

FONDO NARANJA PRUDENTE, FI

Nº Registro CNMV: 5951

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

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

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

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

info@mutuactivos.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 09/05/2025

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice índice European Central Bank ESTR OIS. El índice de referencia se utiliza a efectos meramente informativos. El Fondo no se gestiona con referencia al índice (Fondo activo), sujeto a un objetivo de volatilidad máxima del 0,5% anual. El fondo invierte el 100% de la exposición total en renta fija pública y privada, (sin distribución predeterminada), incluyendo depósitos en entidades de crédito e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos, principalmente en euros, hasta un máximo del 15% en deuda subordinada (con derecho de cobro posterior a los acreedores comunes, no se invertirá en bonos contingentes convertibles) y hasta un 5% en titulizaciones liquidadas. Los emisores/mercados serán principalmente OCDE y hasta un 10% en países emergentes (no OCDE). Las emisiones tendrán al menos mediana calidad crediticia (rating mínimo BBB-) según las principales agencias o si fuera inferior, el que tenga el Reino de España en cada momento. Si hay bajadas sobrevenidas, los activos podrán mantenerse en cartera. Si no existiera rating para las emisiones, se atenderá al del emisor. La duración media del fondo no podrá superar los 12 meses. La exposición del fondo a riesgo divisa no excederá del 5%. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	1,83		1,83	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,00		3,00	

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	1.019.148,98	
Nº de Partícipes	3.386	
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	102.083	100,1645
2024		
2023		
2022		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,10		0,10	0,10		0,10	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,00			0,00	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. 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									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
BENCHMARK FONDO NARANJA PRUDENTE									
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.

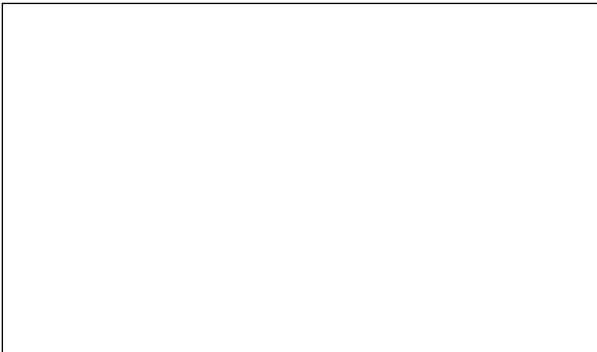
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	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	0,11							

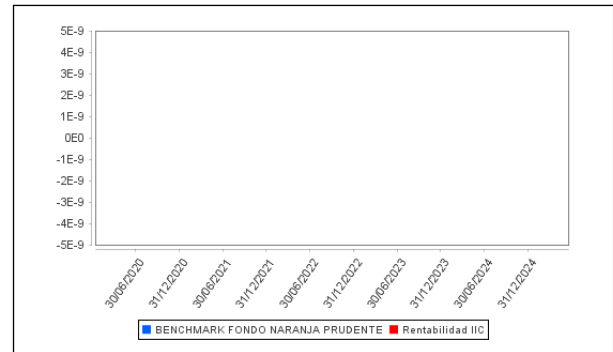
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	3.108.458	30.844	2
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	491.501	8.348	3
Renta Fija Mixta Internacional	951.238	5.876	2
Renta Variable Mixta Euro	53.413	50	2
Renta Variable Mixta Internacional	1.309.711	5.319	1
Renta Variable Euro	148.456	1.397	24
Renta Variable Internacional	788.389	13.072	-2
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	1.932.215	1.080	-1
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	1.247.353	40.116	1
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	453.371	6.461	1
Renta Fija Euro Corto Plazo	1.553.589	6.465	2
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	166.817	5.235	1
Total fondos	12.204.514	124.263	1,27

*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	Importe	% sobre

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	91.341	89,48		
* Cartera interior	3.626	3,55		
* Cartera exterior	86.743	84,97		
* Intereses de la cartera de inversión	972	0,95		
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00		
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	11.234	11,00		
(+/-) RESTO	-493	-0,48		
TOTAL PATRIMONIO	102.083	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 período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	0		0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	235,35		235,35	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,23		0,23	0,00
(+) Rendimientos de gestión	0,34		0,34	0,00
+ Intereses	0,05		0,05	0,00
+ Dividendos	0,00		0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,45		0,45	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)	-0,16		-0,16	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00		0,00	0,00
± Otros resultados	0,00		0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00		0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,11		-0,11	0,00
- Comisión de gestión	-0,10		-0,10	0,00
- Comisión de depositario	0,00		0,00	0,00
- Gastos por servicios exteriores	0,00		0,00	0,00
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01		-0,01	0,00
- Otros gastos repercutidos	0,00		0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00		0,00	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	0,00		0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	102.083		102.083	

