

MUTUAFONDO BONOS SUBORDINADOS V, FI

Nº Registro CNMV: 5748

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.

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

Dirección

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

Correo Electrónico

info@mutuactivos.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 17/03/2023

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: Este fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo inferior a 5 años. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 50% Credit Suisse European Corporate Hybrid TotalReturn, 50% Credit Suisse Contingent Convertible Euro Total Return. El índice de referencia se utiliza a efectos meramente informativos. El fondo no se gestiona con respecto al índice (Fondo activo). Invierte al menos el 50% de la exposición total en deuda subordinada (con derecho de cobro posterior a los acreedores comunes), de entidades financieras y no financieras, incluyendo bonos convertibles y/o contingentes convertibles (podrán comportarse como activos de renta variable). Los bonos contingentes convertibles se emiten normalmente a perpetuidad con opciones de recompra para el emisor y en caso de que se produzca la contingencia, pueden convertirse en acciones o aplicar una quita al principal del bono, afectando esto último negativamente al valor liquidativo del FI. La exposición a renta variable será inferior al 30% de la exposición total, de cualquier capitalización. El resto de la exposición se invertirá en renta fija pública y/o privada, incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, líquidos y hasta un 10% en titulaciones líquidas.

Sin predeterminación por calidad crediticia de emisiones/emisores (toda la renta fija podrá ser de baja calidad o sin rating) ni en cuanto a la distribución geográfica y sectorial de los emisores y mercados (incluidos emergentes). La inversión en activos de renta fija con baja liquidez o baja calidad crediticia, o en renta variable de baja capitalización puede influir negativamente en la liquidez del FI. Duración media cartera renta fija: -1 y 8 años. Exposición Riesgo divisa: 0-100% Invierte hasta 10% en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no, del grupo o no de la gestora. 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	2023
Índice de rotación de la cartera	0,13	0,00	0,13	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,26	3,51	3,26	2,54

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	162.791,10	124.943,34	333,00	245,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO
CLASE L	251.196,05	236.746,18	40,00	20,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO
CLASE R	33.199,54	32.549,19	31,00	31,00	EUR	1,81	1,14	10,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	19.358	14.298		
CLASE L	EUR	30.027	27.160		
CLASE R	EUR	3.841	3.681		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	118,9119	114,4380		
CLASE L	EUR	119,5345	114,7230		
CLASE R	EUR	115,6809	113,0956		

(*)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	0,40		0,40	0,40		0,40	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE L	al fondo	0,12		0,12	0,12		0,12	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE R	al fondo	0,40		0,40	0,40		0,40	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)	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
Rentabilidad IIC	3,91	1,26	2,62	7,64	1,47				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,51	16-04-2024	-0,51	16-04-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,33	07-05-2024	0,45	26-01-2024		

(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 2024	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	2,50	2,50	2,50	4,13	2,74				
Ibex-35	13,03	14,30	11,59	11,92	12,10				
Letra Tesoro 1 año	0,46	0,36	0,54	0,43	0,44				
BENCHMARK MUTUAFONDO SUBORDINADOS V	2,84	2,81	2,86	4,54	2,87				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,05	2,05	2,10						

(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.

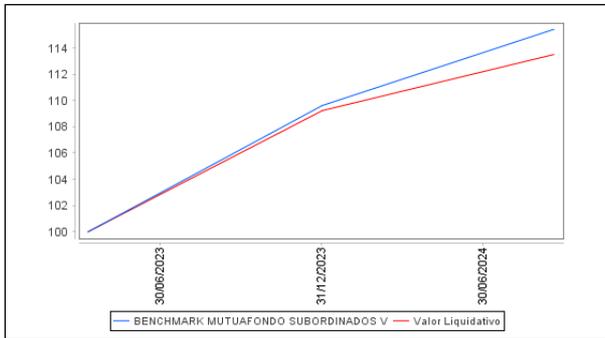
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,42	0,21	0,21	0,21	0,20	0,68			

