

MUTUAFONDO FORTALEZA, FI

Nº Registro CNMV: 4738

Informe Semestral del Primer Semestre 2022

Gestora: 1) MUTUACTIVOS, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** PRICE WATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS **Rating Depositario:** A+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <http://www.mutuactivos.com>.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

PASEO DE LA CASTELLANA, 33 EDIFICIO FORTUNY, 2º 28046 MADRID

Correo Electrónico

clientes@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: 11/04/2014

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 3, en una escala de 1 a 7.

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 25% MSCI World Net Total Return (en euros), 45% Iboxx Euro Index World Wide Performance Overall 3 to 5 Years (Total Return) y 30% Iboxx Euro Index World Wide Performance Overall 5 to 7 Years (Total Return). El índice de referencia se utiliza a efectos meramente comparativos.

Se invertirá en renta variable un 0-50% de la exposición total (habitualmente en torno al 25% y podría superar el 50% en momentos puntuales), sin predeterminación por capitalización, distribución geográfica o sectorial, aunque cotizadas mayoritariamente en la OCDE. El resto se invertirá en renta fija pública/privada, incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, así como bonos convertibles y/o canjeables por acciones (podrán comportarse como activos de renta variable), deuda subordinada (con preferencia de cobro posterior a los acreedores comunes) y en bonos contingentes convertibles (se emiten normalmente a perpetuidad con opciones de recompra para el emisor y en caso de que se produjera la contingencia, pueden convertirse en acciones o aplicar una quita al principal del bono, afectando esto último negativamente al valor liquidativo del fondo), sin predeterminación por distribución sectorial o geográfica o calificación crediticia, pudiendo tener el 100% en emisiones con baja calidad (inferior a BBB- por SP o equivalente), o no calificadas. Se podrá invertir hasta un 25% de la exposición total en titulizaciones líquidas.

Los emisores/mercados serán de la OCDE, pudiendo invertir hasta un 33% de la exposición total en países emergentes. La duración media de la cartera de renta fija estará entre 0-7 años. La máxima exposición a riesgo divisa será del 50%. 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.

El índice de referencia es un índice teórico compuesto en un 25% MSCI World Net Total Return (en euros) (código Bloomberg MSDEWIN Index), confeccionado por Morgan Stanley Capital Internacional compuesto por unas 1.100 compañías de mayor capitalización de los mercados norteamericanos, europeos, japonés y asiáticos), en un 45% por el índice Iboxx Euro Index World Wide Performance Overall 3 to 5 Years (Total Return) (código Bloomberg QW7I Index), que recoge la rentabilidad de bonos de emisores de todo el mundo a un plazo de 3-5 años, y en un 30% por el índice Iboxx Euro Index World Wide Performance Overall 5 to 7 Years (Total Return) (código Bloomberg QW7M Index), que recoge la rentabilidad de bonos de emisores de todo el mundo a un plazo de 5-7 años. Todos los índices recogen la reinversión de los rendimientos.

Se entiende por titulizaciones líquidas a aquellas que disponen de precios de mercados representativos que reflejen transacciones reales producidas entre terceros independientes. Se podrá invertir tanto en deuda subordinada Tier 1 como en Tier 2. La deuda de mayor subordinación es la calificada como Tier 1, estando la deuda Tier 2 por encima de ésta en el orden de prelación. Generalmente la deuda Tier 1 se emite a perpetuidad, con opciones de recompra para el emisor a partir de una determinada fecha.

Los bonos convertibles son instrumentos híbridos con características tanto de renta fija como variable. En caso de conversión, los gestores decidirán, en el mejor interés de los partícipes del fondo, si vender las acciones recibidas o mantenerlas en cartera. La contingencia de los bonos contingentes convertibles está ligada a que la solvencia del emisor baje de un determinado nivel. De producirse ésta, se produce o bien la conversión en acciones o bien una quita del principal, en función del tipo de bono de que se trate. Los bonos convertibles y los bonos contingentes convertibles serán líquidos con negociación (tendrán un número elevado de contribuidores ofreciendo precios en firme). La inversión en estos activos se incluye en el cómputo de los límites máximos de inversión en renta variable cuando se comportan como activos de renta variable.

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 | 2022 | 2021 |
|--|----------------|------------------|------|-------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,12 | 0,33 | 0,12 | 0,57 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,14 | -0,51 | 0,14 | -0,52 |

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 | 298.527,97 | 353.722,30 | 910,00 | 997,00 | EUR | 0,00 | 0,00 | 10.000,00 Euros | NO |
| CLASE L | 798.290,63 | 1.035.229,07 | 18,00 | 17,00 | EUR | 0,00 | 0,00 | 10,00 Euros | NO |
| CLASE D | 6.311,56 | 7.814,01 | 160,00 | 181,00 | EUR | 0,00 | 0,00 | 10,00 Euros | NO |
| CLASE E | 86.337,82 | 85.053,07 | 1,00 | 1,00 | EUR | 0,00 | 0,00 | 10.000.000,00 Euros | NO |
| CLASE UNNEFAR | 101.305,95 | 77.529,30 | 33,00 | 32,00 | EUR | 0,00 | 0,00 | 10,00 Euros | NO |

Patrimonio (en miles)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2021 | Diciembre 2020 | Diciembre 2019 |
|---------------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR | 30.518 | 38.440 | 46.192 | 79.207 |
| CLASE L | EUR | 81.868 | 112.804 | 47.645 | 41.616 |
| CLASE D | EUR | 613 | 809 | 678 | 955 |
| CLASE E | EUR | 9.008 | 9.424 | 9.987 | 13.523 |
| CLASE UNNEFAR | EUR | 10.381 | 8.443 | 8.178 | 10.958 |

Valor liquidativo de la participación (*)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2021 | Diciembre 2020 | Diciembre 2019 |
|---------------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR | 102,2287 | 108,6739 | 105,9390 | 109,0039 |
| CLASE L | EUR | 102,5536 | 108,9652 | 106,1167 | 109,0816 |
| CLASE D | EUR | 97,1811 | 103,4875 | 101,2368 | 104,5279 |
| CLASE E | EUR | 104,3350 | 110,8030 | 107,7986 | 110,6930 |
| CLASE UNNEFAR | EUR | 102,4710 | 108,9044 | 106,1106 | 109,1232 |

(*)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 | | | | | | Base de cálculo | Comisión de depositario | | |
|-------|----------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-------------------------|-----------|-----------------|
| | | % efectivamente cobrado | | | | | | | % efectivamente cobrado | | Base de cálculo |
| | | Periodo | | | Acumulada | | | | Periodo | Acumulada | |
| | | s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | | | |
| | | | | | | | | | | | |

| | | | | | | | | | | | |
|----------------------|----------|------|--|------|------|--|------|------------|------|------|------------|
| CLASE A | al fondo | 0,32 | | 0,32 | 0,32 | | 0,32 | patrimonio | 0,02 | 0,02 | Patrimonio |
| CLASE L | al fondo | 0,27 | | 0,27 | 0,27 | | 0,27 | patrimonio | 0,02 | 0,02 | Patrimonio |
| CLASE D | al fondo | 0,50 | | 0,50 | 0,50 | | 0,50 | patrimonio | 0,02 | 0,02 | Patrimonio |
| CLASE E | al fondo | 0,22 | | 0,22 | 0,22 | | 0,22 | patrimonio | 0,02 | 0,02 | Patrimonio |
| CLASE UNNEFA R | al fondo | 0,30 | | 0,30 | 0,30 | | 0,30 | patrimonio | 0,02 | 0,02 | Patrimonio |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | 2017 |
| Rentabilidad IIC | -5,93 | -3,42 | -2,60 | 0,46 | 0,23 | 2,58 | -2,81 | 5,32 | 2,72 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,38 | 13-06-2022 | -0,38 | 13-06-2022 | -1,62 | 09-03-2020 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,13 | 27-05-2022 | 0,19 | 09-02-2022 | 0,53 | 26-03-2020 |

(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 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|--------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | 2017 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 1,88 | 1,80 | 1,95 | 1,56 | 1,26 | 1,22 | 3,12 | 1,91 | 1,19 |
| Ibex-35 | 22,75 | 20,51 | 24,93 | 18,20 | 16,06 | 16,20 | 34,14 | 12,38 | 139,08 |
| Letra Tesoro 1 año | 0,66 | 0,85 | 0,38 | 0,26 | 0,19 | 0,19 | 0,39 | 0,16 | 0,15 |
| BENCHMARK MUTUAFONDO FORTALEZA FI | 6,87 | 8,11 | 5,44 | 3,57 | 2,51 | 3,09 | 7,72 | 2,85 | 2,42 |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 2,23 | 2,23 | 2,05 | 1,93 | 1,95 | 1,93 | 2,18 | 2,71 | 3,04 |

(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.

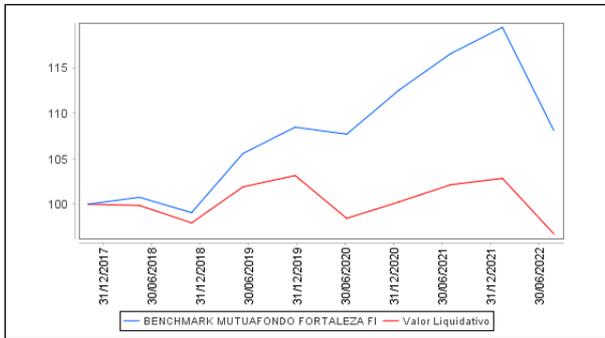
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | 2017 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,35 | 0,18 | 0,18 | 0,18 | 0,18 | 0,72 | 0,75 | 0,68 | 0,55 |

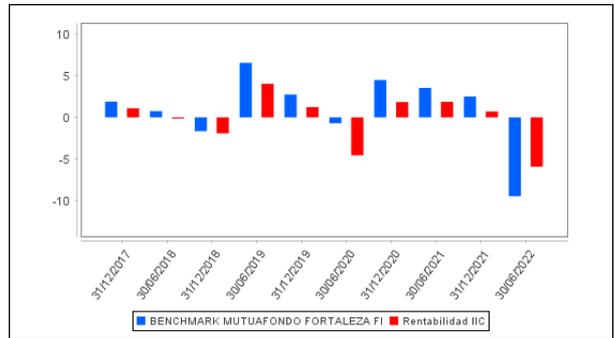
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | -5,88 | -3,39 | -2,58 | 0,49 | 0,26 | 2,68 | -2,72 | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,38 | 13-06-2022 | -0,38 | 13-06-2022 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,13 | 27-05-2022 | 0,19 | 09-02-2022 | | |

(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 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 1,87 | 1,80 | 1,94 | 1,54 | 1,27 | 1,22 | 3,12 | | |
| Ibex-35 | 22,75 | 20,51 | 24,93 | 18,20 | 16,06 | 16,20 | 34,14 | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,66 | 0,85 | 0,38 | 0,26 | 0,19 | 0,19 | 0,39 | | |
| BENCHMARK | | | | | | | | | |
| MUTUAFONDO | 6,87 | 8,11 | 5,44 | 3,57 | 2,51 | 3,09 | 7,72 | | |
| FORTALEZA FI | | | | | | | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 2,52 | 2,52 | 2,36 | 2,29 | 2,39 | 2,29 | 2,90 | | |

(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 periodos con política de inversión homogénea.