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

3. Inversiones financieras

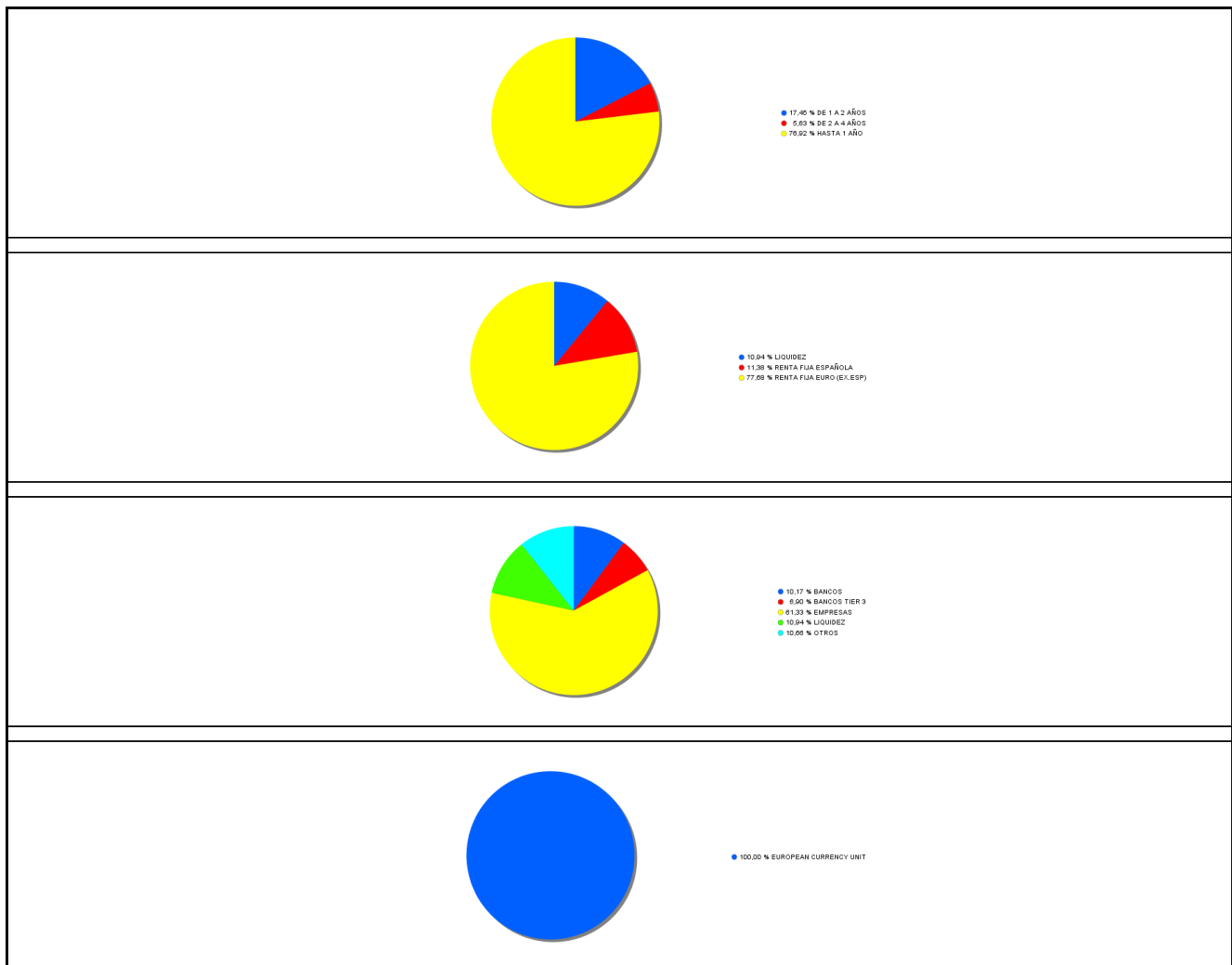
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.626	3,55		
TOTAL RENTA FIJA	3.626	3,55		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.626	3,55		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	86.753	84,98		
TOTAL RENTA FIJA	86.753	84,98		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	86.753	84,98		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	90.380	88,54		

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
BANCO BILBAO VIZCAYA 0,725% 07/06/2027	Compra Plazo BANCO BILBAO VIZCAYA 0,725% 07/06/2027	401	Inversión
BAT NETHERLANDS FINANC 3,125% 07/04/2028	Compra Plazo BAT NETHERLANDS FINANC 3,125% 07/04/2028	1.017	Inversión
BRISA CONCESSAO RODOV 2,375% 10/05/2027	Compra Plazo BRISA CONCESSAO RODOV 2,375% 10/05/2027	500	Inversión
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 1,7% 10/06/2027	Venta Futuro BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 1,7% 10/06/2027	4.200	Inversión
CA AUTOBANK IE 2,75% 07/07/2028	Compra Plazo CA AUTOBANK IE 2,75% 07/07/2028 10000	100	Inversión
COMMERZBANK AG FLOTANTE 12/03/2027	Compra Plazo COMMERZBANK AG FLOTANTE 12/03/2027 50	501	Inversión
FLUVIUS SYSTEM OP 0,25% 14/06/2028	Compra Plazo FLUVIUS SYSTEM OP 0,25% 14/06/2028 50	468	Inversión
FORTUM 4% 26/05/2028	Compra Plazo FORTUM 4% 26/05/2028 500000 Física	518	Inversión
INDIGO GROUP SAS 1,625% 19/04/2028	Compra Plazo INDIGO GROUP SAS 1,625% 19/04/2028 50	486	Inversión
LLOYDS BANKING GROUP P FLOTANTE 05/03/20	Compra Plazo LLOYDS BANKING GROUP P FLOTANTE 05/03/20	501	Inversión
MONDELEZ INTERNATIONAL 0,25% 17/03/2028	Compra Plazo MONDELEZ INTERNATIONAL 0,25% 17/03/2028	472	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
MONDI FINANCE EUROPE 2,375% 01/04/2028	Compra Plazo MONDI FINANCE EUROPE 2,375% 01/04/202	498	Inversión
NOKIA 3,125% 15/05/2028	Compra Plazo NOKIA 3,125% 15/05/2028 500000 Física	507	Inversión
RFT: FR0014010F03	Compra Plazo BAVARIAN SKY FLOTANTE 20/08/2032 4000	400	Inversión
SANOFI FLOTANTE 11/03/2027	Compra Plazo SANOFI FLOTANTE 11/03/2027 600000 Fis	601	Inversión
Total otros subyacentes		11170	
TOTAL OBLIGACIONES		11170	

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

Con fecha 30/05/2025 la CNMV ha resuelto: Autorizar, a solicitud de MUTUACTIVOS, S.A., S.G.I.I.C., como entidad Gestora, y de CACEIS BANK SPAIN S.A., como entidad Depositaria, la fusión por absorción de FONDO NARANJA RENTABILIDAD 2025 I, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5600), por FONDO NARANJA PRUDENTE, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5951).

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	

	SI	NO
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

<p>a) El fondo no tiene participaciones significativas.</p> <p>d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 4.000.000,00 euros, suponiendo un 9,23% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. d.) El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 908.679,45 euros, suponiendo un 2,10% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.</p> <p>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 905.850,41 euros suponiendo un 2,09% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 40 euros.</p> <p>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 905.850,41 euros, suponiendo un 2,09% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 40 euros.</p>
--

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.