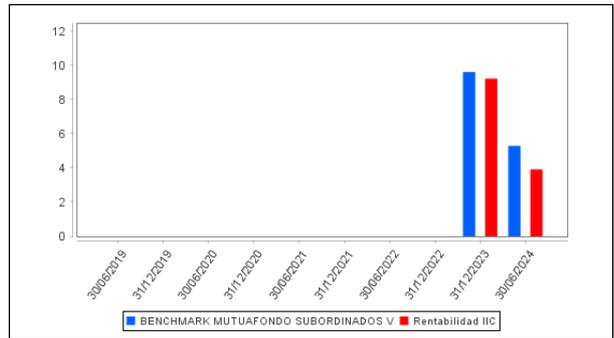
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2024	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	4,19	1,40	2,76	7,79					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,51	16-04-2024	-0,51	16-04-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,33	07-05-2024	0,46	26-01-2024		

(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 2024	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	2,50	2,49	2,51	4,13					
Ibex-35	13,03	14,30	11,59	11,92					
Letra Tesoro 1 año	0,46	0,36	0,54	0,43					
BENCHMARK MUTUAFONDO SUBORDINADOS V	2,84	2,81	2,86	4,54					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,44	2,44							

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

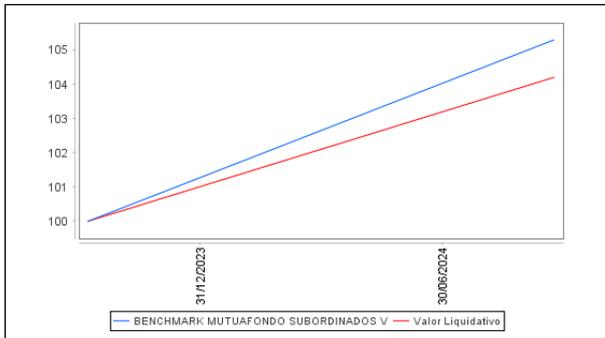
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,14	0,07	0,07	0,08	0,06	0,15			

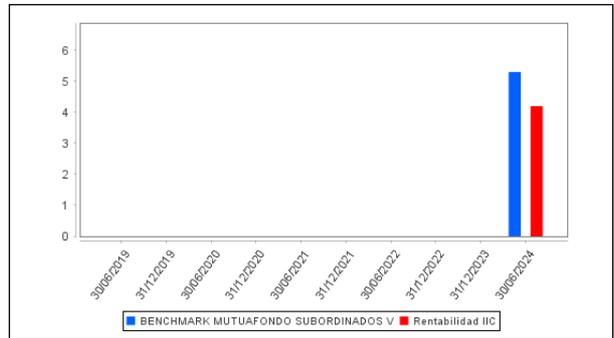
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2024	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	3,88	1,23	2,62	7,56	1,47				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,07	16-04-2024	-2,07	16-04-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,33	07-05-2024	0,45	26-01-2024		

(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 2024	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	2,50	2,49	2,50	4,13	2,74				
Ibex-35	13,03	14,30	11,59	11,92	12,10				
Letra Tesoro 1 año	0,46	0,36	0,54	0,43	0,44				
BENCHMARK									
MUTUAFONDO	2,84	2,81	2,86	4,54	2,87				
SUBORDINADOS V									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,77	2,77	2,47						

(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.

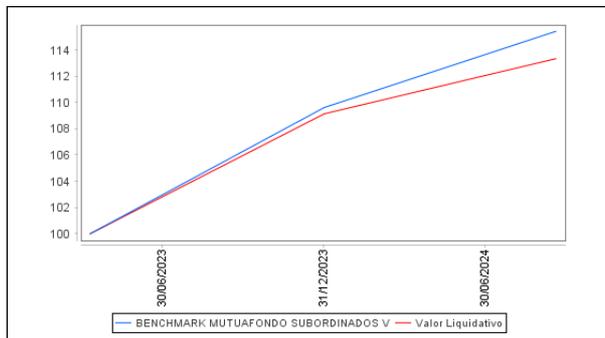
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,42	0,21	0,21	0,21	0,21	0,64			