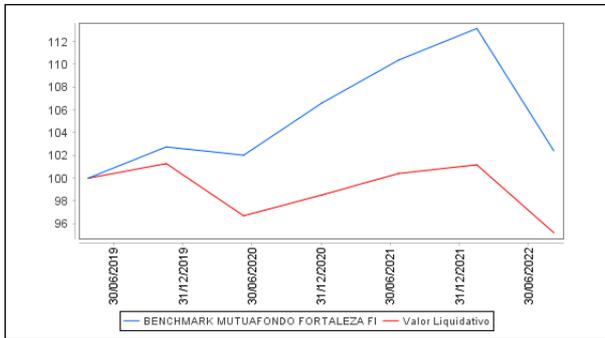
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,31 | 0,15 | 0,15 | 0,15 | 0,15 | 0,62 | 0,65 | 0,49 | |

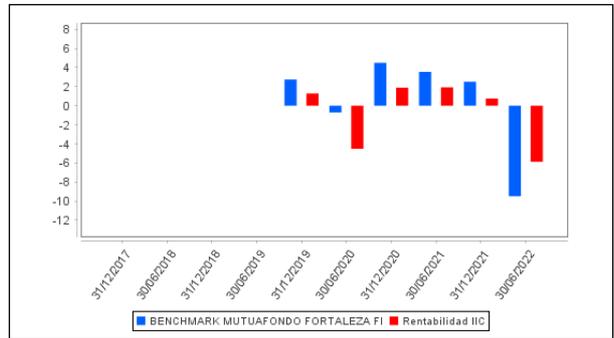
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | 2017 |
| Rentabilidad IIC | -6,09 | -3,50 | -2,69 | 0,38 | 0,14 | 2,22 | -3,15 | 5,06 | 2,53 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,38 | 13-06-2022 | -0,38 | 13-06-2022 | -1,62 | 09-03-2020 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,13 | 27-05-2022 | 0,19 | 09-02-2022 | 0,52 | 26-03-2020 |

(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 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|--------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | 2017 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 1,87 | 1,80 | 1,95 | 1,56 | 1,27 | 1,23 | 3,14 | 2,00 | 1,29 |
| Ibex-35 | 22,75 | 20,51 | 24,93 | 18,20 | 16,06 | 16,20 | 34,14 | 12,38 | 139,08 |
| Letra Tesoro 1 año | 0,66 | 0,85 | 0,38 | 0,26 | 0,19 | 0,19 | 0,39 | 0,16 | 0,15 |
| BENCHMARK | | | | | | | | | |
| MUTUAFONDO | 6,87 | 8,11 | 5,44 | 3,57 | 2,51 | 3,09 | 7,72 | 2,85 | 2,42 |
| FORTALEZA FI | | | | | | | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 2,28 | 2,28 | 2,10 | 45,54 | 45,53 | 45,54 | 45,57 | 45,57 | 58,08 |

(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 periodos con política de inversión homogénea.

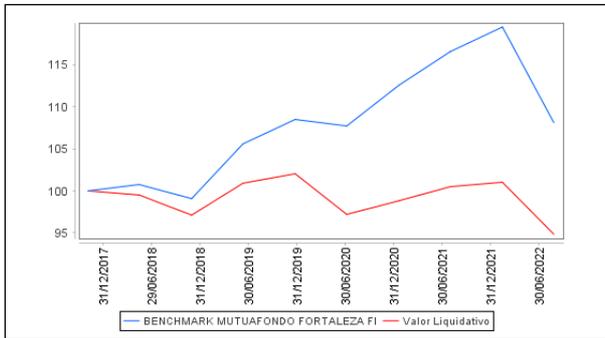
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | 2017 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,53 | 0,27 | 0,26 | 0,27 | 0,27 | 1,07 | 1,10 | 1,08 | 1,39 |

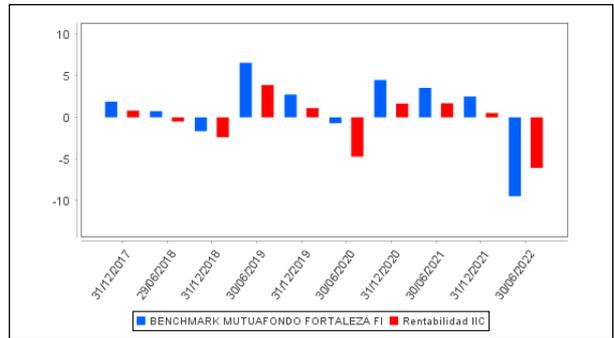
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE E .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | 2017 |
| Rentabilidad IIC | -5,84 | -3,37 | -2,55 | 0,51 | 0,28 | 2,79 | -2,61 | 5,69 | 3,03 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,38 | 13-06-2022 | -0,38 | 13-06-2022 | -1,62 | 09-03-2020 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,13 | 27-05-2022 | 0,19 | 09-02-2022 | 0,53 | 26-03-2020 |

(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 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|--------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | 2017 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 1,87 | 1,80 | 1,94 | 1,56 | 1,26 | 1,23 | 3,13 | 2,00 | 1,30 |
| Ibex-35 | 22,75 | 20,51 | 24,93 | 18,20 | 16,06 | 16,20 | 34,14 | 12,38 | 139,08 |
| Letra Tesoro 1 año | 0,66 | 0,85 | 0,38 | 0,26 | 0,19 | 0,19 | 0,39 | 0,16 | 0,15 |
| BENCHMARK | | | | | | | | | |
| MUTUAFONDO | 6,87 | 8,11 | 5,44 | 3,57 | 2,51 | 3,09 | 7,72 | 2,85 | 2,42 |
| FORTALEZA FI | | | | | | | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 2,24 | 2,24 | 2,06 | 1,94 | 1,96 | 1,94 | 2,19 | 2,80 | 3,19 |

(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.

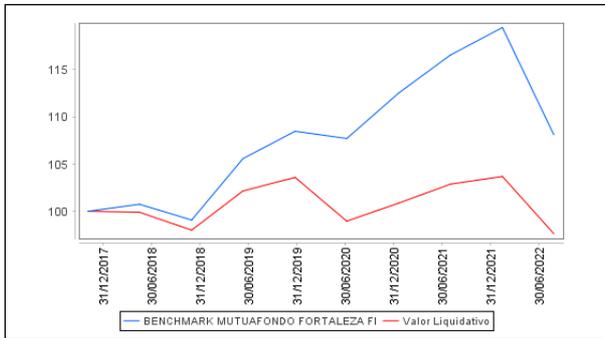
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | 2017 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,26 | 0,13 | 0,13 | 0,13 | 0,13 | 0,52 | 0,55 | 0,53 | 0,50 |

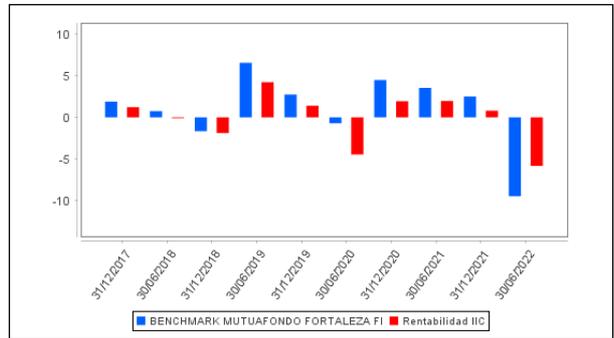
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | -5,91 | -3,41 | -2,59 | 0,48 | 0,25 | 2,63 | -2,76 | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,38 | 13-06-2022 | -0,38 | 13-06-2022 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,13 | 27-05-2022 | 0,19 | 09-02-2022 | | |

(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 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 1,87 | 1,80 | 1,94 | 1,56 | 1,27 | 1,23 | 3,13 | | |
| Ibex-35 | 22,75 | 20,51 | 24,93 | 18,20 | 16,06 | 16,20 | 34,14 | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,66 | 0,85 | 0,38 | 0,26 | 0,19 | 0,19 | 0,39 | | |
| BENCHMARK | | | | | | | | | |
| MUTUAFONDO | 6,87 | 8,11 | 5,44 | 3,57 | 2,51 | 3,09 | 7,72 | | |
| FORTALEZA FI | | | | | | | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 2,55 | 2,55 | 2,40 | 2,33 | 2,44 | 2,33 | 3,03 | | |

(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.

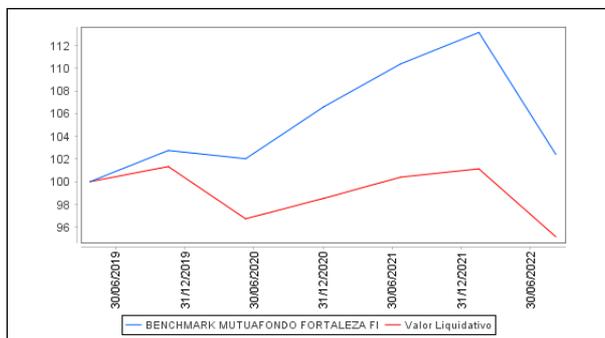
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,33 | 0,17 | 0,16 | 0,17 | 0,17 | 0,67 | 0,70 | 0,40 | |

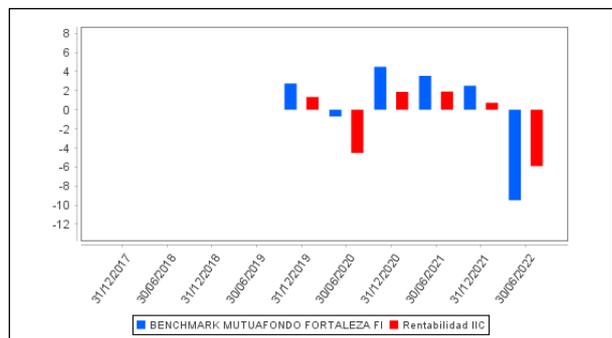
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 | 1.919.696 | 8.734 | -6 |
| Renta Fija Internacional | 124.536 | 482 | 4 |
| Renta Fija Mixta Euro | 350.900 | 5.276 | -9 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 734.745 | 7.228 | -8 |
| Renta Variable Mixta Euro | 21.274 | 17 | 0 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 620.006 | 4.963 | -11 |
| Renta Variable Euro | 93.308 | 890 | 1 |
| Renta Variable Internacional | 588.652 | 17.740 | -14 |
| 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 | 57.697 | 861 | -20 |
| 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 | 214.206 | 680 | 0 |
| Renta Fija Euro Corto Plazo | 1.338.670 | 3.562 | -2 |
| 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 | 11.590 | 390 | 0 |
| Total fondos | 6.075.281 | 50.823 | -6,43 |

