

MURANO PATRIMONIO, FI

Nº Registro CNMV: 5030

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

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

Depositorio: BANKINTER, S.A.

Auditor: PricewaterhouseCoopers, S.L.

Grupo Gestora: MUTUA MADRILEÑA

Grupo Depositorio: BANKINTER

Rating Depositorio: A+ (DBRS)

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: 01/07/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 3 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Se invierte un 50-100% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), del grupo o no de la Gestora. Se invierte, directa o indirectamente a través de IIC, hasta un 40% de la exposición total en renta variable y el resto en activos de Renta Fija Pública/Privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos). La exposición al riesgo divisa será de entre un 0-40% de la exposición total. Tanto en la inversión directa como indirecta, no hay predeterminación por tipo de emisor (público o privado), duración media de la cartera de renta fija, rating de emisiones/emisores (pudiendo estar toda la cartera invertida en baja calidad crediticia), capitalización bursátil, divisas, sectores económicos o países. La inversión en renta variable de baja capitalización y en renta fija de baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del Fondo. Los emisores de los activos y mercados en que cotizan serán fundamentalmente de la OCDE (preferentemente UE), pudiendo invertir hasta un 25% de la exposición total en emisores/mercados de países emergentes. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,21	0,23	0,21	0,70
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,42	1,81	1,42	2,04

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	13.312.856,84	12.020.827,86	743,00	630,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO
CLASE B	450.534,88	450.534,88	1,00	1,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE C	3.553.815,54	3.268.154,76	78,00	73,00	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	152.891	134.954	114.800	126.227
CLASE B	EUR	5.140	5.015	0	3.089
CLASE C	EUR	43.443	38.944	33.571	39.333

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	11,4844	11,2267	10,7004	10,1679
CLASE B	EUR	11,4090	11,1308	11,0979	10,5602
CLASE C	EUR	12,2243	11,9164	11,2930	10,6772

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
									Periodo		
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,50	0,12	0,62	0,50	0,12	0,62	mixta	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE B	al fondo	0,30	0,12	0,42	0,30	0,12	0,42	mixta	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE C	al fondo	0,21	0,12	0,33	0,21	0,12	0,33	mixta	0,03	0,03	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	2,30	2,89	-0,58	1,48	2,06	4,92	5,24	6,28	2,78

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,57	15-05-2026	-0,84	19-03-2026	-1,14	07-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,22	08-04-2026	1,22	08-04-2026	0,68	14-11-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,57	4,72	4,40	2,54	2,31	3,30	3,03	3,19	2,18
Ibex-35	19,33	18,92	19,67	11,44	12,37	16,14	13,15	13,89	16,20
Letra Tesoro 1 año	0,64	0,69	0,59	0,20	0,22	0,34	0,50	2,98	0,19
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,06	3,06	3,04	2,86	2,92	2,86	3,46	3,42	2,44

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

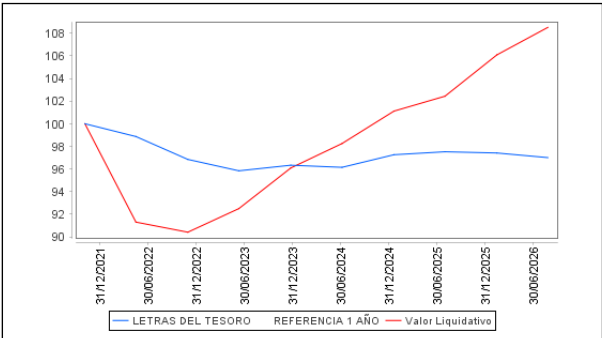
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,62	0,31	0,31	0,32	0,32	1,29	1,40	1,40	1,29

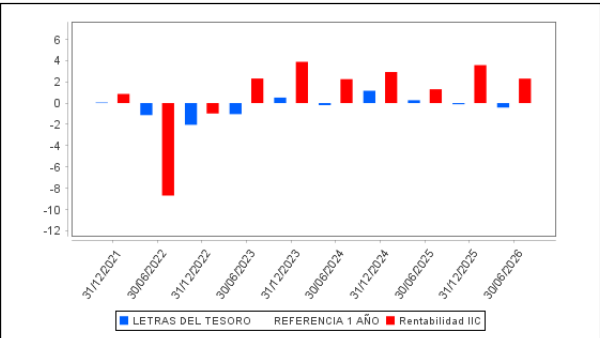
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	2,50	2,99	-0,48	0,30		0,30	5,09	6,70	3,19

