

## MUTUAFONDO 2027 II, FI

Nº Registro CNMV: 5833

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

**Gestora:** MUTUACTIVOS, S.A., S.G.I.I.C.      **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A.      **Auditor:** PRICE  
WATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L

**Grupo Gestora:** MUTUA MADRILEÑA      **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE      **Rating Depositario:** A+

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

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

### Dirección

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

### Correo Electrónico

[info@mutuactivos.com](mailto:info@mutuactivos.com)

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 09/02/2024

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 2, en una escala del 1 al 7.

#### Descripción general

Política de inversión: Invierte 100% de la exposición total en renta fija principalmente privada y minoritariamente pública, incluyendo depósitos, instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, hasta 10% en titulaciones líquidas, y hasta 40% en deuda subordinada (derecho de cobro posterior a acreedores comunes), incluyendo hasta un 10% en bonos contingentes convertibles, no convertibles en acciones, emiten generalmente a perpetuidad con opciones de recompra para el emisor, y en caso de que se produzca la contingencia, aplica una quita al principal del bono, afectando esto último negativamente al valor liquidativo del fondo. Los emisores/mercados fundamentalmente OCDE (máximo 10% emergentes). A fecha de compra las emisiones tendrán al menos mediana calidad crediticia(mínimo BBB-) o, si fuera inferior, el rating del R. España en cada momento Si hay bajadas sobrevenidas de rating, los activos podrán mantenerse en cartera. Exposición máxima a riesgo divisa:10%

La cartera se irá comprando al contado hasta 16-12-2024 y se prevé mantener los activos hasta el vencimiento de la estrategia, pudiendo haber cambios en las emisiones por criterios de gestión. Duración media inicial de cartera: 4 años aproximadamente, e irá disminuyendo al acercarse el horizonte temporal. Tras el horizonte temporal de la estrategia se invertirá en activos que preserven y estabilicen el valor liquidativo, comunicándose a los partícipes dentro de los 3 meses siguientes las nuevas condiciones del FI. 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	2024	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,00		0,00	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,77		2,77	

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	277.152,94		321,00		EUR	0,00		10,00 Euros	NO
CLASE L	181.686,59		100,00		EUR	0,00		10,00 Euros	NO
CLASE R	28.973,56		13,00		EUR	0,00		10,00 Euros	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 20__	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	28.204			
CLASE L	EUR	18.586			
CLASE R	EUR	2.948			

### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 20__	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	101,7622			
CLASE L	EUR	102,2954			
CLASE R	EUR	101,7622			

(\*)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	0,28		0,28	0,28		0,28	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE L	al fondo	0,08		0,08	0,08		0,08	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE R	al fondo	0,22		0,22	0,22		0,22	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		0,55							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,36	16-04-2024				
Rentabilidad máxima (%)	0,32	15-05-2024				

(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 (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		2,19							
Ibex-35		14,30							
Letra Tesoro 1 año		0,36							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

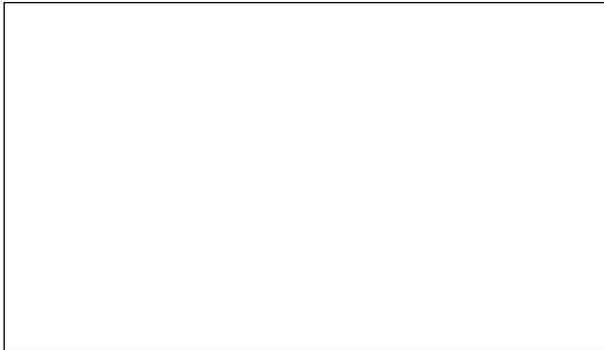
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,32	0,19	0,13						

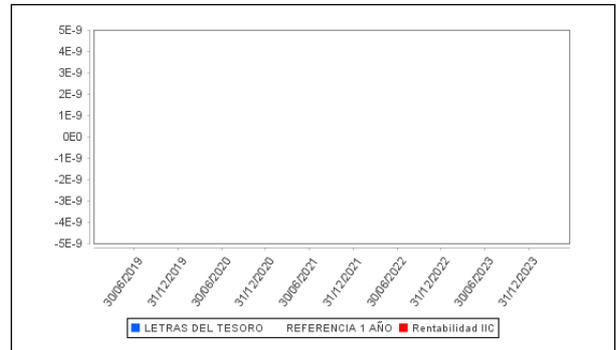
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,36	16-04-2024				
Rentabilidad máxima (%)	0,32	15-05-2024				

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		2,20							
Ibex-35		14,30							
Letra Tesoro 1 año		0,36							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