*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 | 111.343 | 84,10 | 137.156 | 80,72 |
| * Cartera interior | 36.962 | 27,92 | 55.330 | 32,56 |
| * Cartera exterior | 73.632 | 55,62 | 81.149 | 47,76 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 569 | 0,43 | 514 | 0,30 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 180 | 0,14 | 162 | 0,10 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 21.259 | 16,06 | 30.802 | 18,13 |
| (+/-) RESTO | -214 | -0,16 | 1.963 | 1,16 |
| TOTAL PATRIMONIO | 132.388 | 100,00 % | 169.920 | 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) | 169.920 | 157.885 | 169.920 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | -18,01 | 6,84 | -18,01 | -360,10 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | -5,96 | 0,76 | -5,96 | -882,11 |
| (+) Rendimientos de gestión | -5,53 | 1,13 | -5,53 | -585,00 |
| + Intereses | -0,01 | 0,00 | -0,01 | -548,20 |
| + Dividendos | 0,08 | 0,03 | 0,08 | 169,94 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | -5,04 | 0,66 | -5,04 | -853,97 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | -0,28 | 0,56 | -0,28 | -150,02 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 0,69 | 0,06 | 0,69 | 1.110,60 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Otros resultados | 0,12 | 0,04 | 0,12 | 225,23 |
| ± Otros rendimientos | -1,09 | -0,22 | -1,09 | 391,31 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,43 | -0,37 | -0,43 | 13,53 |
| - Comisión de gestión | -0,28 | -0,29 | -0,28 | -3,12 |
| - Comisión de depositario | -0,02 | -0,02 | -0,02 | -2,98 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,12 | -0,05 | -0,12 | 116,38 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 13,17 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,01 | -0,01 | -0,01 | -21,52 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -57,16 |
| + 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 | -57,16 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 132.388 | 169.920 | 132.388 | |

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

3. Inversiones financieras

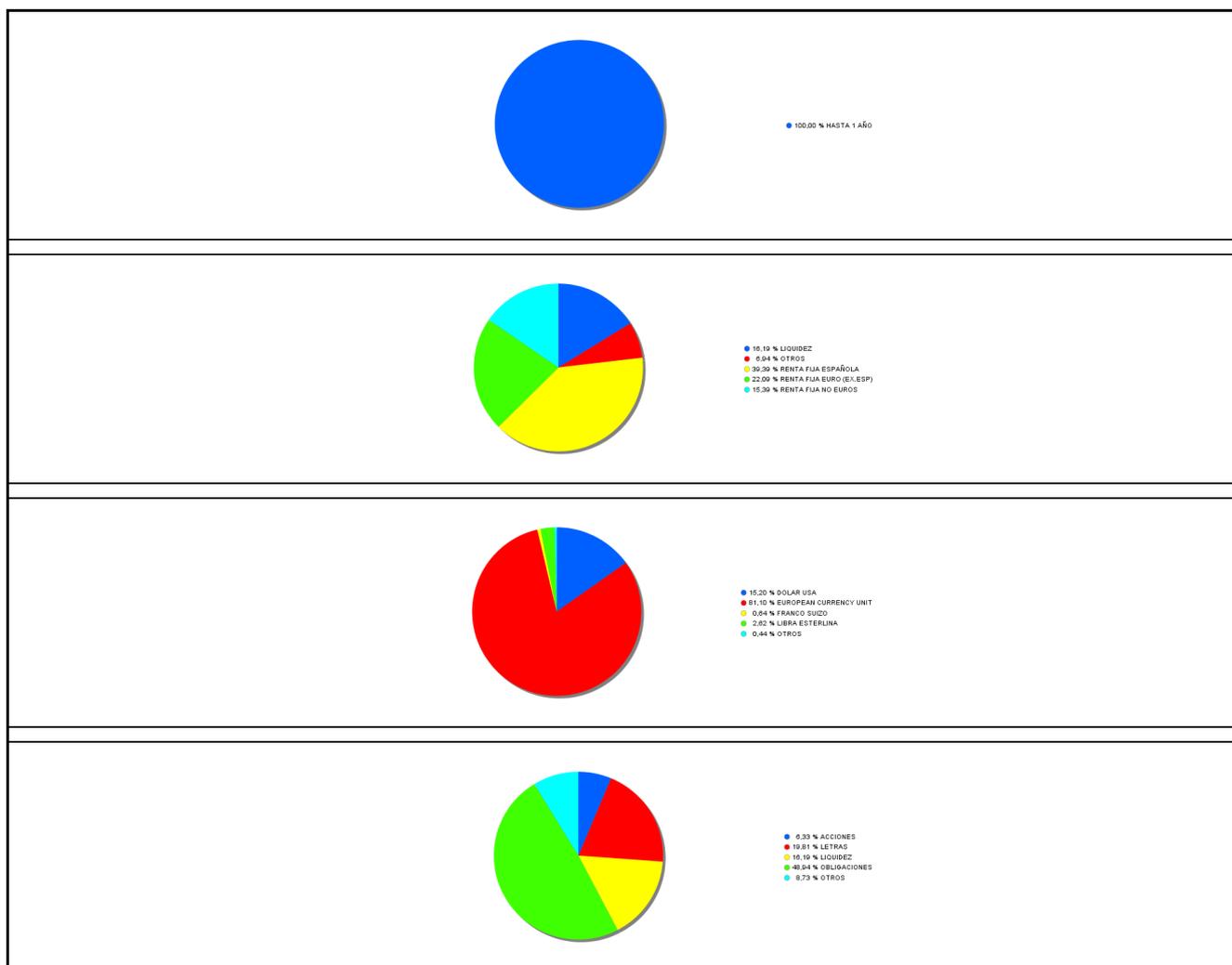
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 17.128 | 12,94 | 39.081 | 23,00 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | 2.793 | 2,11 | 6.092 | 3,59 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 15.700 | 11,86 | 8.000 | 4,71 |
| TOTAL RENTA FIJA | 35.621 | 26,91 | 53.173 | 31,29 |
| TOTAL RV COTIZADA | 695 | 0,52 | 1.513 | 0,89 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 695 | 0,52 | 1.513 | 0,89 |
| TOTAL DEPÓSITOS | 800 | 0,60 | 800 | 0,47 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 37.115 | 28,04 | 55.486 | 32,65 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 64.535 | 48,75 | 73.065 | 43,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | 64.535 | 48,75 | 73.065 | 43,00 |
| TOTAL RV COTIZADA | 7.611 | 5,75 | 9.194 | 5,41 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 7.611 | 5,75 | 9.194 | 5,41 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 72.145 | 54,50 | 82.258 | 48,41 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 109.261 | 82,53 | 137.745 | 81,06 |

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 |
|--|--|------------------------------|--------------------------|
| EURO STOXX 50 | Compra Opcion EURO STOXX 50 10 Fisica | 4.407 | Inversión |
| EURO STOXX 50 | Compra Opcion EURO STOXX 50 10 Fisica | 13.768 | Inversión |
| Total subyacente renta variable | | 18176 | |
| INDICE INFLACCION EUROPEA SWAP | Permutas financieras SWAP CERO 2,5% VCTO 15062032 | 800 | Inversión |
| INDICE INFLACCION USA SWAP | Permutas financieras SWAP CERO 2,8075% VCTO 240632 | 763 | Inversión |
| INDICE INFLACCION USA SWAP | Permutas financieras SWAP INFLATION 3,079% 2904203 | 1.049 | Inversión |
| INDICE ITRAXX EUR CROSSVER 5Y ITXEX537 | Permutas financieras CDS(026)MARKIT ITRX EUR XOVER | 6.200 | Inversión |
| INDICE ITRAXX EUR CROSSVER 5Y ITXEX537 | Permutas financieras CDS(026)MARKIT ITRX EUR XOVER | 9.750 | Inversión |
| INDICE ITRAXX EUR CROSSVER 5Y ITXEX537 | Permutas financieras CDS(026)MARKIT ITRX EUROPE 06 | 5.050 | Inversión |
| Total otros subyacentes | | 23612 | |
| TOTAL DERECHOS | | 41788 | |
| EURO STOXX 50 | Emisión Opcion EURO STOXX 50 10 Fisica | 9.492 | Inversión |
| INDICE DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE | Compra Futuro INDICE DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE | 1.026 | Inversión |
| | | | |

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|--|---|------------------------------|--------------------------|
| MSCI EMERGING MARKETS | Compra Futuro MSCI EMERGING MARKETS 50 Física | 674 | Inversión |
| NIKKEI 225 | Compra Futuro NIKKEI 225 500 Física | 301 | Inversión |
| S P 500 | Compra Futuro S P 500 50 Física | 721 | Inversión |
| STOXX EUROPE 600 PRICE INDEX EUR | Compra Futuro STOXX EUROPE 600 PRICE INDEX EUR 50 | 345 | Inversión |
| Total subyacente renta variable | | 12559 | |
| SUBYACENTE EURO/CHF | Venta Futuro SUBYACENTE EURO/CHF 125000 Física | 480 | Inversión |
| SUBYACENTE EURO/GBP | Venta Futuro SUBYACENTE EURO/GBP 125000 Física | 4.119 | Inversión |
| SUBYACENTE EURO/USD | Venta Futuro SUBYACENTE EURO/USD 125000 Física | 15.766 | Inversión |
| Total subyacente tipo de cambio | | 20365 | |
| BUNDES OBLIGATION 0% 16/04/2027 | Venta Futuro BUNDES OBLIGATION 0% 16/04/2027 1000 F | 3.300 | Inversión |
| BUNDESREPUB. DEUTSCH 0% 15/08/2031 | Venta Futuro BUNDESREPUB. DEUTSCH 0% 15/08/2031 10 | 3.400 | Inversión |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAN 1,25% 15/08/2048 | Compra Futuro BUNDESREPUB. DEUTSCHLAN 1,25% 15/08/ | 600 | Inversión |
| BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 0,2% 14/06/2024 | Venta Futuro BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 0,2% 14/06/20 | 16.300 | Inversión |
| INDICE INFLACION EUROPEA SWAP | Permutas financieras SWAP CERO 2,5% VCTO 15062032 | 800 | Inversión |