Durante el primer semestre de 2025, los mercados financieros estuvieron marcados por fuertes contrastes entre regiones y una elevada volatilidad impulsada por eventos políticos y geopolíticos. Las políticas económicas de la nueva administración de Trump hicieron temer un enfriamiento económico doméstico por aumento de la inflación y menor poder adquisitivo de los consumidores. De hecho, tras años de rally bursátil, el S&P 500 inició el año corrigiendo -4,5% en el primer trimestre. El famoso grupo de 'las 7 magníficas' cayeron en conjunto un 16% en ese periodo, con Tesla desplomándose 35% debido a la impopularidad creciente de su polémico CEO y Nvidia cediendo 19% tras la irrupción de la china DeepSeek. Estos retrocesos evidenciaron la rotación del apetito inversor hacia otros mercados. Europa, por el contrario, destacó al alza en el trimestre. Impulsadas por valoraciones atractivas y expectativas de mayor crecimiento (apoyado en la flexibilización fiscal en países como Alemania). Los sectores cíclicos lideraron: banca y defensa que se dispararon ante la perspectiva de mayor actividad económica, y expansión del gasto militar en la Unión Europea. En abril, los mercados enfrentaron un nuevo sobresalto: el anuncio de aranceles recíprocos por parte de EE.UU. afectando a amplios sectores (incluyendo un 25% a la importación de automóviles) desencadenó caídas bursátiles generalizadas. El temor a una guerra comercial plena hizo que la volatilidad se disparara y muchos índices borraran las ganancias recientes. Hacia mayo, la administración Trump concedió prórrogas y simultáneamente varios países aceleraron pactos bilaterales con EE.UU.

Este giro más conciliador, sumado a datos macroeconómicos mejores de lo esperado, restauró la confianza inversora. Para finales de junio, los principales índices estadounidenses habían no solo recuperado lo perdido, sino, alcanzado máximos históricos (+6,20% S&P 500). Europa, aunque tuvo dificultades para seguir el frenético ritmo americano en el segundo trimestre, acabó subiendo un 8,5%. La volatilidad también ha afectado a los mercados de renta fija. La TIR del Bono americano a 10 años americano se ha movido entre el 4.8% y el 4% durante el semestre, muy presionado por las dudas

sobre el aumento del déficit americano. El Bund alemán subió llegando a tocar niveles de 2,90% con la publicación del paquete fiscal alemán, para estabilizarse posteriormente entorno al 2.5%. Los diferenciales de crédito se ampliaron tras el sobresalto de abril, pero cerraron el semestre estrechando nuevamente y finalizando el periodo en zona de mínimos, con alta demanda por bonos de calidad. En divisas, el movimiento del dólar ha sido especialmente llamativo, que cierra cerca del 1,18 EUR/USD, lo que supone una depreciación de más de un 12% en el año. Esta debilidad del dólar, junto a los aranceles, explica también el buen comportamiento del oro, que se aprecia un 20% en el semestre.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A principios de 2025, Mutuactivos mantuvo una postura neutral en bolsa, preparada para aprovechar un rebote. El mercado experimentó un fuerte crecimiento hasta febrero, impulsado por buenas perspectivas de beneficios empresariales en Europa y valoraciones atractivas. Sin embargo, a partir de marzo, comenzamos a reducir gradualmente la exposición y adoptar una postura más defensiva debido al aumento del riesgo de escalada arancelaria de EE.UU. El movimiento de abril nos permitió volver a recuperar los niveles de inversión previos a marzo. Desde mayo, decidimos recoger beneficios y bajar exposición a renta variable. Junto a este movimiento, comenzamos a rotar desde EE.UU hacia Europa.

En renta fija, aumentamos la duración en las carteras con el anuncio del paquete fiscal de inversión en infraestructuras y defensa en Alemania. En abril, rotamos desde Gobiernos hacia crédito y bajamos duración. En el segmento de crédito, mantenemos una clara preferencia hacia el crédito financiero y emisiones híbridas de rating elevado, en detrimento de posiciones en high yield más volátiles.

En cuanto a las divisas, se observó el dólar estadounidense sobrevalorado frente al euro y otras divisas fuertes. Debido a la incertidumbre comercial y la fuerte depreciación del activo en los últimos meses, el equipo decidió reducir ligeramente su exposición a dólar, hasta que se esclarezca el tema arancelario.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice European Central Bank ESTR OIS, en euros. El índice de referencia se utiliza únicamente a efectos de comparar la rentabilidad del fondo con la del índice, y no supone en la práctica ninguna restricción a la hora de definir los activos en los que el fondo invierte.

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

El ratio de gastos soportados en el presente se situó en 0,11%. Los patrimonios a cierre de ejercicio en miles de euros son 102.083, el total de participes del fondo asciende a 3.386.

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

Los fondos de la misma categoría de Renta Fija Euro Corto Plazo gestionados por Mutuactivos SAU SGIIC tuvieron una rentabilidad media del 1,64% en el periodo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Compras

