

MUTUAFONDO MIXTO FLEXIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 4633

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

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

Grupo Gestora: MUTUA MADRILEÑA **Grupo Depositario:** BANQUE NATIONALE DE PARIS, S.A. **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: 12/07/2013

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 55% IBOXX Euro Corporates 3-5 years (Total Return) y 45% Euro Stoxx 50 (Total Return). El índice de referencia se utiliza a efectos meramente comparativos.

Se podrá invertir 0-100% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), del grupo o no de la gestora. Se invierte, directa o indirectamente, un 0- 66% de la exposición total en renta variable, sin distribución predeterminada en cuanto a capitalización, emisores/mercados (incluidos emergentes), países o sectores, invirtiendo un mínimo del 33% de la exposición total en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), sin distribución predeterminada, de emisores y mercados zona euro u OCDE, pudiendo puntualmente existir riesgo de concentración geográfica y sectorial, y con una duración media de la cartera de renta fija entre 0 y 7 años.

Se podrá invertir hasta un 20% de la exposición a renta fija en activos de emisores o mercados emergentes. Las emisiones de renta fija tendrán al menos media calidad crediticia (mínimo BBB-), pudiendo invertir un máximo del 30% de la exposición a renta fija en emisiones con baja calidad (inferior a BBB-) o incluso no calificadas. La rebaja sobrevenida de rating de activos en cartera no obligará a su venta, pudiendo llegar a tener el 100% con una calidad crediticia inferior a la descrita. Se podrá invertir hasta un 10% de la exposición a renta fija en titulaciones líquidas.

La exposición al riesgo divisa oscilará entre 0- 50% de la exposición total. 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.

A continuación se describen los índices de referencia del fondo que pueden consultarse en Bloomberg: IBOXX Euro Corporates 3-5 years (Total Return) (código Bloomberg QW5E Index): recoge la rentabilidad de bonos corporativos de emisores europeos con calificación crediticia investment grade (rating mínimo BBB-) a un plazo de 3-5 años. El índice recoge la rentabilidad por la reinversión de rendimientos Eurostoxx 50 (Total return) (código Bloomberg SX5T Index): índice bursátil compuesto por las 50 empresas de mayor capitalización de la Zona Euro. El índice recoge la rentabilidad por dividendos.

La utilidad de los índices es la de ilustrar al partícipe acerca de la rentabilidad potencial de su inversión en el fondo. La inversión de la cartera no replicará la distribución de componentes de los índices. La gestión del fondo está basada en la elección del plazo y emisores más atractivos en cada momento dentro de los límites indicados. A la hora de determinar la calificación crediticia de los activos de renta fija en cartera se tiene en cuenta la calificación otorgada por Standard Poors u otra agencia equivalente. Si alguna emisión no dispone de calificación se tomará el rating del emisor. La gestora analiza la solvencia de los activos en los que invierte, de forma que no invertirá en aquellas emisiones que a su juicio tengan una calidad crediticia inferior a la indicada anteriormente. Se entiende por titulaciones líquidas a aquellas que disponen de precios de mercados representativos que reflejen transacciones reales producidas entre terceros independientes.

El fondo tiene la intención de utilizar las técnicas de gestión eficiente de la cartera a que se refiere el artículo 18 de la Orden EHA/888/2008. En concreto, de forma puntual y siempre con el objetivo de gestionar la liquidez del fondo de forma eficiente, se realizarán adquisiciones temporales de activos con pacto de recompra de renta fija pública de la eurozona con un vencimiento máximo de 7 días (excepcionalmente podrán tener un vencimiento máximo de hasta 180 días). En este caso, el riesgo de contrapartida estará mitigado por estar la operación colateralizada por el activo adquirido. Estas operaciones resultarán eficaces en relación a su coste y se realizarán con entidades financieras de reconocido prestigio en el mercado, no pertenecientes al grupo económico de la gestora, pudiendo pertenecer al grupo económico del depositario.

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 | 0,71 | 0,05 | 0,71 | 0,24 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 2,95 | 2,13 | 2,95 | 1,92 |

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 | 568.511,62 | 549.721,33 |
| Nº de Partícipes | 858 | 773 |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00 | 0,00 |
| Inversión mínima (EUR) | 10,00 Euros | |

| Fecha | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|--|---|
| Periodo del informe | 93.287 | 164,0891 |
| 2023 | 84.940 | 154,5153 |
| 2022 | 72.530 | 135,4796 |
| 2021 | 87.422 | 152,7788 |

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 | 0,22 | | 0,22 | 0,22 | | 0,22 | patrimonio | al fondo |
| Comisión de depositario | | | 0,02 | | | 0,02 | patrimonio | |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|--------|-------|-------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| Rentabilidad IIC | 6,20 | 0,36 | 5,82 | 6,63 | -1,49 | 14,05 | -11,32 | 13,22 | 20,27 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,54 | 16-04-2024 | -0,79 | 03-01-2024 | -2,25 | 26-11-2021 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,46 | 23-04-2024 | 1,09 | 24-01-2024 | 2,55 | 26-01-2022 |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 4,01 | 3,54 | 4,38 | 5,73 | 6,34 | 6,13 | 12,35 | 6,62 | 8,88 |
| Ibex-35 | 13,03 | 14,30 | 11,59 | 11,92 | 12,10 | 13,89 | 19,60 | 16,20 | 12,38 |
| Letra Tesoro 1 año | 0,46 | 0,36 | 0,54 | 0,43 | 0,44 | 2,98 | 0,85 | 0,19 | 0,16 |
| BENCHMARK MUTUAFONDO MIXTO FLEXIBLE (DESDE 01/01/201) | 5,63 | 6,12 | 5,01 | 5,52 | 7,08 | 6,54 | 11,54 | 6,66 | 5,85 |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 6,95 | 6,95 | 7,30 | 7,32 | 7,70 | 7,32 | 7,93 | 6,32 | 6,88 |

(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.