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|-----------------------------------|--|------------------------------|--------------------------|
| INDICE INFLACION USA SWAP | Permutas financieras SWAP CERO 2,8075% VCTO 240632 | 763 | Inversión |
| INDICE INFLACION USA SWAP | Permutas financieras SWAP INFLATION 3,079% 2904203 | 1.049 | Inversión |
| RFT: ES0521975195 | Compra Plazo PAGARE CONSTRUCC Y AUX DE FERROCARR 0 | 1.299 | Inversión |
| US TREASURY N/B 1,25% 30/11/2026 | Venta Futuro US TREASURY N/B 1,25% 30/11/2026 1000 | 5.775 | Inversión |
| US TREASURY N/B 1,75% 30/06/2024 | Venta Futuro US TREASURY N/B 1,75% 30/06/2024 2000 | 745 | Inversión |
| US TREASURY N/B 2,875% 30/04/2029 | Compra Futuro US TREASURY N/B 2,875% 30/04/2029 10 | 559 | Inversión |
| Total otros subyacentes | | 34590 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 67514 | |

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

La CNMV ha resuelto con fecha 27/05/22 verificar y registrar a solicitud de MUTUACTIVOS, S.A., S.G.I.I.C., como entidad Gestora, y de BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA, como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de MUTUAFONDO FORTALEZA, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 4738), al objeto de modificar el colectivo de inversores a quien va dirigido la clase L del fondo

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

| | SI | NO |
|--|----|----|
| | | |

| | 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 25,50% sobre el patrimonio de la IIC y de manera indirecta un 5,76%, y otro partícipe significativo que de manera directa tiene un 25,08%.
- d) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 646.566.930,77 euros, suponiendo un 412,83% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 45 euros.
- d) El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 1.097.877,21 euros, suponiendo un 0,70% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 45 euros.
- 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 462.876,85 euros suponiendo un 0,30% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.
- f) Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo del depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo el importe es de 647.029.807,62 euros suponiendo un 413,13% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 45 euros.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Las inversiones de los fondos serán siempre inversiones puramente financieras. En ningún caso se realizarán operaciones estratégicas con el objetivo de controlar o influir en el control de la gestión de entidad alguna. Las inversiones de los fondos se dirigirán a aquellas entidades en las que existan expectativas de obtención de rentabilidades positivas y confianza en su equipo gestor. Como norma, Mutuactivos apoyará las decisiones propuestas por los equipos gestores de las entidades en que invierta, y en el excepcional supuesto de tomar una posición contraria, el Comité de Inversiones deberá validar tal decisión.

En el semestre, el 10 de junio se superó el 20% de exposición a una única entidad (saldo en cuenta corriente), exposición máxima alcanzada (33,50% por errores no sobrevenidos)

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.

Los mercados de capitales siguen tratando de digerir las consecuencias del radical cambio de sentido en la política

monetaria de los principales bancos centrales que venimos observando desde finales de 2021.

Este cambio de mensaje, que se ha traducido en expectativas de brascas subidas de los tipos de interés durante los próximos trimestres, tiene como consecuencia un fuerte ajuste en la valoración de la mayoría de los activos financieros. Aunque, como suele ser habitual en estos casos, las pérdidas más abultadas se concentran en las bolsas, que se dejan un 19,14% (MSCI World en Euros) de media durante el semestre, las más llamativas se están produciendo en los mercados de renta fija, con caídas del orden del 10% (Bloomberg Global Aggregate) en los principales índices.

En lo que va de año, las curvas de tipos de interés en EE.UU. y Alemania, referentes de los mercados de renta fija en dólares y euros, respectivamente, se han desplazado al alza en torno a 160 puntos básicos. En un bono a 10 años, como el TNote americano o el Bund alemán, esto supone pérdidas cercanas al 12%.

Del mismo modo, la renta fija privada ha experimentado fuertes ampliaciones en sus diferenciales frente a la deuda pública. El índice de crédito ?investment grade? Bloomberg Euro Aggregate Corporate cae un -12,83% en el año y el de High Yield Bloomberg Pan-European High Yield un -14,34%.

Estos malos resultados hacen que los productos mixtos, que típicamente combinan distintas proporciones de renta fija y renta variable, aprovechando la tradicional descorrelación entre esas dos clases de activos para minorar su volatilidad, también estén sufriendo pérdidas muy significativas. El típico producto mixto 60/40 acumula pérdidas de doble dígito, algo que no había ocurrido en más de 50 años (Una cartera que combine un 60% en bono americano a 10 años y un 40% en S&P 500 perdería un 14,91% a cierre de semestre.)

Desafortunadamente, son los vehículos más conservadores, en los que la mayor parte del capital está invertido en renta fija, los que peor se han comportado en términos relativos a su perfil de riesgo.

En este contexto, en el que todo cae y en el que los activos monetarios en euros siguen ofreciendo rentabilidades negativas, es casi imposible evitar las pérdidas. Solo las materias primas y el dólar, ambos activos marginales en la mayoría de las carteras por su alto componente especulativo, acumulan ganancias. El petróleo sube un 47,6% y el índice diversificado de materias primas, Bloomberg Commodity Index lo hace en un 18,44%. Ni tan siquiera el oro (-1.20%), valor que ha servido de refugio en otros episodios de alta inflación como el actual, evita las pérdidas.

El gran debate de los mercados sigue centrado en la inflación y la dirección de la política monetaria. Con la inflación desbocada, los bancos centrales se están viendo obligados a aplicar los frenos de emergencia. En su última reunión, la Fed, que tradicionalmente no suele subir los tipos de interés más de un cuarto de punto en cada ocasión, sorprendió al mercado con una subida de tres cuartos de punto. Esto es algo que no se veía desde 1994 y que su presidente, Jerome Powell, había descartado de manera rotunda solo unas semanas antes.

A medida que los bancos centrales endurecen su mensaje y las condiciones financieras se tornan más restrictivas, los mercados empiezan a descontar un mayor riesgo de recesión. Esto lo podemos observar, no solo en los indicadores adelantados, como la confianza del consumidor o la venta de viviendas nuevas en EE.UU., sino también en el precio de las materias primas, que han caído con fuerza en el último mes, en los diferenciales de crédito, que están en zona de máximos, o en las propias curvas de tipos, que ya descuentan bajadas a partir de la segunda mitad de 2023. El mercado de swaps de inflación, por su parte, dibuja un escenario en el que, de manera paulatina, la inflación converge a niveles entorno al 2,5%, en línea con el objetivo de los bancos centrales.

Tradicionalmente, las recesiones que tienen su origen en errores de política monetaria suelen ser menos pronunciadas y duraderas que aquellas derivadas de shocks externos, como guerras o pandemias. Si la desaceleración de la economía que están tratando de conseguir las autoridades monetarias permite restablecer el equilibrio entre la oferta y la demanda, la inflación debería bajar, permitiendo a los bancos centrales levantar el pie del freno.

Sin embargo, como hemos visto con frecuencia a lo largo de los años, cualquier maniobra de emergencia, como la que los bancos centrales están tratando de llevar a cabo ahora, acarrea riesgos. En 1994, la brusca subida de tipos por parte de la Reserva Federal en EE.UU. precipitó una fuerte crisis en la economía mejicana, que se había sobreendeudado en dólares (el llamado ?efecto tequila?); a finales de esa misma década, la Fed ?pinchó? la burbuja de las TMT; y la subida de tipos de 2006 propició un ajuste en el sector inmobiliario que nos llevó a la mayor crisis financiera desde la Gran Depresión de 1929.

El contexto de bajos tipos de interés que hemos vivido en los últimos años ha propiciado la acumulación de excesos que ahora tendremos que corregir. La proliferación de criptodivisas, las cotizaciones alcanzadas por compañías no rentables (Non Profitable Tech), las valoraciones y, sobre todo, el fuerte aumento del endeudamiento público, son solo algunos ejemplos.

El ángulo positivo es que algunos de estos ajustes ya se han producido. El bitcoin y otros exponentes de la especulación, como el ETF Ark Innovation (ETF de gestión activa que invierte en compañías de disrupción tecnológica donde el 80% de las compañías en esta cartera están en pérdidas), han corregido un 75% desde máximos, los SPACs han perdido toda su prima de cotización y el mercado ha absorbido un incremento en los tipos de interés de la deuda pública sin grandes problemas, por el momento.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Comenzamos 2022 con una visión prudente en crédito y una duración a tipos de interés baja, teniendo una exposición a bolsa casi neutral.

Tras el comienzo de la guerra de Ucrania redujimos más la exposición a renta variable, una buena decisión. Geográficamente, bajamos tanto en Europa como en emergentes a través de China debido a las consecuencias negativas del incremento de contagios ante su política de Covid 0, a la posición más beligerante de occidente por su posicionamiento en el conflicto de Ucrania, con amenaza de sanciones incluidas, y un posible cambio en el paradigma de la globalización. Favorecemos la inversión en compañías de calidad, con baja deuda, poder de fijación de precios y disciplina en la remuneración al accionista.

En renta fija, tras las correcciones de marzo y abril decidimos invertir la elevada liquidez de las carteras, aumentando la exposición a renta fija corporativa. Además, desde mayo hemos empezado a subir la duración a tipos de interés pensando que el nivel alcanzado por estos es demasiado alto y que, en caso de recesión la deuda pública podría servir de cobertura. Este aumento se ha iniciado por Deuda Pública americana y en las últimas semanas del semestre, por Europa.

En divisas, nos hemos mantenido ligeramente por debajo de niveles neutrales de exposición a dólar.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 25% MSCI World Net Total Return (en euros), 45% Iboxx Euro Index World Wide Performance Overall 3 to 5 Years (Total Return) y 30% Iboxx Euro Index World Wide Performance Overall 5 to 7 Years (Total Return). El índice de referencia se utiliza a efectos meramente comparativos.

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

El ratio de gastos soportados se situó en 0,35% en la clase A, 0,31% en la clase L, 0,53% en la D, 0,26% en la E y 0,33% en la F dentro de un nivel normal de gastos para este fondo que incluye los gastos por comisiones de gestión sobre patrimonio, depositario, de auditoría, etc. La rentabilidad neta acumulada del fondo se situó en el -5,93% para la clase A, -5,88% para la L, -6,09% para la clase D, -5,84% para la clase E y -5,91% para la F.

El total de participes en el fondo es de 1.122, el número de participes en la clase A ha disminuido en 87, la D disminuye en 21, la L y U se mantienen con pequeñas variaciones. La evolución del patrimonio ha sido negativa en este ejercicio disminuyendo un 20,61% en la clase A, la L cae en un 27,42%, mientras que en la D en un 24,23%, en la E la disminución es del 4,41% y la F aumentó un 22,95%.