VEOLIA EIRONNEMENT 0% 09/06/2026

LVMH MOET HENNESSY V 0% 11/02/2026

THALES 0% 26/03/2026

THALES 0% 26/03/2026

REPO BONOS Y OBLIG DEL 1,45% 30/04/2029

BAYER CAPITAL CORP 1,5% 26/06/2026

UNICREDIT 2,2% 22/07/2027

AT&T 0,25% 04/03/2026

FERROVIAL EMISIONES 1,382% 14/05/2026

UBS GROUP AG 1,25% 01/09/2026

IBERDROLA INTL 1,874% PERPETUO

MERLIN PROPERTIES SOCI 1,875% 02/11/2026

HEIDELBERGCEMENT FIN L 1,625% 07/04/2026

STELLANTIS 2,75% 15/05/2026

ENEL FINANCE INTL 0,25% 28/05/2026

VISA 1,5% 15/06/2026

LEASEPLAN CORPORATION N 0,25% 23/02/2026

ENI 1,25% 18/05/2026

HEINEKEN 1% 04/05/2026

EATON CAPITAL UNLIMITE 0,128% 08/03/2026

RWE AG 2,125% 24/05/2026

VOLKSWAGEN BANK GMBH 4,25% 07/01/2026

TELEFONICA EMISIONES SA 1,46% 13/04/2026

BASF SE 0,75% 17/03/2026

CELLNEX FINANCE CO 2,25% 12/04/2026
SYNGENTA FINANCE 3,375% 16/04/2026
VEOLIA EIRONNEMENT 2,25% PERPETUO
ELECTRICITE DE FRANCE 5% PERPETUO
SCHLUMBERGER FINANCE B 1,375% 28/10/2026
INFRASTRUTTURE WIRE 1,875% 08/07/2026
NOVO NORDISK 3,375% 21/05/2026
STATE GRID OVERSEAS 0,797% 05/08/2026
TOYOTA MOTOR CREDIT COR 0,25% 16/07/2026
CA AUTOBANK IE FLOTANTE 26/01/2026
INTESA SANPAOLO 0,625% 24/02/2026
VOLKSWAGEN INTL FIN 4,625% PERPETUO
JDE PEET'S 0% 16/01/2026
LEASYS 4,5% 26/07/2026
CREDIT AGRICOLE 2,8% 21/07/2026
ACS SERVICIOS COMUNICA 1,875% 20/04/2026
VOLKSWAGEN LEASING GMB 0,375% 20/07/2026
ASSICURAZIONI GENERALI 4,125% V.04-05-26
RCI BANQUE 4,625% 13/07/2026
ORSTED 3,625% 01/03/2026
RCI BANQUE 1,625% 26/05/2026
SIEMENS ENERGY FINAN 4% 05/04/2026
AUTOSTRADE PER L'ITALIA 1,75% 26/06/2026
INMOBILIARIA COLONIAL SO 2% 17/04/2026
A2A 2,5% 15/06/2026
NATIONAL GRID 2,179% 30/06/2026
TRATON FINANCE LUX FLOTANTE 21/01/2026
EURONEXT 0,125% 17/05/2026
VESTAS WIND SYSTEMS A/ 4,125% 15/06/2026
EURONET WORLDWIDE 1,375% 22/05/2026
BELFIUS BANK SA/ 3,125% 11/05/2026
SANEF 1,875% 16/03/2026
SES 1,625% 22/03/2026
AMERICAN TOWER CORP 1,95% 22/05/2026
PROSUS 1.207% 19/01/2026
FORTIVE CORPORATION 3,7% 13/02/2026
MITSUBISHI HC CAP UK P FLOTANTE 30/04/20
P3 GROUP SARL 0,875% 26/01/2026
VOLKSWAGEN LEASING GMBH 1,5% 19/06/2026
ENGIE 1% 13/03/2026
NATWEST MARKETS FLOTANTE 13/01/2026
CAIXABANK 1,375% 19/06/2026
TOTALENERGIES CAP INTL 2,5% 25/03/2026
BANKINTER 0,875% 08/07/2026
SNAM FLOTANTE 15/04/2026
ORANGE 0% 29/06/2026
SOCIETE GENERALE FLOTANTE 19/01/2026
INTESA SANPAOLO 0,625% 24/02/2026
AIRBUS SE 1,375% 09/06/2026
IBERDROLA INTL 1,125% 21/04/2026
DEUTSCHE BANK AG FLOTANTE 15/01/2026
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFLD 2,875% PERPETUO
REPSOL INTL FINANCE CPN 3,75% 29/12/2168
KONINKLIJKE PHILIPS 0,5% 22/05/2026
VOLKSWAGEN LEASING GMBH 0,25% 12/01/2026
CIE DE SAINT-GOBAIN 1,125% 23/03/2026
GENERAL MOTORS FINL CO 0,85% 26/02/2026

ACS SERVICIOS COMUNICA 1,875% 20/04/2026
PROSUS 1.207% 19/01/2026
P3 GROUP SARL 0,875% 26/01/2026
CREDIT AGRICOLE 2,8% 21/07/2026
SYNGENTA FINANCE 3,375% 16/04/2026
ASSICURAZIONI GENERALI 4,125% V.04-05-26
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFLD 2,875% PERPETUO
UNICREDIT 2,2% 22/07/2027
JDE PEET'S 0% 16/01/2026
TRATON FINANCE LUX FLOTANTE 21/01/2026
BAYER CAPITAL CORP 1,5% 26/06/2026
RCI BANQUE 4,625% 13/07/2026
SANEF 1,875% 16/03/2026
AMERICAN TOWER CORP 1,95% 22/05/2026
VOLKSWAGEN INTL FIN 4,625% PERPETUO
MITSUBISHI HC CAP UK P FLOTANTE 30/04/20
BELFIUS BANK SA/ 3,125% 11/05/2026
FERROVIAL EMISIONES 1,382% 14/05/2026
SIEMENS ENERGY FINAN 4% 05/04/2026
EURONET WORLDWIDE 1,375% 22/05/2026
VOLKSWAGEN FLOTANTE 30/05/2027
VOLKSWAGEN FLOTANTE 30/05/2027
EURONEXT 0,125% 17/05/2026
VESTAS WIND SYSTEMS A/ 4,125% 15/06/2026
LEASYS 4,5% 26/07/2026
ORSTED 3,625% 01/03/2026
MERLIN PROPERTIES SOCI 1,875% 02/11/2026
UBS GROUP AG 1,25% 01/09/2026
CELLNEX FINANCE CO 2,25% 12/04/2026
STELLANTIS 2,75% 15/05/2026
TELEFONICA EMISIONES SA 1,46% 13/04/2026
ELECTRICITE DE FRANCE 5% PERPETUO
CA AUTOBANK IE FLOTANTE 26/01/2026
INFRASTRUTTURE WIRE 1,875% 08/07/2026
STATE GRID OVERSEAS 0,797% 05/08/2026
LEASEPLAN CORPORATION N 0,25% 23/02/2026
AT&T 0,25% 04/03/2026
SCHLUMBERGER FINANCE B 1,375% 28/10/2026
COCA-COLA EUROPACIFIC FLOTANTE 03/06/202
HEINEKEN 1% 04/05/2026
ENI 1,25% 18/05/2026
ENEL FINANCE INTL 0,25% 28/05/2026
RWE AG 2,125% 24/05/2026
HEIDELBERGCEMENT FIN L 1,625% 07/04/2026
TOYOTA MOTOR CREDIT COR 0,25% 16/07/2026
NOVO NORDISK 3,375% 21/05/2026
EATON CAPITAL UNLIMITE 0,128% 08/03/2026
BASF SE 0,75% 17/03/2026
VISA 1,5% 15/06/2026
FORTIVE CORPORATION 3,7% 13/02/2026
SES 1,625% 22/03/2026
AUTOSTRADA PER L'ITALIA 1,75% 26/06/2026
IMMOBILIARIA COLONIAL SO 2% 17/04/2026
BANKINTER 0,875% 08/07/2026
A2A 2,5% 15/06/2026
NATIONAL GRID 2,179% 30/06/2026
REPSOL INTL FINANCE CPN 3,75% 29/12/2168