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,57	15-05-2026	-0,83	19-03-2026	-0,74	06-07-2023
Rentabilidad máxima (%)	1,22	08-04-2026	1,22	08-04-2026	0,68	14-11-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,57	4,72	4,39	2,45		2,45	3,07	3,20	2,18
Ibex-35	19,33	18,92	19,67	11,44	12,37	16,14	13,15	13,89	16,20
Letra Tesoro 1 año	0,64	0,69	0,59	0,20	0,22	0,34	0,50	2,98	0,19
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,96	2,96	2,93	2,75	2,81	2,75	3,38	3,38	2,41

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

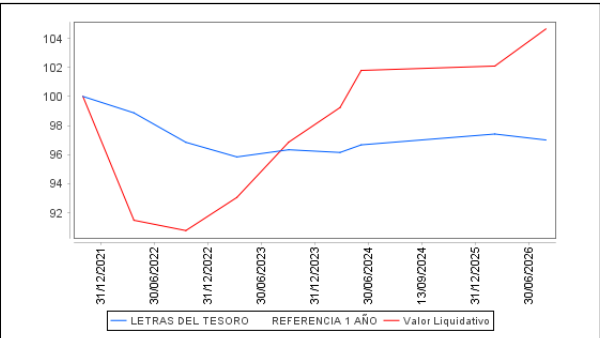
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,42	0,21	0,21	0,18	0,00	0,35	0,32	0,99	0,89

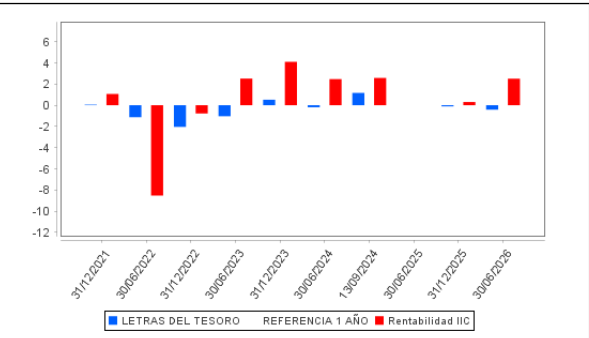
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	2,58	3,03	-0,44	1,62	2,21	5,52	5,77	6,89	3,37

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,57	15-05-2026	-0,83	19-03-2026	-1,14	07-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,22	08-04-2026	1,22	08-04-2026	0,68	14-11-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,57	4,72	4,39	2,54	2,32	3,31	3,01	3,20	2,18
Ibex-35	19,33	18,92	19,67	11,44	12,37	16,14	13,15	13,89	16,20
Letra Tesoro 1 año	0,64	0,69	0,59	0,20	0,22	0,34	0,50	2,98	0,19
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,01	3,01	2,99	2,81	2,87	2,81	3,41	3,37	2,44

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

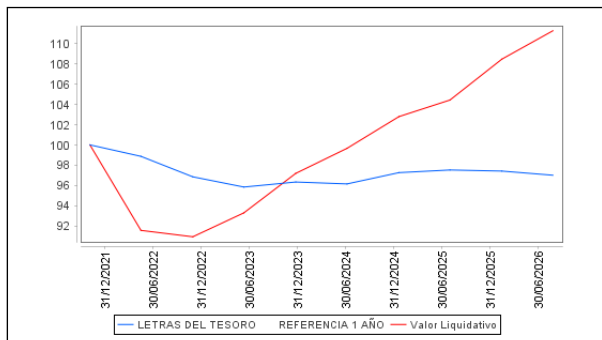
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,33	0,17	0,17	0,18	0,17	0,72	0,83	0,80	0,73

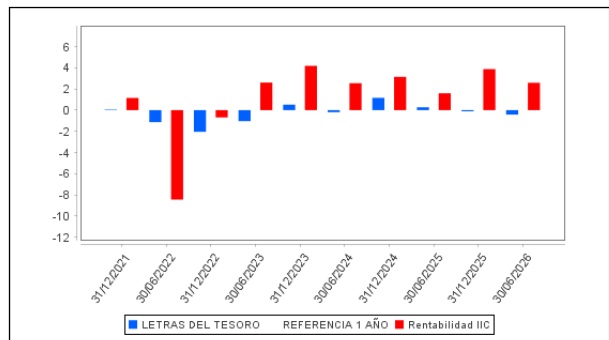
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