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 -11,08% en el periodo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Los niveles de inversión en renta variable han oscilado entre el 11% y el 4,5% durante el primer semestre. La exposición a 30 de junio era del 4,66%. Comenzamos el año con coberturas por el 10% nominal del fondo instrumentadas con opciones Put sobre el índice Estoxx 50 con strike 3350 y vencimientos marzo-22 y junio-22.

Las caídas en los mercados con motivo de la invasión de Ucrania por parte de Rusia hicieron que las opciones se revalorizaran y bajaran el nivel de exposición del fondo.

El incremento de la volatilidad desde las últimas semanas de febrero dio lugar a un ajuste dinámico de las coberturas, sustituyendo los vencimientos de marzo por junio e implementando estrategias alcistas con pérdida limitada en caso de caídas del índice. Compramos un 3% del nominal del fondo de la Call 3900 de diciembre-22 sobre Estoxx 50, vendiendo el 6% de la Call 4200. El cambio de régimen de mercado nos hace pensar que los beneficios de las empresas van a ser revisados a la baja y la probabilidad de alcanzar el nivel de 4200 (mismo nivel que inicio de año) en diciembre es baja. Seguimos favoreciendo la preservación de capital en el fondo y por esa razón, hemos renovado las coberturas con opciones de vencimiento junio hasta diciembre.

La cartera de acciones se ha mantenido en un peso del 6% con un alto grado de diversificación, ningún sector pesa más

del 12% (sobre dicha cartera de renta variable). Los que mayor peso tienen son el consumo discrecional (Adidas, Accor, LVMH, Compass, Kering?) y el financiero (BNP Paribas, Intesa Sanpaolo, Hannover Rueck, KKR?), con un 12% cada uno. Con un 11% encontramos servicios de comunicación (Google, Cellnex, KPN, Meta Platforms que es la antigua Facebook, Vivendi y Ubisoft), industriales (Alstom, Elis, IAG, Metso) y consumo básico (L'Oréal, Barry Callebaut o las salmoneras Bakka Frost y Mowi). Por debajo del 10% tiene, entre otros, materiales (Linde, Navigator y Sika), tecnología de la información (ASML, Sinch y Accenture) y eléctricas (Endesa, Grenergy, Iberdrola y Veolia). Hay compañías representadas en otros sectores que suponen menos del 5% de la cartera, como salud (Carl Zeiss) o inmobiliario (Merlin y Vonovia).

Las principales compras en el periodo son Cellnex, ASML, Grenergy, Merlin Properties, Accenture y Metso Outotec, Sinch, Vonovia y Adidas.

Geográficamente aumentamos el peso relativo de EE.UU y emergentes en cartera debido a que las coberturas están realizadas sobre índices Europeos.

En renta fija, hemos vivido el semestre de mayor repunte de rentabilidad de los bonos de los últimos 20 años. La decisión de mantener duraciones reducidas ha mitigado las pérdidas en cartera. Hemos cerrado la exposición a inflación, que suponía un peso del 1,60% a inicio de año. La TIR del fondo ha pasado del 0,30% hasta el 0,93%. Dentro de gobiernos, hemos vendido posiciones en deuda pública china debido a la reducción del diferencial frente a Europa y por aumento del riesgo geopolítico. Por otra parte, recomparamos la posición corta en el futuro sobre el bono español a 10 años y aumentamos duración con la compra de bono americano.

En crédito hemos asistido a ampliaciones generalizadas de los diferenciales. El posicionamiento, es bastante defensivo, con mucha liquidez y coberturas sobre crédito de grado de inversión (Itraxx Main, -3,8%) y sobre High Yield (Itraxx Xover -12,5%).

El fondo tiene exposición compañías rusas que han experimentado fuertes pérdidas como consecuencia de las sanciones impuestas por Occidente a Rusia como el corte del acceso al SWIFT de los bancos rusos. La exposición a cierre de semestre es del 0,20% del fondo. Los tres bonos en cartera son los siguientes: La entidad que gestiona el aeropuerto internacional de Moscú, Hacienda 5,35% 08/28 (peso del 0,02% a 30/06/22); la compañía gasista Gazprom, GAZPRU 3,897 PERP (peso 0,14%) y la empresa de gestión de los ferrocarriles rusos Russian Rail, RURAIL 3,125 PERP (peso 0,04%). La exposición a dólar es del 1,5% a cierre de junio. No se han realizado operaciones de préstamo de valores durante el periodo.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Se han realizado durante el trimestre operaciones de compraventa de futuros sobre índices de renta variable, renta fija, y divisas para ajustar los niveles de exposición a nuestro objetivo de asset allocation

El Grado de cobertura medio se sitúa en 99,17% y el apalancamiento medio está en el 52,79%.

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 -0,61%.

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 sobre patrimonio al final del periodo: 1,02 años

Tir sobre patrimonio al final del periodo: 2%

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 1,80% para la clase A, 1,80 % para la clase L, 1,80% para la clase D,

1,80% para la clase E y 1,80% para la clase UNNEFAR; disminuyendo para todas las clases respecto al trimestre anterior. El nivel actual de volatilidad anual del fondo se encuentra en niveles inferiores en comparación con la volatilidad anual del Ibex 35, que se situó en el 20,51% y con su benchmark (8,11 %). Sin embargo, se encuentra por encima de la volatilidad anual de la Letra del Tesoro con vencimiento a un año, que se situó en el 0,85%.

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

El VaR del fondo se ha situado este último trimestre en un 2,23%, 2,52%, 2,28%, 2,24% y 2,55 % respectivamente para las clases A, L, D, E y UNNEFAR aumentando respecto al trimestre anterior.

Durante el primer semestre se ha intercambiado colateral en 9 ocasiones con BNP.

La cuantía de los colaterales entregados y/o recibidos han representado en media el 0,17% del patrimonio del fondo.

Todos los colaterales se han realizado en cash euro.

En el caso de JP Morgan se ha intercambiado colateral en 5 ocasión. La cuantía de los colaterales entregados y/o recibidos han representado en media el 0,19% del patrimonio del fondo

A cierre de semestre hay 280.000 ? recibidos como colateral.

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 Circular6/2010 de la CNMV.

Dentro de este cálculo no se consideran las operaciones a plazo que correspondan a la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, aquellas en las que el diferimiento de la adquisición sea forzoso, las permutas de retorno total, ni las estrategias de gestión con derivados en las que no se genere una exposición adicional.

La operativa con instrumentos derivados pueden comportar riesgos de mercado y contrapartida. Al final del trimestre, el porcentaje de instrumentos derivados medidos por la metodología del compromiso sobre el patrimonio de la IIC es 39,57%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

En relación al derecho de voto y ejercicio de los mismos, la IIC no ha realizado ninguna operación con estas características.

Mutuactivos, SGIIC, S.A. cuenta con una política escrita en relación al ejercicio de los derechos de voto de las IIC que gestiona. Dicha política establece que Mutuactivos Gestión, SGIIC, S.A. ejercerá, en todo caso, los derechos de asistencia y voto en las juntas generales de accionistas de las sociedades españolas en las que las IIC gestionadas, de manera individual o conjuntamente, mantengan una participación superior al 1% del capital social de la compañía, y dicha participación tenga una antigüedad superior a un año. En caso d que las IIC gestionadas no cuenten con la referida participación, la política de Mutuactivos SGIIC, S.A. es delegar el voto depositario de la IIC.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

Las inversiones de los fondos serán siempre inversiones puramente financieras. En ningún caso se realizarán operaciones estratégicas con el objetivo de controlar o influir en el control de la gestión de entidad alguna. Las inversiones de los fondos se dirigirán a aquellas entidades en las que existan expectativas de obtención de rentabilidades positivas y confianza en su equipo gestor. Como norma, Mutuactivos apoyará las decisiones propuestas por los equipos gestores de las entidades en que invierta, y en el excepcional supuesto de tomar una posición contraria, el Comité de Inversiones deberá validar tal decisión.

En el semestre, el 10 de junio se superó el 20% de exposición a una única entidad (saldo en cuenta corriente), exposición máxima alcanzada (33,50% por errores no sobrevenidos)

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.

El deterioro macro experimentado durante los primeros meses del año ha dado lugar a un sentimiento negativo en la base inversora y esperamos que esto siga siendo así en los próximos meses hasta que haya evidencias convincentes de que la inflación está bajo control, la recesión se pueda evitar, o al menos que sea de corta duración y que los riesgos geopolíticos se mitiguen. Uno de los mayores riesgos que vemos para Europa es la restricción en el suministro de gas a Alemania. En caso de un corte total, la recesión en Alemania sería inevitable.

Aunque el ajuste que estamos viviendo durante 2022 sea muy doloroso, lo cierto es que era inevitable y, a largo plazo, es sano, porque restablece la racionalidad en las valoraciones. Llevamos tiempo argumentando que, con tipos de interés reales negativos, la inversión en renta fija no tenía mucho sentido y que esta situación estaba desplazando el ahorro hacia otros activos de mayor riesgo, inflando sus valoraciones.

Pues bien, el fuerte repunte de los tipos de interés y los diferenciales de crédito que estamos sufriendo en los últimos meses hacen que la renta fija vuelva a ofrecer ahora rentabilidades atractivas. Aunque la volatilidad seguirá siendo elevada.