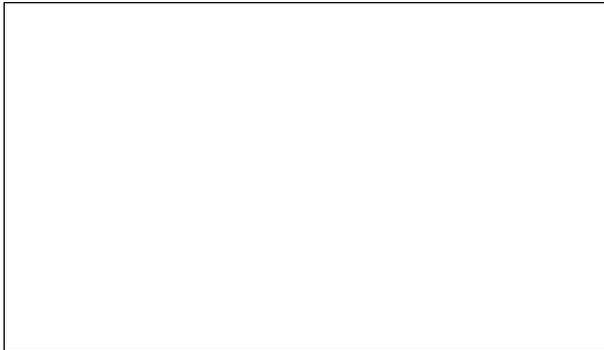
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,11	0,07	0,05						

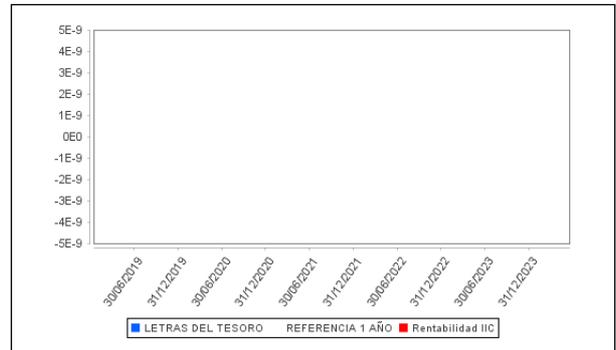
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		0,55							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,36	16-04-2024				
Rentabilidad máxima (%)	0,32	15-05-2024				

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		2,19							
Ibex-35		14,30							
Letra Tesoro 1 año		0,36							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,25	0,19	0,03						

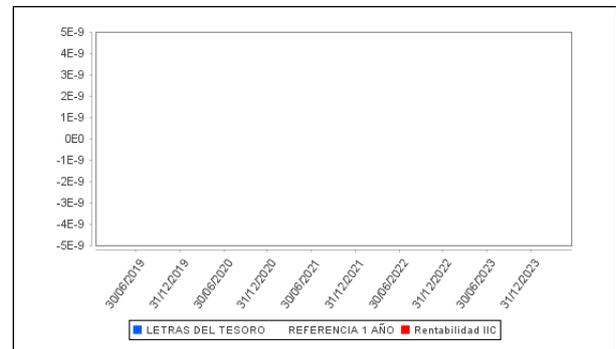
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	2.700.575	21.413	1
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	418.525	8.444	2
Renta Fija Mixta Internacional	822.907	6.249	3
Renta Variable Mixta Euro	46.995	49	3
Renta Variable Mixta Internacional	497.659	3.684	5
Renta Variable Euro	109.168	1.161	7
Renta Variable Internacional	447.803	12.164	10
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	19.540	570	4
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	541.192	19.377	2
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	430.564	4.865	2
Renta Fija Euro Corto Plazo	1.402.759	3.457	2

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	193.404	6.303	1
Total fondos	7.631.092	87.736	2,48

\*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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	47.324	95,15		
* Cartera interior	2.953	5,94		
* Cartera exterior	43.558	87,57		
* Intereses de la cartera de inversión	812	1,63		
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00		
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.863	5,76		
(+/-) RESTO	-449	-0,90		
TOTAL PATRIMONIO	49.738	100,00 %		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 periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	0		0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	166,23		166,23	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,73		1,73	0,00
(+) Rendimientos de gestión	1,97		1,97	0,00
+ Intereses	0,20		0,20	0,00
+ Dividendos	0,00		0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,65		1,65	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00		0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,10		0,10	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00		0,00	0,00
± Otros resultados	0,02		0,02	0,00
± Otros rendimientos	0,00		0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,25		-0,25	0,00
- Comisión de gestión	-0,19		-0,19	0,00
- Comisión de depositario	-0,01		-0,01	0,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,01		-0,01	0,00
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02		-0,02	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,02		-0,02	0,00
(+) Ingresos	0,01		0,01	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,01		0,01	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	49.738		49.738	

