0,09 | 151 | 0,09 |
| US970648AL56 - Obligaciones LINDE PLC 2,325 2027-05-15 | USD | 0 | 0,00 | 316 | 0,19 |
| US970648AL56 - Obligaciones WILLIS NOTH AMERICA 2,325 2027-05- | USD | 316 | 0,20 | 0 | 0,00 |
| FR001400F5F6 - Obligaciones LA BANQUE POSTALE 4,375 2030-01-17 | EUR | 1.779 | 1,10 | 1.796 | 1,06 |
| XS2477935345 - Bonos TENNET HOLDING BV 1,625 2026-11-17 | EUR | 0 | 0,00 | 1.012 | 0,60 |
| FR001400XHU4 - Obligaciones BNP PARIBAS SECURITI 3,945 2032-02 | EUR | 1.203 | 0,74 | 2.291 | 1,36 |
| BE0002935162 - Obligaciones KBC GROUP NV 4,375 2029-04-19 | EUR | 2.622 | 1,62 | 2.634 | 1,56 |
| XS2942478822 - Bonos ENBW INTERNATIONAL F 3,000 2029-02-20 | EUR | 968 | 0,60 | 970 | 0,57 |
| XS2788614498 - Bonos AMADEUS GLOBAL TRAVE 3,500 2028-12-21 | EUR | 511 | 0,32 | 512 | 0,30 |
| XS3128477521 - Obligaciones TERNA SPA 3,000 2031-04-22 | EUR | 892 | 0,55 | 0 | 0,00 |
| BE0002900810 - Bonos KBC GROUP NV 4,375 2026-11-23 | EUR | 0 | 0,00 | 823 | 0,49 |
| XS2521027446 - Obligaciones LLOYDS TSB GROUP PLC 3,125 2029-08 | EUR | 1.385 | 0,86 | 1.395 | 0,83 |
| XS2947149360 - Bonos NATIONAL GRID N.A. II 3,247 2029-08-25 | EUR | 778 | 0,48 | 779 | 0,46 |
| XS2290544068 - Obligaciones CPI PROPERTY GROUP 1,500 2030-10-2 | EUR | 958 | 0,59 | 1.008 | 0,60 |
| XS2592628791 - Obligaciones NATWEST GROUP 5,763 2028-11-28 | EUR | 1.586 | 0,98 | 1.600 | 0,95 |
| XS2182055009 - Obligaciones ELM FOR FIRMEINCH II 0,000 2049-09- | EUR | 0 | 0,00 | 1.494 | 0,89 |
| BE0002961424 - Obligaciones KBC GROUP NV 4,000 2171-09-05 | EUR | 1.322 | 0,82 | 1.331 | 0,79 |
| BE6360449621 - Obligaciones BARRY CALLEBAUT SERV 4,250 2031-05 | EUR | 308 | 0,19 | 302 | 0,18 |
| XS2470180345 - Obligaciones Pepper Iberia Unsecu 2032-11-10 | EUR | 0 | 0,00 | 82 | 0,05 |
| US38141GZS64 - Obligaciones GOLDMAN SACHS AM 1,672 2027-03-15 | USD | 702 | 0,43 | 704 | 0,42 |
| XS2819238465 - Obligaciones TREVA EQUIPMENT FIN 5,750 2035-01- | EUR | 171 | 0,11 | 258 | 0,15 |
| XS2193663619 - Obligaciones BP CAPITAL MARKETS P 4,250 2027-03 | GBP | 1.012 | 0,63 | 1.018 | 0,60 |
| DE000A3LWGF9 - Obligaciones TRATON SE 3,750 2029-12-27 | EUR | 0 | 0,00 | 1.224 | 0,73 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|-----------------------------------------------------------------|--------|------------------|------|------------------|------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| DE000A4EBMB3 - Obligaciones ROBERT BOSCH GMBH 3,250 2031-02-28 | EUR | 1.297 | 0,80 | 1.298 | 0,77 |
| XS2470180774 - Obligaciones Pepper Iberia Unsecu 4,065 2032-11 | EUR | 0 | 0,00 | 503 | 0,30 |
| XS2819234472 - Obligaciones TREVA EQUIPMENT FIN 5,750 2035-01- | EUR | 68 | 0,04 | 103 | 0,06 |
| XS2451803063 - Obligaciones BAYER AG 5,375 2049-06-25 | EUR | 0 | 0,00 | 1.114 | 0,66 |
