

MUTUAFONDO RENTA FIJA FLEXIBLE,FI

Nº Registro CNMV: 5113

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

Gestora: 1) MUTUACTIVOS, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA

Auditor: Ernst & Young SL

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

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

clientes@mutuactivos.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 27/01/2017

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

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 70% IBOXX OVERALL TOTAL RETURN 3-5 INDEX, 10 % CS Contingent Convertible Euro Total Return, 20% HY Merrill Lynch Global High Yield cubierto a euro. El índice de referencia se utiliza a efectos meramente comparativos.

Se invierte en renta fija pública/privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, líquidos), hasta un 20% en titulaciones líquidas, hasta un 5% en bonos convertibles senior y hasta un máximo del 30% en deuda subordinada (con derecho de cobro posterior a los acreedores comunes) de entidades financieras (Tier1, Additional Tier1, Tier2...) y no financieras, incluyendo un 15% en bonos contingentes convertibles. Estos últimos se emiten normalmente a perpetuidad con opciones de recompra para el emisor y de producirse la contingencia pueden convertirse en acciones o aplicar una quita al principal del bono lo que puede afectar negativamente al valor liquidativo del fondo. La renta variable derivada de la conversión no superará el 10% de la exposición total. Los emisores/mercados serán de la OCDE y hasta un 25% de la exposición total de países emergentes. Las emisiones/emisores de renta fija tendrán a la fecha de compra al menos mediana calidad crediticia (mínimo BBB-) y hasta un 50% de la exposición total podrán ser de baja calidad (inferior a BBB-) o incluso sin rating. La inversión en renta fija de baja calidad crediticia y en renta variable de baja capitalización puede influir negativamente en la liquidez del fondo. Duración media de la renta fija: 0-7 años. Riesgo divisa: hasta un 5% de la exposición total.

Se podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras, activo apto, armonizadas o no, del grupo o no de la gestora. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. A continuación se describen los índices de referencia del fondo, que pueden consultarse en Bloomberg:

- 70% IBOXX OVERALL TOTAL RETURN 3-5 INDEX. (código Bloomberg QW7I Index) Este índice está formado por bonos de emisores no soberanos, con rating de grado de inversión, en moneda euro, con vencimientos que pueden ir entre tres y cinco años, con un mínimo de 500 millones de euros de emisión. El índice recoge la reinversión de los rendimientos.

- 10 % CS Contingent Convertible Euro Total Return (código Bloomberg CCEUTOTR Index), que recoge la rentabilidad de bonos contingentes convertibles. El índice recoge la reinversión de los rendimientos.

- 20% HY Merrill Lynch Global High Yield cubierto a euro (código Bloomberg HW00 Index.) (Total Return) índice confeccionado por Merrill Lynch de bonos de empresas con rating inferior a BB+, baja calificación crediticia recoge la reinversión de los rendimientos.

La gestión del fondo está basada en la elección del plazo y emisores más atractivos en cada momento dentro de los límites indicados.

Los rating citados se refieren a los otorgados por Standard & Poor s o equivalentes por otras agencias. Para aquellas emisiones a las que se exija un rating mínimo, si no dispone de calificación se tomará el rating del emisor. La gestora analizará 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. La rebaja de calificación de los activos en cartera no obligará a su venta, por lo que el fondo podría llegar a tener, en el caso de que se diera esta situación, hasta el 100% de los activos en baja calidad (inferior a BBB-).

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

| | Periodo actual | Periodo anterior | 2022 | 2021 |
|--|----------------|------------------|------|-------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,09 | 0,08 | 0,17 | 0,00 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,06 | 0,61 | 0,19 | -0,55 |

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| CLASE | Nº de participaciones | | Nº de partícipes | | Divisa | Beneficios brutos distribuidos por participación | | Inversión mínima | Distribuye dividendos |
|---------|-----------------------|------------------|------------------|------------------|--------|--|------------------|------------------|-----------------------|
| | Periodo actual | Periodo anterior | Periodo actual | Periodo anterior | | Periodo actual | Periodo anterior | | |
| CLASE L | 1.133.021,1 1 | 1.114.273,1 7 | 73,00 | 69,00 | EUR | 0,00 | 0,00 | 10,00 Euros | NO |
| CLASE D | 961.228,54 | 1.012.275,4 9 | 4.632,00 | 4.799,00 | EUR | 0,00 | 0,00 | | NO |

Patrimonio (en miles)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2021 | Diciembre 2020 | Diciembre 2019 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE L | EUR | 109.530 | 132.108 | 110.542 | 85.634 |
| CLASE D | EUR | 90.744 | 111.590 | 42.753 | 45.795 |

Valor liquidativo de la participación (*)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2021 | Diciembre 2020 | Diciembre 2019 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE L | EUR | 96,6705 | 108,7441 | 106,4355 | 100,8893 |
| CLASE D | EUR | 94,4046 | 106,6975 | 104,9708 | 99,7796 |

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| CLASE | Sist. Imputac. | Comisión de gestión | | | | | | Base de cálculo | Comisión de depositario | | |
|---------|----------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-------------------------|-----------|-----------------|
| | | % efectivamente cobrado | | | | | | | % efectivamente cobrado | | Base de cálculo |
| | | Periodo | | | Acumulada | | | | Periodo | Acumulada | |
| | | s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | | | |
| CLASE L | al fondo | 0,08 | 0,00 | 0,08 | 0,22 | 0,00 | 0,22 | mixta | 0,01 | 0,04 | Patrimonio |
| CLASE D | al fondo | 0,23 | | 0,23 | 0,70 | | 0,70 | patrimonio | 0,01 | 0,04 | Patrimonio |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE L .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | -11,10 | -0,68 | -7,35 | -3,40 | -0,09 | 2,17 | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,64 | 26-09-2022 | -0,81 | 13-06-2022 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,70 | 22-07-2022 | 0,70 | 22-07-2022 | | |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 3,38 | 4,04 | 3,28 | 2,57 | 1,08 | 0,90 | | | |
| Ibex-35 | 20,76 | 16,38 | 20,51 | 24,93 | 18,20 | 16,20 | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,86 | 1,14 | 0,85 | 0,38 | 0,26 | 0,19 | | | |
| BENCHMARK MUTUAFONDO RENTA FIJA FLEXIBLE (DESDE 2021) | 4,54 | 5,17 | 4,92 | 3,32 | 1,66 | 1,46 | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 3,32 | 3,32 | 3,10 | 2,57 | 2,42 | 2,42 | | | |

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

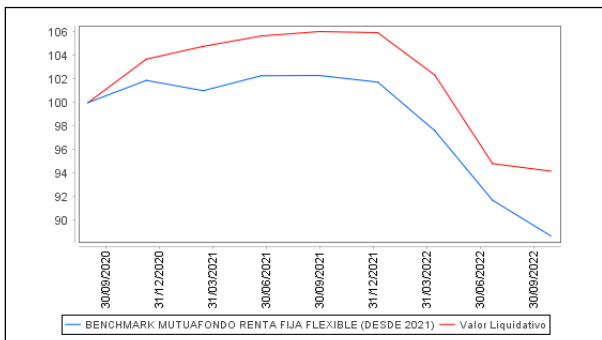
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,27 | 0,09 | 0,10 | 0,08 | 0,09 | 0,35 | 0,41 | 0,36 | |