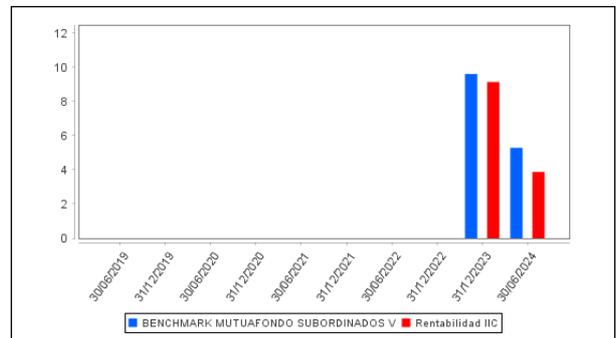
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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
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	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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	52.886	99,36	41.958	92,95
* Cartera interior	3.854	7,24	3.631	8,04
* Cartera exterior	47.629	89,49	37.474	83,02
* Intereses de la cartera de inversión	1.402	2,63	852	1,89
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	309	0,58	3.151	6,98
(+/-) RESTO	31	0,06	31	0,07
TOTAL PATRIMONIO	53.225	100,00 %	45.140	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 periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	45.140	30.456	45.140	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	12,00	31,42	12,00	-45,79
- Beneficios brutos distribuidos	-0,12	-0,10	-0,12	72,27
± Rendimientos netos	4,00	9,56	4,00	-40,90
(+) Rendimientos de gestión	4,30	9,93	4,30	-38,65
+ Intereses	0,07	0,09	0,07	2,79
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	9,72	9,63	9,72	43,18
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,40	0,18	-0,40	-415,07
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,01	0,03	0,01	-23,65
± Otros rendimientos	-5,10	0,00	-5,10	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,30	-0,37	-0,30	22,43
- Comisión de gestión	-0,24	-0,24	-0,24	44,67
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	174,25
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	63,51
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	-43,52
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,10	-0,04	-40,17
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-25,22
+ 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	-25,22
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	53.225	45.140	53.225	

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

3. Inversiones financieras

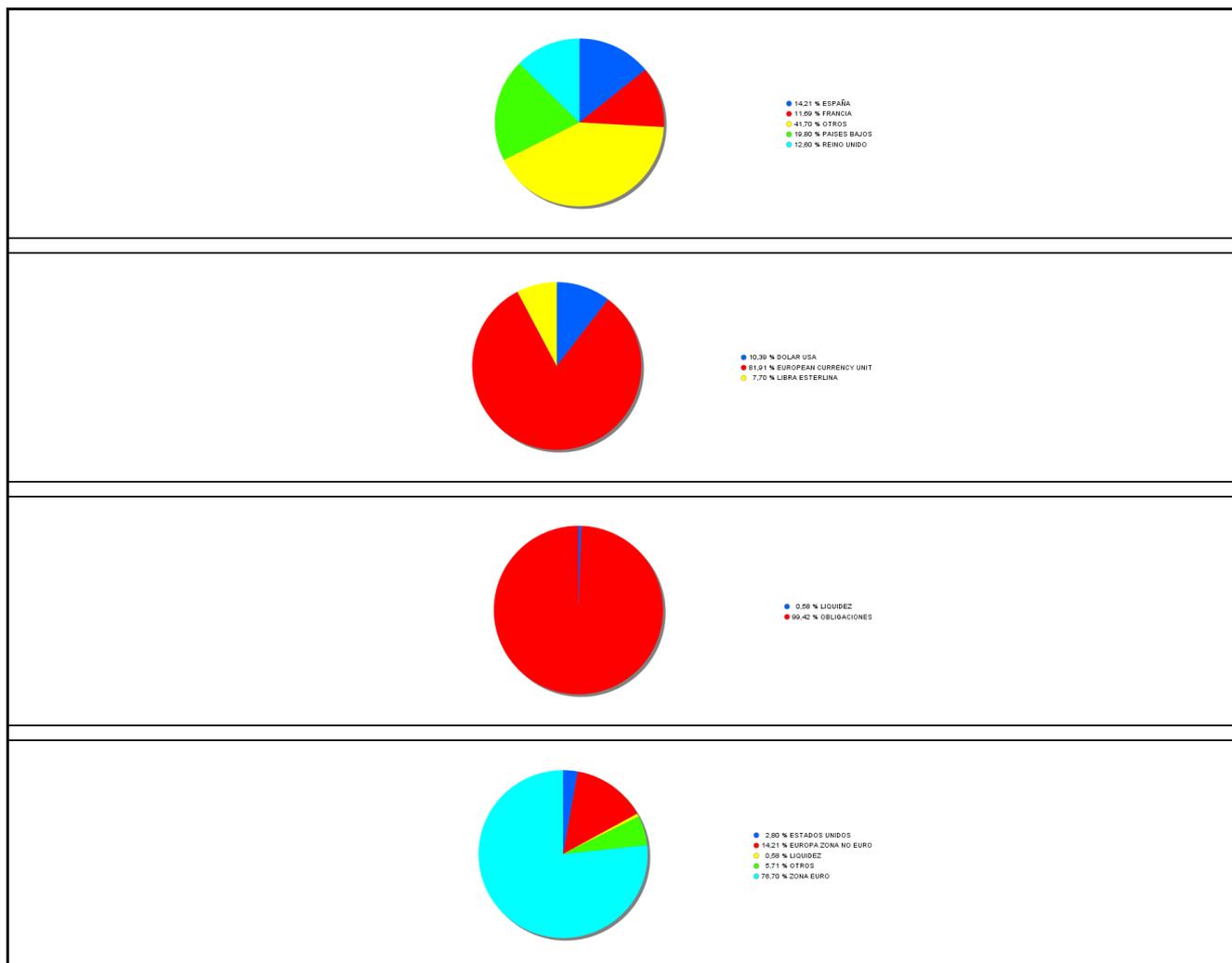
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.854	7,24	3.631	8,04
TOTAL RENTA FIJA	3.854	7,24	3.631	8,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.854	7,24	3.631	8,04
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	47.629	89,49	37.474	83,02
TOTAL RENTA FIJA	47.629	89,49	37.474	83,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	47.629	89,49	37.474	83,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	51.483	96,73	41.105	91,06