| XS2684846806 - Obligaciones BAYER AG 7,000 2031-09-25 | EUR | 880 | 0,54 | 862 | 0,51 |
| XS2391790610 - Obligaciones BRITISH AMERICAN TOB 3,750 2029-06 | EUR | 1.536 | 0,95 | 1.500 | 0,89 |
| FR00140070B0 - Obligaciones COFIRROUTE SA 3,125 2032-12-06 | EUR | 982 | 0,61 | 985 | 0,58 |
| FR0014002ZE90 - Obligaciones BNP PARIBAS SECURIT 3,979 2035-05 | EUR | 2.007 | 1,24 | 2.031 | 1,20 |
| FR001400EFQ0 - Obligaciones ELECTRICITE DE FRANC 7,500 2055-09 | EUR | 218 | 0,14 | 221 | 0,13 |
| FR00140127V8 - Bonos DANONE SA 0,582 2027-09-08 | EUR | 601 | 0,37 | 0 | 0,00 |
| FR001400Y116 - Obligaciones SANOFI-SYNTHELABO SA 2,750 2030-12 | EUR | 593 | 0,37 | 596 | 0,35 |
| FR001400TWD7 - Obligaciones BUREAU VERITAS SA 3,125 2031-08-15 | EUR | 1.592 | 0,99 | 1.594 | 0,95 |
| FR001400QR62 - Obligaciones ELECTRICITE DE FRANC 4,125 2031-03 | EUR | 0 | 0,00 | 416 | 0,25 |
| FR001400XZU6 - Obligaciones AEROPORTS DE PARIS A 3,500 2032-12 | EUR | 0 | 0,00 | 1.408 | 0,83 |
| FR0014010F03 - Obligaciones BAVARIAN SKY 0,545 2032-08-20 | EUR | 266 | 0,16 | 0 | 0,00 |
| FR001400KWR6 - Obligaciones GROUPE AUCHAN 6,000 2028-12-22 | EUR | 0 | 0,00 | 654 | 0,39 |
| FR001400YDY3 - Obligaciones A 2,603 2040-11-25 | EUR | 1.601 | 0,99 | 1.599 | 0,95 |
| IT0005652174 - Obligaciones GOLDEN BAR SECURITIS 0,766 2044-12 | EUR | 499 | 0,31 | 500 | 0,30 |
| IT0005638256 - Obligaciones MARZIO FINANCE 0,775 2050-06-30 | EUR | 788 | 0,49 | 863 | 0,51 |
| US05526DBN49 - Obligaciones BAT CAPITAL CORP 2,453 2030-03-02 | USD | 688 | 0,43 | 680 | 0,40 |
| US254687DM53 - Obligaciones WALT DISNEY COMPANY 3,562 2028-04 | USD | 736 | 0,46 | 738 | 0,44 |
| USF2R125CE38 - Obligaciones CREDIT AGRICOLE SA 2,000 2028-01-1 | USD | 843 | 0,52 | 826 | 0,49 |
| US55354GAL41 - Obligaciones MSCI INC 1,937 2031-02-15 | USD | 1.399 | 0,87 | 1.374 | 0,81 |
| USU7603CAC02 - Obligaciones REPSOL E&P CAPITAL M 2,988 2035-06 | USD | 174 | 0,11 | 0 | 0,00 |
| XS2526486159 - Obligaciones NN GROUP NV 5,250 2042-12-01 | EUR | 2.149 | 1,33 | 2.139 | 1,27 |
| XS2304675791 - Obligaciones EP INFRASTRUCTURE AS 1,816 2030-12 | EUR | 0 | 0,00 | 1.013 | 0,60 |
| XS2847641961 - Bonos PIRELLI C SPA 3,875 2029-07-02 | EUR | 257 | 0,16 | 257 | 0,15 |
| XS3195042224 - Obligaciones HEINEKEN NV 3,505 2034-02-03 | EUR | 1.023 | 0,63 | 0 | 0,00 |
| XS2950696869 - Bonos FINGRID OYJ 2,750 2029-12-04 | EUR | 419 | 0,26 | 420 | 0,25 |
| XS3135157298 - Obligaciones EUROFINS 3,875 2032-11-05 | EUR | 212 | 0,13 | 0 | 0,00 |
| XS3064423174 - Obligaciones GOOGLE INC 3,000 2033-02-06 | EUR | 0 | 0,00 | 644 | 0,38 |
| XS1346228577 - Obligaciones AXA SA 3,375 2027-07-06 | EUR | 1.041 | 0,64 | 1.038 | 0,62 |
| XS2528858033 - Obligaciones NATWEST GROUP 4,067 2027-09-06 | EUR | 1.180 | 0,73 | 1.197 | 0,71 |