Durante el segundo semestre de 2022 el fondo se moverá siguiendo las líneas estratégicas descritas, siempre en línea con su política de inversiones.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0L02203047 - Letras KINGDOM OF SPAIN 0,513 2022-03-04 | EUR | 0 | 0,00 | 4.021 | 2,37 |
| ES0L02204086 - Letras KINGDOM OF SPAIN 0,552 2022-04-08 | EUR | 0 | 0,00 | 1.002 | 0,59 |
| ES0L02206107 - Letras KINGDOM OF SPAIN 0,662 2022-06-10 | EUR | 0 | 0,00 | 29.091 | 17,12 |
| ES0L02208129 - Letras KINGDOM OF SPAIN 0,581 2022-08-12 | EUR | 1.004 | 0,76 | 1.004 | 0,59 |
| ES0L02301130 - Letras KINGDOM OF SPAIN 0,168 2023-01-13 | EUR | 11.998 | 9,06 | 0 | 0,00 |
| ES0001380148 - Bonos PRINCIPADO DE ASTURI 0,037 2022-04-15 | EUR | 0 | 0,00 | 401 | 0,24 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 13.001 | 9,82 | 35.519 | 20,90 |
| ES0844251001 - Obligaciones IBERCAJA BANCO SA 1,750 2023-10-06 | EUR | 590 | 0,45 | 0 | 0,00 |
| ES0265936015 - Obligaciones ABANCA CORP BANCARIA 4,625 2025-04 | EUR | 656 | 0,50 | 214 | 0,13 |
| ES0205045018 - Obligaciones CAIXABANK SA 1,500 2023-05-01 | EUR | 0 | 0,00 | 409 | 0,24 |
| ES0280907017 - Obligaciones UNICAJA BANCO SA 2,875 2029-11-13 | EUR | 827 | 0,62 | 911 | 0,54 |
| ES0205072020 - Obligaciones GRUPO PIKOLIN 5,150 2026-12-14 | EUR | 165 | 0,12 | 201 | 0,12 |
| ES0880907003 - Obligaciones UNICAJA BANCO SA 1,218 2026-11-18 | EUR | 453 | 0,34 | 595 | 0,35 |
| ES0840609004 - Obligaciones CAIXABANK SA 1,687 2024-06-13 | EUR | 193 | 0,15 | 223 | 0,13 |
| ES0244251015 - Obligaciones IBERCAJA BANCO SA 2,750 2025-07-23 | EUR | 438 | 0,33 | 499 | 0,29 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 3.324 | 2,51 | 3.053 | 1,80 |
| ES0205045018 - Obligaciones CAIXABANK SA 1,500 2023-05-01 | EUR | 400 | 0,30 | 0 | 0,00 |
| ES0205072012 - Obligaciones GRUPO PIKOLIN 4,500 2022-05-27 | EUR | 0 | 0,00 | 101 | 0,06 |
| ES0224261042 - Obligaciones CORES SA 1,500 2022-11-28 | EUR | 403 | 0,30 | 408 | 0,24 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 803 | 0,61 | 509 | 0,30 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 17.128 | 12,94 | 39.081 | 23,00 |
| ES0505451379 - Pagarés PRYCONSA 0,746 2022-05-10 | EUR | 0 | 0,00 | 998 | 0,59 |
| XS2412584166 - Pagarés ACCIONA SA 0,192 2022-02-22 | EUR | 0 | 0,00 | 999 | 0,59 |
| ES0513495V66 - Pagarés SANTANDER ASSET MANA 0,270 2022-12-29 | EUR | 1.295 | 0,98 | 0 | 0,00 |
| XS2417078149 - Pagarés ACCIONA SA 49,996 2022-03-01 | EUR | 0 | 0,00 | 999 | 0,59 |
| XS2420265196 - Pagarés EUSKALTEL SA 0,010 2022-02-28 | EUR | 0 | 0,00 | 999 | 0,59 |
| ES0521975096 - Pagarés CAF SA 0,057 2022-01-14 | EUR | 0 | 0,00 | 200 | 0,12 |
| XS2424515380 - Pagarés UNIPER SE 0,338 2022-02-16 | EUR | 0 | 0,00 | 1.497 | 0,88 |
| ES0583746278 - Pagarés VIDRALA 0,088 2022-03-11 | EUR | 0 | 0,00 | 400 | 0,24 |
| XS2496446175 - Pagarés ACCIONA SA 0,120 2022-09-23 | EUR | 1.497 | 1,13 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 2.793 | 2,11 | 6.092 | 3,59 |
| ES00000123U9 - REPO BNP PARIBA 0,750 2022-01-03 | EUR | 0 | 0,00 | 8.000 | 4,71 |
| ES0000012G42 - REPO BNP PARIBA 0,610 2022-07-01 | EUR | 15.700 | 11,86 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 15.700 | 11,86 | 8.000 | 4,71 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 35.621 | 26,91 | 53.173 | 31,29 |
| ES0177542018 - Acciones IAG SA | EUR | 184 | 0,14 | 288 | 0,17 |
| ES0105025003 - Acciones MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA | EUR | 0 | 0,00 | 326 | 0,19 |
| ES0139140174 - Acciones INMOBILIARIA COLONIAL, S.A. | EUR | 117 | 0,09 | 0 | 0,00 |
| ES0130670112 - Acciones ENDESA SA | EUR | 0 | 0,00 | 259 | 0,15 |
| ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA SA | EUR | 0 | 0,00 | 376 | 0,22 |
| ES0105066007 - Acciones CELLNEX SA | EUR | 144 | 0,11 | 0 | 0,00 |
| ES0105079000 - Acciones GREENERGY RENOVABLES | EUR | 250 | 0,19 | 263 | 0,16 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 695 | 0,52 | 1.513 | 0,89 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 695 | 0,52 | 1.513 | 0,89 |
| - Deposito BANCO CAMINOS, S.A. 0,000 2022 11 17 | EUR | 800 | 0,60 | 800 | 0,47 |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 800 | 0,60 | 800 | 0,47 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 37.115 | 28,04 | 55.486 | 32,65 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|-------------|------------------|-------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| EU000A3KSXE1 - Obligaciones[UNION EUROPEA]0,000 2031-07-04 | EUR | 881 | 0,67 | 1.043 | 0,61 |
| EU000A284451 - Bonos[UNION EUROPEA]0,000 2025-11-04 | EUR | 232 | 0,18 | 245 | 0,14 |
| EU000A3KTGV8 - Bonos[UNION EUROPEA]0,000 2026-07-06 | EUR | 1.416 | 1,07 | 1.515 | 0,89 |
| XS2259626856 - Obligaciones[CHINA GOVT INTL BOND]0,000 2030-11 | EUR | 0 | 0,00 | 1.944 | 1,14 |
| USY15025AB84 - Obligaciones[CHINA GOVT INTL BOND]0,000 2025-10 | USD | 0 | 0,00 | 642 | 0,38 |
| EU000A3K4C42 - Obligaciones[UNION EUROPEA]0,400 2037-02-04 | EUR | 439 | 0,33 | 576 | 0,34 |
| EU000A283859 - Obligaciones[UNION EUROPEA]100,000 2030-10-04 | EUR | 172 | 0,13 | 200 | 0,12 |
| US91282CDY49 - Obligaciones[ESTADOS UNIDOS DE AM]0,937 2032-02 | USD | 5.692 | 4,30 | 0 | 0,00 |
| US912828Z263 - Obligaciones[TSY INFL IX N/B]0,062 2030-07-15 | USD | 0 | 0,00 | 990 | 0,58 |
| US91282CCM10 - Obligaciones[TSY INFL IX N/B]0,062 2031-07-15 | USD | 0 | 0,00 | 1.024 | 0,60 |
| XS2078532913 - Obligaciones[CHINA GOVT INTL BOND]0,125 2026-11 | EUR | 0 | 0,00 | 1.290 | 0,76 |
| XS2226969866 - Bonos[REPUBLIC OF KOREA]0,000 2025-09-16 | EUR | 667 | 0,50 | 704 | 0,41 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 9.499 | 7,18 | 10.172 | 5,99 |
| ES0L02207089 - Letras[KINGDOM OF SPAIN]0,654 2022-07-08 | EUR | 10.038 | 7,58 | 10.036 | 5,91 |
| ES0L02207089 - Letras[KINGDOM OF SPAIN]0,553 2022-07-08 | EUR | 3.007 | 2,27 | 0 | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 13.045 | 9,85 | 10.036 | 5,91 |
| FR0014006TQ7 - Obligaciones[TDF INFRASTRUCTURE S]0,000 2029-12 | EUR | 0 | 0,00 | 298 | 0,18 |
| XS2293733825 - Bonos[TRAFIGURA FUNDING SA]3,875 2026-02-02 | EUR | 153 | 0,12 | 180 | 0,11 |
| XS2361254597 - Obligaciones[SOFTBANK GROUP CORP]1,437 2026-10- | EUR | 405 | 0,31 | 495 | 0,29 |
| XS2362416617 - Obligaciones[SOFTBANK GROUP CORP]1,937 2032-04- | EUR | 446 | 0,34 | 608 | 0,36 |
| XS2278534099 - Obligaciones[HACIENDA INVESTMENTS]2,675 2028-02 | USD | 26 | 0,02 | 197 | 0,12 |
| USU17185AG14 - Obligaciones[CITGO HOLDING INC]3,187 2026-06-15 | USD | 23 | 0,02 | 22 | 0,01 |
| XS2228676735 - Bonos[NISSAN MOTOR CO LTD]0,000 2023-09-15 | EUR | 108 | 0,08 | 112 | 0,07 |
| XS2352861574 - Bonos[SA GLOBAL SUKUK LTD]0,473 2024-05-17 | USD | 542 | 0,41 | 521 | 0,31 |
| XS2243636219 - Obligaciones[GZPROM PJSC]0,000 2040-01-26 | EUR | 163 | 0,12 | 1.017 | 0,60 |
| XS2290533020 - Obligaciones[CPI PROPERTY GROUP]3,750 2028-04-2 | EUR | 446 | 0,34 | 786 | 0,46 |
| US056752AV05 - Obligaciones[BAIDU INC - SPON ADR]0,812 2027-01 | USD | 271 | 0,20 | 274 | 0,16 |
| XS2434515313 - Obligaciones[COCA-COLA EUROPEANS]2,250 2028-10- | USD | 154 | 0,12 | 0 | 0,00 |
| XS2321651031 - Obligaciones[VIA CELERE DESARROLL]2,625 2026-04 | EUR | 295 | 0,22 | 179 | 0,11 |