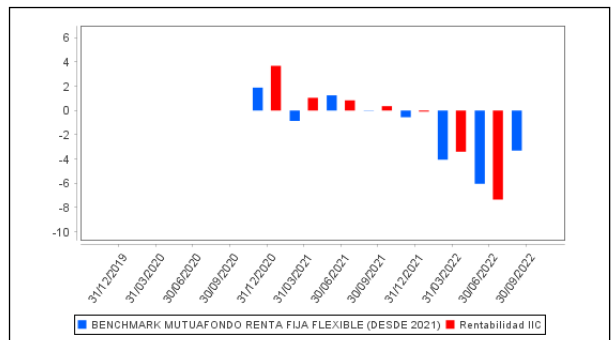
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 17 de Julio de 2020 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE D .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | -11,52 | -0,83 | -7,49 | -3,55 | -0,26 | 1,64 | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,64 | 26-09-2022 | -0,81 | 13-06-2022 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,69 | 22-07-2022 | 0,69 | 22-07-2022 | | |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 3,38 | 4,04 | 3,29 | 2,57 | 1,15 | 0,96 | | | |
| Ibex-35 | 20,76 | 16,38 | 20,51 | 24,93 | 18,20 | 16,20 | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,86 | 1,14 | 0,85 | 0,38 | 0,26 | 0,19 | | | |
| BENCHMARK MUTUAFONDO RENTA FIJA FLEXIBLE (DESDE 2021) | 4,54 | 5,17 | 4,92 | 3,32 | 1,66 | 1,46 | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 3,39 | 3,39 | 3,17 | 2,65 | 2,49 | 2,49 | | | |

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

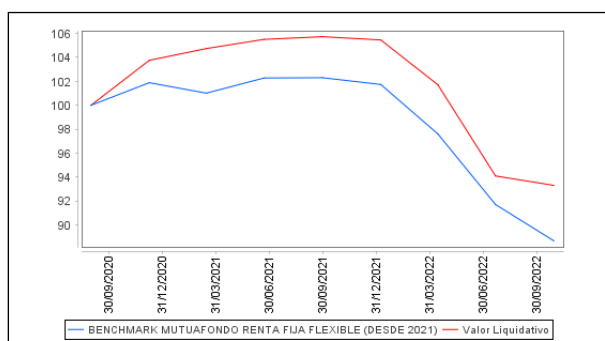
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | 2017 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,74 | 0,25 | 0,25 | 0,23 | 0,25 | 0,98 | 1,04 | 0,99 | 0,39 |

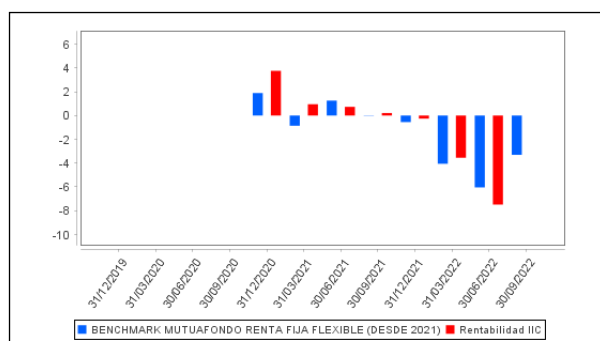
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 17 de Julio de 2020 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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 Trimestral media** |
|--|---|-------------------|---------------------------------|
| Renta Fija Euro | 1.765.223 | 8.700 | -1 |
| Renta Fija Internacional | 88.238 | 484 | 6 |
| Renta Fija Mixta Euro | 332.988 | 4.912 | -2 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 764.690 | 7.106 | -1 |
| Renta Variable Mixta Euro | 29.716 | 44 | -2 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 572.322 | 4.877 | -2 |
| Renta Variable Euro | 98.266 | 939 | -9 |
| Renta Variable Internacional | 563.098 | 17.814 | -3 |
| 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 | 49.917 | 868 | -4 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública | 0 | 0 | 0 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad | 0 | 0 | 0 |
| FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable | 196.303 | 2.373 | 0 |

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Trimestral media** |
|--|---|-------------------|---------------------------------|
| Renta Fija Euro Corto Plazo | 1.278.432 | 1.826 | 0 |
| IIC que Replica un Índice | 0 | 0 | 0 |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 62.014 | 2.103 | -2 |
| Total fondos | 5.801.208 | 52.046 | -1,32 |

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

| Distribución del patrimonio | Fin periodo actual | | Fin periodo anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 186.600 | 93,17 | 181.536 | 88,63 |
| * Cartera interior | 11.759 | 5,87 | 11.234 | 5,48 |
| * Cartera exterior | 167.038 | 83,40 | 165.288 | 80,70 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 7.803 | 3,90 | 5.015 | 2,45 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 12.271 | 6,13 | 22.466 | 10,97 |
| (+/-) RESTO | 1.403 | 0,70 | 816 | 0,40 |
| TOTAL PATRIMONIO | 200.274 | 100,00 % | 204.819 | 100,00 % |

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

| | % sobre patrimonio medio | | | % variación respecto fin periodo anterior |
|--|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del período actual | Variación del periodo anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 204.819 | 219.856 | 243.698 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | -1,43 | 0,69 | -8,27 | -300,82 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | -0,75 | -7,64 | -12,01 | -90,52 |
| (+) Rendimientos de gestión | -0,59 | -7,47 | -11,43 | -92,45 |
| + Intereses | 0,01 | -0,01 | -0,01 | -180,44 |
| + Dividendos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,26 | -6,75 | -9,25 | -103,77 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | -0,91 | -0,79 | -0,81 | 11,34 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Otros resultados | 0,05 | 0,08 | 0,14 | -38,60 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | -1,50 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,16 | -0,17 | -0,58 | -8,53 |
| - Comisión de gestión | -0,15 | -0,15 | -0,45 | -4,36 |
| - Comisión de depositario | -0,01 | -0,01 | -0,04 | -1,49 |
| - Gastos por servicios exteriores | 0,00 | -0,01 | -0,09 | -75,00 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 4,36 |
| - Otros gastos repercutidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 44,21 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -100,00 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

| | % sobre patrimonio medio | | | % variación respecto fin periodo anterior |
|--|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual | |
| + Otros ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 200.274 | 204.819 | 200.274 | |