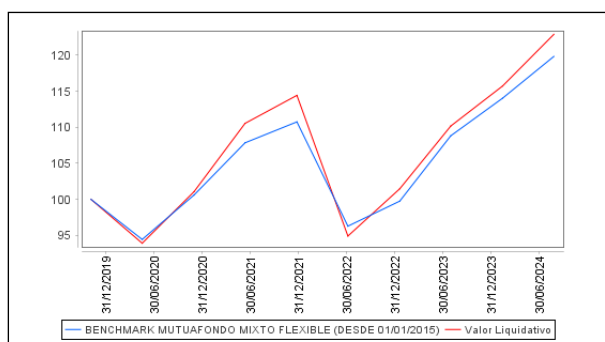
| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-----------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,28 | 0,14 | 0,14 | 0,14 | 0,14 | 0,55 | 0,55 | 0,59 | 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

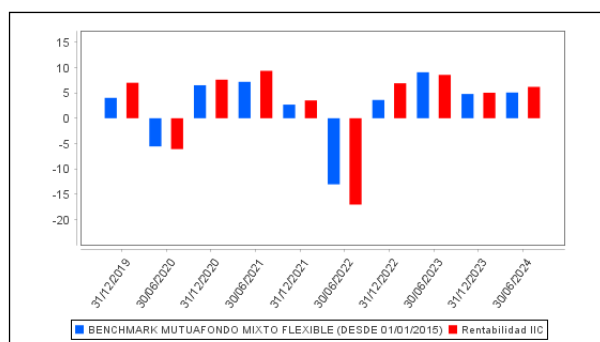
compraventa de valores.

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



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 |
| 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 | |
|-----------------------------|--------------------|---------|----------------------|---------|
| | | % sobre | | % sobre |
| | | | | |

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 88.113 | 94,45 | 77.218 | 90,91 |
| * Cartera interior | 15.450 | 16,56 | 12.235 | 14,40 |
| * Cartera exterior | 71.492 | 76,64 | 63.797 | 75,11 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 1.170 | 1,25 | 1.186 | 1,40 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 5.405 | 5,79 | 7.581 | 8,93 |
| (+/-) RESTO | -231 | -0,25 | 141 | 0,17 |
| TOTAL PATRIMONIO | 93.287 | 100,00 % | 84.940 | 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) | 84.940 | 80.953 | 84.940 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 3,41 | -0,11 | 3,41 | -3.510,11 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 5,90 | 5,02 | 5,90 | 29,58 |
| (+) Rendimientos de gestión | 6,19 | 5,32 | 6,19 | 28,28 |
| + Intereses | 0,18 | 0,17 | 0,18 | 19,09 |
| + Dividendos | 0,05 | 0,06 | 0,05 | -19,59 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,10 | 4,59 | 0,10 | -97,58 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | -0,21 | -0,05 | -0,21 | 344,11 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 2,09 | 0,45 | 2,09 | 413,92 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,22 | 0,18 | 0,22 | 33,33 |
| ± Otros resultados | 0,11 | -0,08 | 0,11 | -248,23 |
| ± Otros rendimientos | 3,65 | 0,00 | 3,65 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,30 | -0,31 | -0,30 | 8,13 |
| - Comisión de gestión | -0,22 | -0,23 | -0,22 | 8,80 |
| - Comisión de depositario | -0,02 | -0,02 | -0,02 | 5,00 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,01 | -0,01 | -0,01 | 0,39 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -73,87 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,05 | -0,05 | -0,05 | 14,44 |
| (+) Ingresos | 0,01 | 0,01 | 0,01 | 32,34 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,01 | 0,01 | 0,01 | 35,39 |
| + Otros ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -64,08 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 93.287 | 84.940 | 93.287 | |

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

3. Inversiones financieras

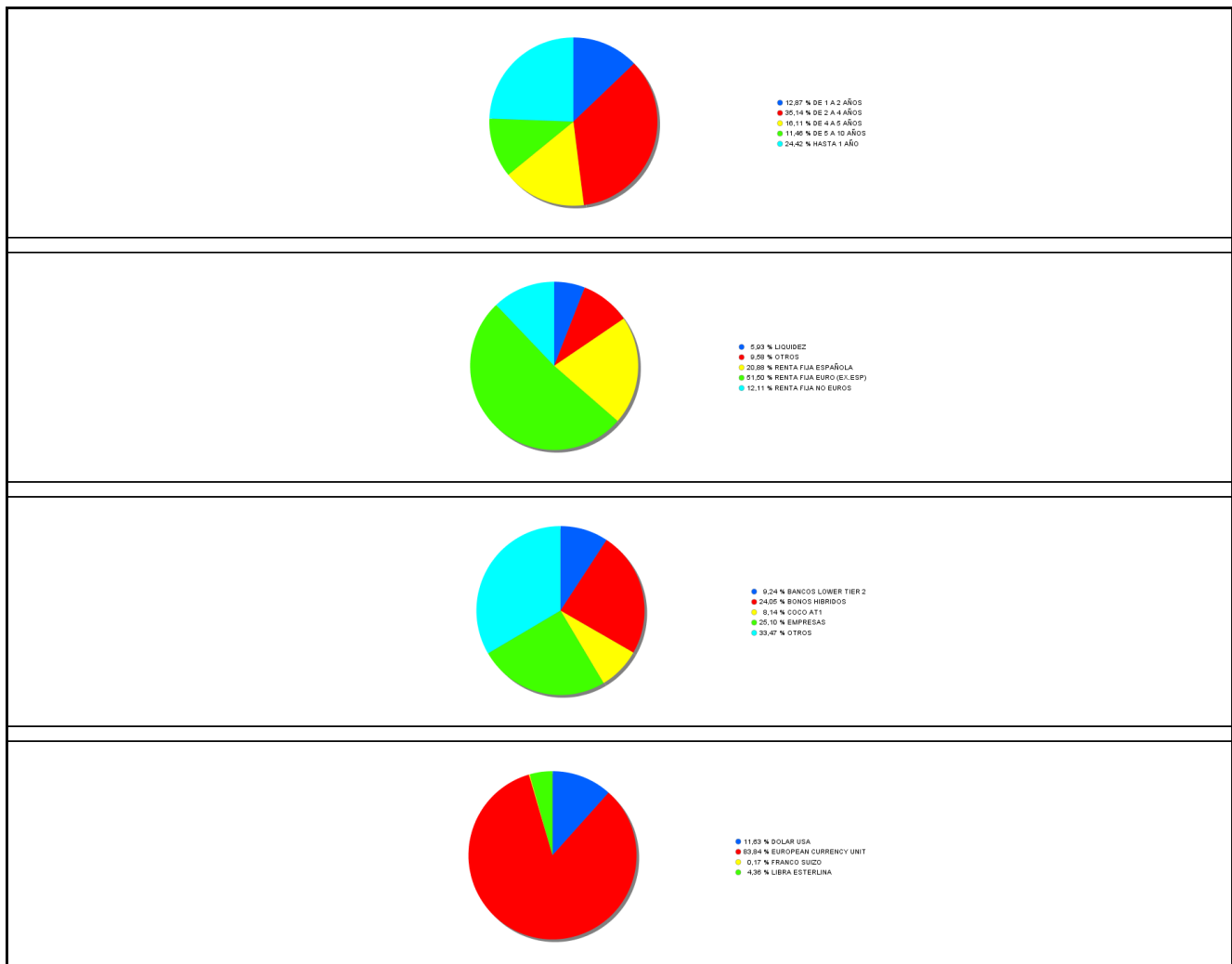
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 5.186 | 5,56 | 4.857 | 5,72 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 5.500 | 5,90 | 2.700 | 3,18 |
| TOTAL RENTA FIJA | 10.686 | 11,45 | 7.557 | 8,90 |
| TOTAL IIC | 4.764 | 5,11 | 4.679 | 5,51 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 15.450 | 16,56 | 12.235 | 14,40 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 65.082 | 69,77 | 53.615 | 63,12 |
| TOTAL RENTA FIJA | 65.082 | 69,77 | 53.615 | 63,12 |
| TOTAL RV COTIZADA | 1.376 | 1,47 | 1.434 | 1,69 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 1.376 | 1,47 | 1.434 | 1,69 |
| TOTAL IIC | 2.583 | 2,77 | 2.360 | 2,78 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 69.040 | 74,01 | 57.409 | 67,59 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 84.490 | 90,57 | 69.644 | 81,99 |