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

### 3. Inversiones financieras

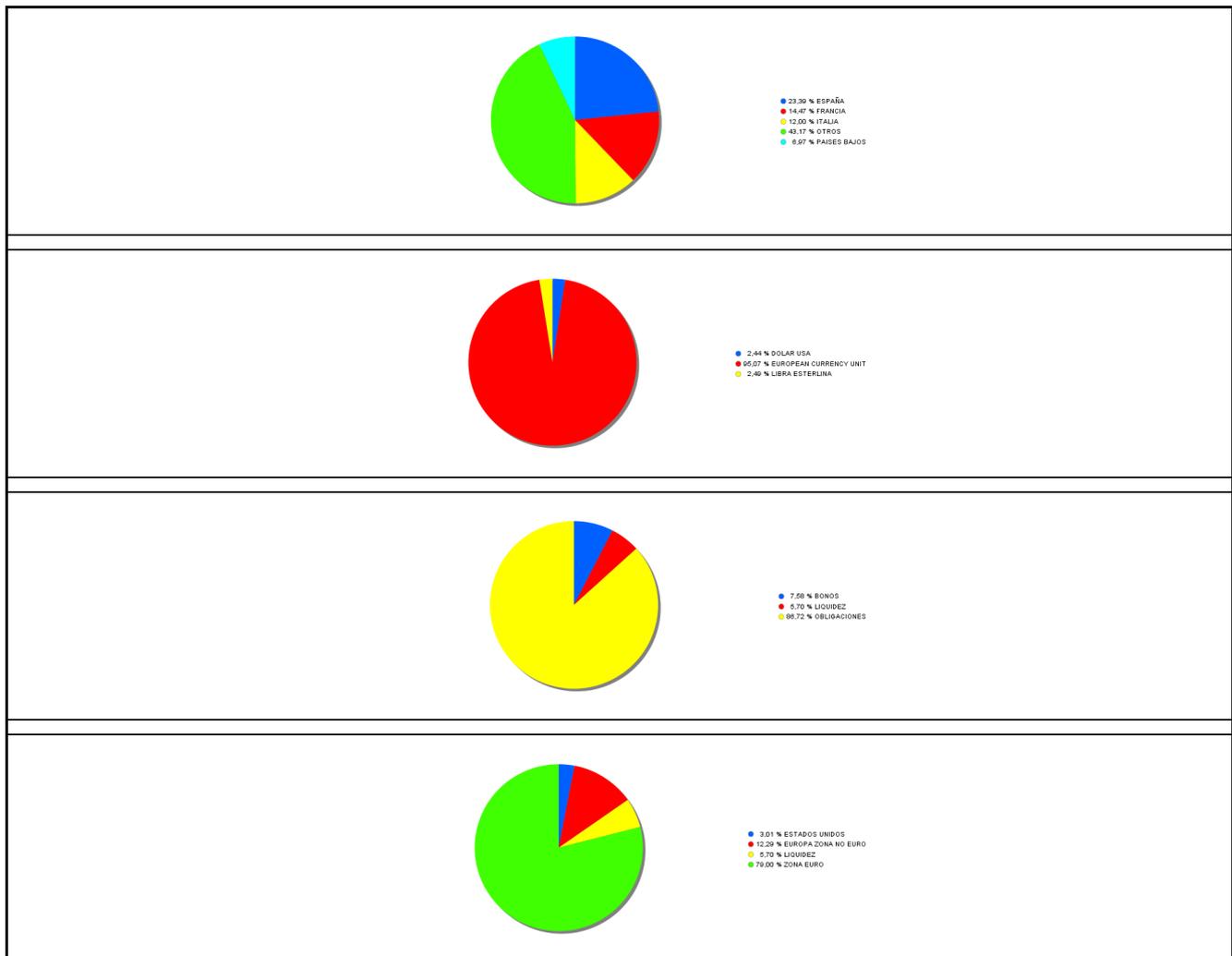
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.953	5,94		
TOTAL RENTA FIJA	2.953	5,94		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.953	5,94		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	43.558	87,58		
TOTAL RENTA FIJA	43.558	87,58		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	43.558	87,58		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	46.512	93,51		

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
SUBYACENTE EURO/GBP	Venta Futuro SUBYACE NTE EURO/GBP 12500 0 Fisica	1.480	Inversión
SUBYACENTE EURO/USD	Venta Futuro SUBYACE NTE EURO/USD 12500 0 Fisica	1.045	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		2525	
BPCE 5,75% 01/06/2033	Compra Plazo BPCE 5,75% 01/06/2033 40000 0 Fisica	420	Inversión
COMMERZBANK AG 6,5% 06/12/2032	Compra Plazo COMMERZ BANK AG 6,5% 06/12/2032 40000 0	424	Inversión
EVONIK INDUSTRIES AG 2,25% 25/09/2027	Compra Plazo EVONIK INDUSTRIES AG 2,25% 25/09/2027	385	Inversión
HOLDING D'INFRASTRUCTU 1,625% 27/11/2027	Compra Plazo HOLDING D'INFRASTRUCT U 1,625% 27/11/2	467	Inversión
Total otros subyacentes		1695	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>4219</b>	

#### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo	X	
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

##### Modificación de elementos esenciales del folleto

Con fecha 22/03/2024 se autoriza a verificar y registrar a solicitud de MUTUACTIVOS, S.A., S.G.I.I.C., como entidad Gestora, y de BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA, como entidad Depositaria, la actualización del folleto de FONDO NARANJA RENTABILIDAD 2025 VII, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 5833), al objeto de inscribir en el registro de la IIC la siguiente clase de participación: CLASE R.