CIE DE SAINT-GOBAIN 1,125% 23/03/2026
LVMH MOET HENNESSY V 0% 11/02/2026
SYNGENTA FINANCE 3,375% 16/04/2026
EURONET WORLDWIDE 1,375% 22/05/2026
ACS SERVICIOS COMUNICA 1,875% 20/04/2026
SIEMENS ENERGY FINAN 4% 05/04/2026
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFLD 2,875% PERPETUO
P3 GROUP SARL 0,875% 26/01/2026
PROSUS 1.207% 19/01/2026
MITSUBISHI HC CAP UK P FLOTANTE 30/04/20
THALES 0% 26/03/2026
COCA-COLA EUROPACIFIC FLOTANTE 03/06/202
NATIONAL GRID 2,179% 30/06/2026
ENGIE 1% 13/03/2026
SES 1,625% 22/03/2026
BANKINTER 0,875% 08/07/2026
CIE DE SAINT-GOBAIN 1,125% 23/03/2026
GENERAL MOTORS FINL CO 0,85% 26/02/2026
A2A 2,5% 15/06/2026
KONINKLIJKE PHILIPS 0,5% 22/05/2026
ORANGE 0% 29/06/2026
AUTOSTRADA PER L'ITALIA 1,75% 26/06/2026
CAIXABANK 1,375% 19/06/2026
INMOBILIARIA COLONIAL SO 2% 17/04/2026
AIRBUS SE 1,375% 09/06/2026
LVMH MOET HENNESSY V 0% 11/02/2026
TOTALENERGIES CAP INTL 2,5% 25/03/2026
REPSOL INTL FINANCE CPN 3,75% 29/12/2168
ASSICURAZIONI GENERALI 4,125% V.04-05-26
SNAM FLOTANTE 15/04/2026
JDE PEET'S 0% 16/01/2026
FERROVIAL EMISIONES 1,382% 14/05/2026
EURONEXT 0,125% 17/05/2026
INFRASTRUTTURE WIRE 1,875% 08/07/2026
HEINEKEN 1% 04/05/2026
NOVO NORDISK 3,375% 21/05/2026
SOCIETE GENERALE FLOTANTE 19/01/2026
CREDIT AGRICOLE 2,8% 21/07/2026
DEUTSCHE BANK AG FLOTANTE 15/01/2026
BELFIUS BANK SA/ 3,125% 11/05/2026
THALES 0% 26/03/2026
GENERAL MOTORS FINL CO 0,85% 26/02/2026
BANKINTER 0,875% 08/07/2026
AIRBUS SE 1,375% 09/06/2026
KONINKLIJKE PHILIPS 0,5% 22/05/2026
BASF SE 0,75% 17/03/2026
ORANGE 0% 29/06/2026
ENGIE 1% 13/03/2026
VEOLIA EIRONNEMENT 2,25% PERPETUO
ELECTRICITE DE FRANCE 5% PERPETUO
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFLD 2,875% PERPETUO
LVMH MOET HENNESSY V 0% 11/02/2026
CAIXABANK 1,375% 19/06/2026
REPSOL INTL FINANCE CPN 3,75% 29/12/2168
IBERDROLA INTL 1,874% PERPETUO
COCA-COLA EUROPACIFIC FLOTANTE 03/06/202
NATWEST MARKETS FLOTANTE 11/06/2028

BANCO DE SABADELL 5,125% 27/06/2034
CIE DE SAINT-GOBAIN 1,125% 23/03/2026
TELEFONAKTIEBOLAGET LM E 1% 26/05/2029
BELFIUS BANK SA/ 3,125% 11/05/2026
NATWEST MARKETS FLOTANTE 13/01/2026
HEINEKEN 1% 04/05/2026
IBERDROLA INTL 1,125% 21/04/2026
INFRASTRUTTURE WIRE 1,875% 08/07/2026
RCI BANQUE 4,625% 13/07/2026
CREDIT AGRICOLE 2,8% 21/07/2026
DEUTSCHE BANK AG FLOTANTE 15/01/2026
TELEFONICA EMISIONES SA 1,46% 13/04/2026
UNICREDIT 2,2% 22/07/2027
VESTAS WIND SYSTEMS A/ 4,125% 15/06/2026
AMERICAN TOWER CORP 1,95% 22/05/2026
TRATON FINANCE LUX FLOTANTE 21/01/2026
LEASYS 4,5% 26/07/2026
VISA 1,5% 15/06/2026
BAYER CAPITAL CORP 1,5% 26/06/2026
TELEFONAKTIEBOLAGET LM E 1% 26/05/2029
INTESA SANPAOLO 0,625% 24/02/2026
SANEF 1,875% 16/03/2026
UNICREDIT 2,2% 22/07/2027
SOCIETE GENERALE FLOTANTE 19/01/2026
FERROVIAL EMISIONES 1,382% 14/05/2026
ORSTED 3,625% 01/03/2026
CELLNEX FINANCE CO 2,25% 12/04/2026
GLENCORE FINANCE EUROPE 1,5% 15/10/2026
EVONIK INDUSTRIES AG 1,375% 02/09/2081
SNAM FLOTANTE 15/04/2026
VEOLIA EIRONNEMENT 0% 09/06/2026
TOTALENERGIES CAP INTL 2,5% 25/03/2026
WPP FINANCE 2,25% 22/09/2026
FORTIVE CORPORATION 3,7% 13/02/2026
CEZ AS 0,875% 02/12/2026
SCHLUMBERGER FINANCE B 1,375% 28/10/2026
TAKEDA PHARMACEUTICAL 2,25% 21/11/2026
CA AUTOBANK IE FLOTANTE 26/01/2026
NATURGY FINANCE 2,374% PERPETUO
EVONIK INDUSTRIES AG 1,375% 02/09/2081
BANCO DE SABADELL 5,125% 27/06/2034
LEASEPLAN CORPORATION N 0,25% 23/02/2026
MERLIN PROPERTIES SOCI 1,875% 02/11/2026
TAKEDA PHARMACEUTICAL 2,25% 21/11/2026
TELEFONAKTIEBOLAGET LM E 1% 26/05/2029
CEZ AS 0,875% 02/12/2026
WPP FINANCE 2,25% 22/09/2026
GLENCORE FINANCE EUROPE 1,5% 15/10/2026
P3 GROUP SARL 0,875% 26/01/2026
NATURGY FINANCE 2,374% PERPETUO
HEIDELBERGCEMENT FIN L 1,625% 07/04/2026
WPP FINANCE 2,25% 22/09/2026
SYNGENTA FINANCE 3,375% 16/04/2026
ASSICURAZIONI GENERALI 4,125% V.04-05-26
ENEL FINANCE INTL 0,25% 28/05/2026
EURONET WORLDWIDE 1,375% 22/05/2026
CEZ AS 0,875% 02/12/2026