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

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

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



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

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|---|------------------------------|--------------------------|
| EURO STOXX 50 | Compra Opcion EURO STOXX 50 10 Fisica | 58.300 | Inversión |
| Total subyacente renta variable | | 58300 | |
| TOTAL DERECHOS | | 58300 | |
| SUBYACENTE EURO/CHF | Venta Futuro SUBYACE NTE EURO/CHF 125000 Fisica | 130 | Inversión |
| SUBYACENTE EURO/GBP | Venta Futuro SUBYACE NTE EURO/GBP 125000 Fisica | 4.473 | Inversión |
| SUBYACENTE EURO/USD | Venta Futuro SUBYACE NTE EURO/USD 125000 Fisica | 4.529 | Inversión |
| Total subyacente tipo de cambio | | 9132 | |
| PIRELLI & C 3,875% 02/07/2029 | Compra Plazo PIRELLI & C 3,875% 02/07/2029 350000 | 349 | Inversión |
| Total otros subyacentes | | 349 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 9481 | |

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

| | SI | NO |
|--|----|----|
| a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%) | | X |
| b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento | | X |

| | SI | NO |
|--|----|----|
| c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV) | | X |
| d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente | X | |
| e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas. | | X |
| f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo. | X | |
| g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC. | | X |
| h. Otras informaciones u operaciones vinculadas | | X |

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a) El fondo no tiene participaciones significativas.

d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 797.693.166,55 euros, suponiendo un 887,42% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 110,00 euros.

d.) El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 2.423.963,50 euros, suponiendo un 2,70% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 15,00 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 797.693.166,55 euros, suponiendo un 887,42% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 110,00 euros.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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 55% IBOXX Euro Corporates 3-5 years (Total Return) y 45% Euro Stoxx 50 (Total Return). El índice de referencia se utiliza a efectos meramente comparativos.

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

El ratio de gastos soportados en el presente ejercicio se situó en un 0,28% 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 desglose del Ratio de gastos sintético, para identificar qué parte del mismo se debe a la propia IIC (ratio de gastos directo) y qué parte se corresponde con la inversión en las IIC subyacentes (ratio de gastos indirecto), es el siguiente un 0,26% directo y un 0,02% indirecto. El número de participes ha aumentado en 85, el total de participes en el fondo es de 858, la rentabilidad acumulada del fondo se situó en el 6,20%. La evolución del patrimonio en este año ha sido positiva aumentando un 9,82%.

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

Los fondos de la misma categoría de renta variable mixta internacional gestionados por Mutuactivos SAU SGIIC tuvieron una rentabilidad media del 4,87% en el periodo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El nivel de exposición a renta variable ha oscilado entre el 20% y el 45% durante el semestre, finalizando el año en 23,9%. Durante el semestre se ha extendido el vencimiento de las opciones sobre Eurostoxx desde diciembre 2024 hasta diciembre 2025. También se reduce la exposición nominal de las calls desde 119% hasta 57%. En concreto, se vende la C4500, se recompra la call 5000 y se abre una nueva posición sólo con una call 5300 de vencimiento 2025. En la cartera de acciones no ha habido cambios y seguimos manteniendo Greencoat Renewables; Atlantica Sustainable y SSE.

En renta fija, la duración tanto de tipos como de crédito ha aumentado ligeramente. Comenzamos el semestre con una duración de tipos y crédito de 2,10 años y terminamos en junio con en 2,44 años. La TIR de cartera ha aumentado, principalmente por la subida de los activos libres de riesgo, pasa de 4,57% a 4,90% La renta fija supone un 83,7% del fondo, frente el 77,4% de cierre de año. El incremento ha venido principalmente por empresas ?Investment grade donde la actividad de primarios ha sido muy elevada. Para capturar más TIR, aumentamos bonos financieros AT1 y subordinados, compensamos este aumento de riesgo con la venta de High yield y emisiones de bonos híbridos. No se han realizado operaciones de préstamo de valores durante el período.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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

durante el periodo en el 94,09% y el 26,75% de apalancamiento medio.

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 3,71%.

Activos en situación de litigio: BESPL 2,63% 05/08/17 a la espera de la resolución del litigio iniciado junto con Pimco y Blackrock y del que se encargó Clifford Chance.

Duración sobre patrimonio al final del periodo: 2,4 años

Tir sobre patrimonio al final del periodo: 4,9%

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 3,54% en el último semestre, disminuyendo respecto al semestre anterior. El nivel actual de volatilidad anual del fondo se encuentra en niveles ligeramente inferiores en comparación con la volatilidad anual del Ibex 35, que se situó en el 14,30% y a la de su benchmark (6,12%) y superior a la de la Letra del Tesoro con vencimiento a un 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 se ha situado este último semestre en el 6,95%, disminuyendo respecto al semestre anterior.

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso, desarrollada en la sección 1ª del capítulo II de la Circular6/2010 de la CNMV. Dentro de este cálculo no se consideran las operaciones a plazo que correspondan a la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, aquellas en las que el diferimiento de la adquisición sea forzoso, las permutas de retorno total, ni las estrategias de gestión con derivados en las que no se genere una exposición adicional.