Otros hechos relevantes

Con fecha 10/04/2024 se produce un aumento del volumen del patrimonio a partir del cual se aplica comisión suscripción / reembolso:

Se eleva el importe objetivo de patrimonio del fondo a partir del cual se producirá el cierre de la comercialización, desde los 30 millones de euros actuales hasta los 40 millones de euros.

Por tanto, la comisión de suscripción del 2% sobre el importe suscrito se aplicará, en los siguientes casos:

- a las órdenes recibidas desde el 17.12.2024 (o si ocurre antes, desde que el fondo alcance 40 millones de euros) hasta el 17.12.2027, ambos inclusive.

En caso de que el fondo alcance el volumen máximo de patrimonio anteriormente descrito antes del 17.12.2024, se comunicará mediante Hecho Relevante.

Otros hechos relevantes

Con fecha 22/05/2024 se produce un aumento del volumen del patrimonio a partir del cual se aplica comisión suscripción / reembolso:

Se eleva el importe objetivo de patrimonio del fondo a partir del cual se producirá el cierre de la comercialización, desde los 40 millones de euros actuales hasta los 50 millones de euros.

Por tanto, la comisión de suscripción del 2% sobre el importe suscrito se aplicará, en los siguientes casos:

- a las órdenes recibidas desde el 17.12.2024 (o si ocurre antes, desde que el fondo alcance 50 millones de euros) hasta el 17.12.2027, ambos inclusive.

En caso de que el fondo alcance el volumen máximo de patrimonio anteriormente descrito antes del 17.12.2024, se comunicará mediante Hecho Relevante.

Otros hechos relevantes

Con fecha 26/06/2024 se produce un aumento del volumen del patrimonio a partir del cual se aplica comisión suscripción / reembolso:

Se eleva el importe objetivo de patrimonio del fondo a partir del cual se producirá el cierre de la comercialización, desde los 50 millones de euros actuales hasta los 60 millones de euros.

Por tanto, la comisión de suscripción del 2% sobre el importe suscrito se aplicará, en los siguientes casos:

- a las órdenes recibidas desde el 17.12.2024 (o si ocurre antes, desde que el fondo alcance 60 millones de euros) hasta el 17.12.2027, ambos inclusive.

En caso de que el fondo alcance el volumen máximo de patrimonio anteriormente descrito antes del 17.12.2024, se comunicará mediante Hecho Relevante.

## 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) Existen un partícipe significativo directo que supone el 14,86% sobre el patrimonio de la IIC y de manera indirecta un 6,25%.

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 374.497,03 euros suponiendo un 1,26% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 50,00 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 374.497,03 euros, suponiendo un 1,26% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 50,00 euros.

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

Desde el 15 de abril hasta el 10 de mayo de 2024 el fondo ha estado incumpliendo una de las limitaciones establecidas en su folleto, según el cual el fondo Invierte hasta 40% en deuda subordinada, al tener invertido un 48,68%. El incumplimiento ha sido no sobrevenido.

## 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 mantienen el tono positivo que venimos disfrutando durante los últimos meses. Las bolsas mundiales acumulan ganancias del entorno del 12% lideradas por los grandes índices americanos, el S&P 500 y el Nasdaq 100, que ganan un 15% y un 17%, respectivamente, durante el primer semestre. También es destacable el buen comportamiento de la bolsa japonesa que se revaloriza un 18% favorecida por la depreciación del yen. El Eurostoxx 50 y el IBEX35 se quedan algo por detrás, con ganancias del 11%. A la cola de los mercados tenemos a los índices de compañías de pequeña capitalización, como el Russell 2000, y a las bolsas chinas y francesa, que no superan el 2%. Uno de los aspectos más llamativos del comportamiento de las bolsas en los últimos trimestres es la alta concentración de los retornos. Las seis mayores compañías del mundo por capitalización, Microsoft, Apple, Nvidia, Alphabet, Amazon y Meta, que colectivamente representan ya más del 20% del valor de la bolsa mundial, explican el 50% de su rentabilidad en lo que va de año. Excluyendo a estas Seis Magníficas, los resultados son bastante más modestos y pintan un panorama muy distinto. De hecho, la rentabilidad media de los valores que constituyen el MSCI World es de solo un 2,68%.