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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
SUBYACENTE EURO/GBP	Venta Futuro SUBYACE NTE EURO/GBP 12500 0 Física	4.439	Inversión
SUBYACENTE EURO/USD	Venta Futuro SUBYACE NTE EURO/USD 12500 0 Física	3.716	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		8154	
TOTAL OBLIGACIONES		8154	

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

Otros hechos relevantes

Con fecha 26/02/2024 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 4% sobre el importe suscrito se aplicará, en los siguientes casos:

A las órdenes recibidas desde el 01.03.2024 (o si ocurre antes, desde que el fondo alcance 60 millones de euros) hasta el 01.03.2028, ambos inclusive.

En caso de que el fondo alcance el volumen máximo de patrimonio anteriormente descrito antes del 01.03.2024, 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

	SI	NO
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 37,40% y de manera indirecta un 1,99% sobre el patrimonio de la IIC.

d.) El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 600.000,00 euros, suponiendo un 1,18% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 50% Credit Suisse European Corporate Hybrid Total Return, 50% Credit Suisse Contingent Convertible Euro Total Return. El índice de referencia se utiliza a efectos meramente informativos.

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

El ratio de gastos soportados en el presente periodo se situó en 0,42% para la clase A, 0,14% para la clase L y un 0,42% para la clase R dentro de un nivel normal de gastos para este fondo que incluye los gastos por comisiones de gestión sobre patrimonio, depositario, de auditoría, etc. El número de participes del fondo asciende a 404, 333 en la clase A, 40 en la clase R y 31 en la clase L. El patrimonio neto aumenta en un 35,39% para la clase A, 10,55% para la clase L y 4,35% para la clase R. La rentabilidad neta del fondo se ha situado en un 3,91% para la clase A, 4,19% para la clase L y 3,88% 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 mixta internacional gestionados por Mutuactivos SAU SGIIC tuvieron una rentabilidad media del 2,95% en el periodo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Compras:

COMMERZBANK AG 6,5% PERPETUO
TRANSCANADA TRUST 5,625% 20/05/2075
ENBW ENERGIE BADEN - WU 5,25% 23/01/2084
BANCO DE SABADELL 9,375% PERPETUO
UNICREDIT 3,875% PERPETUO
TRANSCANADA TRUST 5,3% 15/03/2077
SOUTHERN CO 1,875% 15/09/2081
BAYER AG 3,125% 12/11/2079
NATURGY FINANCE 2,374% PERPETUO
LA BANQUE POSTALE 3% PERPETUO
ING GROEP 7,5% PERPETUO
IBERCAJA BANCO 9,125% PERPETUO
NN GROUP 6,375% PERPETUO
ORSTED 5,125% PERPETUO
ENBRIDGE 5,5% 15/07/2077
TENNET HOLDING 4,625% PERPETUO
ARKEMA 4,8% PERPETUO
CPI PROPERTY GROUP 4,875% PERPETUO
AROUNDTOWN 4,75% PERPETUO
TERNA RETE ELETTRICA PERPETUO 5.25
ALSTOM 5,868% PERPETUO
AROUNDTOWN FINANCE SARL 8,625% PERPETUO
A2A 5% PERPETUO

Ventas:

KBC GROUP 4,75% PERPETUO
TENNET HOLDING 4,625% PERPETUO
TOTALENERGIES SE 1,625% PERPETUO

Activos ilíquidos: 5.68%. Activos NR y HR: 41.06%

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo utiliza productos derivados tanto como cobertura o apalancamiento de los niveles de inversión. El Grado de cobertura medio se sitúa en 97,76% y el apalancamiento medio en el 0,22%.

d) Otra información sobre inversiones.