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

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

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	186.031	92,33	155.958	87,17
* Cartera interior	32.919	16,34	27.080	15,14
* Cartera exterior	152.631	75,76	128.245	71,68
* Intereses de la cartera de inversión	481	0,24	633	0,35
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	15.159	7,52	22.853	12,77
(+/-) RESTO	283	0,14	102	0,06
TOTAL PATRIMONIO	201.474	100,00 %	178.913	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	178.913	154.597	178.913	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	9,55	11,39	9,55	-2,70
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,35	3,48	2,35	-21,96
(+) Rendimientos de gestión	2,96	4,17	2,96	-17,62
+ Intereses	0,07	0,07	0,07	15,57
+ Dividendos	0,42	0,27	0,42	78,63
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,53	0,31	0,53	100,53
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,99	0,69	0,99	65,77
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,19	-0,09	0,19	-341,14
± Resultado en IIC (realizados o no)	7,42	2,92	7,42	194,93
± Otros resultados	-0,02	0,00	-0,02	-664,35
± Otros rendimientos	-6,64	0,00	-6,64	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,61	-0,68	-0,61	5,41
- Comisión de gestión	-0,55	-0,62	-0,55	2,53
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	13,88
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	0,00	-7,64
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	6,99
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,02	-0,03	83,66
(+) Ingresos	0,00	-0,01	0,00	-102,92
+ 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	-0,01	0,00	-102,92
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	201.474	178.913	201.474	

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

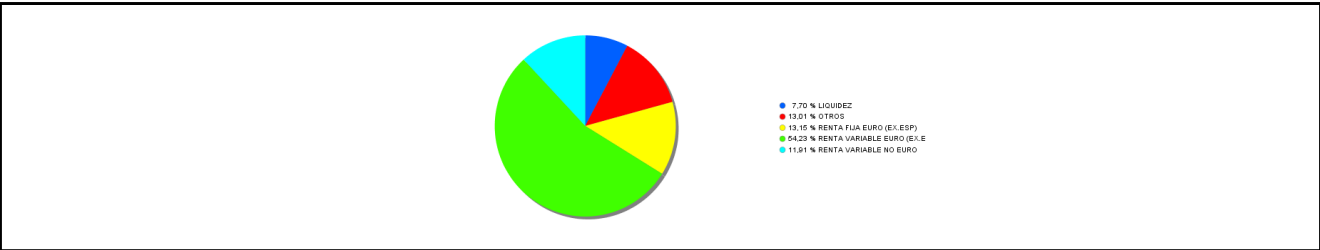
3. Inversiones financieras

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	10.883	5,40	6.306	3,52
TOTAL RENTA FIJA	10.883	5,40	6.306	3,52
TOTAL RV COTIZADA	1.130	0,56	470	0,26
TOTAL RENTA VARIABLE	1.130	0,56	470	0,26
TOTAL IIC	20.906	10,38	20.304	11,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	32.919	16,34	27.080	15,14
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	31.225	15,50	19.106	10,68
TOTAL RENTA FIJA	31.225	15,50	19.106	10,68
TOTAL RV COTIZADA	9.326	4,63	8.349	4,67
TOTAL RENTA VARIABLE	9.326	4,63	8.349	4,67
TOTAL IIC	111.993	55,59	100.789	56,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	152.544	75,71	128.245	71,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	185.463	92,05	155.324	86,82

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
FUTURO S&P500 EMINI FUT DEC26 ESZ6	Compra Opcion FUTURO S&P500 EMINI FUT DEC26 ESZ6	3.829	Inversión
Total subyacente renta variable		3829	
TOTAL DERECHOS		3829	
FUTURO S&P500 EMINI FUT DEC26 ESZ6	Emisión Opcion FUTURO S&P500 EMINI FUT DEC26 ESZ6	3.311	Inversión
MSCI WORLD NET TOTAL RETURN USD INDEX	Compra Futuro MSCI WORLD NET TOTAL RETURN USD INDE	684	Inversión
Total subyacente renta variable		3995	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BUNDESOBLIGATION 2,5% 16/04/2031	Compra Futuro BUNDESOBLIGATION 2,5% 16/04/2031 100	10.900	Inversión
Total otros subyacentes		10900	
TOTAL OBLIGACIONES		14895	

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) El fondo no tiene participaciones significativas.
d.) El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 1.674.681,51 euros, suponiendo un 0,88% 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 1.462.901,44 euros suponiendo un 0,77% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 5,00 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 1.462.901,44 euros, suponiendo un 0,77% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 5.00 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.

Ha sido un semestre marcado por el bloqueo del estrecho de Ormuz, los buenos datos de beneficios empresariales, las dudas sobre la inversión en IA y las señales mixtas que mandaban los datos macroeconómicos.

Comenzamos el año neutrales en renta variable y ligeramente sobreponderados en duración, nos centramos en el segmento de bonos de alta calidad, con la mitad de la renta fija invertida en bonos gubernamentales en euros debido a lo ajustado de los diferenciales. Nuestra posición en USD y en oro también protegerá la cartera en caso de un evento de riesgo extremo. Además, dentro de la renta variable estadounidense reducimos el sesgo tecnológico del índice con fondos sin tecnología o ETF del S&P Equal Weighted.