| XS2554581830 - Obligaciones NEDERLANDSE GASUNIE 7,000 2033-09- | EUR | 427 | 0,26 | 423 | 0,25 |
| XS2772266933 - Obligaciones BOSTON SCIENTIFIC CO 3,500 2031-12 | EUR | 760 | 0,47 | 766 | 0,45 |
| XS1428773763 - Obligaciones ASSICURAZIONI GENERA 5,000 2047-12 | EUR | 1.071 | 0,66 | 1.068 | 0,63 |
| XS3070032100 - Obligaciones PRICELINE GROUP INC 3,125 2031-03 | EUR | 758 | 0,47 | 758 | 0,45 |
| XS3069338336 - Obligaciones LLOYDS TSB GROUP PLC 4,000 2030-05 | EUR | 0 | 0,00 | 907 | 0,54 |
| XS3173656243 - Bonos CONTINENTAL AG 2,875 2029-05-09 | EUR | 598 | 0,37 | 0 | 0,00 |
| XS3148184156 - Bonos GIVAUDAN-REG 2,875 2029-08-09 | EUR | 399 | 0,25 | 0 | 0,00 |
| XS1294343337 - Obligaciones OMV AG 6,250 2025-12-09 | EUR | 0 | 0,00 | 1.565 | 0,93 |
| XS3174782758 - Bonos RECKITT BENCKISER GR 2,625 2028-08-10 | EUR | 579 | 0,36 | 0 | 0,00 |
| XS3176118894 - Obligaciones SGS SA-REG 3,750 2035-06-10 | EUR | 500 | 0,31 | 0 | 0,00 |
| XS2308313860 - Obligaciones AUSNET SERVICES 1,625 2026-09-11 | EUR | 975 | 0,60 | 976 | 0,58 |
| XS2800064912 - Obligaciones CEPSA FINANCE 4,125 2031-04-11 | EUR | 0 | 0,00 | 1.226 | 0,73 |
| XS2838370414 - Obligaciones CEZ AS 4,250 2032-06-11 | EUR | 1.742 | 1,08 | 1.539 | 0,91 |
| XS2892944732 - Obligaciones STRYKER CORP 3,375 2032-06-11 | EUR | 0 | 0,00 | 1.007 | 0,60 |
| XS2980865658 - Bonos ABERTIS INFRAESTRUCTU 3,375 2029-01-21 | EUR | 505 | 0,31 | 507 | 0,30 |
| XS2602037629 - Obligaciones NN GROUP NV 3,187 2042-03-12 | EUR | 1.515 | 0,94 | 1.504 | 0,89 |
| XS3249795223 - Obligaciones CI FINANCIAL CORP 4,625 2031-12-12 | EUR | 302 | 0,19 | 0 | 0,00 |
| XS29967711767 - Bonos INFINEON TECHNOLOGIES 2,875 2030-01-13 | EUR | 495 | 0,31 | 498 | 0,30 |
| XS3069291782 - Obligaciones HSBC HOLDINGS PLC 3,911 2033-05-13 | EUR | 1.520 | 0,94 | 1.521 | 0,90 |
| XS3069320714 - Obligaciones NATWEST GROUP 3,985 2035-05-13 | EUR | 0 | 0,00 | 2.227 | 1,32 |
| XS2644414125 - Obligaciones TELEKOM AUSTRIA AG 5,250 2028-04-1 | EUR | 420 | 0,26 | 425 | 0,25 |
| XS2360853332 - Obligaciones PROSUS NV 1,288 2029-04-13 | EUR | 0 | 0,00 | 667 | 0,40 |
| XS2647371843 - Obligaciones POLSKI KONCERN NAFTO 4,750 2030-04 | EUR | 0 | 0,00 | 309 | 0,18 |
| XS3069319468 - Obligaciones BARCLAYS BANK PLC 3,543 2030-08-14 | EUR | 1.157 | 0,72 | 1.156 | 0,69 |
| XS2779901482 - Obligaciones ANGLO AMERICAN CAPIT 4,125 2031-12 | EUR | 0 | 0,00 | 1.735 | 1,03 |
| XS3059438195 - Obligaciones RED & BLACK AUTO GER 0,499 2034-04 | EUR | 926 | 0,57 | 1.077 | 0,64 |
| XS3063724754 - Obligaciones VISA INC-CLASS A SHA 3,500 2037-02 | EUR | 0 | 0,00 | 1.599 | 0,95 |
| XS2834367646 - Obligaciones MEDTRONIC PLC 3,650 2029-09-15 | EUR | 452 | 0,28 | 456 | 0,27 |