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

3. Inversiones financieras

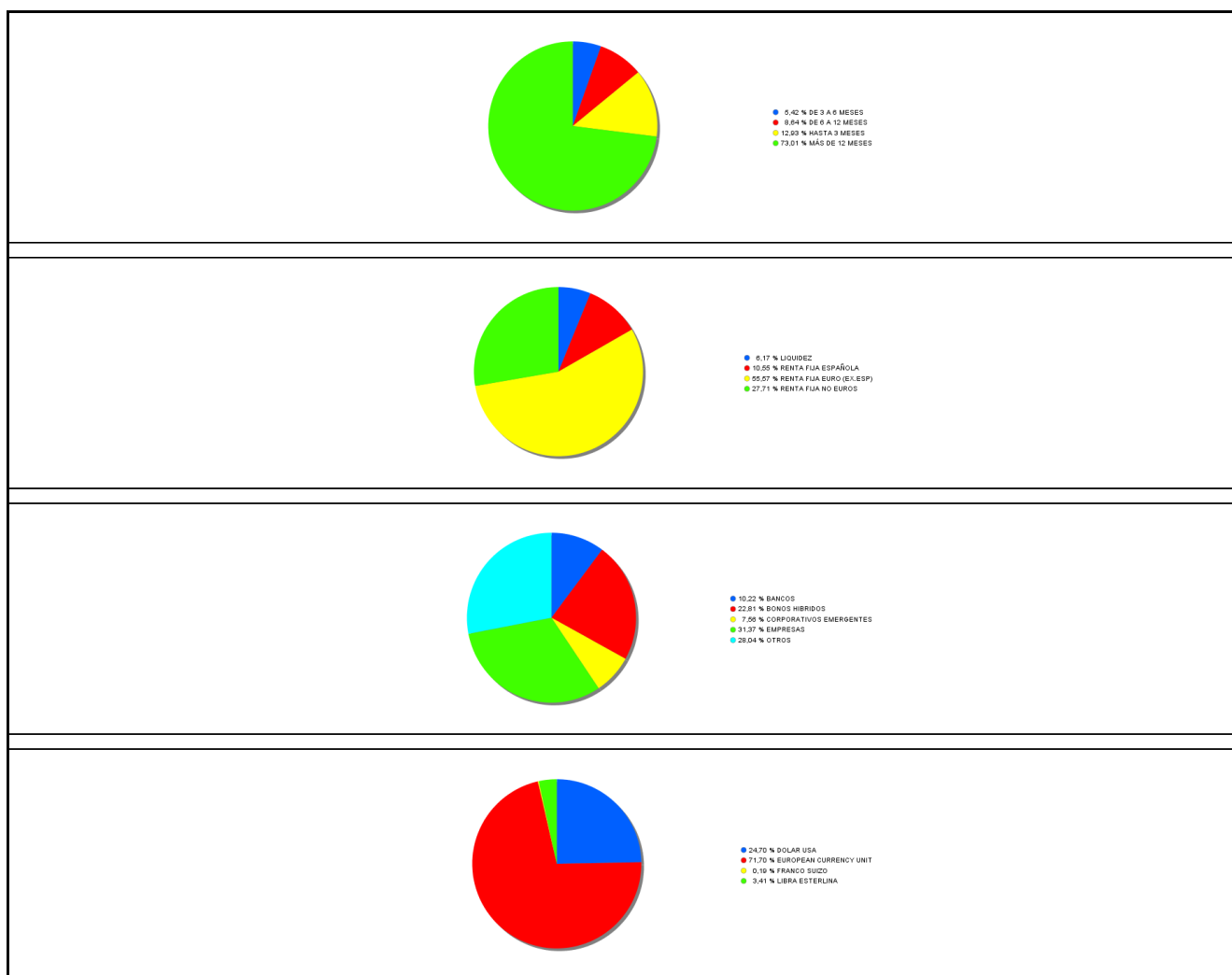
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 11.834 | 5,91 | 10.644 | 5,20 |
| TOTAL RENTA FIJA | 11.834 | 5,91 | 10.644 | 5,20 |
| TOTAL DEPÓSITOS | 0 | 0,00 | 700 | 0,34 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 11.834 | 5,91 | 11.344 | 5,54 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 166.840 | 83,31 | 165.090 | 80,60 |
| TOTAL RENTA FIJA | 166.840 | 83,31 | 165.090 | 80,60 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 166.840 | 83,31 | 165.090 | 80,60 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 178.675 | 89,22 | 176.434 | 86,14 |

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 |
|--|---|------------------------------|--------------------------|
| INDICE INFLACCION USA SWAP | Permutas financieras SWAP ZERO 2,8275% VTO 2206203 | 2.244 | Inversión |
| INDICE INFLACCION USA SWAP | Permutas financieras SWAP ZERO 3,079% VTO 29042032 | 2.346 | Inversión |
| Total otros subyacentes | | 4591 | |
| TOTAL DERECHOS | | 4591 | |
| SUBYACENTE EURO/CHF | Venta Futuro SUBYACE NTE EURO/CHF 125000 Fisica | 259 | Inversión |
| SUBYACENTE EURO/GBP | Venta Futuro SUBYACE NTE EURO/GBP 125000 Fisica | 8.080 | Inversión |
| SUBYACENTE EURO/USD | Venta Futuro SUBYACE NTE EURO/USD 125000 Fisica | 48.651 | Inversión |
| Total subyacente tipo de cambio | | 56990 | |
| BUNDESREPUB. DEUTSCH 0% 15/08/2031 | Compra Futuro BUNDESR EPUB. DEUTSCH 0% 15/08/2031 1 | 9.200 | Inversión |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAN 1,25% 15/08/2048 | Compra Futuro BUNDESR EPUB. DEUTSCHLAN 1,25% 15/08/ | 300 | Inversión |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0,5% 15/08/2027 | Venta Futuro BUNDESR EPUB. DEUTSCHLAND 0,5% 15/08/2 | 14.700 | Inversión |
| BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 0,4% 13/09/2024 | Venta Futuro BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 0,4% 13/09/20 | 60.300 | Inversión |
| INDICE INFLACCION USA SWAP | Permutas financieras SWAP ZERO 2,8275% VTO 2206203 | 2.244 | Inversión |
| INDICE INFLACCION USA SWAP | Permutas financieras SWAP ZERO 3,079% VTO 29042032 | 2.346 | Inversión |

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|-----------------------------------|--|------------------------------|--------------------------|
| US TREASURY N/B 1,5% 30/09/2024 | Venta Futuro US TREASURY N/B 1,5% 30/09/2024 2000 | 3.412 | Inversión |
| US TREASURY N/B 1,875% 28/02/2027 | Venta Futuro US TREASURY N/B 1,875% 28/02/2027 100 | 17.260 | Inversión |
| US TREASURY N/B 3,25% 30/06/2029 | Compra Futuro US TREASURY N/B 3,25% 30/06/2029 100 | 13.914 | Inversión |
| Total otros subyacentes | | 123678 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 180668 | |

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

El nuevo depositario pasa de ser BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, Sucursal en España en sustitución por BNP PARIBAS S.A., Sucursal en España, ambas entidades depositarias pertenecientes al mismo grupo que se han fusionado el pasado 1 de octubre, siendo absorbida la primera por la segunda en dicha fecha efectiva, y transmitiéndose en bloque por sucesión universal todos los activos (inclusive medios y recursos técnicos) y pasivos

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

| | SI | NO |
|--|----|----|
| a. Participes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%) | | X |
| b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento | | X |
| c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV) | | X |
| d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente | X | |
| e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas. | | X |
| f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo. | X | |
| g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC. | | X |
| h. Otras informaciones u operaciones vinculadas | | X |

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

- a) El fondo no tiene participaciones significativas.
- d) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 7.661.835,25 euros, suponiendo un 3,68% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 60,00 euros.
- f) Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo del depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo el importe es de 7.661.835,25 euros suponiendo un 3,68% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 60,00 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.