La operativa con instrumentos derivados pueden comportar riesgos de mercado y contrapartida. Al final del trimestre, el porcentaje de instrumentos derivados medidos por la metodología del compromiso sobre el patrimonio de la IIC es 23,05%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La sociedad gestora cuenta con una Política de Implicación que puede ser consultada en todo momento en su página web www.mutuactivos.com. accediendo al siguiente enlace:

www.mutua.es/mactivos/recursos/pdf/fondosinversion/Politica_Implicacion_SG IIC.pdf.

En dicha política se describen los criterios para el ejercicio de los derechos de voto inherentes a los valores, por lo que siempre se emiten los votos en el sentido que permita optimizar la rentabilidad y la contención de los riesgos de las inversiones. Adicionalmente, con periodicidad anual la sociedad gestora publica en su página web un Informe de Implicación, que también podrá ser consultada accediendo al siguiente enlace:

www.mutua.es/mactivos/recursos/pdf/fondos-inversion/Informe-Implicacion.pdf

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.

La sociedad gestora cuenta con una Política de recepción de Análisis Financiero y un procedimiento de selección de intermediarios financieros y de asignación de los gastos a los distintos fondos, que garantizan que los análisis utilizados se adecúan a la vocación de inversión del fondo y contribuyen significativamente tanto a la selección de los valores que componen la cartera del fondo como a la estructuración global de la composición del mismo por tipo de activo, geografías y/o sectores, en su caso, con lo que se mejora la gestión del fondo. La asignación del gasto a cada fondo se realiza en función de uso de cada tipo de análisis que hacen los diferentes equipos de inversiones.