Enero comenzaba con subidas en renta variable penalizando la tecnología americana y favoreciendo Europa, países emergentes y las small caps. En Renta Fija veíamos subidas de tires, el USD mostraba debilidad frente al euro y los metales preciosos presentaban volatilidad. Todo ello acompañado de buenos datos macro.

En febrero en EE.UU., los datos macro fueron bastante mixtos en febrero, alimentando algunos temores de estanflación. Las tires se movieron en dirección contraria al mes anterior con bajadas al igual que el USD que recuperaba algo de tracción y materias primas que subían con fuerza.

La renta variable seguía subiendo con la misma tónica.

En marzo comienza el conflicto en Oriente Medio entre EE.UU. e Irán que provoca el cierre del estrecho de Ormuz, por donde pasa el 20% del petróleo mundial, con la consiguiente subida del precio del petróleo y de la inflación, caídas en renta variable y renta fija y subiendo materias primas sobre todo por petróleo, pero también los metales preciosos. El USD subía actuando como activo refugio.

En abril con el conflicto todavía abierto con idas y venidas, la atención se centraba en la inflación y por ende las tires se movían al alza, aunque los bancos centrales no subieron tipos. Las materias primas seguían subiendo y la renta variable recuperaba con fuerza sobre todo la parte tecnológica.

Mayo fue, ante todo, un mes de consolidación. Los mercados asimilaron que el escenario que comenzó a dibujarse en abril de una mayor duración del conflicto en Oriente Medio seguía presente, pero dejó de ser el único factor que explicaba el comportamiento de los activos. Los inversores empezaron a asumir que estamos ante una situación de tensión prolongada pero controlable: cada señal de negociación hacía caer el precio del petróleo, subir las bolsas y relajar los tipos de interés.

En Junio Estados Unidos e Irán anunciaron haber alcanzado un acuerdo. Bajo la presidencia de Kevin Warsh, la Reserva Federal mantuvo los tipos sin cambios, pero eliminó cualquier expectativa de bajadas en la segunda mitad de 2026. El mensaje fue claro: la inflación sigue siendo la prioridad, y la política monetaria no se relajará hasta que haya evidencia sólida de que está controlada. En Europa el BCE elevaba los tipos un cuarto de punto. El resultado fue un mercado que, pese a la volatilidad en renta fija, mostró una notable resiliencia en bolsa y una corrección saludable en materias primas

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En enero se baja el peso del oro del 5% al 3%.

En marzo se saca de los fondos que lo tenían el fondo de Seilern America y se incorpora en su lugar el Seilern World aprovechando el peor momento de caída de mercado por el cierre del estrecho de Ormuz, el 9 de marzo se compra un 10% de la neutralidad de renta variable de cada perfil (excepto en el 100% renta variable) de futuros de MSCI World subiendo ese 10% de sobreponderación desde la neutralidad.

En mayo se venden los futuros de marzo bajando de nuevo a la neutralidad, se sacan de los fondos el fondo de MS Global Brands y el MS Asia Opp y se incorpora a los fondos con menor carga de ETFs y mayor tracking error, excepto en Bitácora Renta Variable, el fondo de Atlas Global Infrás.

En junio subimos el peso del oro al 5% y compramos un 10% del nominal de la renta variable de cada fondo (excepto en el

100% renta variable) de Put sobre el S&P 500 con strike de 7400 (ESZ6P 7400) y vendemos la misma cantidad de la put con strike 6400 (ESZ6P 6400).

c) Índice de referencia.

No sigue a ningún índice de referencia

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

El número de partícipes del fondo asciende a 822. El ratio de gastos soportados en el presente periodo se situó en el 0,62% para la clase A, 0,42% clase B y 0,33% para la C dentro de un nivel normal de gastos para este fondo que incluye los gastos por comisiones de gestión sobre patrimonio, depositario, de auditoría, etc. En el caso de Murano Patrimonio con comisiones sobre resultados de 222.909,50 euros (solo se hace efectivo el cobro de la cantidad generada a cierre de ejercicio). El ratio de gastos directos para la clase A es 0,53% e indirecto 0,09%, para la clase B es 0,33% y 0,09%, para la clase C el directo es 0,25% y el indirecto el 0,09%. Los patrimonios a cierre de periodo han aumentado en un 13,29% para la clase A, en un 2,49% para la clase B y un 11,55% para la clase C. La rentabilidad neta del fondo se ha situado en un 2,30% para la clase A, 2,50% clase B y 2,58% para la clase C.

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

Los fondos de la misma categoría de Renta Variable Mixta Internacional gestionados por Mutuactivos SAU SGIIC tuvieron una rentabilidad media del 2,96% en el periodo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

En enero se baja el peso del oro del 5% al 3%.