El tercer trimestre del año comenzaba con rebotes generalizados, tanto en los mercados de renta fija como en los de renta variable; pero el endurecimiento en el lenguaje de los bancos centrales durante su reunión anual en Jackson Hole, a finales de agosto, nos ha llevado a cerrar el trimestre marcando nuevos mínimos. Aunque la bolsa mundial (MSCI World Euro Hedged) pierde casi un 5% durante el trimestre y acumula una caída del 23% en el año, las pérdidas más llamativas se vuelven a concentrar en el mercado de bonos (Bloomberg Global Aggregate Eur Hedged), que se deja más de un 4% en el periodo y acumula descensos cercanos al 15% en 2022. Las pérdidas son también muy notables en los mercados de materias primas, que empiezan a descontar que la fuerte desaceleración económica que quieren generar los bancos centrales para frenar la inflación nos va a llevar a un entorno de menor demanda y, por lo tanto, menores precios. El petróleo, por ejemplo, se deja casi un 25% en el trimestre y ya ha borrado la mayor parte de las ganancias de principios de año. Solamente el dólar, que además de comportarse como un activo refugio se beneficia de la mayor capacidad relativa de la Fed para subir los tipos de interés, arroja ganancias en el periodo, en el que se aprecia un 7%. En lo que va de año, las curvas de tipos de referencia en EE.UU. y Europa se han desplazado al alza 230 puntos básicos de media. Típicamente, los años de caída en la bolsa suelen coincidir con buenos años de bonos y viceversa. Esta correlación negativa hace que, históricamente, los productos balanceados se hayan comportado bien en cualquier escenario. Sin embargo, en 2022 estamos viviendo un entorno de caídas abruptas en ambas clases de activos. Esto hace que el típico producto 60/40, que invierte en renta fija y renta variable en esas proporciones, esté sufriendo su peor año, con mucha diferencia, de los últimos 60. Pero en este contexto, en que prácticamente todos los activos están en números rojos, evitar las pérdidas ha sido casi imposible.

El gran debate en los mercados sigue siendo la inflación. Uno tras otro, todos los banqueros centrales, a excepción del japonés, han ido suscribiendo la tesis de que es necesario seguir subiendo los tipos de interés para frenar la espiral de precios, incluso si esto nos lleva a una recesión. Esto hace que las curvas descuenten fuertes subidas en los tipos de intervención durante los próximos meses. En EE.UU., los futuros de tipos apuntan a tres subidas adicionales, hasta llevar los tipos al 4,5% durante el primer trimestre de 2023. En la Eurozona, el mercado descuenta que el tipo de depósito alcanzará el 2,75% a mediados de ese año, lo que supone 200 puntos básicos adicionales de subida desde los niveles actuales (0,75%). La mayor parte de los indicadores adelantados de actividad económica alertan que Europa está a las puertas de una recesión económica. El caso americano es menos claro porque ellos parten de una economía en pleno empleo y menos expuesta al aumento de los costes energéticos por su limitada exposición al conflicto de Ucrania.

Sin embargo, cuanto más hawkish son los bancos centrales, más bajan las expectativas de crecimiento e inflación. El euríbor a 12 meses, referencia de la mayor parte de las hipotecas a tipo variable en España, ha subido 305 puntos básicos

en lo que va de 2022, la mayor subida en un año de su historia. Si a este aumento en el coste hipotecario le sumamos la subida en los precios de la energía, la alimentación y el transporte, el impacto en la renta disponible de las familias y en el crecimiento económico puede ser muy notable.

En renta variable, gran parte de la caída de los índices en lo que va de 2022 se explica por el movimiento en los tipos de interés y no tanto por los beneficios empresariales, que, en el caso de Europa además se han revisado al alza en 2022 por la contribución de sectores como el de energía o materiales y también por la apreciación del dólar. Los mercados representativos más castigados en el trimestre han sido los emergentes, con caídas del 11,57%, seguidos por Ibex 35 (-8.28%). EE.UU lo hace peor que Europa (-4,88% vs -3.71% Europa). Japón por su parte cae sólo un -0.79%. La renta fija privada también se ve contagiada y los diferenciales amplía considerablemente, especialmente en High Yield (+60 pbb)

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Después de las fuertes caídas experimentadas en la primera mitad del año, comenzamos el trimestre habiendo aumentado tácticamente posiciones en renta variable, que deshicimos a partir de la última semana de julio. La situación macro ha seguido empeorando y eso nos ha llevado a tener un sesgo más defensivo, primero bajando niveles y posteriormente aumentando las inversiones en compañías o fondos de inversión con un mayor componente de fortaleza de balance y generación de caja. Geográficamente aumentamos el peso relativo en EE.UU frente a Europa y bajamos emergentes. Pensamos que mientras la política monetaria siga siendo tan restrictiva, estas economías van a sufrir más, a pesar que los niveles de valoración son ya muy atractivos.

En renta fija, hemos ido aumentando duración en las carteras, principalmente a través del bono americano. En crédito, hemos aumentado el peso de relativo de bonos de alta calidad (Investment Grade) frente a los de alto rendimiento (High Yield). En divisas, nos hemos mantenido ligeramente por debajo de niveles neutrales de exposición a dólar.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 70% IBOXX OVERALL TOTAL RETURN 3-5 INDEX, 10 % CS Contingent Convertible Euro Total Return, 20% HY Merrill Lynch Global High Yield cubierto a euro. 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 en la clase L se situó en 0,27% mientras que en la clase D se situó en 0,74% dentro de un nivel normal de gastos para este fondo que incluye los gastos por comisiones de gestión sobre patrimonio, depositario, de auditoría, etc. Sin comisiones sobre resultados (solo se hace efectivo el cobro de la cantidad generada a cierre de ejercicio). La evolución del patrimonio ha sido negativa en este periodo un 17,09% en la clase L mientras que en la D ha habido una bajada del 18,68%, el número de participes en el periodo ha aumentado en 4 en la clase L mientras que en la D ha disminuido en 166, el total de participes en el fondo es de 4.216, la rentabilidad neta acumulada del fondo se situó en la clase L en -11,10% y en el -11,52% en la clase D.