SIEMENS ENERGY FINAN 4% 05/04/2026
TAKEDA PHARMACEUTICAL 2,25% 21/11/2026
CESKE DRAHY 5,625% 12/10/2027
PERSHING SQUARE HOLDIN 1,375% 01/10/2027
CETIN GROUP 3,125% 30/04/2027
BANCO DE SABADELL 5,125% 27/06/2034
BANCO DE CREDITO SOCIAL 1,75% 09/03/2028
ABANCA CORP BANCARIA 5,25% 14/09/2028
KUTXABANK 4,75% 15/06/2027
VONOVIA SE FLOTANTE 14/04/2027
IBERCAJA BANCO 5,625% 07/06/2027
CONTINENTAL AG 2,5% 27/08/2026
COMMERZBANK AG FLOTANTE 12/03/2027
DIAGEO FINANCE FLOTANTE 20/06/2026
EP INFRASTRUCTURE AS 1,698% 30/07/2026
TENNET HOLDING 1,625% 17/11/2026
ING BANK 4,125% 02/10/2026
NATIONWIDE BLDG SOCIETY 4,5% 01/11/2026
DSV FINANCE FLOTANTE 06/11/2026
KBC GROUP 4,375% 23/11/2027
COOPERATIEV FLOTANTE 03/11/2026
CAIXABANK FLOTANTE 26/06/2029
ABN AMRO BANK FLOTANTE 15/01/2027
BANCO DE SABADELL 5,125% 27/06/2034
DAIMLER TRUCK INTL 1,625% 06/04/2027
SANOFI FLOTANTE 11/03/2027
MORGAN STAN FLOTANTE 05/04/2028
MORGAN STAN FLOTANTE 05/04/2028
RENTOKIL INITIAL FINAN 3,875% 27/06/2027
FORD MOTOR CREDIT CO L 6,125% 15/05/2028
MORGAN STANLEY 1,875% 27/04/2027
BANCO SANTANDER 1,125% 23/06/2027
BANCO SANTANDER 1,125% 23/06/2027
ANHEUSER-BUSCH INBEV S 1,125% 01/07/2027
TORONTO-DOMINION BANK FLOTANTE 10/09/202
INFORMA 3% 23/10/2027
STRYKER CORP 2,125% 30/11/2027
HIGHLAND HOLDINGS SARL 2,875% 19/11/2027

Ventas
REPSOL INTL FINANCE CPN 3,75% 29/12/2168
LVMH MOET HENNESSY V 0% 11/02/2026
THALES 0% 26/03/2026
THALES 0% 26/03/2026
VEOLIA EIRONNEMENT 0% 09/06/2026
Activos ilíquidos: N/A. Activos con calificación HY o NR: 0,95%

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo invierte en futuros y opciones de renta variable, renta fija y de divisa. Todos ellos pueden ser con carácter de inversión como de cobertura. El grado de cobertura medio se sitúa durante el periodo en el 33,50% y el apalancamiento medio en el 0,53%.

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 2,03%.

Activos en situación de litigio: N/A

Duración al final del periodo: 0,92 años

Tir al final del periodo: 2,47%

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 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 4,51%.

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.

El consenso proyecta una desaceleración suave en EE.UU. con un crecimiento del PIB del 1,5% en 2025 y una leve recuperación en Europa con un crecimiento del 1%. Si la inflación comienza a ceder tras el verano, los bancos centrales podrán adoptar un enfoque más moderado. Se prevé que la Fed recorte 50 puntos básicos entre el cuarto trimestre de 2025 y el primer trimestre de 2026, mientras que el BCE mantendrá los tipos estables en torno al 2,0-2,5%. Esta postura sería favorable para la renta fija y neutral o positiva para la renta variable, siempre que el crecimiento no se deteriore bruscamente. Las claves a vigilar incluyen: los resultados empresariales del segundo trimestre y las revisiones de estimaciones. Existe riesgo de recortes en las estimaciones de beneficios a lo largo del año. Los próximos trimestres determinarán si las empresas logran mantener sus márgenes a pesar de los costes arancelarios y salariales. Aunque el panorama económico y financiero presenta desafíos, también hay oportunidades dependiendo de la evolución de la inflación, las políticas de los bancos centrales y los resultados empresariales. Mantener una vigilancia cuidadosa de estos factores será crucial para navegar en el entorno económico actual.