| XS2343873597 - Obligaciones[AEDAS HOMES SA]2,000 2026-08-15 | EUR | 142 | 0,11 | 173 | 0,10 |
| XS2332219612 - Obligaciones[NEINOR HOMES SA]2,250 2026-10-15 | EUR | 355 | 0,27 | 442 | 0,26 |
| US75737FAE88 - Obligaciones[REDFIN CORP]0,250 2027-04-01 | USD | 193 | 0,15 | 280 | 0,17 |
| US722304AC65 - Cupón Cero[PINDIODOU]100,000 2023-12-01 | USD | 501 | 0,38 | 491 | 0,29 |
| DE000A2BPEU0 - Obligaciones[BASF AG]0,462 2023-03-09 | USD | 0 | 0,00 | 660 | 0,39 |
| FR0013309184 - Cupón Cero[MICHELIN SA]1,156 2023-11-10 | USD | 0 | 0,00 | 731 | 0,43 |
| US70614WAA80 - Cupón Cero[PELTON INTERACTIVE]4,112 2026-02-16 | USD | 0 | 0,00 | 510 | 0,30 |
| XS2332692719 - Bonos[ASOS PLC]0,375 2026-04-16 | GBP | 378 | 0,29 | 518 | 0,30 |
| XS2257580857 - Obligaciones[CELLNEX SA]0,750 2031-11-20 | EUR | 407 | 0,31 | 588 | 0,35 |
| BE0002638196 - Obligaciones[KBC GROUP NV]2,375 2024-09-05 | EUR | 381 | 0,29 | 0 | 0,00 |
| CH1100259816 - Obligaciones[RUSSIAN RAILWAYS VIA]3,125 2027-06 | CHF | 36 | 0,03 | 470 | 0,28 |
| XS2391779134 - Obligaciones[BRITISH AMERICAN TOB]3,000 2026-09 | EUR | 643 | 0,49 | 865 | 0,51 |
| DE000A14J611 - Obligaciones[BAYER AG]2,375 2022-10-03 | EUR | 0 | 0,00 | 725 | 0,43 |
| XS2391790610 - Obligaciones[BRITISH AMERICAN TOB]3,750 2029-06 | EUR | 334 | 0,25 | 469 | 0,28 |
| XS1645651909 - Obligaciones[BANKIA SA]1,500 2022-07-18 | EUR | 0 | 0,00 | 1.032 | 0,61 |
| FR0013221140 - Obligaciones[LA POSTE]2,650 2025-12-01 | USD | 579 | 0,44 | 561 | 0,33 |
| FR0013367612 - Obligaciones[ELECTRICITE DE FRANC]4,000 2027-10 | EUR | 472 | 0,36 | 537 | 0,32 |
| FR0013370129 - Obligaciones[BUREAU VERITAS SA]1,875 2024-12-06 | EUR | 0 | 0,00 | 210 | 0,12 |
| FR0014005SR9 - Obligaciones[LAGARDERE S.C.A.]1,750 2027-07-07 | EUR | 0 | 0,00 | 203 | 0,12 |
| FR0013452893 - Obligaciones[TIKEHAU CAPITAL SCS]2,250 2026-09- | EUR | 556 | 0,42 | 626 | 0,37 |
| FR0014003Y25 - Obligaciones[KORIAN AG]4,125 2052-03-15 | GBP | 370 | 0,28 | 480 | 0,28 |
| FR0013449261 - Obligaciones[LAGARDERE S.C.A.]2,125 2026-10-16 | EUR | 0 | 0,00 | 311 | 0,18 |
| FR0013457405 - Obligaciones[FFP]1,875 2026-10-30 | EUR | 371 | 0,28 | 414 | 0,24 |
| NO0011088593 - Bonos[DNO ASA]1,968 2026-03-09 | USD | 438 | 0,33 | 440 | 0,26 |
| NO0010824006 - Bonos[MARINE HARVEST ASA]0,537 2023-06-12 | EUR | 0 | 0,00 | 814 | 0,48 |
| NO0010852643 - Obligaciones[DNO ASA]2,093 2024-05-29 | USD | 0 | 0,00 | 91 | 0,05 |
| PTTGCSOM0007 - Bonos[VOLTA ELECTRICITY RE]0,091 2023-02-13 | EUR | 0 | 0,00 | 298 | 0,18 |
| US09660V2A05 - Obligaciones[BNP PARIBAS INSTICAS]2,187 2028-03 | USD | 444 | 0,34 | 0 | 0,00 |
| US620076BW88 - Obligaciones[MOTOROLA INC]2,800 2032-03-01 | USD | 910 | 0,69 | 0 | 0,00 |
| USU8302LAK45 - Obligaciones[TALLGRASS ENERGY PAR]3,000 2029-09 | USD | 804 | 0,61 | 868 | 0,51 |
| USF2R125CE38 - Obligaciones[CREDIT AGRICOLE SA]2,000 2028-01-1 | USD | 698 | 0,53 | 0 | 0,00 |
| USU0044VAF32 - Obligaciones[APOLLO MANAGEMENT]2,475 2024-12-17 | USD | 53 | 0,04 | 59 | 0,03 |
| US55354GAL41 - Obligaciones[MSCI INC]1,937 2031-02-17 | USD | 1.022 | 0,77 | 1.136 | 0,67 |
| US17302XAM83 - Obligaciones[CITGO HOLDING INC]3,187 2026-06-15 | USD | 113 | 0,09 | 112 | 0,07 |
| US23311PAA84 - Obligaciones[DCP MIDSTREAM LP]3,687 2170-06-15 | USD | 259 | 0,20 | 0 | 0,00 |
| USC71968AB41 - Obligaciones[PARKLAND FUEL COPRI]2,937 2027-07-1 | USD | 299 | 0,23 | 313 | 0,18 |
| US29265WAA62 - Obligaciones[ENEL SPA]4,375 2043-09-24 | USD | 836 | 0,63 | 839 | 0,49 |
| XS1528093799 - Obligaciones[ATLANTIA SPA]1,750 2027-02-01 | EUR | 792 | 0,60 | 923 | 0,54 |
| XS2114413565 - Obligaciones[AT&T CORP]2,875 2025-05-01 | EUR | 1.052 | 0,79 | 1.210 | 0,71 |
| XS2392996109 - Obligaciones[PERSHING SQUARE HOLD]1,375 2027-08 | EUR | 858 | 0,65 | 1.031 | 0,61 |
| XS2304675791 - Obligaciones[EP INFRASTRUCTURE AS]1,816 2030-12 | EUR | 191 | 0,14 | 310 | 0,18 |
| XS1888179477 - Obligaciones[VODAFONE GROUP PLC]3,100 2027-01-0 | EUR | 536 | 0,40 | 585 | 0,34 |
| XS1888180640 - Obligaciones[VODAFONE GROUP PLC]6,250 2024-10-0 | USD | 190 | 0,14 | 192 | 0,11 |
| XS2087622069 - Obligaciones[STRYKER CORP]0,250 2024-11-04 | EUR | 264 | 0,20 | 277 | 0,16 |
| XS1619015719 - Obligaciones[UNICREDIT SPA]3,312 2026-06-03 | EUR | 476 | 0,36 | 531 | 0,31 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| XS2049422343 - Obligaciones SWISS RE FINANCE LUX 4,250 2051-09 | USD | 358 | 0,27 | 364 | 0,21 |
| XS2060691719 - Obligaciones HELLENIC PETROLEUM F 1,000 2024-10 | EUR | 289 | 0,22 | 303 | 0,18 |
| XS2329602135 - Bonos IVY HOLDCO LTD 2,187 2023-04-07 | GBP | 190 | 0,14 | 218 | 0,13 |
| XS1428773763 - Obligaciones ASSICURAZIONI GENERA 5,000 2048-03 | EUR | 492 | 0,37 | 0 | 0,00 |
| XS2056697951 - Obligaciones AIB GROUP PLC 2,625 2024-10-09 | EUR | 607 | 0,46 | 707 | 0,42 |
| XS2155486942 - Obligaciones GRENKE FINANCE PLC 3,950 2025-07-0 | EUR | 453 | 0,34 | 485 | 0,29 |
| XS2308313860 - Obligaciones AUSNET SERVICES 1,625 2026-09-11 | EUR | 762 | 0,58 | 906 | 0,53 |
| XS1548475968 - Obligaciones INTESA SANPAOLO SPA 3,875 2034-01- | EUR | 480 | 0,36 | 0 | 0,00 |
| XS2051471105 - Obligaciones EUROFINS 2,875 2023-08-11 | EUR | 0 | 0,00 | 644 | 0,38 |
| XS2186001314 - Obligaciones REPSOL INTERNATIONAL 4,247 2053-12 | EUR | 1.248 | 0,94 | 1.565 | 0,92 |
| XS2077670003 - Obligaciones BAYER AG 2,375 2025-05-12 | EUR | 594 | 0,45 | 700 | 0,41 |
| XS2360853332 - Obligaciones PROSUS NV 1,288 2029-04-13 | EUR | 1.065 | 0,80 | 1.400 | 0,82 |
| XS2397251807 - Obligaciones HEIMSTADEN BOST 3,625 2026-10-13 | EUR | 527 | 0,40 | 932 | 0,55 |
| XS1275957121 - Obligaciones INTERCONTINENTAL HOT 3,750 2025-05 | GBP | 375 | 0,28 | 633 | 0,37 |
| XS206555562 - Obligaciones BANK OF IRELAND PLC 2,375 2024-10- | EUR | 766 | 0,58 | 839 | 0,49 |
| XS2385393405 - Obligaciones CELLNEX TELECOM SA 1,000 2027-06-1 | EUR | 238 | 0,18 | 291 | 0,17 |
| XS1996435688 - Obligaciones CEPSA FINANCE 1,000 2025-01-16 | EUR | 680 | 0,51 | 714 | 0,42 |
| XS1572343744 - Obligaciones SSE PLC 2,375 2022-06-16 | USD | 0 | 0,00 | 904 | 0,53 |
| XS2231191748 - Obligaciones CPI PROPERTY GROUP 4,875 2032-08-1 | EUR | 179 | 0,14 | 308 | 0,18 |
| XS1156024116 - Bonos INTESA SANPAOLO SPA 4,750 2024-12-17 | EUR | 292 | 0,22 | 325 | 0,19 |
| XS2444286145 - Obligaciones ALFA LAVAL AB 1,375 2028-11-20 | EUR | 261 | 0,20 | 0 | 0,00 |
| XS1685476175 - Bonos BANK OF IRELAND PLC 3,125 2022-09-19 | GBP | 0 | 0,00 | 778 | 0,46 |
| XS1700709683 - Obligaciones PIONEER INVESTMENTS 2,312 2027-10- | EUR | 590 | 0,45 | 0 | 0,00 |
| XS1953271225 - Obligaciones UNICREDIT SPA 4,875 2028-02-21 | EUR | 219 | 0,17 | 236 | 0,14 |
| XS2048709427 - Obligaciones NATIONWIDE BUILDING 5,875 2028-12- | GBP | 463 | 0,35 | 0 | 0,00 |
| XS2327414731 - Obligaciones CANARY WHARF GROUP 3,375 2028-01 | GBP | 250 | 0,19 | 289 | 0,17 |
| XS2353073161 - Obligaciones POSTE ITALIANE SPA 2,625 2029-06-2 | EUR | 473 | 0,36 | 646 | 0,38 |
| XS2434701616 - Obligaciones ATLANTIA SPA 1,625 2028-01-25 | EUR | 109 | 0,08 | 0 | 0,00 |
| XS2014371137 - Obligaciones CARTESIAN RESIDENT. 0,127 2054-11- | EUR | 255 | 0,19 | 273 | 0,16 |
| XS1824424706 - Obligaciones PETROLEOS MEXICANOS 4,750 2029-02- | EUR | 449 | 0,34 | 587 | 0,35 |
| XS1134780557 - Obligaciones ARYZTA EURO FINANCE 6,820 2167-03- | EUR | 396 | 0,30 | 549 | 0,32 |