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 | % |
| ES0365936048 - Bonos ABANCA CORP BANCARIA 5,500 2025-05-18 | EUR | 0 | 0,00 | 609 | 0,72 |
| ES0380907057 - Bonos UNICAJA BANCO SA 4,500 2024-06-30 | EUR | 0 | 0,00 | 201 | 0,24 |
| ES0265936015 - Obligaciones ABANCA CORP BANCARIA 4,625 2025-04 | EUR | 0 | 0,00 | 495 | 0,58 |
| ES0280907017 - Obligaciones UNICAJA BANCO SA 2,875 2024-11-13 | EUR | 794 | 0,85 | 777 | 0,91 |
| ES0865936027 - Obligaciones ABANCA CORP BANCARIA 2,656 2171-10 | EUR | 892 | 0,96 | 0 | 0,00 |
| ES0205072020 - Obligaciones GRUPO PIKOLIN 5,150 2026-12-14 | EUR | 281 | 0,30 | 277 | 0,33 |
| ES0344251006 - Bonos IBERCAJA BANCO SA 3,750 2024-06-15 | EUR | 0 | 0,00 | 994 | 1,17 |
| ES0880907003 - Obligaciones UNICAJA BANCO SA 1,218 2026-11-18 | EUR | 368 | 0,39 | 326 | 0,38 |
| ES0840609004 - Obligaciones CAIXABANK SA 1,687 2024-06-13 | EUR | 0 | 0,00 | 200 | 0,24 |
| ES0865936019 - Obligaciones ABANCA CORP BANCARIA 1,500 2026-01 | EUR | 588 | 0,63 | 0 | 0,00 |
| ES0244251015 - Obligaciones IBERCAJA BANCO SA 2,750 2025-07-23 | EUR | 489 | 0,52 | 481 | 0,57 |
| ES0844251019 - Obligaciones IBERCAJA BANCO SA 2,281 2048-07-25 | EUR | 845 | 0,91 | 208 | 0,25 |
| ES0305122006 - Bonos METROVACESA SA 4,100 2025-05-31 | EUR | 293 | 0,31 | 288 | 0,34 |
| ES0380907065 - Bonos UNICAJA BANCO SA 7,250 2027-11-15 | EUR | 637 | 0,68 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 5.186 | 5,56 | 4.857 | 5,72 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 5.186 | 5,56 | 4.857 | 5,72 |
| ES0L02402094 - REPO BNP PARIBA 3,500 2024-01-02 | EUR | 0 | 0,00 | 2.700 | 3,18 |
| ES0000012G26 - REPO BNP PARIBA 3,450 2024-07-01 | EUR | 5.500 | 5,90 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 5.500 | 5,90 | 2.700 | 3,18 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 10.686 | 11,45 | 7.557 | 8,90 |
| ES0165142011 - Participaciones MUTUACTIVOS SAU SGIC | EUR | 4.764 | 5,11 | 4.679 | 5,51 |
| TOTAL IIC | | 4.764 | 5,11 | 4.679 | 5,51 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 15.450 | 16,56 | 12.235 | 14,40 |
| XS2264054706 - Obligaciones HONG KONG SPECIAL AD 0,000 2026-03 | USD | 0 | 0,00 | 169 | 0,20 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 169 | 0,20 |
| XS2561182622 - Obligaciones BANK OF IRELAND PLC 6,750 2027-12- | EUR | 0 | 0,00 | 109 | 0,13 |
| FR00140017P8 - Obligaciones BPCE SA 5,750 2028-06-01 | EUR | 0 | 0,00 | 106 | 0,12 |
| XS2293733825 - Bonos TRAFIGURA FUNDING SA 3,875 2026-02-02 | EUR | 175 | 0,19 | 170 | 0,20 |
| FR001400IDW0 - Bonos SOCIETE GENERALE AM 4,125 2027-06-02 | EUR | 0 | 0,00 | 616 | 0,73 |
| XS2380124227 - Obligaciones CASTELLUM AB 3,125 2026-12-15 | EUR | 294 | 0,31 | 252 | 0,30 |
| FR001400DQ84 - Obligaciones SUEZ SACA 4,625 2028-11-03 | EUR | 513 | 0,55 | 530 | 0,62 |
| XS2182954797 - Obligaciones PHOENIX GRP HLD PLC 4,750 2026-06- | USD | 656 | 0,70 | 628 | 0,74 |
| XS2361254597 - Obligaciones SOFTBANK GROUP CORP 1,437 2026-10- | EUR | 978 | 1,05 | 966 | 1,14 |
| FR001400QJB9 - Obligaciones ENGIE SA 0,000 2031-03-06 | EUR | 694 | 0,74 | 0 | 0,00 |
| XS2678939427 - Obligaciones INTESA SANPAOLO SPA 4,562 2032-03- | EUR | 377 | 0,40 | 376 | 0,44 |
| XS2678749990 - Obligaciones ASSICURAZIONI GENERA 5,272 2033-03 | EUR | 562 | 0,60 | 567 | 0,67 |
| AT0000A36XD5 - Obligaciones ERSTE ASSET MANAGEME 4,250 2028-10 | EUR | 646 | 0,69 | 635 | 0,75 |
| XS2716891440 - Obligaciones ENERGETICKY A PRUMYS 6,651 2028-08 | EUR | 810 | 0,87 | 795 | 0,94 |
| USU17185AG14 - Obligaciones CITGO HOLDING INC 3,187 2026-06-15 | USD | 31 | 0,03 | 30 | 0,04 |
| US970648AL56 - Obligaciones LINDE PLC 2,325 2027-05-15 | USD | 290 | 0,31 | 284 | 0,33 |
| XS2354569407 - Obligaciones JDE PEET'S NV 0,500 2029-01-16 | EUR | 606 | 0,65 | 0 | 0,00 |
| FR001400PIA0 - Bonos GROUPE AUCHAN 5,875 2028-04-17 | EUR | 295 | 0,32 | 0 | 0,00 |
| XS2231183646 - Obligaciones ABERTIS INFRAESTRUTU 0,000 2029-09 | EUR | 711 | 0,76 | 0 | 0,00 |
| XS2788614498 - Bonos AMADEUS GLOBAL TRAVE 3,500 2029-03-21 | EUR | 398 | 0,43 | 0 | 0,00 |
| XS2486270858 - Obligaciones KONINKLIJKE KPN NV 6,000 2027-09-2 | EUR | 532 | 0,57 | 524 | 0,62 |
| XS2558978883 - Obligaciones CAIXABANK SA 6,250 2027-11-23 | EUR | 422 | 0,45 | 423 | 0,50 |
| PTEDP4OM0025 - Obligaciones ENERGIAS DE PORTUGAL 5,943 2028-01 | EUR | 522 | 0,56 | 519 | 0,61 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|------|------------------|------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| XS262669982 - Obligaciones[SANTANDER ASSET MANA]5,750 2028-05 | EUR | 313 | 0,34 | 315 | 0,37 |
| XS2579480307 - Obligaciones[EUFROFIN]6,750 2028-04-14 | EUR | 415 | 0,44 | 428 | 0,50 |
| XS2290533020 - Obligaciones[CPI PROPERTY GROUP]3,750 2028-04-2 | EUR | 503 | 0,54 | 248 | 0,29 |
| XS2791973642 - Obligaciones[SABADELL ASSET MANAG]0,000 2034-03 | EUR | 605 | 0,65 | 0 | 0,00 |
| US056752AV05 - Obligaciones BAIDU INC - SPON ADR 0,812 2027-01 | USD | 0 | 0,00 | 164 | 0,19 |