Aprovechando el peor momento de caída de mercado por el cierre del estrecho de Ormuz, el 9 de marzo se compra un 10% de la neutralidad de renta variable de cada perfil de futuros de MSCI World subiendo ese 10% de sobreponderación desde la neutralidad.

En mayo se venden los futuros de marzo bajando de nuevo a la neutralidad.

En junio subimos el peso del oro al 5% y compramos un 10% del nominal de la renta variable de cada fondo de Put sobre el S&P 500 con strike de 7400 (ESZ6P 7400) y vendemos la misma cantidad de la put con strike 6400 (ESZ6P 6400).

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 99,66% y el apalancamiento medio el 31,38%.

d) Otra información sobre inversiones.

La entidad depositaria ha remunerado los importes mantenidos en cuenta corriente en las condiciones pactadas.

Activos en situación de litigio: N/A

Inversiones en otros fondos N/A

Inversiones clasificadas como 48.1.j: N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

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

La volatilidad anual del fondo se ha situado en el último semestre en el 4,57% para la clase A y 4,57% para la clase C. El nivel actual de volatilidad anual del fondo es superior a la de la Letra del Tesoro con vencimiento a 1 año, que se situó en el 0,64%. Asimismo, se sitúa en niveles inferiores a los de la volatilidad anual del Ibex 35, que se situó en el 19,33%.

El VaR histórico, que es el método utilizado para medir el riesgo global del fondo, indica la pérdida esperada del fondo con un nivel de confianza del 99% en un plazo de un mes, teniendo en cuenta la composición actual del fondo y el comportamiento reciente del mercado. El VaR del fondo se ha situado en el 3,06% para la clase A y 2,96% para la clase C.

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 31,88%.

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.

CRECIMIENTO ECONÓMICO

Aunque las revisiones de crecimiento en general se mueven a la baja al asumir el impacto provocado por el conflicto en Oriente y unos precios de la energía más altos. Nos encontramos con unos datos publicados más fuertes de lo esperado en EE.UU. Y en Europa, aunque se percibe algo de debilidad hay matices positivos, además la corrección de los precios de energía debería ayudar a mejorar.

INFLACIÓN

Los datos publicados de inflación confirman que no está doblegada y aquí también las revisiones son al alza. La duración del conflicto más prolongada de lo inicialmente planteado por EE.UU. Hace que sus efectos se trasladen durante más tiempo. Mientras los breakeven de inflación caen fuertemente tras las negociaciones entre EE.UU. e Irán hasta el 2% (a 2 años).

TIPOS DE INTERÉS

El nuevo presidente de la FED mantiene cautela descartando prácticamente las bajadas, mientras que el BCE actuaba en junio elevando los tipos un cuarto de punto. Que los tipos de interés van a seguir altos durante más tiempo de lo que se descontaba hace seis meses, tiene varias implicaciones prácticas: los depósitos y los bonos a corto plazo siguen ofreciendo rentabilidades atractivas; las hipotecas y los créditos al consumo permanecen caros; y las empresas muy endeudadas seguirán bajo presión.

RENTA FIJA

Junio fue el mes más difícil del año para los tenedores de bonos. La combinación de una inflación que no cede y un mensaje restrictivo de los bancos centrales provocó ventas generalizadas en los mercados de deuda soberana, con repuntes importantes en las rentabilidades (lo que equivale a caídas en el precio de los bonos). A pesar de la presión sobre los bonos soberanos, el mercado de bonos corporativos (los emitidos por empresas) mostró una notable resistencia. Los próximos datos de inflación serán los que marquen si el mercado ha descontado demasiada agresividad de los bancos centrales o se necesitará más tiempo para redirigir la inflación hacia el objetivo del 2%.

RENTA VARIABLE

Los mercados de bolsa globales registraron un comportamiento mixto, pero, en conjunto, resiliente en junio. La gran novedad frente a meses anteriores fue la rotación: el liderazgo del mercado empezó a ampliarse más allá de las megacapitalizaciones tecnológicas, con las empresas medianas y los sectores más tradicionales sumándose al rally. Pero el dato más llamativo de junio en bolsa no fue el comportamiento de los índices, sino la revisión al alza de los beneficios empresariales esperados.