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

Activos en situación de litigio: N/A

Duración al final del periodo: 3,26 años.

Tir al final del periodo: 6,04%.

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 2,50% para la clase A y 2,49% para la clase L, disminuyendo en ambas clases respecto al semestre anterior. El nivel actual de volatilidad anual del fondo se encuentra en niveles superiores en comparación con el Ibex 35, que se situó en el 14,30%. y ligeramente inferiores con la de su benchmark (2,81%). Por su parte, la volatilidad anual del fondo es superior a la volatilidad anual de la Letra del Tesoro con vencimiento a 1 año que se situó en el 0,36%. El VaR histórico, que es el método utilizado para medir el riesgo global del fondo, indica la pérdida esperada del fondo con un nivel de confianza del 99% en un plazo de un mes, teniendo en cuenta la composición actual del fondo y el comportamiento reciente del mercado. El VaR del fondo, para la clase A se ha situado este último semestre en el 2,05% y 2,44% para la clase L.

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.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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	%
ES0840609020 - Obligaciones CAIXABANK SA 1,468 2027-10-09	EUR	975	1,83	970	2,15
ES0865936027 - Obligaciones ABANCA CORP BANCARIA 2,656 2028-07	EUR	670	1,26	663	1,47
ES0813211028 - Obligaciones BANCO BILBAO VIZCAYA 1,500 2026-01	EUR	584	1,10	596	1,32
ES0865936019 - Obligaciones ABANCA CORP BANCARIA 1,500 2026-01	EUR	573	1,08	567	1,26
ES0844251019 - Obligaciones IBERCAJA BANCO SA 2,281 2048-07-25	EUR	1.053	1,98	835	1,85
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.854	7,24	3.631	8,04
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.854	7,24	3.631	8,04
TOTAL RENTA FIJA		3.854	7,24	3.631	8,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.854	7,24	3.631	8,04
AT0000A2L583 - Obligaciones ERSTE ASSET MANAGEME 2,125 2027-10	EUR	696	1,31	683	1,51
AT0000A36XD5 - Obligaciones ERSTE ASSET MANAGEME 4,250 2028-10	EUR	431	0,81	425	0,94
XS2585536049 - Obligaciones BANKINTER SA 1,843 2029-02-15	EUR	1.027	1,93	1.019	2,26
US05971KAP49 - Obligaciones SANTANDER ASSET MANA 2,406 2034-08	USD	401	0,75	389	0,86
PTEDPA0M0025 - Obligaciones ENERGIAS DE PORTUGAL 5,943 2028-01	EUR	626	1,18	623	1,38
XS2579480307 - Obligaciones EUROFINS 6,750 2028-04-14	EUR	910	1,71	943	2,09
BE0002961424 - Obligaciones KBC GROUP NV 4,000 2171-09-05	EUR	425	0,80	427	0,95
BE0002638196 - Obligaciones KBC GROUP NV 2,375 2024-03-05	EUR	0	0,00	587	1,30
BE0002582600 - Obligaciones BELFIUS BANK SA/NV 1,812 2025-04-1	EUR	553	1,04	502	1,11
XS2576550086 - Obligaciones ENEL SPA 6,375 2028-04-16	EUR	811	1,52	806	1,79
DE000CB94MF6 - Obligaciones COMMERZBANK AG 6,500 2029-10-09	EUR	981	1,84	0	0,00
XS2783604742 - Obligaciones TENNET HOLDING BV 4,625 2029-03-21	EUR	1.295	2,43	0	0,00
XS2193662728 - Obligaciones BP CAPITAL MARKETS P 3,625 2029-06	EUR	386	0,73	376	0,83
XS2391790610 - Obligaciones BRITISH AMERICAN TOB 3,750 2029-06	EUR	900	1,69	846	1,87
ES0265936049 - Obligaciones ABANCA CORP BANCARIA 8,375 2028-06	EUR	111	0,21	109	0,24
FR001400EFQ6 - Obligaciones ELECTRICITE DE FRANC 7,500 2055-09	EUR	642	1,21	659	1,46
FR001400L5X1 - Obligaciones ACCOR SA 7,250 2029-01-11	EUR	543	1,02	547	1,21
FR001400F877 - Obligaciones SOCIETE GENERALE AM 3,937 2029-01-	EUR	710	1,33	722	1,60