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

Los fondos de la misma categoría de renta fija mixta euro gestionados por Mutuactivos SAU SGIIC tuvieron una rentabilidad media del -1,52% en el periodo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Compras del periodo:

UNICAJA BANCO 4,5% 30/06/2025

BUONI POLIENNALI DEL TE 0,95% 01/06/2032

ING GROEP 0% 24/08/2033

LLOYDS BANKING GROUP P 3,125% 24/08/2030

KBC GROUP 3% 25/08/2030

NATWEST GROUP 4,067% 06/09/2028

INTESA SANPAOLO 4,75% 06/09/2027

CAIXABANK 3,75% 07/09/2029

GALP ENERGIA SGPS SA 1% 15-02-2023

MARINE HARVEST A 2,15% 12/06/2023

PETROLEOS MEXICANOS 2,074% 24/08/2023

TELECOM ITALIA SPA 2,50% VTO.19-07-23
ABANCA CORP BANCARIA 5,25% 14/09/2028
BP CAPITAL MARKETS 3,625% PERPETUO
Ventas del periodo:
US TREASURY N/B 1,875% 15/02/2032
TIKEHAU CAPITAL SCA 3% 27/11/2023
WILLIS NORTH AMERICA IN 4,65% 15/06/2027
MARINE HARVEST A 2,15% 12/06/2023
EUROFINS VAR VTO PERPETUO

Distribución sectorial del fondo: deuda de entidades públicas 6.55%, deuda de entidades financieras 26.56%, ABS 0.29%, liquidez, 8.14% estando el resto invertido en deuda corporativa (híbridos 24.11%) y convertibles 1.37%. Activos ilíquidos: 34.51%. Activos con calificación HY o NR: 33.9%

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo invierte en futuros de tipos de interés para cubrir el riesgo de duración. El fondo invierte en forwards de divisa eur/usd y eur/gbp con carácter de cobertura. Cierre posiciones en ITRXX. El Grado de cobertura medio se sitúa en 96,08% y el apalancamiento medio está en el 42,94%.

d) Otra información sobre inversiones.

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

Activos en situación de litigio: N/A

Duración al final del periodo: 3,12 años

Tir al final del periodo: 5,76%

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 4,04% para la clase L y 4,04% para la clase D, aumentando desde el trimestre anterior. El nivel actual de volatilidad anual se encuentra en niveles inferiores en comparación con la volatilidad anual del Ibex 35, que se situó en 16,38%, y a la de su benchmark (5,17%) y superior a la de la Letra del Tesoro con vencimiento a un año, que se situó en el 1,14%.

El VaR histórico, que es el método utilizado para medir el riesgo global del fondo, indica la pérdida esperada del fondo con un nivel de confianza del 99% en un plazo de un mes, teniendo en cuenta la composición actual del fondo y el comportamiento reciente del mercado. El VaR del fondo se ha situado este último trimestre en el 3,32% para la clase L y 3,39% para la clase D aumentando en ambas.

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 58,61%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

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.

Creemos que la inflación irá bajando durante los próximos meses, a medida que el descenso en el precio de la energía empieza a tener impacto en la comparativa interanual. Este descenso será paulatino en la medida en que algunos factores, como los salarios o el coste de la vivienda, todavía van a mantener una tendencia alcista en los próximos meses. La inflación caerá más rápido en EEUU que en Europa, mucho más expuesta a la volatilidad del precio del gas desde el inicio del conflicto en Ucrania.

Sin embargo, aun sabiendo que seguramente ya hemos visto el pico de inflación, los bancos centrales van a seguir manteniendo una política monetaria muy restrictiva. Su credibilidad ya está en juego y no querrán cometer el error de parar demasiado pronto para que rectificar después, como le ocurrió a la Reserva Federal a principios de los años 80. Esto va a seguir provocando volatilidad en los mercados, especialmente en los de renta fija.

Las fuertes caídas experimentadas en las bolsas en lo que va de año se explican, fundamentalmente, por el repunte de los tipos de interés. Sin embargo, pensamos que las expectativas de beneficios siguen siendo excesivamente altas y, en un entorno de fuerte desaceleración económica, como el que estamos esperando, los beneficios van a sufrir.