| NO0010894330 - Bonos GENEL ENERGY PLC 4,625 2025-10-14 | USD | 235 | 0,25 | 217 | 0,26 |
| XS2723575879 - Bonos CARRIER GLOBAL CORP 4,125 2028-04-29 | EUR | 0 | 0,00 | 168 | 0,20 |
| XS2321651031 - Obligaciones VIA CELERE DESARROLL 2,625 2026-04 | EUR | 261 | 0,28 | 251 | 0,30 |
| XS2343873597 - Obligaciones AEDAS HOMES SA 2,000 2026-08-15 | EUR | 166 | 0,18 | 158 | 0,19 |
| XS2342638033 - Obligaciones PERMIRA HOLDINGS LLP 1,218 2024-07 | EUR | 496 | 0,53 | 494 | 0,58 |
| USU8302LAJ71 - Obligaciones TALLGRASS ENERGY PAR 0,000 2030-12 | USD | 10 | 0,01 | 9 | 0,01 |
| XS2182055009 - Obligaciones ELM FOR FIRMENICH I 0,000 2049-09- | EUR | 480 | 0,51 | 476 | 0,56 |
| XS2597741102 - Obligaciones CELLNEX SA 2,125 2030-08-11 | EUR | 1.001 | 1,07 | 0 | 0,00 |
| XS232692719 - Bonos ASOS PLC 0,375 2026-04-16 | GBP | 405 | 0,43 | 341 | 0,40 |
| BE0002961424 - Obligaciones KBC GROUP NV 4,000 2171-09-05 | EUR | 425 | 0,46 | 426 | 0,50 |
| BE0002638196 - Obligaciones KBC GROUP NV 2,375 2024-03-05 | EUR | 0 | 0,00 | 201 | 0,24 |
| BE0002914951 - Obligaciones KBC GROUP NV 4,875 2028-01-25 | EUR | 609 | 0,65 | 614 | 0,72 |
| CH1174335732 - Bonos UBS GROUP AG 2,125 2025-10-13 | EUR | 975 | 1,05 | 0 | 0,00 |
| CH1100259816 - Obligaciones RUSSIAN RAILWAYS VIA 3,125 2027-06 | CHF | 137 | 0,15 | 234 | 0,28 |
| XS2680945479 - Obligaciones FERROVIAL SE 4,375 2030-09-13 | EUR | 665 | 0,71 | 0 | 0,00 |
| XS2193663619 - Obligaciones BP CAPITAL MARKETS P 4,250 2027-03 | GBP | 457 | 0,49 | 443 | 0,52 |
| XS2391779134 - Obligaciones BRITISH AMERICAN TOB 3,000 2026-09 | EUR | 487 | 0,52 | 462 | 0,54 |
| XS2576550086 - Obligaciones ENEL SPA 6,375 2028-04-16 | EUR | 445 | 0,48 | 441 | 0,52 |
| DE000A3E5MH6 - Obligaciones VONOVIA SE 0,625 2029-12-14 | EUR | 670 | 0,72 | 0 | 0,00 |
| DE000A30VQA4 - Bonos VONOVIA SE 4,750 2027-04-23 | EUR | 0 | 0,00 | 312 | 0,37 |
| XS2193662728 - Obligaciones BP CAPITAL MARKETS P 3,625 2029-06 | EUR | 659 | 0,71 | 641 | 0,75 |
| XS2451803063 - Obligaciones BAYER AG 5,375 2049-06-25 | EUR | 384 | 0,41 | 381 | 0,45 |
| XS2684846806 - Obligaciones BAYER AG 7,000 2031-09-25 | EUR | 621 | 0,67 | 621 | 0,73 |
| XS2391790610 - Obligaciones BRITISH AMERICAN TOB 3,750 2029-06 | EUR | 539 | 0,58 | 497 | 0,59 |
| ES0280907041 - Obligaciones UNICAJA BANCO SA 5,500 2034-06-22 | EUR | 795 | 0,85 | 0 | 0,00 |
| ES0265936049 - Obligaciones ABANCA CORP BANCARIA 8,375 2033-09 | EUR | 889 | 0,95 | 324 | 0,38 |
| FR0013510823 - Obligaciones ABERTIS INFRAESTRUTU 2,500 2027-02 | EUR | 0 | 0,00 | 487 | 0,57 |
| FR0013370129 - Obligaciones BUREAU VERITAS SA 1,875 2024-12-06 | EUR | 0 | 0,00 | 196 | 0,23 |
| FR0014005SR9 - Obligaciones LAGARDERE S.C.A. 1,750 2027-07-07 | EUR | 0 | 0,00 | 199 | 0,23 |
| FR001400L5X1 - Obligaciones ACCOR SA 7,250 2029-01-11 | EUR | 434 | 0,47 | 436 | 0,51 |
| FR001400KX9 - Obligaciones TIKEHAU CAPITAL SCS 6,625 2029-12- | EUR | 763 | 0,82 | 765 | 0,90 |
| FR0013476611 - Obligaciones BNP PARIBAS SECURITI 1,125 2027-01 | EUR | 516 | 0,55 | 521 | 0,61 |
| FR0014003YZ5 - Obligaciones KORIAN SA 4,125 2025-06-15 | GBP | 459 | 0,49 | 260 | 0,31 |
| FR001400M6F5 - Obligaciones SOCIETE GENERALE AM 4,875 2031-11- | EUR | 620 | 0,66 | 0 | 0,00 |
| FR0011697028 - Obligaciones ELECTRICITE DE FRANC 5,000 2026-01 | EUR | 498 | 0,53 | 505 | 0,59 |
| FR0013463775 - Obligaciones CNP ASSURANCES SA 2,000 2050-07-27 | EUR | 520 | 0,56 | 0 | 0,00 |
| FR0013331949 - Obligaciones LA POSTE 3,125 2025-10-29 | EUR | 583 | 0,63 | 577 | 0,68 |
| FR001400Q7G7 - Obligaciones ALSTOM SA 5,868 2029-05-29 | EUR | 407 | 0,44 | 0 | 0,00 |
| NO0011088593 - Bonos DNO ASA 1,968 2026-09-09 | USD | 330 | 0,35 | 303 | 0,36 |
| US09660V2A05 - Obligaciones BNP PARIBAS SECURITI 2,187 2028-03 | USD | 220 | 0,24 | 213 | 0,25 |
| USU4328RAF11 - Obligaciones HILTON WORLDWIDE HOL 1,875 2029-05 | USD | 0 | 0,00 | 35 | 0,04 |
| US097023CY98 - Obligaciones BOEING COMPANY INC 2,575 2030-02-0 | USD | 0 | 0,00 | 304 | 0,36 |
| USU4328RAG93 - Obligaciones HILTON WORLDWIDE HOL 2,000 2031-05 | USD | 0 | 0,00 | 33 | 0,04 |
| USF2R125CE38 - Obligaciones CREDIT AGRICOLE SA 2,000 2028-01-1 | USD | 347 | 0,37 | 339 | 0,40 |
| USU0044VAF32 - Obligaciones APOLLO MANAGEMENT 2,475 2024-12-17 | USD | 390 | 0,42 | 368 | 0,43 |
| US55354GAL41 - Obligaciones MSCI INC 1,937 2031-02-15 | USD | 521 | 0,56 | 513 | 0,60 |
| USU14144AC07 - Obligaciones CHARLES RIVER LABORA 1,875 2024-03 | USD | 0 | 0,00 | 16 | 0,02 |
| US17302XAM83 - Obligaciones CITGO HOLDING INC 3,187 2026-06-15 | USD | 156 | 0,17 | 151 | 0,18 |
| USC71968AB41 - Obligaciones PARKLAND FUEL COPR 2,937 2027-07-1 | USD | 431 | 0,46 | 429 | 0,50 |
| US015857AH86 - Obligaciones ALGONQUIN POWER & UT 2,375 2080-01 | USD | 170 | 0,18 | 156 | 0,18 |
| US87470LAJ08 - Obligaciones TALLGRASS ENERGY PAR 3,000 2030-12 | USD | 500 | 0,54 | 487 | 0,57 |