| XS2407027031 - Obligaciones VIA OUTLETS BV 1,750 2028-08-15 | EUR | 246 | 0,15 | 244 | 0,14 |
| XS3100081507 - Obligaciones NTT FINANCE CORP 3,678 2033-05-16 | EUR | 655 | 0,41 | 0 | 0,00 |
| XS0172692914 - Bonos SLM STUDENT LOAN TRU 1,429 2033-12-15 * | EUR | 80 | 0,05 | 84 | 0,05 |
| XS2444286145 - Obligaciones ALFA LAVAL AB 1,375 2029-02-18 | EUR | 9 | 0,01 | 9 | 0,01 |
| XS2407028435 - Obligaciones MVM ENERGETIKA ZRT 0,875 2027-11-1 | EUR | 906 | 0,56 | 888 | 0,53 |
| XS3074495790 - Obligaciones BANK OF IRELAND GROU 3,625 2031-05 | EUR | 667 | 0,41 | 665 | 0,39 |
| XS3015761458 - Obligaciones AMERICAN EXPRESS COM 3,433 2031-05 | EUR | 480 | 0,30 | 482 | 0,29 |
| XS3074495444 - Obligaciones ING GROUP NV 4,125 2031-05-20 | EUR | 1.120 | 0,69 | 1.116 | 0,66 |
| XS2842083235 - Bonos RECKITT BENCKISER GR 3,625 2029-03-20 | EUR | 513 | 0,32 | 515 | 0,31 |
| XS2613658710 - Obligaciones ABN AMRO BANK NV 4,375 2028-10-20 | EUR | 1.250 | 0,77 | 1.260 | 0,75 |
| XS2637967139 - Obligaciones ABN AMRO BANK NV 5,500 2028-06-21 | EUR | 1.266 | 0,78 | 1.276 | 0,76 |
| XS2193661324 - Obligaciones BP CAPITAL MARKETS PI 3,250 2052-03 | EUR | 609 | 0,38 | 604 | 0,36 |
| XS2327414731 - Obligaciones CANARY WHARF GROUP I 3,375 2028-01 | GBP | 0 | 0,00 | 892 | 0,53 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| XS3008889092 - Obligaciones ENEL SPA 3,000 2030-11-24 | EUR | 1.361 | 0,84 | 1.364 | 0,81 |
| XS3022660859 - Obligaciones MANCHESTER AIRPORTS 0,521 2038-03- | EUR | 1.512 | 0,94 | 1.729 | 1,03 |
| XS2190979489 - Obligaciones EUSTREAM AS 1,625 2027-03-25 | EUR | 1.323 | 0,82 | 1.311 | 0,78 |
| XS3005214799 - Obligaciones JOHNSON&JOHNSON 3,350 2037-02-26 | EUR | 0 | 0,00 | 990 | 0,59 |
| XS3034598394 - Obligaciones BARCLAYS BANK PLC 4,616 2032-03-26 | EUR | 1.865 | 1,15 | 1.846 | 1,09 |
| XS2817890077 - Obligaciones MUNICH RE AG 4,250 2033-11-26 | EUR | 0 | 0,00 | 1.436 | 0,85 |
| XS2346125573 - Obligaciones POLSKI KONCERN NAFTO 1,125 2028-02 | EUR | 473 | 0,29 | 468 | 0,28 |
| XS3002553298 - Obligaciones NOVO NORDISK A/S-B 2,875 2030-05-2 | EUR | 998 | 0,62 | 1.004 | 0,60 |
| XS2993376693 - Obligaciones BOSTON SCIENTIFIC CO 3,000 2030-12 | EUR | 996 | 0,62 | 1.000 | 0,59 |
| XS2342732646 - Obligaciones VOLKSWAGEN INT. FINA 4,375 2056-03 | EUR | 0 | 0,00 | 1.323 | 0,78 |
| XS3080462222 - Obligaciones CESKE DRAHY AS 3,750 2030-07-28 | EUR | 337 | 0,21 | 711 | 0,42 |
| XS3002418914 - Bonos CARLSBERG AS 3,000 2029-07-28 | EUR | 1.134 | 0,70 | 1.137 | 0,67 |
| XS3062665867 - Bonos PERSHING SQUARE HOLD 4,250 2030-03-29 | EUR | 1.724 | 1,07 | 1.716 | 1,02 |
| XS3060780973 - Obligaciones HEINEKEN NV 3,276 2032-07-29 | EUR | 895 | 0,55 | 899 | 0,53 |
| XS2202900424 - Obligaciones COOPERATIEVE RABOBAN 2,187 2029-06 | EUR | 805 | 0,50 | 803 | 0,48 |