POSICIONAMIENTO

Por todo lo anterior mantenemos neutralidad en duración y un mix de crédito y gobiernos y seguimos cómodos en la neutralidad en nuestro posicionamiento de renta variable, con la cobertura de opciones sobre el S&P 500 a diciembre que abrimos el mes pasado.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES02136790F4 - Obligaciones BANKINTER SA 1,250 2027-06-23	EUR	915	0,45	919	0,51
ES02136790T5 - Obligaciones BANKINTER SA 4,125 2030-05-08	EUR	1.418	0,70	0	0,00
ES0205046008 - Obligaciones AENA SA 4,250 2030-10-13	EUR	521	0,26	527	0,29

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0813211028 - Obligaciones BANCO BILBAO VIZCAYA 1,500 2026-01	EUR	0	0,00	932	0,52
ES0844251019 - Obligaciones BERCAJA BANCO SA 2,281 2048-07-25	EUR	1.076	0,53	1.094	0,61
ES0200002113 - Obligaciones ADIF ALTA VELOCIDAD 3,650 2034-04-	EUR	2.746	1,36	2.730	1,53
ES0380907065 - Bonos UNICAJA BANCO SA 7,250 2026-11-15	EUR	0	0,00	104	0,06
XS3320133781 - Bonos INMOBILIARIA COLONIA 3,875 2031-01-08	EUR	1.415	0,70	0	0,00
XS3090080733 - Obligaciones BANCO DE CREDITO SOC 3,500 2030-06	EUR	1.399	0,69	0	0,00
XS3007624417 - Obligaciones CRITERIA CAIXA SA 3,250 2030-11-25	EUR	1.392	0,69	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		10.883	5,40	6.306	3,52
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		10.883	5,40	6.306	3,52
TOTAL RENTA FIJA		10.883	5,40	6.306	3,52
ES0105025003 - Acciones MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	288	0,14	0	0,00
ES0113900J37 - Acciones SANTANDER ASSET MANAGEMENT SGI	EUR	0	0,00	252	0,14
ES0109067019 - Acciones AMADEUS GLOBAL TRAVEL DISTR	EUR	145	0,07	0	0,00
ES0105046017 - Acciones AENA SA	EUR	353	0,18	0	0,00
ES0105563003 - Acciones CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVA	EUR	344	0,17	218	0,12
TOTAL RV COTIZADA		1.130	0,56	470	0,26
TOTAL RENTA VARIABLE		1.130	0,56	470	0,26
ES0165237019 - Participaciones MUTUACTIVOS SAU SGIIC	EUR	5.664	2,81	5.618	3,14
LU3105996972 - Participaciones LUXCELLENCE MANAGEMENT COMPANY	EUR	11.939	5,93	0	0,00
ES0131368013 - Participaciones MUTUACTIVOS SAU SGIIC	EUR	0	0,00	11.816	6,60
ES0112611001 - Participaciones AZ VALOR ES	EUR	3.303	1,64	2.869	1,60
TOTAL IIC		20.906	10,38	20.304	11,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		32.919	16,34	27.080	15,14
XS2267889991 - Obligaciones ATLANTIA SPA 0,000 2028-09-04	EUR	875	0,43	0	0,00
XS2244415175 - Obligaciones DAA PLC 0,000 2032-08-05	EUR	1.245	0,62	708	0,40
XS2788614498 - Bonos AMADEUS GLOBAL TRAVE 3,500 2028-12-21	EUR	815	0,40	820	0,46
XS2592628791 - Obligaciones NATWEST GROUP 5,763 2028-11-28	EUR	1.376	0,68	859	0,48
FR0014002PC4 - Obligaciones TIKEHAU CAPITAL SCS 1,625 2028-12-	EUR	720	0,36	726	0,41
BE6360449621 - Obligaciones BARRY CALLEBAUT SERV 4,250 2031-08	EUR	512	0,25	0	0,00
XS2684826014 - Obligaciones BAYER AG 6,625 2028-09-25	EUR	948	0,47	957	0,53
XS2684846806 - Obligaciones BAYER AG 7,000 2031-09-25	EUR	1.450	0,72	880	0,49
FR001400TSK0 - Obligaciones LVMH SE 3,125 2032-08-07	EUR	794	0,39	801	0,45
FR001400Y1I6 - Obligaciones SANOFI-SYNTHELABO SA 2,750 2030-12	EUR	1.381	0,69	792	0,44