FR00140007L3 - Obligaciones VEOLIA ENVIRONNEMENT 2,500 2054-01	EUR	786	1,48	798	1,77
FR0014005090 - Obligaciones LA BANQUE POSTALE 1,500 2028-11-20	EUR	745	1,40	441	0,98
FR001400F067 - Obligaciones CREDIT AGRICOLE SA 1,812 2028-09-2	EUR	617	1,16	639	1,42
FR001400ORA4 - Obligaciones ARKEMA 4,800 2050-03-25	EUR	400	0,75	0	0,00
FR001400Q7G7 - Obligaciones ALSTOM SA 5,868 2029-05-29	EUR	508	0,96	0	0,00
USH42097CS44 - Obligaciones UBS GROUP AG 2,437 2027-02-12	USD	320	0,60	315	0,70
USF1067PAE63 - Obligaciones BNP PARIBAS SECURITI 4,250 2028-08	USD	440	0,83	436	0,97
US89356BAC28 - Obligaciones TRANSCANADA PIPELINE 2,650 2047-09	USD	436	0,82	0	0,00
US29250NAS45 - Obligaciones ENBRIDGE INC 2,750 2027-07-15	USD	349	0,66	84	0,19
US456837AY94 - Obligaciones ING GROUP NV 1,937 2027-05-16	USD	472	0,89	437	0,97
USF1067PAD80 - Obligaciones BNP PARIBAS SECURITI 4,625 2027-11	USD	676	1,27	663	1,47
US89356BAA61 - Obligaciones TRANSCANADA PIPELINE 2,812 2055-11	USD	908	1,71	434	0,96
XS222439971 - Obligaciones OMV AG 2,875 2060-06-01	EUR	537	1,01	531	1,18
XS2121441856 - Obligaciones UNICREDIT SPA 1,937 2050-12-03	EUR	266	0,50	0	0,00
XS2356217039 - Obligaciones UNICREDIT SPA 2,225 2027-12-03	EUR	691	1,30	694	1,54
XS2010045511 - Obligaciones INGG FINANCE PLC 2,125 2027-06-05	EUR	389	0,73	393	0,87
XS2812484215 - Obligaciones AROUNDTOWN FINANCE S 8,625 2172-08	GBP	569	1,07	0	0,00
XS2711801287 - Obligaciones APA GROUP 7,125 2028-11-09	EUR	558	1,05	549	1,22
XS2308313860 - Obligaciones AUSNET SERVICES 1,625 2026-09-11	EUR	274	0,51	272	0,60
XS2798269069 - Obligaciones TERNA SPA 4,750 2030-01-11	EUR	791	1,49	0	0,00
XS2334852253 - Obligaciones ENI SPA 2,000 2027-02-11	EUR	224	0,42	226	0,50
XS2830327446 - Obligaciones LEONARDO SPA 5,000 2172-09-11	EUR	216	0,41	0	0,00
XS1548475968 - Obligaciones INTESA SANPAOLO SPA 3,875 2034-01-	EUR	817	1,54	820	1,82
XS2186001314 - Obligaciones REPSOL INTERNATIONAL 4,247 2028-09	EUR	976	1,83	980	2,17
XS2293060658 - Obligaciones TELEFONICA EMISIONES 2,376 2029-02	EUR	257	0,48	256	0,57
XS2342620924 - Obligaciones SANTANDER ASSET MANA 1,031 2027-11	EUR	705	1,33	685	1,52
XS2602037629 - Obligaciones INN GROUP NV 3,187 2042-03-12	EUR	606	1,14	0	0,00
XS2077670342 - Obligaciones BAYER AG 3,125 2053-08-12	EUR	1.167	2,19	816	1,81
XS2242931603 - Obligaciones ENI SPA 100,000 2048-10-13	EUR	586	1,10	590	1,31
XS2778385240 - Obligaciones DONG ENERGY A/S 5,125 2056-09-14	EUR	506	0,95	0	0,00
XS2492482828 - Obligaciones BARCLAYS BANK PLC 2,218 2027-09-15	GBP	645	1,21	619	1,37
XS2585240984 - Obligaciones ING GROUP NV 3,750 2040-05-16	USD	458	0,86	0	0,00
XS2231191748 - Obligaciones CPI PROPERTY GROUP 4,875 2032-08-1	EUR	658	1,24	0	0,00
XS2471862040 - Obligaciones SABADELL ASSET MANAG 2,343 2029-01	EUR	886	1,66	0	0,00
XS1700709683 - Obligaciones PIONEER INVESTMENTS 2,312 2027-10-	EUR	619	1,16	602	1,33
XS2178043530 - Obligaciones BANK OR IRELAND GROU 3,750 2025-05	EUR	608	1,14	610	1,35
XS2636324274 - Obligaciones BRITISH TELECOMMUNIC 8,375 2028-09	GBP	628	1,18	613	1,36
XS1693822634 - Obligaciones ABN AMRO BANK NV 2,375 2027-09-22	EUR	833	1,57	819	1,81
XS2751678272 - Obligaciones ENBW 5,250 2029-10-23	EUR	515	0,97	0	0,00
XS2406737036 - Obligaciones GAS NATURAL SDG SA 2,374 2050-02-2	EUR	941	1,77	629	1,39
XS2462605671 - Obligaciones TELEFONICA EMISIONES 7,125 2028-08	EUR	436	0,82	434	0,96