| XS1224953882 - Obligaciones EUROFINS 4,875 2023-05-01 | EUR | 0 | 0,00 | 317 | 0,19 |
| XS2003473829 - Obligaciones LEASEPLAN CORPORATI 3,687 2024-05 | EUR | 476 | 0,36 | 0 | 0,00 |
| XS2468979302 - Obligaciones PPF TELECOM GROUP BV 3,125 2027-04 | EUR | 646 | 0,49 | 0 | 0,00 |
| XS2387675395 - Obligaciones SOUTHERN CO/THE 1,875 2027-06-24 | EUR | 474 | 0,36 | 671 | 0,39 |
| XS1140860534 - Obligaciones GENERALI FUND MANAGE 4,596 2025-11 | EUR | 485 | 0,37 | 0 | 0,00 |
| XS2356570239 - Bonos OBRASCON HUARTE LAIN 3,300 2026-03-31 | EUR | 307 | 0,23 | 419 | 0,25 |
| USV6703DAC84 - Obligaciones BHARTI AIRTEL LTD 1,987 2047-03-04 | USD | 1.029 | 0,78 | 1.141 | 0,67 |
| FR0014003S56 - Obligaciones ELECTRICITE DE FRANC 2,625 2052-12 | EUR | 708 | 0,53 | 1.007 | 0,59 |
| US819047AB70 - Cupón Cero SHAKE SHACK INC - CL 3,032 2028-03-0 | USD | 442 | 0,33 | 497 | 0,29 |
| USC7196GAB61 - Obligaciones PARKLAND CORP 2,312 2030-05-01 | USD | 51 | 0,04 | 58 | 0,03 |
| USG7052TAF87 - Obligaciones PETROFAC LTD-W 4,875 2026-11-16 | USD | 300 | 0,23 | 353 | 0,21 |
| XS2240133459 - Bonos MEDTRONIC PLC 100,000 2023-03-15 | EUR | 0 | 0,00 | 657 | 0,39 |
| US84921RAB69 - Cupón Cero SPOTIFY AB 2,232 2026-03-16 | USD | 491 | 0,37 | 519 | 0,31 |
| USF2R125CD54 - Obligaciones CREDIT AGRICOLE SA 2,031 2031-12-2 | USD | 295 | 0,22 | 0 | 0,00 |
| XS2199369070 - Obligaciones BANKINTER SA 0,000 2027-07-19 | EUR | 577 | 0,44 | 0 | 0,00 |
| NO0010852643 - Obligaciones DNO ASA 2,093 2024-05-29 | USD | 45 | 0,03 | 0 | 0,00 |
| XS2385642041 - Obligaciones TRAFIGURA GROUP PT 2,937 2027-07-0 | USD | 158 | 0,12 | 179 | 0,11 |
| XS2323288978 - Obligaciones RAKUTEN GROUP INC 4,250 2027-04-22 | EUR | 141 | 0,11 | 198 | 0,12 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 38.666 | 29,21 | 47.627 | 28,03 |
| XS1327914062 - Obligaciones TOTAL SA 0,250 2022-12-02 | USD | 0 | 0,00 | 720 | 0,42 |
| DE000A2BPEU0 - Obligaciones BASF AG 0,462 2023-03-09 | USD | 701 | 0,53 | 0 | 0,00 |
| NO0010824006 - Bonos MARINE HARVEST ASA 0,537 2023-06-12 | EUR | 797 | 0,60 | 0 | 0,00 |
| PTTGCPO0000 - Bonos TAGUS SA 0,070 2022-02-12 | EUR | 0 | 0,00 | 16 | 0,01 |
| PTTGCSOM0007 - Bonos VOLTA ELECTRICITY RE 0,091 2023-02-13 | EUR | 170 | 0,13 | 0 | 0,00 |
| XS2010445026 - Bonos BAYERISCHE MOTOREN W 0,125 2022-07-13 | EUR | 0 | 0,00 | 481 | 0,28 |
| XS0745894138 - Obligaciones SWEDISH MATCH AB 3,875 2022-02-16 | EUR | 0 | 0,00 | 618 | 0,36 |
| XS1878190757 - Bonos AMADEUS GLOBAL TRAVE 0,013 2022-03-18 | EUR | 0 | 0,00 | 700 | 0,41 |
| XS0160258280 - Obligaciones EDP FINANCE BV 2,660 2022-12-23 | EUR | 1.008 | 0,76 | 1.011 | 0,60 |
| XS1394957309 - Cupón Cero ENI SPA 0,790 2022-04-13 | EUR | 0 | 0,00 | 1.683 | 0,99 |
| XS2240133459 - Bonos MEDTRONIC PLC 100,000 2023-03-15 | EUR | 651 | 0,49 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 3.326 | 2,51 | 5.230 | 3,08 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 64.535 | 48,75 | 73.065 | 43,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 64.535 | 48,75 | 73.065 | 43,00 |
| GB00BP6MXD84 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL PLC | EUR | 184 | 0,14 | 0 | 0,00 |
| GB00B03MLX29 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL PLC | EUR | 0 | 0,00 | 294 | 0,17 |
| IE00B4BNMY34 - Acciones ACCENTURE LTD | USD | 185 | 0,14 | 0 | 0,00 |
| DE000A1ML7J1 - Acciones VONOVIA SE | EUR | 182 | 0,14 | 0 | 0,00 |
| US02079K1079 - Acciones GOOGLE INC | USD | 261 | 0,20 | 318 | 0,19 |
| GB00BD6K4575 - Acciones COMPASS GROUP PLC | GBP | 224 | 0,17 | 225 | 0,13 |
| US79466L3024 - Acciones SALESFORCE.COM INC | USD | 0 | 0,00 | 177 | 0,10 |
| PTPTIOAM0006 - Acciones NAVIGATOR CO SA/THE | EUR | 296 | 0,22 | 227 | 0,13 |
| US30303M1027 - Acciones FACEBOOK INC-A | USD | 132 | 0,10 | 254 | 0,15 |
| US57636Q1040 - Acciones MASTERCARD INC-A | USD | 0 | 0,00 | 260 | 0,15 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| DE0008402215 - Acciones HANNOVER RUECK SE | EUR | 214 | 0,16 | 306 | 0,18 |
| FO000000179 - Acciones BAKKAFROST P/F | NOK | 286 | 0,22 | 237 | 0,14 |
| DE000A1EWWW0 - Acciones ADIDAS-SALOMON AG | EUR | 114 | 0,09 | 0 | 0,00 |
| IT0003506190 - Acciones AUTOSTRADA | EUR | 0 | 0,00 | 309 | 0,18 |
| FI0009005987 - Acciones UPM-KYMMENE OYJ | EUR | 0 | 0,00 | 212 | 0,12 |
| NL0000009082 - Acciones KONINKLIJKE KPN NV | EUR | 241 | 0,18 | 233 | 0,14 |
| DE0005313704 - Acciones CARL ZEISS MEDITEC AG | EUR | 248 | 0,19 | 0 | 0,00 |
| FI0009014575 - Acciones METSO OUTOTEC | EUR | 272 | 0,21 | 217 | 0,13 |
| CH0319416936 - Acciones FLUGHAFEN ZURICH AG-RE | CHF | 0 | 0,00 | 225 | 0,13 |
| IE00BZ12WP82 - Acciones LINDE PLC | EUR | 181 | 0,14 | 247 | 0,15 |
| FR0000120321 - Acciones L OREAL SA | EUR | 252 | 0,19 | 213 | 0,13 |
| FR0010220475 - Acciones ALSTOM SA | EUR | 336 | 0,25 | 320 | 0,19 |
| CA5503721063 - Acciones LUNDIN MINING CORP | CAD | 0 | 0,00 | 144 | 0,08 |
| FR0000124141 - Acciones VEOLIA ENVIRONNEMENT SA | EUR | 161 | 0,12 | 0 | 0,00 |
| IT0003128367 - Acciones ENEL SPA | EUR | 369 | 0,28 | 0 | 0,00 |
| FR0012435121 - Acciones ELIS SA | EUR | 201 | 0,15 | 200 | 0,12 |
| FR0000121014 - Acciones LVMH SE | EUR | 234 | 0,18 | 461 | 0,27 |
| FR0000121485 - Acciones PINALUT-PRINTEMPS | EUR | 187 | 0,14 | 0 | 0,00 |
| NO0003054108 - Acciones MARINE HARVEST ASA | NOK | 203 | 0,15 | 243 | 0,14 |
| FR0000054470 - Acciones UBISOFT ENTERTAINMENT SA | EUR | 62 | 0,05 | 64 | 0,04 |
| NL0013654783 - Acciones PROSUS NV | EUR | 208 | 0,16 | 244 | 0,14 |
| NL0010273215 - Acciones ASM LITHOGRAPHY HOLDING NV | EUR | 279 | 0,21 | 346 | 0,20 |
| IT0000072618 - Acciones INTESA SANPAOLO SPA | EUR | 245 | 0,19 | 0 | 0,00 |
| CH0011075394 - Acciones ZURICH FINANCIAL UK PLC | CHF | 239 | 0,18 | 157 | 0,09 |
| FR0000131104 - Acciones BNP PARIBAS INSTICASH | EUR | 199 | 0,15 | 456 | 0,27 |
| FR0013280286 - Acciones BIOMERIEUX SA | EUR | 0 | 0,00 | 138 | 0,08 |
| GB0007980591 - Acciones BRITISH PETROLEUM PLC | GBP | 300 | 0,23 | 303 | 0,18 |
| DE0008404005 - Acciones ALLIANZ SE | EUR | 0 | 0,00 | 275 | 0,16 |
| IT0005090300 - Acciones INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL | EUR | 0 | 0,00 | 161 | 0,09 |
| NO0010890304 - Acciones AKER CARBON CAPTURE AS | NOK | 0 | 0,00 | 119 | 0,07 |
| NO0010890312 - Acciones AKER OFFSHORE WIND HOLDING A | NOK | 0 | 0,00 | 52 | 0,03 |
| CH0418792922 - Acciones SIKA AG-REG | CHF | 193 | 0,15 | 321 | 0,19 |
| FR0000120404 - Acciones ACCOR SA | EUR | 239 | 0,18 | 311 | 0,18 |
| FR0000127771 - Acciones VIVENDI SA | EUR | 244 | 0,18 | 183 | 0,11 |
| CH0009002962 - Acciones BARRY CALLEBAUT AG-REG | CHF | 354 | 0,27 | 337 | 0,20 |
| SE0016101844 - Acciones SINCH AB | SEK | 86 | 0,07 | 230 | 0,14 |
| US48251W1045 - Acciones KKR & CO INC | USD | 0 | 0,00 | 173 | 0,10 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 7.611 | 5,75 | 9.194 | 5,41 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 7.611 | 5,75 | 9.194 | 5,41 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 72.145 | 54,50 | 82.258 | 48,41 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 109.261 | 82,53 | 137.745 | 81,06 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): PTBEQKOM0019 - Bonos BANCO ESPIRITO SANTO 0,000 2025-12-08 | EUR | 180 | 0,14 | 162 | 0,10 |

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.