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 0,000 2028-09 | EUR | 1.466 | 0,73 | 0 | 0,00 |
| ES0380907057 - Bonos UNICAJA BANCO SA 4,500 2025-06-30 | EUR | 697 | 0,35 | 705 | 0,34 |
| ES0844251001 - Obligaciones IBERCAJA BANCO SA 1,750 2023-10-06 | EUR | 1.130 | 0,56 | 1.177 | 0,57 |
| ES0265936015 - Obligaciones ABANCA CORP BANCARIA 4,625 2025-04 | EUR | 1.552 | 0,77 | 1.593 | 0,78 |
| ES0205072020 - Obligaciones GRUPO PIKOLIN 5,150 2026-12-14 | EUR | 668 | 0,33 | 579 | 0,28 |
| ES0344251006 - Bonos IBERCAJA BANCO SA 3,750 2024-06-17 | EUR | 2.640 | 1,32 | 2.681 | 1,31 |
| ES0880907003 - Obligaciones UNICAJA BANCO SA 1,218 2026-11-18 | EUR | 809 | 0,40 | 907 | 0,44 |
| ES0305063010 - Bonos SIDE CU SA 2,500 2025-03-18 | EUR | 592 | 0,30 | 603 | 0,29 |
| ES0244251015 - Obligaciones IBERCAJA BANCO SA 2,750 2025-07-23 | EUR | 1.892 | 0,94 | 2.010 | 0,98 |
| ES0305122006 - Bonos METROVACESA SA 4,100 2026-06-01 | EUR | 390 | 0,19 | 389 | 0,19 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 11.834 | 5,91 | 10.644 | 5,20 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 11.834 | 5,91 | 10.644 | 5,20 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 11.834 | 5,91 | 10.644 | 5,20 |
| - Deposito BANCO CAMINOS, S.A. 0,000 2022 11 17 | EUR | 0 | 0,00 | 700 | 0,34 |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 0 | 0,00 | 700 | 0,34 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 11.834 | 5,91 | 11.344 | 5,54 |
| EU000A3KSXE1 - Obligaciones UNION EUROPEA 0,000 2031-07-04 | EUR | 1.830 | 0,91 | 1.967 | 0,96 |
| EU000A284451 - Bonos UNION EUROPEA 0,000 2025-11-04 | EUR | 451 | 0,23 | 465 | 0,23 |
| EU000A3KTGV8 - Bonos UNION EUROPEA 0,000 2026-07-06 | EUR | 2.442 | 1,22 | 2.547 | 1,24 |
| XS2264054706 - Obligaciones HONG KONG SPECIAL AD 0,000 2026-03 | USD | 416 | 0,21 | 395 | 0,19 |
| EU000A3K4C42 - Obligaciones UNION EUROPEA 0,400 2037-02-04 | EUR | 802 | 0,40 | 886 | 0,43 |
| EU000A3KWCF4 - Obligaciones UNION EUROPEA 0,000 2028-10-04 | EUR | 598 | 0,30 | 632 | 0,31 |
| IT0005466013 - Obligaciones REPUBLICA DE ITALIA 0,475 2032-06- | EUR | 1.462 | 0,73 | 0 | 0,00 |
| US91282CDY49 - Obligaciones ESTADOS UNIDOS DE AM 0,937 2032-02 | USD | 3.351 | 1,67 | 12.419 | 6,06 |
| XS2226969686 - Bonos REPUBLIC OF KOREA 0,000 2025-09-16 | EUR | 1.097 | 0,55 | 1.143 | 0,56 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 12.449 | 6,22 | 20.453 | 9,99 |
| XS2380124227 - Obligaciones CASTELLUM AB 3,125 2026-12-15 | EUR | 1.459 | 0,73 | 1.234 | 0,60 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|------|------------------|------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| XS2211183756 - Obligaciones PROSUS NV 0,000 2032-08-03 | EUR | 387 | 0,19 | 418 | 0,20 |
| XS2182954797 - Obligaciones PHOENIX GRP HLD PLC 0,000 2031-09- | USD | 579 | 0,29 | 597 | 0,29 |
| XS2267889991 - Obligaciones ATLANTIA SPA 0,000 2028-09-04 | EUR | 235 | 0,12 | 249 | 0,12 |
| XS2244415175 - Obligaciones DAA PLC 0,000 2032-08-05 | EUR | 518 | 0,26 | 556 | 0,27 |
| XS2361254597 - Obligaciones SOFTBANK GROUP CORP 1,437 2026-10- | EUR | 810 | 0,40 | 818 | 0,40 |
| XS2362416617 - Obligaciones SOFTBANK GROUP CORP 1,937 2032-04- | EUR | 1.049 | 0,52 | 1.077 | 0,53 |
| XS2529233814 - Bonos INTESA SANPAOLO SPA 4,750 2027-09-06 | EUR | 1.950 | 0,97 | 0 | 0,00 |
| XS2530034649 - Obligaciones CAIXABANK SA 3,750 2029-09-07 | EUR | 1.534 | 0,77 | 0 | 0,00 |
| XS2278534099 - Obligaciones HACIENDA INVESTMENTS 2,675 2028-02 | USD | 100 | 0,05 | 73 | 0,04 |
| USU81522AC57 - Bonos SEVEN & I HOLDINGS C 0,475 2026-01-12 | USD | 443 | 0,22 | 422 | 0,21 |
| USU81522AD31 - Obligaciones SEVEN & I HOLDINGS C 0,650 2027-12 | USD | 266 | 0,13 | 255 | 0,12 |
| XS2201946634 - Obligaciones MERLIN PROPERTIES SO 0,000 2027-04 | EUR | 988 | 0,49 | 1.042 | 0,51 |
| XS2469031749 - Bonos GRENKE FINANCE PLC 4,125 2024-10-14 | EUR | 518 | 0,26 | 528 | 0,26 |
| USU17185AG14 - Obligaciones CITGO HOLDING INC 3,187 2026-06-15 | USD | 88 | 0,04 | 83 | 0,04 |
| US970648AL56 - Obligaciones LINDE PLC 2,325 2027-06-15 | USD | 0 | 0,00 | 1.238 | 0,60 |
| US172967NL16 - Bonos CITIGROUP INC 1,645 2025-03-17 | USD | 2.025 | 1,01 | 1.939 | 0,95 |
| XS2352861574 - Bonos SA GLOBAL SUKUK LTD 0,473 2024-05-17 | USD | 779 | 0,39 | 738 | 0,36 |
| XS2456839013 - Obligaciones BERKSHIRE HATHAWAY 1,500 2029-12 | EUR | 1.305 | 0,65 | 1.385 | 0,68 |
| USG6382GYX44 - Bonos ROYAL BANK OF SCOTLA 1,739 2025-03-24 | USD | 1.166 | 0,58 | 1.122 | 0,55 |
| XS2521027446 - Obligaciones LLOYDS TSB GROUP PLC 3,125 2029-08 | EUR | 2.089 | 1,04 | 0 | 0,00 |
| BE0002875566 - Obligaciones KBC GROUP NV 3,000 2030-08-26 | EUR | 2.886 | 1,44 | 0 | 0,00 |
| XS2243636219 - Obligaciones GAZPROM PJSC 0,000 2040-01-26 | EUR | 796 | 0,40 | 370 | 0,18 |
| US056752AV05 - Obligaciones BAIDU INC - SPON ADR 0,812 2027-01 | USD | 504 | 0,25 | 491 | 0,24 |
| NO0010894330 - Bonos GENEL ENERGY PLC 4,625 2025-03-28 | USD | 722 | 0,36 | 704 | 0,34 |
| XS2208302179 - Obligaciones ATLANTIA SPA 0,000 2027-05-31 | EUR | 1.337 | 0,67 | 1.381 | 0,67 |
| XS2434515313 - Obligaciones COCA-COLA EUROPEANS 2,250 2028-10- | USD | 186 | 0,09 | 171 | 0,08 |
| XS2321651031 - Obligaciones VIA CELERE DESARROLL 2,625 2026-04 | EUR | 564 | 0,28 | 550 | 0,27 |