| XS2468979302 - Obligaciones PPF TELECOM GROUP BV 3,125 2027-04 | EUR | 547 | 0,34 | 548 | 0,32 |
| XS3040382098 - Obligaciones CEZ AS 4,125 2033-01-30 | EUR | 278 | 0,17 | 279 | 0,17 |
| XS3082807135 - Obligaciones AMERICAN TOWER CORPO 3,625 2032-03 | EUR | 0 | 0,00 | 1.309 | 0,78 |
| XS2630417124 - Obligaciones CAIXABANK SA 6,125 2029-05-30 | EUR | 1.637 | 1,01 | 1.637 | 0,97 |
| XS3059437460 - Obligaciones NATIONWIDE BUILDING 4,000 2030-07- | EUR | 466 | 0,29 | 464 | 0,28 |
| XS2822505439 - Obligaciones ENERGETICKY A PRUMY 5,875 2029-08 | EUR | 300 | 0,19 | 300 | 0,18 |
| XS232053131 - Obligaciones REPSOL INTERNATIONAL 2,500 2027-01 | EUR | 1.525 | 0,94 | 1.519 | 0,90 |
| FR0014003S56 - Obligaciones ELECTRICITE DE FRANCE 2,625 2052-12 | EUR | 541 | 0,33 | 548 | 0,33 |
| USG06940AE30 - Obligaciones BAE SYSTEMS PLC 1,700 2030-01-15 | USD | 329 | 0,20 | 324 | 0,19 |
| XS3176273780 - Obligaciones NEXTERA ENERGY INC 4,496 2056-02-1 | EUR | 808 | 0,50 | 0 | 0,00 |
| XS2488626610 - Obligaciones DUKE ENERGY CORP 3,100 2028-06-15 | EUR | 514 | 0,32 | 0 | 0,00 |
| XS3248357926 - Bonos JDE PEET'S NV 0,697 2027-12-11 | EUR | 1.302 | 0,81 | 0 | 0,00 |
| XS1366026919 - Obligaciones HONEYWELL INTERNATIO 2,250 2028-02 | EUR | 1.584 | 0,98 | 0 | 0,00 |
| XS2919102207 - Obligaciones INFORMA PLC 3,250 2030-07-23 | EUR | 848 | 0,53 | 849 | 0,50 |
| XS0187456156 - Obligaciones SLM STUDENT LOAN TRU 0,882 2039-07 | EUR | 122 | 0,08 | 129 | 0,08 |
| XS2903447600 - Obligaciones HYUNDAI MOTOR CO 3,500 2031-06-26 | EUR | 302 | 0,19 | 300 | 0,18 |
| XS3081821699 - Bonos DAIMLER TRUCK HOLDIN 0,000 2029-11-27 | EUR | 1.000 | 0,62 | 1.001 | 0,59 |
| XS2207430120 - Obligaciones TENNET HOLDING BV 0,000 2025-07-22 | EUR | 0 | 0,00 | 744 | 0,44 |
| XS3105190576 - Obligaciones CZECHOSLOVAK GROUP A 2,875 2029-07 | EUR | 724 | 0,45 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 95.170 | 58,90 | 115.650 | 68,58 |
| XS2477935345 - Bonos TENNET HOLDING BV 1,625 2026-11-17 | EUR | 1.018 | 0,63 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 1.018 | 0,63 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 97.665 | 60,45 | 120.727 | 71,59 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 97.665 | 60,45 | 120.727 | 71,59 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 97.665 | 60,45 | 120.727 | 71,59 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 149.865 | 92,75 | 157.004 | 93,10 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): PTBEQKOM0019 - Bonos BANCO ESPIRITO SANTO 0,000 2026-01-08 | EUR | 3.267 | 2,02 | 3.287 | 1,95 |

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,05% 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, extinguéndose 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.