Por el lado de la renta fija, cabe destacar la divergencia de comportamiento entre la deuda pública y la deuda privada. Así, el índice Bloomberg de gobiernos europeo ha caído un 1,85%. El buen comportamiento del consumo, sobre todo el relacionado con el ocio, hace que la economía esté resistiendo mejor de lo que se esperaba y esto, junto con unos datos de inflación que todavía se sitúan por encima de los objetivos de los bancos centrales, ha contribuido a una reducción en las expectativas de bajadas de tipos de interés, haciendo que las curvas se desplacen al alza en ambos lados del Atlántico. En el caso de Europa hemos visto, además, una fuerte ampliación de la prima de riesgo francesa, tras la convocatoria de elecciones a la Asamblea Nacional. El diferencial de la deuda francesa contra la alemana ha aumentado en torno a 35 puntos básicos en la segunda mitad de junio, arrastrando también a las primas de riesgo española e italiana, aunque, de momento, sin grandes consecuencias. La deuda privada, sin embargo, acumula resultados positivos del 0.54% (Bloomberg Euraggregate Corporate) gracias al propio devengo y al mejor entorno macroeconómico. En divisas, el dólar se ha fortalecido por el alto diferencial de tipos de interés en EE.UU. frente a euro (3,1%), y, en particular, frente al yen (+14,1%), que se ha vuelto a convertir en la principal fuente de financiación del carry trade. En materias primas, destaca la apreciación del petróleo, favorecido por mejora macro y, sobre todo una demanda muy restringida. El oro también se aprecia de manera significativa (+13% en el año) y ello a pesar de la subida del dólar y de los altos tipos de interés reales. Posiblemente la explicación esté en la acumulación de reservas de este metal por parte de bancos centrales y, en particular, del Banco Central de China, que está tratando de reducir su dependencia de la divisa americana.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el semestre, ha sorprendido la mejora en la actividad económica, que, junto al exceso de liquidez en los mercados, nos ha llevado a mantener una visión constructiva sobre los activos de riesgo, tanto en renta variable como en crédito. En renta variable, hemos incrementado posiciones, incorporando exposición a compañías de pequeña y mediana capitalización en Estados Unidos, y, sectorialmente aprovechando las caídas en el sector de utilities. Geográficamente hemos mantenido una ponderación similar entre Estados Unidos y Europa. En el período, hemos reducido el peso en

Japón para aumentar la exposición a emergentes, donde las valoraciones están llegando a niveles extremos en relación a otras áreas, con una macro soportada por una política monetaria menos restrictiva y apoyo fiscal.

En renta fija, hemos aprovechado el repunte en los tipos de interés de los últimos meses, para ir alargando la duración en las carteras concentrando la exposición en los tramos medios de las curvas de tipos (2-5 años). Además de capturar el actual nivel de tipos, el aumento de la duración es una cobertura natural de nuestra exposición al crédito privado. También hemos recortado ligeramente la exposición al crédito privado, particularmente en la parte más subordinada de la estructura de capital, allí donde creemos que las primas de riesgo son más reducidas. Probablemente veamos oportunidades más claras de inversión y, entre tanto, aprovechamos el alto rendimiento de los mercados monetarios para aparcar el dinero. En divisas, hemos reducido ligeramente la exposición a dólar tomando beneficios. El papel que juega el dólar en carteras tiene un mayor propósito de cobertura que como fuente de rentabilidad.

c) Índice de referencia.

N/A

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

El ratio de gastos soportados en el presente en la clase A se situó en 0,32% mientras que en la clase L se situó en 0,11% y el de la clase R se situó en 0,25%, dentro de un nivel normal de gastos para este fondo que incluye los gastos por comisiones de gestión sobre patrimonio, depositario, de auditoría, etc. Los patrimonios a cierre de ejercicio en miles de euros son de 28.204 para la clase A, 18.586 para la clase L y 2.948 para la clase R, el número de partícipes total es 321 en la clase A, 100 en la clase L y 13 en la clase R, el total de partícipes del fondo asciende a 434, la rentabilidad neta del fondo se ha situado en el 0,55% en la clase A, un 0,68% en la clase L y 0,55% para la clase R.