| US50066RAQ92 - Obligaciones KOREA NATIONAL OIL CJ 1,187 2031-04 | USD | 3.820 | 1,91 | 3.797 | 1,85 |
| XS2343873597 - Obligaciones AEDAS HOMES SA 2,000 2026-08-15 | EUR | 251 | 0,13 | 248 | 0,12 |
| XS2342638033 - Obligaciones PERMIRA HOLDINGS LLP 1,218 2022-11 | EUR | 1.117 | 0,56 | 1.109 | 0,54 |
| XS2332219612 - Obligaciones NEINOR HOMES SA 2,250 2026-10-15 | EUR | 739 | 0,37 | 714 | 0,35 |
| USU8302LAJ71 - Obligaciones TALLGRASS ENERGY PAR 0,000 2029-01 | USD | 29 | 0,01 | 27 | 0,01 |
| XS2182055009 - Obligaciones ELM FOR FIRMENICH 10,000 2049-09- | EUR | 1.857 | 0,93 | 1.853 | 0,90 |
| US722304AC65 - Cupón Cero PINDIODOUO 100,000 2023-12-01 | USD | 1.163 | 0,58 | 1.070 | 0,52 |
| XS2332692719 - Bonos ASOS PLC 0,375 2026-04-16 | GBP | 741 | 0,37 | 833 | 0,41 |
| XS2257580857 - Obligaciones CELLNEX SA 0,750 2031-11-20 | EUR | 720 | 0,36 | 750 | 0,37 |
| BE0002638196 - Obligaciones KBC GROUP NV 2,375 2024-09-05 | EUR | 543 | 0,27 | 571 | 0,28 |
| CH1168499791 - Bonos UBS GROUP AG 0,000 2025-03-21 | EUR | 998 | 0,50 | 1.015 | 0,50 |
| CH1100259816 - Obligaciones RUSSIAN RAILWAYS VIA 3,125 2027-06 | CHF | 144 | 0,07 | 114 | 0,06 |
| CH0200044813 - Obligaciones ARYZTA AG 1,319 2022-10-25 | CHF | 177 | 0,09 | 179 | 0,09 |
| US38141GZS64 - Obligaciones GOLDMAN SACHS AM 0,000 2028-03-15 | USD | 1.297 | 0,65 | 1.242 | 0,61 |
| XS2193663619 - Obligaciones BP CAPITAL MARKETS P 4,250 2027-03 | GBP | 1.045 | 0,52 | 1.110 | 0,54 |
| XS2391779134 - Obligaciones BRITISH AMERICAN TOB 3,000 2026-09 | EUR | 1.310 | 0,65 | 1.287 | 0,63 |
| XS2193662728 - Obligaciones BP CAPITAL MARKETS P 3,625 2169-06 | EUR | 1.648 | 0,82 | 910 | 0,44 |
| XS2451803063 - Obligaciones BAYER AG 5,375 2049-06-25 | EUR | 917 | 0,46 | 926 | 0,45 |
| XS2391790610 - Obligaciones BRITISH AMERICAN TOB 3,750 2029-06 | EUR | 741 | 0,37 | 744 | 0,36 |
| FR0013221140 - Obligaciones LA POSTE 2,650 2025-12-01 | USD | 1.798 | 0,90 | 1.736 | 0,85 |
| FR0013510823 - Obligaciones ABERTIS INFRAESTRUTU 2,500 2027-02 | EUR | 464 | 0,23 | 479 | 0,23 |
| FR0013367612 - Obligaciones ELECTRICITE DE FRANC 4,000 2027-10 | EUR | 563 | 0,28 | 566 | 0,28 |
| FR0014005SR9 - Obligaciones LAGARDERE S.C.A. 1,750 2027-07-07 | EUR | 567 | 0,28 | 552 | 0,27 |
| FR0014006EG0 - Obligaciones VERALLIA 1,875 2031-08-11 | EUR | 897 | 0,45 | 976 | 0,48 |
| FR0013452893 - Obligaciones TIKEHAU CAPITAL SCS 2,250 2026-09- | EUR | 361 | 0,18 | 370 | 0,18 |
| FR0014003YZ5 - Obligaciones KORIAN SA 4,125 2052-03-15 | GBP | 1.555 | 0,78 | 1.663 | 0,81 |
| FR0013449261 - Obligaciones LAGARDERE S.C.A. 2,125 2026-10-16 | EUR | 381 | 0,19 | 372 | 0,18 |
| FR00140007L3 - Obligaciones VEOLIA ENVIRONNEMENT 2,500 2054-01 | EUR | 611 | 0,31 | 605 | 0,30 |
| FR0013298890 - Obligaciones TIKEHAU CAPITAL SCS 3,000 2023-08- | EUR | 0 | 0,00 | 1.014 | 0,50 |
| FR0013399177 - Obligaciones ACCOR SA 4,375 2024-04-30 | EUR | 952 | 0,48 | 951 | 0,46 |
| FR0013457405 - Obligaciones FFP 1,875 2026-10-30 | EUR | 516 | 0,26 | 557 | 0,27 |
| NO0011088593 - Bonos DNO ASA 1,968 2026-03-09 | USD | 952 | 0,48 | 906 | 0,44 |
| NO0011091290 - Bonos EURONAV LUXEMBOURG 3,125 2025-09-15 | USD | 501 | 0,25 | 461 | 0,22 |
| US09660V2A05 - Obligaciones BNP PARIBAS SECURITI 2,187 2028-03 | USD | 528 | 0,26 | 533 | 0,26 |
| USU4328RAF11 - Obligaciones HILTON WORLDWIDE HOL 1,875 2029-05 | USD | 138 | 0,07 | 133 | 0,06 |
| US097023CY98 - Obligaciones BOEING COMPANY INC 2,575 2030-02-0 | USD | 828 | 0,41 | 807 | 0,39 |
| USU4328RAG93 - Obligaciones HILTON WORLDWIDE HOL 2,000 2026-05 | USD | 137 | 0,07 | 131 | 0,06 |
| US097023CV59 - Obligaciones BOEING COMPANY INC 2,852 2039-11-0 | USD | 687 | 0,34 | 687 | 0,34 |
| US808513BD67 - Obligaciones CHARLES SCHWAB CO 1,343 2025-06-0 | USD | 214 | 0,11 | 204 | 0,10 |
| US05526DBN49 - Obligaciones BAT CAPITAL CORP 2,453 2030-03-04 | USD | 1.265 | 0,63 | 1.248 | 0,61 |
| USL75833AA88 - Bonos PETRO RIO SA 3,062 2026-06-09 | USD | 231 | 0,12 | 221 | 0,11 |
| USF2R125CE38 - Obligaciones CREDIT AGRICOLE SA 2,000 2028-01-1 | USD | 1.575 | 0,79 | 1.570 | 0,77 |
| US172967KG57 - Obligaciones CITIGROUP INC 1,850 2026-01-12 | USD | 1.932 | 0,96 | 1.876 | 0,92 |
| US58733RAF91 - Obligaciones MERCADO LIBRE INC 1,562 2030-10-14 | USD | 437 | 0,22 | 416 | 0,20 |
| USU0044VAF32 - Obligaciones APOLLO MANAGEMENT 2,475 2024-12-17 | USD | 1.395 | 0,70 | 1.308 | 0,64 |
| US55354GAL41 - Obligaciones MSCI INC 1,937 2031-02-17 | USD | 1.639 | 0,82 | 1.622 | 0,79 |
| USU14144AC07 - Obligaciones CHARLES RIVER LABORA 1,875 2029-03 | USD | 44 | 0,02 | 44 | 0,02 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| USN78840AM28 - Obligaciones SENSATA TECHNOLOGIES 2,000 2026-04 | USD | 245 | 0,12 | 233 | 0,11 |
| US17302XAM83 - Obligaciones CITGO HOLDING INC 3,187 2026-06-15 | USD | 441 | 0,22 | 414 | 0,20 |
| US23311PAA84 - Obligaciones DCP MIDSTREAM LP 3,687 2170-06-15 | USD | 1.181 | 0,59 | 994 | 0,49 |
| USCT71968AB41 - Obligaciones PARKLAND FUEL COPR 2,937 2027-07-1 | USD | 1.089 | 0,54 | 1.003 | 0,49 |
| US29265WAA62 - Obligaciones ENEL SPA 4,375 2043-09-24 | USD | 1.605 | 0,80 | 1.557 | 0,76 |
| USF43628B413 - Obligaciones SOCIETE GENERALE AM 4,000 2045-09- | USD | 972 | 0,49 | 950 | 0,46 |