| XS2056730323 - Obligaciones INFINEON TECHNOLOGIES 2,875 2027-04 | EUR | 494 | 0,53 | 490 | 0,58 |
| XS2114413565 - Obligaciones AT&T CORP 2,875 2025-05-01 | EUR | 886 | 0,95 | 869 | 1,02 |
| XS2392996109 - Obligaciones PERSHING SQUARE HOLD 1,375 2027-10 | EUR | 936 | 1,00 | 928 | 1,09 |
| XS1888180640 - Obligaciones VODAFONE GROUP PLC 6,250 2024-10-0 | USD | 478 | 0,51 | 456 | 0,54 |
| XS1974787480 - Obligaciones TOTAL SA 1,750 2057-04-04 | EUR | 0 | 0,00 | 803 | 0,94 |
| XS2599156192 - Obligaciones VAR ENERGI ASA 5,500 2029-02-04 | EUR | 0 | 0,00 | 446 | 0,52 |
| XS2495084621 - Obligaciones CESKE DRAHY ASI 5,625 2027-07-12 | EUR | 652 | 0,70 | 658 | 0,78 |
| XS2675884733 - Obligaciones VOLKSWAGEN INT. FINA 7,875 2075-09 | EUR | 0 | 0,00 | 226 | 0,27 |
| XS2329602135 - Bonos IVY HOLDCO LTD 2,187 2026-04-07 | GBP | 268 | 0,29 | 259 | 0,31 |
| XS2812484215 - Obligaciones AROUNDTOWN FINANCE S 8,625 2029-09 | GBP | 437 | 0,47 | 0 | 0,00 |
| XS2078696866 - Obligaciones GRENKE FINANCE PLC 0,625 2025-01-0 | EUR | 0 | 0,00 | 693 | 0,82 |
| XS2056697951 - Obligaciones AIB GROUP PLC 2,625 2024-10-09 | EUR | 0 | 0,00 | 411 | 0,48 |
| XS2189784288 - Obligaciones COMMERZBANK AG 6,125 2025-10-09 | EUR | 617 | 0,66 | 0 | 0,00 |
| XS2406607098 - Obligaciones TEVA PHARM FNC NL III 1,875 2027-02 | EUR | 391 | 0,42 | 388 | 0,46 |
| XS2711801287 - Obligaciones APA GROUP 7,125 2028-11-09 | EUR | 204 | 0,22 | 200 | 0,24 |
| XS1294343337 - Obligaciones OMV AG 6,250 2025-12-09 | EUR | 530 | 0,57 | 530 | 0,62 |
| XS2308313860 - Obligaciones AUSNET SERVICES 1,625 2026-09-11 | EUR | 745 | 0,80 | 723 | 0,85 |
| XS2334857138 - Obligaciones ENI SPA 2,750 2043-02-11 | EUR | 0 | 0,00 | 160 | 0,19 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| XS2830327446 - Obligaciones LEONARDO SPA 5,000 2172-09-11 | EUR | 432 | 0,46 | 0 | 0,00 |
| XS1548475968 - Obligaciones INTESA SANPAOLO SPA 3,875 2034-01- | EUR | 727 | 0,78 | 727 | 0,86 |
| XS2532478190 - Bonos EDP FINANCE BV 0,000 2027-10-11 | USD | 0 | 0,00 | 251 | 0,30 |
| XS2602037629 - Obligaciones NN GROUP NV 3,187 2042-03-12 | EUR | 716 | 0,77 | 0 | 0,00 |
| XS2828830153 - Obligaciones PHOENIX GRP HLD PLC 4,250 2172-12- | USD | 827 | 0,89 | 0 | 0,00 |
| XS2242929532 - Obligaciones ENI SPA 100,000 2050-01-13 | EUR | 193 | 0,21 | 190 | 0,22 |
| XS2644414125 - Obligaciones TELEKOM AUSTRIA AG 5,250 2028-04-1 | EUR | 314 | 0,34 | 319 | 0,38 |
| XS2360853332 - Obligaciones PROSUS NV 1,288 2029-04-13 | EUR | 666 | 0,71 | 630 | 0,74 |
| XS2647371843 - Obligaciones POLSKI KONCERN NAFTO 4,750 2030-07 | EUR | 768 | 0,82 | 0 | 0,00 |
| XS2242931603 - Obligaciones ENI SPA 100,000 2048-10-13 | EUR | 0 | 0,00 | 549 | 0,65 |
| XS2397251807 - Obligaciones HEIMSTADEN BOST 3,625 2026-10-13 | EUR | 351 | 0,38 | 212 | 0,25 |
| XS1629774230 - Obligaciones VOLKSWAGEN INT. FINA 3,875 2027-06 | EUR | 677 | 0,73 | 677 | 0,80 |
| XS1275957121 - Obligaciones INTERCONTINENTAL HOT 3,750 2025-05 | GBP | 379 | 0,41 | 365 | 0,43 |
| XS2065555562 - Obligaciones BANK OF IRELAND PLC 2,375 2024-10- | EUR | 515 | 0,55 | 507 | 0,60 |
| XS2278566299 - Obligaciones ATLANTIA SPA 2,000 2030-01-15 | EUR | 695 | 0,74 | 0 | 0,00 |
| XS2483510470 - Obligaciones GLOBAL AGRAJES SLU 3,250 2029-05-1 | EUR | 497 | 0,53 | 486 | 0,57 |
| XS1109765005 - Obligaciones INTESA SANPAOLO SPA 3,928 2026-09- | EUR | 0 | 0,00 | 151 | 0,18 |
| XS2385393405 - Obligaciones CELLNEX TELECOM SA 1,000 2027-06-1 | EUR | 0 | 0,00 | 275 | 0,32 |
| XS2598746290 - Obligaciones ANGLO AMERICAN CAPIT 4,500 2028-08 | EUR | 0 | 0,00 | 135 | 0,16 |
| XS2708134023 - Obligaciones VAR ENERGI ASA 7,862 2083-11-15 | EUR | 512 | 0,55 | 503 | 0,59 |
| XS1996435688 - Obligaciones CEPSA FINANCE 1,000 2025-01-16 | EUR | 0 | 0,00 | 292 | 0,34 |
| XS1156024116 - Bonos INTESA SANPAOLO SPA 4,750 2024-12-17 | EUR | 0 | 0,00 | 199 | 0,23 |
| XS1700709683 - Obligaciones PIONEER INVESTMENTS 2,312 2027-10- | EUR | 277 | 0,30 | 268 | 0,32 |
| XS2080767010 - Obligaciones AIB GROUP PLC 1,875 2024-11-19 | EUR | 0 | 0,00 | 245 | 0,29 |
| XS2831553073 - Obligaciones BURBERRY PLC 2,875 2030-06-20 | GBP | 753 | 0,81 | 0 | 0,00 |
| XS2048709427 - Obligaciones NATIONWIDE BUILDING 5,875 2028-12- | GBP | 293 | 0,31 | 283 | 0,33 |
| XS2558022591 - Obligaciones ABN AMRO BANK NV 5,125 2027-11-22 | EUR | 715 | 0,77 | 721 | 0,85 |
| XS2055089457 - Obligaciones UNICREDIT SPA 2,000 2024-09-23 | EUR | 397 | 0,43 | 391 | 0,46 |
| XS2353073161 - Obligaciones POSTE ITALIANE SPA 2,625 2029-06-2 | EUR | 615 | 0,66 | 575 | 0,68 |
| XS2434701616 - Obligaciones ATLANTIA SPA 1,625 2028-01-25 | EUR | 0 | 0,00 | 184 | 0,22 |
| XS1207058733 - Obligaciones REPSOL INTERNATIONAL 4,500 2031-03 | EUR | 506 | 0,54 | 506 | 0,60 |
| XS2017788592 - Obligaciones AROUNDTOWN PROPERTIE 4,750 2024-06 | GBP | 0 | 0,00 | 64 | 0,08 |
| XS1824424706 - Obligaciones PETROLEOS MEXICANOS 4,750 2029-02- | EUR | 349 | 0,37 | 332 | 0,39 |
| XS2345996743 - Obligaciones ERICSSON SA 1,000 2029-02-26 | EUR | 0 | 0,00 | 460 | 0,54 |