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

Los fondos de la misma categoría de Renta Fija Euro gestionados por Mutuactivos SAU SGIIC tuvieron una rentabilidad media del 1,28% en el periodo.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Compras:

TEOLLISUUDEN VOIMA 2,625% 31/03/2027

A1 TOWERS HOLDING 5,25% 13/07/2028

WERFEN SA/IN 4,625% 06/06/2028

FLOENE ENERGIAS 4,875% 03/07/2028

ALPERIA 5,701% 05/07/2028

ACEF HOLDING SCA 0,75% 14/06/2028

CELLNEX FINANCE CO 1,5% 08/06/2028

CEPSA FINANCE 0,75% 12/02/2028

AUTOSTRAD PER L'ITA 1,625 25/01/28

RCI BANQUE 4,875% 21/09/2028

MERLIN PROPERTIES S 2,375% 13/07/2027

CAIXABANK 0,75% 26/05/2028

SMURFIT KAPPA TREASURY 1,5% 15/09/2027

AUCHAN HOLDING 3,25% 23/07/2027

JDE PEET'S 0,625% 09/02/2028

INTESA SANPAOLO 5% 08/03/2028

AIB GROUP 5,75% 16/02/2029

UNICAJA BANCO 5,125% 21/02/2029

UNICREDIT 4,45% 16/02/2029

ABANCA CORP BANCARIA 5,25% 14/09/2028

SSE 4% PERPETUO

ENGIE 1,5% PERPETUO

VOLKSWAGEN INTL FIN 3,748% PERPETUO

IBERDROLA FINANZAS 1,575% PERPETUO

GOVERNOR & CO OF THE BA 6,75% 01/03/2033

ENEL 6,375% PERPETUO

TELIA COMPANY AB 4,625% 21/12/2082

ENBW ENERGIE BADEN - W 1,375% 31/08/2081

BELFIUS BANK SA/ 5,25% 19/04/2033

TOTALENERGIES SE 1,625% PERPETUO

BANCO SANTANDER 5,75% 23/08/2033

SOCIETE GENERALE 5,25% 06/09/2032  
KBC GROUP 4,875% 25/04/2033  
HSBC HOLDINGS 6,364% 16/11/2032  
DNB BANK A 4,625% 28/02/2033  
BANCO BILBAO VIZCAYA AR 5,75% 15/09/2033  
BPCE 5,75% 01/06/2033  
BANQUE FED CRED MUTUEL 3,875% 16/06/2032  
COMMERZBANK AG 6,5% 06/12/2032  
CREDIT AGRICOLE 4% PERPETUO  
COOPERATIEVE RABOBANK UA 3,1% PERPETUO  
ERSTE GROUP BANK AG 4,25% PERPETUO  
ABN AMRO BANK 4,75% PERPETUO  
ABERTIS INFRASTRUCTUR 2,375% 27/09/2027  
LLOYDS BANKING GROUP 8,5% PERPETUO  
BNP PARIBAS 9,25% PERPETUO  
ING GROEP 7,5% PERPETUO  
BARCLAYS 8,875% PERPETUO  
ORSTED 2,25% 14/06/2028  
COCA-COLA EUROPACIFIC 1,75% 26/05/2028  
BOOKING HOLDINGS 1,8% 03/03/2027  
SNAM 3,375% 19/02/2028  
EVONIK INDUSTRIES AG 2,25% 25/09/2027  
HOLDING D'INFRASTRUCTU 1,625% 27/11/2027  
CESKE DRAHY 5,625% 12/10/2027  
POLSKI KONCERN NAFTOWY 1,125% 27/05/2028  
PERSHING SQUARE HOLDIN 1,375% 01/10/2027  
VONOVIA SE 4,75% 23/05/2027  
LEASYS 4,625% 16/02/2027  
SUEZ 1,875% 24/05/2027  
BANKINTER 0,625% 06/10/2027

Ventas:

IBERDROLA FINANZAS 1,575% PERPETUO

Activos ilíquidos: 0%, activos HY/NR: 0%

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo invierte en futuros de tipos de interés para cubrir el riesgo de duración. El fondo invierte en futuros de divisa eur/usd y eur/gbp con carácter de cobertura. El grado de cobertura medio se sitúa durante el periodo en el 82,65% y el apalancamiento medio el 0,64%.

d) Otra información sobre inversiones.

Duración al final del periodo: 3.03 años

Tir cartera de RF al final del periodo: 4,25%

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 2,19%. El nivel actual de volatilidad anual del fondo se encuentra en niveles superiores en comparación el Ibex 35, que se situó en el 14,30% y superiores a la de la Letra del Tesoro con vencimiento a un año, que se situó en el 0,36%.

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 0%.

#### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

#### 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

Desde el 15 de abril hasta el 10 de mayo de 2024 el fondo ha estado incumpliendo una de las limitaciones establecidas en su folleto, según el cual el fondo Invierte hasta 40% en deuda subordinada, al tener invertido un 48,68%. El incumplimiento ha sido no sobrevenido.