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 2028-09	EUR	423	0,41		
ES0344251014 - Bonos IBERCAJA BANCO SA 5,625 2027-06-07	EUR	514	0,50		
ES0213679HN2 - Obligaciones BANKINTER SA 0,875 2026-07-08	EUR	887	0,87		
ES0343307031 - Bonos KUTXABANK SA 4,750 2027-06-15	EUR	511	0,50		
XS3103589167 - Bonos CAIXABANK SA 0,668 2029-06-26	EUR	300	0,29		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.636	2,58		
ES0205032032 - Obligaciones FERROVIAL SA 1,382 2026-05-14	EUR	991	0,97		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		991	0,97		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.626	3,55		
TOTAL RENTA FIJA		3.626	3,55		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.626	3,55		
XS2712747182 - Bonos COOPERATIEVE RABOBAN 1,136 2026-11-03	EUR	503	0,49		
XS2152902719 - Obligaciones STATE GRID CORP OF C 0,000 2026-08	EUR	617	0,60		
XS2200215213 - Obligaciones INFRASTRUTTURE WIREL 0,000 2026-07	EUR	918	0,90		
XS2898732289 - Bonos TORONTO-DOMINION BAN 1,012 2027-09-10	EUR	701	0,69		
FR001400F0U6 - Bonos RCI BANQUE 4,625 2026-07-13	EUR	1.018	1,00		
XS2623496085 - Obligaciones FORD MOTOR CREDIT CO 6,125 2028-05	EUR	861	0,84		
XS2477935345 - Bonos TENNET HOLDING BV 1,625 2026-11-17	EUR	495	0,48		
BE0002900810 - Bonos KBC GROUP NV 4,375 2027-11-23	EUR	514	0,50		
XS2656537664 - Bonos LEASYS SPA 4,500 2026-07-26	EUR	1.022	1,00		
XS2791973642 - Obligaciones SABADELL ASSET MANAG 0,000 2034-06	EUR	1.050	1,03		
BE6312821612 - Obligaciones ANHEUSER-BUSCH INBEV 1,125 2027-07	EUR	488	0,48		
CH0336602930 - Obligaciones UBS GROUP AG 1,250 2026-09-01	EUR	640	0,63		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000A3E5WW4 - Obligaciones EVONIK INDUSTRIES AG 1,375 2081-09	EUR	776	0,76		
DE000CZ45YA3 - Bonos COMMERZBANK AG 1,156 2027-03-12	EUR	501	0,49		
DE000A4DFS26 - Bonos VONOVIA SE 0,793 2027-04-14	EUR	1.005	0,98		
XS2932830958 - Bonos DSV A/S 0,889 2026-11-06	EUR	502	0,49		
FR001400Y1H8 - Bonos SANOFI-SYNTHELABO SA 0,691 2027-03-11	EUR	400	0,39		
FR00140007K5 - Obligaciones VEOLIA ENVIRONNEMENT 2,250 2171-04	EUR	696	0,68		
FR0013166477 - Obligaciones CREDIT AGRICOLE SA 0,700 2026-07-2	EUR	904	0,89		
FR0011697028 - Obligaciones ELECTRICITE DE FRANC 5,000 2168-01	EUR	910	0,89		
FR0013330537 - Obligaciones UNIBAIL-RODAMCO SE 2,875 2169-04-2	EUR	1.198	1,17		
XS2392996109 - Obligaciones PERSHING SQUARE HOLD 1,375 2027-10	EUR	958	0,94		
XS2710354544 - Bonos NATIONWIDE BUILDING 4,500 2026-11-01	EUR	515	0,50		
XS2697483118 - Bonos ING BANK NV 4,125 2026-10-02	EUR	512	0,50		
XS1512827095 - Obligaciones MERLIN PROPERTIES SO 1,875 2026-11	EUR	891	0,87		
XS2084418339 - Obligaciones CEZ AS 0,875 2026-12-02	EUR	976	0,96		
XS3085615345 - Bonos COCA-COLA EUROPEANS 0,600 2027-06-03	EUR	901	0,88		
XS2495084621 - Obligaciones CESKE DRAHY AS 5,625 2027-10-12	EUR	423	0,41		
XS3091038078 - Bonos NATWEST GROUP 0,642 2028-06-11	EUR	496	0,49		
XS2102948994 - Obligaciones TOYOTA MOTOR CREDIT 0,250 2026-07-	EUR	617	0,60		
XS2939370107 - Bonos OTIS WORLDWIDE CORP 2,875 2027-11-19	EUR	503	0,49		
XS2343822842 - Obligaciones VOLKSWAGEN LEASING G 0,375 2026-07	EUR	195	0,19		
XS2207976783 - Obligaciones UNICREDIT SPA 2,200 2027-07-22	EUR	998	0,98		
XS2406737036 - Obligaciones NATURGY FINANCE IBER 2,374 2170-02	EUR	787	0,77		
XS2194370727 - Obligaciones SANTANDER ASSET MANA 1,125 2027-06	EUR	977	0,96		
XS2919101498 - Bonos INFORMA PLC 3,000 2027-10-23	EUR	505	0,49		
XS1048428442 - Obligaciones VOLKSWAGEN INT. FINA 4,625 2026-03	EUR	426	0,42		
XS2345996743 - Obligaciones ERICSSON SA 1,000 2029-05-26	EUR	922	0,90		
XS1603892149 - Obligaciones MORGAN STANLEY INVES 1,875 2027-04	EUR	497	0,49		
XS2494945939 - Bonos RENTOKIL INITIAL PLC 3,875 2027-06-27	EUR	513	0,50		
XS2178586157 - Obligaciones CONTINENTAL AG 2,500 2026-08-27	EUR	501	0,49		
XS2244941063 - Obligaciones BERDROLA INTERNATIO 1,874 2171-04	EUR	694	0,68		
XS2166754957 - Obligaciones SCHLUMBERGER LTD 1,375 2026-10-28	EUR	695	0,68		
XS2468979302 - Obligaciones PPF TELECOM GROUP BV 3,125 2027-04	EUR	403	0,39		
XS2034622048 - Obligaciones EP INFRASTRUCTURE AS 1,698 2026-07	EUR	395	0,39		
XS1914502304 - Obligaciones STRYKER CORP 2,125 2027-11-30	EUR	496	0,49		
XS2383811424 - Obligaciones BANCO DE CREDITO SOC 1,750 2028-03	EUR	394	0,39		
XS3057365895 - Bonos MORGAN STANLEY INVES 0,812 2028-04-05	EUR	1.006	0,99		
XS2466172363 - Bonos GLOBAL AGRAJES SLU 1,625 2027-04-06	EUR	493	0,48		
XS2747616105 - Bonos ABN AMRO BANK NV 1,131 2027-01-15	EUR	503	0,49		
XS1981823542 - Obligaciones GLENCORE PLC 1,500 2026-10-15	EUR	789	0,77		
XS1843448660 - Obligaciones TAKEDA PHARMACEUTICA 2,250 2026-11	EUR	994	0,97		
XS1112013666 - Obligaciones WPP PLC 2,250 2026-09-22	EUR	995	0,97		
XS3083232002 - Bonos VOLKSWAGEN INT. FINA 0,687 2027-05-30	EUR	801	0,78		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		37.489	36,72		