| XS1327504087 - Obligaciones ATLANTIA SPA 1,750 2026-06-26 | EUR | 0 | 0,00 | 191 | 0,22 |
| XS2346125573 - Obligaciones POLSKI KONCERN NAFTO 1,125 2028-02 | EUR | 478 | 0,51 | 471 | 0,55 |
| XS2332590632 - Obligaciones BANCO DE CREDITO SOC 5,250 2026-05 | EUR | 588 | 0,63 | 0 | 0,00 |
| XS2751688826 - Obligaciones CARRIER GLOBAL CORP 4,125 2028-05- | EUR | 166 | 0,18 | 0 | 0,00 |
| XS2003473829 - Obligaciones LEASEPLAN CORPORATI 3,687 2024-05 | EUR | 0 | 0,00 | 574 | 0,68 |
| XS2468979302 - Obligaciones PPF TELECOM GROUP BV 3,125 2027-04 | EUR | 454 | 0,49 | 451 | 0,53 |
| XS2628821873 - Bonos LLOYDS BK CORP MKTS 4,125 2027-05-30 | EUR | 0 | 0,00 | 335 | 0,39 |
| XS2630490717 - Obligaciones VODAFONE GROUP PLC 6,500 2029-05-3 | EUR | 699 | 0,75 | 696 | 0,82 |
| XS2387675395 - Obligaciones SOUTHERN CO/THE 1,875 2027-06-24 | EUR | 712 | 0,76 | 694 | 0,82 |
| XS1140860534 - Obligaciones GENERALI FUND MANAGE 4,596 2025-11 | EUR | 0 | 0,00 | 300 | 0,35 |
| XS2033327854 - Obligaciones TRAFIGURA GROUP PT 3,750 2024-07-3 | EUR | 197 | 0,21 | 199 | 0,23 |
| XS2239845097 - Obligaciones CHANEL LTD 100,000 2026-07-31 | EUR | 0 | 0,00 | 173 | 0,20 |
| XS2320533131 - Obligaciones REPSOL INTERNATIONAL 2,500 2027-01 | EUR | 1.000 | 1,07 | 989 | 1,16 |
| USV6703DAC84 - Obligaciones BHARTI AIRTEL LTD 1,987 2047-03-03 | USD | 895 | 0,96 | 848 | 1,00 |
| XS2802190459 - Bonos SNAM SPA 1,071 2026-04-15 | EUR | 401 | 0,43 | 0 | 0,00 |
| FR0014003S56 - Obligaciones ELECTRICITE DE FRANCI 2,625 2052-12 | EUR | 349 | 0,37 | 349 | 0,41 |
| XS2010028343 - Obligaciones SES SA 2,875 2026-05-27 | EUR | 671 | 0,72 | 645 | 0,76 |
| US819047AB70 - Bonos SHAKE SHACK INC - CL 3,032 2028-03-01 | USD | 343 | 0,37 | 316 | 0,37 |
| XS2775056067 - Bonos LEASYS SPA 3,875 2028-02-01 | EUR | 260 | 0,28 | 0 | 0,00 |
| USC7196GAB61 - Obligaciones PARKLAND CORP 2,312 2030-05-01 | USD | 0 | 0,00 | 55 | 0,06 |
| XS2764405432 - Obligaciones EXOR NV 3,750 2033-02-14 | EUR | 690 | 0,74 | 0 | 0,00 |
| USG7052TAF87 - Obligaciones PETROFAC LTD-W 4,875 2024-07-18 | USD | 31 | 0,03 | 99 | 0,12 |
| XS2779881601 - Obligaciones ANGLO AMERICAN CAPIT 3,750 2029-06 | EUR | 795 | 0,85 | 0 | 0,00 |
| US84921RAB69 - Bonos SPOTIFY AB 2,232 2026-03-16 | USD | 0 | 0,00 | 303 | 0,36 |
| XS2619047728 - Obligaciones BENTELER INTERNATION 4,687 2028-05 | EUR | 154 | 0,16 | 153 | 0,18 |
| XS2844409271 - Bonos DIAGEO FINANCE PLC 1,003 2026-06-20 | EUR | 800 | 0,86 | 0 | 0,00 |
| XS2820449945 - Bonos NOVO NORDISK A/S-B 3,375 2026-04-21 | EUR | 922 | 0,99 | 0 | 0,00 |
| XS2638924709 - Obligaciones BANCO BILBAO VIZCAYA 8,375 2028-06 | EUR | 1.063 | 1,14 | 1.085 | 1,28 |
| USF2R125CD54 - Obligaciones CREDIT AGRICOLE SA 2,031 2031-12-2 | USD | 290 | 0,31 | 278 | 0,33 |
| XS2826616596 - Bonos CELLNEX TELECOM SA 3,625 2028-10-24 | EUR | 397 | 0,43 | 0 | 0,00 |
| XS2199369070 - Obligaciones BANKINTER SA 0,000 2026-10-17 | EUR | 802 | 0,86 | 200 | 0,24 |
| XS2385642041 - Obligaciones TRAFIGURA GROUP PT 2,937 2027-07-0 | USD | 193 | 0,21 | 178 | 0,21 |
| XS2828917943 - Obligaciones REDEXIS GAS SA 4,375 2031-02-28 | EUR | 397 | 0,43 | 0 | 0,00 |
| XS2332889778 - Obligaciones RAKUTEN GROUP INC 4,250 2027-04-22 | EUR | 335 | 0,36 | 296 | 0,35 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 63.919 | 68,52 | 52.304 | 61,58 |
| XS2352861574 - Bonos SA GLOBAL SUKUK LTD 0,473 2024-05-17 | USD | 0 | 0,00 | 532 | 0,63 |
| FR0013370129 - Obligaciones BUREAU VERITAS SA 1,875 2024-12-06 | EUR | 199 | 0,21 | 0 | 0,00 |
| XS2060691719 - Obligaciones HELLENIC PETROLEUM F 1,000 2024-10 | EUR | 449 | 0,48 | 443 | 0,52 |
| XS2078696866 - Obligaciones GRENKE FINANCE PLC 0,625 2025-01-0 | EUR | 515 | 0,55 | 0 | 0,00 |
| NO0010852643 - Obligaciones DNO ASA 2,093 2024-05-29 | USD | 0 | 0,00 | 168 | 0,20 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 1.163 | 1,25 | 1.142 | 1,34 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 65.082 | 69,77 | 53.615 | 63,12 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 65.082 | 69,77 | 53.615 | 63,12 |
| IE00BF2NR112 - Acciones GREENCOAT RENEWABLES P | EUR | 433 | 0,46 | 508 | 0,60 |
| GB00BLP5YB54 - Acciones ATLANTICA YIELD | USD | 471 | 0,51 | 448 | 0,53 |
| GB0007908733 - Acciones SSE PLC | GBP | 471 | 0,51 | 478 | 0,56 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 1.376 | 1,47 | 1.434 | 1,69 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 1.376 | 1,47 | 1.434 | 1,69 |
| LU0844698075 - Participaciones PICTET FUNDS | EUR | 720 | 0,77 | 699 | 0,82 |
| IE00BGSXQR19 - Participaciones ALLIANZ GLOBAL INVESTORS | USD | 1.863 | 2,00 | 1.661 | 1,95 |
| TOTAL IIC | | 2.583 | 2,77 | 2.360 | 2,78 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 69.040 | 74,01 | 57.409 | 67,59 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 84.490 | 90,57 | 69.644 | 81,99 |

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

No aplicable.