#### 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.

Los mercados siguen muy pendientes de las decisiones de los bancos centrales en temas de política monetaria, y estos, a su vez, siguen mirando de reojo a la inflación antes de actuar. En general, los datos siguen apuntando hacia una caída gradual de la actividad económica, a medida que la creación de empleo se ralentiza y la confianza de los consumidores se retrae. Y el mercado sigue descontando un aterrizaje suave, escenario en el que creceríamos a tasas más bajas, pero sin entrar en recesión. La inflación, que parecía haberse estancado en niveles del 3%, también empieza a aflojar, y esto debería aumentar el margen de confianza de los bancos centrales de cara a futuras bajadas de tipos con las que dar soporte a la economía. El BCE ya ha hecho la primera y se espera que, como la Fed, haga dos más durante el año. Este contexto de menor crecimiento y baja inflación, que sería muy favorable para los mercados, para empezar porque permitiría unos tipos de interés algo más bajos, tiene un contrapunto en la creciente preocupación por la estabilidad fiscal. Como hemos visto en Francia, pero también en México o Brasil, los mercados de bonos no reaccionan muy bien ante giros populistas que puedan llevar a una percepción de menor disciplina fiscal. Quizás el caso más preocupante sea el de Estados Unidos por su trascendencia para el resto de los mercados. Tras años de fuerte expansión del déficit, las cuentas públicas de ese país han entrado en una trayectoria bastante preocupante y, sea quien sea, el próximo presidente de EE. UU va a tener que acometer un fuerte recorte de gasto o aumento de la recaudación que permita cuadrar las cuentas.