XS2185867830 - Obligaciones AIRBUS GROUP SE 1,375 2026-06-09	EUR	794	0,78		
XS2354444023 - Bonos JDE PEET'S NV 0,000 2026-01-16	EUR	788	0,77		
BE0002251206 - Obligaciones BELFIUS BANK SA/NV 3,125 2026-05-1	EUR	1.003	0,98		
DE000A3826Q8 - Bonos DEUTSCHE FINANCE BV 1,146 2026-01-15	EUR	1.003	0,98		
DE000A3LKB00 - Bonos TRATON SE 1,250 2026-01-21	EUR	1.003	0,98		
DK0030485271 - Bonos EURONEXT NV 0,125 2026-05-17	EUR	783	0,77		
FR0014002C30 - Obligaciones VEOLIA ENVIRONNEMENT 0,000 2026-06	EUR	195	0,19		
FR0013482825 - Obligaciones LVMH SE 0,000 2026-02-11	EUR	886	0,87		
FR0012602761 - Obligaciones ENGIE SA 1,000 2026-03-13	EUR	892	0,87		
FR0013512944 - Obligaciones FIAT CHRYSLER AUTOMO 2,750 2026-05	EUR	603	0,59		
FR0013053329 - Obligaciones HOLDING D'INFRASTRUC 1,875 2026-03	EUR	993	0,97		
FR001400N9V5 - Bonos SOCIETE GENERALE AM 1,112 2026-01-19	EUR	1.002	0,98		
FR0013537305 - Bonos THALES SA 0,000 2026-03-26	EUR	785	0,77		
XS2051361264 - Obligaciones AT&T CORP 0,250 2026-03-04	EUR	619	0,61		
XS2601458602 - Bonos SIEMENS ENERGY AG 4,000 2026-04-05	EUR	1.010	0,99		
XS2617442525 - Bonos VOLKSWAGEN LEASING G 4,250 2026-01-07	EUR	202	0,20		
XS2282094494 - Bonos VOLKSWAGEN LEASING G 0,250 2026-01-12	EUR	197	0,19		
XS2465792294 - Bonos CELLNEX TELECOM SA 2,250 2026-04-12	EUR	1.000	0,98		
XS2576255751 - Bonos NATWEST GROUP 0,812 2026-01-13	EUR	502	0,49		
XS2491189408 - Bonos LEONARDO SPA 2,500 2026-06-15	EUR	1.001	0,98		
XS1808395930 - Obligaciones INMOBILIARIA COLONIA 2,000 2026-04	EUR	995	0,98		
XS2176783319 - Obligaciones ENI SPA 1,250 2026-05-18	EUR	643	0,63		
XS2430287529 - Bonos PROSUS NV 1,207 2026-01-19	EUR	794	0,78		
XS1799545329 - Obligaciones ACS SERVICIOS COMUNI 1,875 2026-04	EUR	796	0,78		
XS1398476793 - Obligaciones BERDROLA INTERNATIO 1,125 2026-04	EUR	297	0,29		
XS1796208632 - Obligaciones SES SA 1,625 2026-03-22	EUR	996	0,98		
XS2305244241 - Bonos LEASEPLAN CORPORATI 0,250 2026-02-23	EUR	886	0,87		
XS2304664167 - Bonos INTESA SANPAOLO SPA 0,625 2026-02-24	EUR	791	0,77		
XS2482936247 - Bonos RWE AG 2,125 2026-05-24	EUR	621	0,61		
XS1048519679 - Obligaciones TOTALENERGIES CAPITA 2,500 2026-03	EUR	802	0,79		
XS1327504087 - Obligaciones ATLANTIA SPA 1,750 2026-06-26	EUR	994	0,97		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2390400633 - Bonos ENEL SPA 0,250 2026-05-28	EUR	912	0,89		
XS2802190459 - Bonos SNAM SPA 1,071 2026-04-15	EUR	1.001	0,98		
XS2591026856 - Bonos DONG ENERGY A/S 3,625 2026-03-01	EUR	1.007	0,99		
XS1401174633 - Obligaciones HEINEKEN NV 1,000 2026-05-04	EUR	917	0,90		
XS1062900912 - Obligaciones ASSICURAZIONI GENERA 4,125 2026-05	EUR	1.014	0,99		
XS2310747915 - Bonos EATON CAPITAL UNLIMI 0,128 2026-03-08	EUR	620	0,61		
XS2764789231 - Bonos FORTIVE CORPORATION 3,700 2026-02-13	EUR	1.009	0,99		
XS1394764689 - Obligaciones TELEFONICA EMISIONES 1,460 2026-04	EUR	992	0,97		
XS2597973812 - Bonos VESTAS WIND SYSTEMS 4,125 2026-06-15	EUR	1.016	1,00		
XS2479941499 - Bonos VISA INC-CLASS A SHA 1,500 2026-06-15	EUR	1.020	1,00		
XS2154325489 - Obligaciones SYNGENTA FINANCE NV 3,375 2026-04-	EUR	1.002	0,98		
XS2456247605 - Bonos BASF AG 0,750 2026-03-17	EUR	890	0,87		
XS2013574038 - Obligaciones CAIXABANK SA 1,375 2026-06-19	EUR	892	0,87		
XS2014291616 - Obligaciones VOLKSWAGEN LEASING G 1,500 2026-06	EUR	198	0,19		
XS2844409271 - Bonos DIAGEO FINANCE PLC 1,003 2026-06-20	EUR	1.001	0,98		
XS2001175657 - Obligaciones PHILIPS ELECTRONICS 0,500 2026-05-	EUR	787	0,77		
XS2820449945 - Bonos NOVO NORDISK A/S-B 3,375 2026-05-21	EUR	631	0,62		
XS2001315766 - Obligaciones EURONET WORLDWIDE IN 1,375 2026-05	EUR	988	0,97		
XS1823300949 - Obligaciones AMERICAN TOWER CORPO 1,950 2026-05	EUR	995	0,97		
XS1793349926 - Obligaciones SAINT-GOBIAN SA 1,125 2026-03-23	EUR	991	0,97		
XS2752874821 - Bonos FCA CAPITAL IRELAND 1,192 2026-01-26	EUR	1.028	1,01		
XS2436807866 - Bonos P3 GROUP SARL 0,875 2026-01-26	EUR	989	0,97		
XS2125145867 - Obligaciones GENERAL MOTORS FINAN 0,850 2026-02	EUR	891	0,87		
FR0013334695 - Obligaciones RCI BANQUE 1,625 2026-05-26	EUR	198	0,19		
XS1840618059 - Obligaciones BAYER CAPITAL CORPOR 1,500 2026-06	EUR	694	0,68		
FR00140049Z5 - Bonos ORANGE SA 0,000 2026-06-29	EUR	879	0,86		
XS2810848528 - Bonos MITSUBISHI HC CAPITA 1,141 2026-04-30	EUR	1.001	0,98		
XS2486461010 - Bonos NATIONAL GRID PLC 2,179 2026-06-30	EUR	998	0,98		
XS1589806907 - Obligaciones HEIDELBERG MATERIALS 1,625 2026-04	EUR	823	0,81		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		49.264	48,26		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		86.753	84,98		
TOTAL RENTA FIJA		86.753	84,98		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		86.753	84,98		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		90.380	88,54		

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)