FR001400XFK9 - Obligaciones SOCIETE GENERALE AM 3,750 2030-05-	EUR	796	0,40	800	0,45
FR001400QR62 - Obligaciones ELECTRICITE DE FRANC 4,125 2031-03	EUR	1.033	0,51	1.044	0,58
USF1067PAD80 - Obligaciones BNP PARIBAS SECURITI 4,625 2027-11	USD	739	0,37	731	0,41
XS3070032100 - Obligaciones PRICELINE GROUP INC 3,125 2031-03-	EUR	1.388	0,69	798	0,45
XS280064912 - Obligaciones CEPSA FINANCE 4,125 2031-01-11	EUR	1.422	0,71	818	0,46
XS2996771767 - Bonos INFINEON TECHNOLOGIES 2,875 2030-01-13	EUR	1.385	0,69	0	0,00
XS2363203089 - Obligaciones PROSUS NV 1,985 2033-07-13	EUR	176	0,09	175	0,10
XS2779901482 - Obligaciones ANGLO AMERICAN CAPIT 4,125 2031-12	EUR	827	0,41	828	0,46
XS3063724598 - Obligaciones VISA INC-CLASS A SHA 3,125 2033-02	EUR	793	0,39	794	0,44
XS2598746290 - Obligaciones ANGLO AMERICAN CAPIT 4,500 2028-08	EUR	456	0,23	461	0,26
XS3015761458 - Obligaciones AMERICAN EXPRESS COM 3,433 2031-05	EUR	1.403	0,70	0	0,00
XS3057365549 - Obligaciones MORGAN STANLEY INVES 3,521 2030-05	EUR	1.407	0,70	0	0,00
XS2723860990 - Obligaciones COOPERATIVE RABOBAN 4,875 2034-11-23	EUR	1.346	0,67	632	0,35
XS2353073161 - Obligaciones POSTE ITALIANE SPA 2,625 2029-06-2	EUR	386	0,19	384	0,21
XS3034598394 - Obligaciones BARCLAYS BANK PLC 4,616 2032-03-26	EUR	1.443	0,72	825	0,46
XS3058827802 - Bonos CITIGROUP INC 0,784 2028-04-29	EUR	808	0,40	811	0,45
XS2202900424 - Obligaciones COOPERATIVE RABOBAN 2,187 2029-06	EUR	363	0,18	922	0,52
XS2630417124 - Obligaciones CAIXABANK SA 6,125 2029-05-30	EUR	1.458	0,72	877	0,49
XS2638924709 - Obligaciones BANCO BILBAO VIZCAYA 8,375 2028-06	EUR	670	0,33	670	0,37
XS2903447600 - Obligaciones HYUNDAI MOTOR CO 3,500 2031-06-26	EUR	1.398	0,69	0	0,00
XS2199369070 - Obligaciones BANKINTER SA 6,250 2026-10-17	EUR	0	0,00	803	0,45
XS3195977510 - Obligaciones ASSICURAZIONI GENERA 2,375 2031-04	EUR	1.410	0,70	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		31.225	15,50	18.915	10,57
XS1327504087 - Obligaciones ATLANTIA SPA 1,750 2026-06-26	EUR	0	0,00	192	0,11
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	192	0,11
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		31.225	15,50	19.106	10,68
TOTAL RENTA FIJA		31.225	15,50	19.106	10,68
GB00BSZBP530 - Acciones RECKITT BENCKISER	GBP	220	0,11	0	0,00
GB00BT005J60 - Acciones ANGLO AMERICAN PLC	GBP	216	0,11	0	0,00
GB00BVG8Y890 - Acciones ZEGONA COMMUNICATIONS PLC	GBP	436	0,22	409	0,23
DE000ENAG999 - Acciones E.ON AG	EUR	162	0,08	0	0,00
PTGALOAM0009 - Acciones GALP ENERGIA SGPS	EUR	376	0,19	0	0,00
US0231351067 - Acciones AMAZON.COM INC	USD	245	0,12	150	0,08
GB0031348658 - Acciones BARCLAYS BANK PLC	GBP	0	0,00	196	0,11
DE0005089031 - Acciones UNITED INTERNET AG + CO KGAA	EUR	211	0,10	167	0,09
NL0000009165 - Acciones HEINEKEN NV	EUR	0	0,00	241	0,13
FR0000120073 - Acciones AIR LIQUIDE SA	EUR	198	0,10	167	0,09
DE0006231004 - Acciones INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	0	0,00	187	0,10
CH0012005267 - Acciones NOVARTIS AG-REG SHS	CHF	323	0,16	166	0,09
DE0007030009 - Acciones RHEINMETALL	EUR	220	0,11	0	0,00
US0378331005 - Acciones APPLE COMPUTER INC	USD	240	0,12	172	0,10