### 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0265936031 - Obligaciones ABANCA CORP BANCARIA 5,250 2027-09	EUR	1.250	2,51		
ES0280907033 - Obligaciones UNICAJA BANCO SA 5,125 2028-02-21	EUR	1.249	2,51		
ES0213679JR9 - Obligaciones BANKINTER SA 0,625 2027-10-06	EUR	455	0,91		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.953	5,94		
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		2.953	5,94		
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		2.953	5,94		
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		2.953	5,94		
AT0000A2L583 - Obligaciones ERSTE ASSET MANAGEME 2,125 2027-10	EUR	541	1,09		
XS2561182622 - Obligaciones BANK OF IRELAND PLC 6,750 2027-12-	EUR	702	1,41		
FR00140017P8 - Obligaciones BPCE SA 5,750 2028-06-01	EUR	421	0,85		
FR001400CKA4 - Obligaciones SOCIETE GENERALE AM 5,250 2032-09-	EUR	924	1,86		
XS2201946634 - Obligaciones MERLIN PROPERTIES SO 0,000 2027-04	EUR	960	1,93		
XS2351301499 - Obligaciones AXA SA 0,750 2028-03-14	EUR	1.076	2,16		
XS2636592102 - Obligaciones BANCO BILBAO VIZCAYA 5,750 2028-06	EUR	629	1,26		
BE6340794013 - Obligaciones BELFIUS BANK SA/NV 5,250 2028-01-1	EUR	617	1,24		
FR0013524865 - Obligaciones GROUPE AUCHAN 0,000 2027-04-23	EUR	370	0,74		
XS2626699982 - Obligaciones SANTANDER ASSET MANA 5,750 2028-05	EUR	629	1,26		
BE0002914951 - Obligaciones KBC GROUP NV 4,875 2028-01-25	EUR	611	1,23		
XS2576550086 - Obligaciones ENEL SPA 6,375 2028-04-16	EUR	578	1,16		
DE000CZ45W81 - Obligaciones COMMERZBANK AG 6,500 2032-12-06	EUR	424	0,85		
DE000A30VQA4 - Bonos VONOVIA SE 4,750 2027-04-23	EUR	823	1,65		
FR001400AY79 - Obligaciones BANQUE FED CREDIT MU 3,875 2032-06	EUR	1.185	2,38		
FR001400CRG6 - Obligaciones RCI BANQUE 4,875 2028-09-21	EUR	1.036	2,08		
FR0013533999 - Obligaciones CREDIT AGRICOLE SA 1,000 2027-12-2	EUR	370	0,74		
FR0013298676 - Obligaciones ABERTIS INFRAESTRUTU 1,625 2027-08	EUR	559	1,12		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0014000RR2 - Obligaciones ENGIE SA 1,500 2028-05-30	EUR	530	1,07		
XS2588885025 - Obligaciones UNICREDIT SPA 4,450 2028-02-16	EUR	860	1,73		
XS2555925218 - Obligaciones AIB GROUP PLC 5,750 2028-02-16	EUR	860	1,73		
PTGGDDOM0008 - Obligaciones ALLIANZ GLOBAL INVES 4,875 2028-04	EUR	1.031	2,07		
USF1067PAD80 - Obligaciones BNP PARIBAS SECURITI 4,625 2027-11	USD	600	1,21		
XS2392996109 - Obligaciones PERSHING SQUARE HOLD 1,375 2027-10	EUR	897	1,80		
XS2495084621 - Obligaciones CESKE DRAHY AS 5,625 2027-07-12	EUR	585	1,18		
XS2641794081 - Obligaciones ALPERIA SPA 5,701 2028-04-05	EUR	1.029	2,07		
XS2348237871 - Obligaciones CELLNEX TELECOM SA 1,500 2028-03-0	EUR	1.192	2,40		
XS2407010656 - Obligaciones JDE PEET'S NV 0,625 2028-02-09	EUR	1.064	2,14		
XS2117485677 - Obligaciones CEPSA FINANCE 0,750 2028-02-12	EUR	1.162	2,34		
XS2644414125 - Obligaciones TELEKOM AUSTRIA AG 5,250 2028-04-1	EUR	1.046	2,10		
XS2492482828 - Obligaciones BARCLAYS BANK PLC 2,218 2027-09-15	GBP	486	0,98		
XS2585240984 - Obligaciones ING GROUP NV 3,750 2040-05-16	USD	564	1,13		
XS2553547444 - Obligaciones HSBC HOLDINGS PLC 6,364 2027-08-16	EUR	682	1,37		
XS2405855375 - Obligaciones UNIPER SE 1,575 2027-08-16	EUR	640	1,29		
XS2767499275 - Bonos SNAM SPA 3,375 2028-01-19	EUR	596	1,20		
XS2439704318 - Obligaciones SSE PLC 4,000 2028-01-21	EUR	583	1,17		
XS2526881532 - Obligaciones TELIASONERA AB 4,625 2082-12-21	EUR	593	1,19		
XS169322634 - Obligaciones ABN AMRO BANK NV 2,375 2027-09-22	EUR	561	1,13		
XS2434701616 - Obligaciones ATLANTIA SPA 1,625 2028-01-25	EUR	1.053	2,12		
XS2290960520 - Obligaciones TOTAL SA 1,625 2171-01-25	EUR	766	1,54		
XS2485162163 - Obligaciones EVONIK INDUSTRIES AG 2,250 2027-09	EUR	576	1,16		
XS2346253730 - Obligaciones CAIXABANK SA 0,750 2028-05-26	EUR	1.195	2,40		
XS2346125573 - Obligaciones POLSKI KONCERN NAFTO 1,125 2028-05	EUR	760	1,53		
XS1967635977 - Obligaciones ABERTIS INFRAESTRUTU 2,375 2027-09	EUR	1.151	2,31		
XS2529511722 - Obligaciones LLOYDS TSB GROUP PLC 2,125 2030-03	GBP	727	1,46		
XS2560328648 - Obligaciones DNB NOR BANK ASA 4,625 2033-02-28	EUR	496	1,00		
XS2342732562 - Obligaciones VOLKSWAGEN INT. FINA 3,748 2057-12	EUR	571	1,15		
XS2332245377 - Obligaciones COOPERATIEVE RABOBAN 1,550 2050-06	EUR	693	1,39		
XS2630465875 - Obligaciones WERFEN SA/SPAIN 4,625 2028-03-06	EUR	1.024	2,06		
XS2381272207 - Obligaciones ENBW 1,375 2028-06-12	EUR	701	1,41		
XS1196503137 - Obligaciones PRICELINE GROUP INC 1,800 2026-12-	EUR	598	1,20		
XS2592650373 - Obligaciones INTESA SANPAOLO SPA 5,000 2027-03-	EUR	843	1,69		
XS2490471807 - Obligaciones DONG ENERGY A/S 2,250 2028-03-14	EUR	587	1,18		
XS2050968333 - Obligaciones SMURFIT KAPPA GROUP 0,750 2027-09-	EUR	864	1,74		
XS2720896047 - Bonos LEASYS SPA 4,625 2027-02-16	EUR	921	1,85		
FR001400AFL5 - Bonos SUEZ SACA 1,875 2027-05-24	EUR	380	0,76		
XS1415535696 - Obligaciones COCA-COLA EUROPEANS 1,750 2028-02-	EUR	591	1,19		
XS2463934864 - Bonos TEOLLISUUDEN VOIMA OJ 2,625 2026-12-31	EUR	1.048	2,11		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		43.558	87,58		
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		43.558	87,58		
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		43.558	87,58		
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		43.558	87,58		
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		46.512	93,51		

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)