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2056490423 - Obligaciones ACHMEA HYPOTHEEK 2,312 2050-09	EUR	408	0,77	393	0,87
XS2353073161 - Obligaciones POSTE ITALIANE SPA 2,625 2029-06-2	EUR	884	1,66	823	1,82
XS2290960520 - Obligaciones TOTAL SA 1,625 2027-10-25	EUR	0	0,00	768	1,70
XS2282606578 - Obligaciones ABERTIS INFRASTRUCT 2,625 2027-04	EUR	279	0,52	266	0,59
XS1799939027 - Obligaciones VOLKSWAGEN INT. FINA 4,625 2028-06	EUR	1.472	2,77	1.453	3,22
XS2529511722 - Obligaciones LLOYDS TSB GROUP PLC 2,125 2030-03	GBP	846	1,59	826	1,83
XS2202900424 - Obligaciones COOPERATIEVE RABOBAN 2,187 2029-06	EUR	936	1,76	941	2,08
XS2630490717 - Obligaciones VODAFONE GROUP PLC 6,500 2029-05-3	EUR	957	1,80	956	2,12
XS2387675395 - Obligaciones SOUTHERN CO/THE 1,875 2027-06-24	EUR	1.423	2,67	1.149	2,54
XS2381272207 - Obligaciones ENBW 1,375 2028-06-12	EUR	423	0,80	424	0,94
XS2258827034 - Obligaciones NATWEST GROUP 1,281 2027-05-12	GBP	607	1,14	589	1,30
XS2010028343 - Obligaciones SES SA 2,875 2026-05-27	EUR	508	0,95	504	1,12
XS2437854487 - Obligaciones TERNA SPA 2,375 2027-11-09	EUR	408	0,77	394	0,87
US06738ECN31 - Obligaciones BARCLAYS BANK PLC 2,406 2032-09-15	USD	517	0,97	475	1,05
XS2638924709 - Obligaciones BANCO BILBAO VIZCAYA 8,375 2028-06	EUR	425	0,80	436	0,97
XS2010031057 - Obligaciones AIB GROUP PLC 3,125 2025-06-23	EUR	621	1,17	633	1,40
XS2244941147 - Obligaciones IBERDROLA INTERNATIO 2,250 2029-01	EUR	350	0,66	352	0,78
XS2113658202 - Obligaciones NATIONWIDE BUILDING 0,000 2050-12-	GBP	666	1,25	642	1,42
XS2385642041 - Obligaciones TRAFIGURA GROUP PT 2,937 2027-07-0	USD	432	0,81	405	0,90
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		47.629	89,49	37.474	83,02
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		47.629	89,49	37.474	83,02
TOTAL RENTA FIJA		47.629	89,49	37.474	83,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		47.629	89,49	37.474	83,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		51.483	96,73	41.105	91,06

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.

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)