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDING AG-GENUSSS	CHF	0	0,00	292	0,16
NL0000235190 - Acciones AIRBUS GROUP SE	EUR	0	0,00	215	0,12
DE0007037129 - Acciones RWE AG	EUR	312	0,15	341	0,19
US5949181045 - Acciones MICROSOFT CORPORATION INC	USD	231	0,11	0	0,00
FR0000044448 - Acciones NEXANS	EUR	144	0,07	222	0,12
LU1704650164 - Acciones BEFESA SA	EUR	200	0,10	198	0,11
FR0000121014 - Acciones LVMH SE	EUR	214	0,11	285	0,16
FR0000121485 - Acciones PINAULT-PRINTEMPS	EUR	283	0,14	272	0,15
GB0000456144 - Acciones ANTOFAGASTA PLC	GBP	200	0,10	154	0,09
NL0010273215 - Acciones ASM LITHOGRAPHY HOLDING NV	EUR	494	0,25	400	0,22
IT0000062072 - Acciones ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	244	0,12	305	0,17
CH0038863350 - Acciones NESTLE SA	CHF	190	0,09	312	0,17
SE0000667891 - Acciones SANDVIK AB	SEK	225	0,11	0	0,00
IT0000072618 - Acciones INTESA SANPAOLO SPA	EUR	0	0,00	362	0,20
GB0007980591 - Acciones BRITISH PETROLEUM PLC	GBP	0	0,00	168	0,09
GB0007188757 - Acciones RIO TINTO	GBP	0	0,00	179	0,10
IT0005090300 - Acciones INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	EUR	194	0,10	0	0,00
DE0007236101 - Acciones SIEMENS AG	EUR	303	0,15	321	0,18
GB0009895292 - Acciones ASTRAZENECA PLC	GBP	331	0,16	276	0,15
FR0000121972 - Acciones SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	332	0,17	348	0,19
AT0000606306 - Acciones RAIFFEISEN BANK INTERNATIONA	EUR	346	0,17	449	0,25
GRS003003035 - Acciones NATIONAL BANK OF GREECE SA	EUR	244	0,12	0	0,00
DE0005140008 - Acciones DEUTSCHE BANK AG	EUR	0	0,00	323	0,18
IT0005239360 - Acciones UNICREDIT SPA	EUR	471	0,23	0	0,00
IT0005508921 - Acciones BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA	EUR	426	0,21	0	0,00
DE0005936124 - Acciones OHB SE	EUR	177	0,09	0	0,00
NL0011872643 - Acciones NEDERLANDSE GASUNIE NV	EUR	305	0,15	256	0,14
FR001400AJ45 - Acciones MICHELIN SA	EUR	0	0,00	182	0,10
FR0014004L86 - Acciones DASSAULT AVIATION SA	EUR	0	0,00	288	0,16
DK0062498333 - Acciones NOVO NORDISK A/S-B	DKK	0	0,00	140	0,08
CH1499059983 - Acciones ROCHE HOLDING AG-GENUSSS	CHF	295	0,15	0	0,00
GRS830003000 - Acciones ALPHA BANK SA	EUR	316	0,16	206	0,12
TOTAL RV COTIZADA		9.326	4,63	8.349	4,67
TOTAL RENTA VARIABLE		9.326	4,63	8.349	4,67
LU0880599641 - Participaciones FIDELITY INTERNATIONAL	EUR	2.863	1,42	2.193	1,23
LU0490618542 - Participaciones DEUTSCHE BANK AG ETF	USD	6.680	3,32	5.955	3,33
IE00B1FZS681 - Participaciones ISHARES	EUR	19.833	9,84	19.958	11,15
IE00B4L5Y983 - Participaciones ISHARES	EUR	4.936	2,45	0	0,00
DE0002635307 - Participaciones ISHARES	EUR	155	0,08	938	0,52
IE00B4ND3602 - Participaciones ISHARES	USD	9.716	4,82	9.345	5,22
IE00BLNMYC90 - Participaciones DEUTSCHE BANK AG ETF	EUR	3.946	1,96	2.651	1,48
IE00BFZMJT78 - Participaciones NEUBERGER BERMAN EUROPE LTD	EUR	11.999	5,96	11.862	6,63
IE00BF4RFH31 - Participaciones ISHARES	USD	2.477	1,23	2.074	1,16
IE00BJ38QD84 - Participaciones STATE STREET GLOBAL ADVISORS	USD	1.971	0,98	1.580	0,88
IE00BYW5Q809 - Participaciones GQG Global UCITS ICAV	EUR	2.883	1,43	2.698	1,51
IE00B4WXJ64 - Participaciones ISHARES	EUR	8.429	4,18	7.141	3,99
IE00B41RYL63 - Participaciones STATE STREET GLOBAL ADVISORS	EUR	17.931	8,90	7.191	4,02
LU0321462870 - Participaciones DEUTSCHE BANK AG ETF	EUR	1.590	0,79	1.638	0,92
LU1650488494 - Participaciones LYXOR ETF	EUR	16.585	8,23	20.448	11,43
LU0360482987 - Participaciones MORGAN STANLEY INVESTMENT MANA	USD	0	0,00	5.118	2,86
TOTAL IIC		111.993	55,59	100.789	56,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		152.544	75,71	128.245	71,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		185.463	92,05	155.324	86,82

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

No aplicable.