| US87470LAJ08 - Obligaciones TALLGRASS ENERGY PAR 3,000 2025-12 | USD | 1.502 | 0,75 | 1.389 | 0,68 |
| XS1528093799 - Obligaciones ATLANTIA SPA 1,750 2027-02-01 | EUR | 1.087 | 0,54 | 1.144 | 0,56 |
| XS2114413565 - Obligaciones AT&T CORP 2,875 2025-05-01 | EUR | 1.771 | 0,88 | 1.753 | 0,86 |
| XS2392961109 - Obligaciones PERSHING SQUARE HOLD 1,375 2027-08 | EUR | 1.684 | 0,84 | 1.716 | 0,84 |
| XS2304675791 - Obligaciones EP INFRASTRUCTURE AS 1,816 2030-12 | EUR | 1.126 | 0,56 | 1.195 | 0,58 |
| XS1888180640 - Obligaciones VODAFONE GROUP PLC 6,250 2024-10-0 | USD | 1.718 | 0,86 | 1.614 | 0,79 |
| XS1619015719 - Obligaciones UNICREDIT SPA 3,312 2026-06-03 | EUR | 654 | 0,33 | 665 | 0,32 |
| XS2167007249 - Bonos WELLS FARGO COMPANY 1,338 2024-04-05 | EUR | 1.002 | 0,50 | 1.017 | 0,50 |
| XS2049422343 - Obligaciones SWISS RE FINANCE LUX 4,250 2051-09 | USD | 358 | 0,18 | 358 | 0,17 |
| XS2060691719 - Obligaciones HELLENIC PETROLEUM F 1,000 2024-10 | EUR | 483 | 0,24 | 481 | 0,23 |
| XS2448335351 - Obligaciones PROSEGUR SA 2,500 2029-01-06 | EUR | 2.118 | 1,06 | 2.223 | 1,09 |
| XS252858033 - Obligaciones ROYAL BANK OF SCOTLA 0,000 2028-09 | EUR | 1.655 | 0,83 | 0 | 0,00 |
| XS2329602135 - Bonos IVY HOLDCO LTD 2,187 2023-04-07 | GBP | 574 | 0,29 | 620 | 0,30 |
| XS2406607098 - Obligaciones TEVA PHARM FNC NL III 1,875 2027-02 | EUR | 840 | 0,42 | 843 | 0,41 |
| XS2155486942 - Obligaciones GRENKE FINANCE PLC 3,950 2025-07-0 | EUR | 326 | 0,16 | 344 | 0,17 |
| XS2183818637 - Obligaciones STANDARCK LIFE INVEST 0,000 2025-09 | EUR | 1.186 | 0,59 | 1.228 | 0,60 |
| XS2238279181 - Bonos SOCIETA ESERCIZI AER 100,000 2025-07-09 | EUR | 1.168 | 0,58 | 1.212 | 0,59 |
| XS1294343337 - Obligaciones OMV AG 6,250 2025-12-09 | EUR | 1.346 | 0,67 | 1.339 | 0,65 |
| XS2308313860 - Obligaciones AUSNET SERVICES 1,625 2026-09-11 | EUR | 2.183 | 1,09 | 2.122 | 1,04 |
| XS234857138 - Obligaciones ENI SPA 2,750 2043-02-11 | EUR | 219 | 0,11 | 229 | 0,11 |
| XS1548475968 - Obligaciones INTESA SANPAOLO SPA 3,875 2034-01- | EUR | 1.072 | 0,54 | 1.152 | 0,56 |
| XS2186001314 - Obligaciones REPSOL INTERNATIONAL 4,247 2053-12 | EUR | 1.656 | 0,83 | 1.720 | 0,84 |
| XS2077670003 - Obligaciones BAYER AG 2,375 2025-05-12 | EUR | 1.387 | 0,69 | 1.355 | 0,66 |
| XS2242929532 - Obligaciones ENI SPA 100,000 2050-01-13 | EUR | 454 | 0,23 | 471 | 0,23 |
| XS2360853332 - Obligaciones PROSUS NV 1,288 2029-04-13 | EUR | 1.281 | 0,64 | 1.360 | 0,66 |
| XS2242931603 - Obligaciones ENI SPA 100,000 2048-10-13 | EUR | 447 | 0,22 | 466 | 0,23 |
| XS2397251807 - Obligaciones HEIMSTADEN BOST 3,625 2026-10-13 | EUR | 1.182 | 0,59 | 1.054 | 0,51 |
| XS0746068732 - Obligaciones HEATHROW FUNDING LTD 7,125 2024-02 | GBP | 1.362 | 0,68 | 1.454 | 0,71 |
| XS1275957121 - Obligaciones INTERCONTINENTAL HOT 3,750 2025-05 | GBP | 673 | 0,34 | 739 | 0,36 |
| XS206555562 - Obligaciones BANK OF IRELAND PLC 2,375 2024-10- | EUR | 1.501 | 0,75 | 1.537 | 0,75 |
| XS2171872570 - Obligaciones NOKIA OYJ 3,125 2028-05-15 | EUR | 748 | 0,37 | 770 | 0,38 |
| XS2483510470 - Obligaciones GLOBAL AGRARIES SLU 3,250 2029-05-1 | EUR | 2.063 | 1,03 | 2.030 | 0,99 |
| XS1109765005 - Obligaciones INTESA SANPAOLO SPA 3,928 2026-09- | EUR | 1.529 | 0,76 | 1.585 | 0,77 |
| XS2385393405 - Obligaciones CELLNEX TELECOM SA 1,000 2027-06-1 | EUR | 559 | 0,28 | 555 | 0,27 |
| XS1982704824 - Obligaciones CPI PROPERTY GROUP 4,875 2051-10-1 | EUR | 565 | 0,28 | 510 | 0,25 |
| XS2231191748 - Obligaciones CPI PROPERTY GROUP 4,875 2032-08-1 | EUR | 601 | 0,30 | 540 | 0,26 |
| XS1156024116 - Bonos INTESA SANPAOLO SPA 4,750 2024-12-17 | EUR | 374 | 0,19 | 390 | 0,19 |
| XS2444286145 - Obligaciones ALFA LAVAL AB 1,375 2028-11-20 | EUR | 522 | 0,26 | 521 | 0,25 |
| XS2119468572 - Obligaciones BRITISH TELECOMMUNIC 1,874 2028-08 | EUR | 587 | 0,29 | 592 | 0,29 |
| XS1684831982 - Obligaciones MERLIN PROPERTIES SOJ 2,375 2029-06 | EUR | 503 | 0,25 | 538 | 0,26 |
| XS1700709683 - Obligaciones PIONEER INVESTMENTS 2,312 2027-10- | EUR | 920 | 0,46 | 1.011 | 0,49 |
| XS2104967695 - Obligaciones UNICREDIT SPA 1,200 2025-01-20 | EUR | 1.815 | 0,91 | 1.860 | 0,91 |
| XS1953271225 - Obligaciones UNICREDIT SPA 4,875 2028-02-21 | EUR | 1.494 | 0,75 | 1.537 | 0,75 |
| XS2327414731 - Obligaciones CANARY WHARF GROUP I 3,375 2028-01 | GBP | 836 | 0,42 | 998 | 0,49 |
| XS1028942354 - Obligaciones ATRADIUS FINANCE BV 5,250 2024-09- | EUR | 586 | 0,29 | 604 | 0,29 |
| XS2353073161 - Obligaciones POSTE ITALIANE SPA 2,625 2029-06-2 | EUR | 921 | 0,46 | 904 | 0,44 |
| XS2524746687 - Obligaciones ING GROUP NV 0,000 2033-08-24 | EUR | 1.571 | 0,78 | 0 | 0,00 |
| XS2432941693 - Obligaciones AUSTRIA TECHNOLOGIE 0,000 2080-12- | EUR | -4.742 | -2,37 | -2.353 | -1,15 |
| XS2434701616 - Obligaciones ATLANTIA SPA 1,625 2028-01-25 | EUR | 295 | 0,15 | 312 | 0,15 |
| XS1207058733 - Obligaciones REPSOL INTERNATIONAL 4,500 2075-03 | EUR | 2.073 | 1,03 | 2.112 | 1,03 |
| XS1405784015 - Obligaciones KRAFT HEINZ FOODS CO 2,250 2028-04 | EUR | 632 | 0,32 | 660 | 0,32 |
| XS2190979489 - Obligaciones EUSTREAM AS 1,625 2027-03-25 | EUR | 816 | 0,41 | 880 | 0,43 |
| XS2014371137 - Obligaciones CARTESIAN RESIDENT_ 0,127 2054-11- | EUR | 378 | 0,19 | 389 | 0,19 |
| XS1824424706 - Obligaciones PETROLEOS MEXICANOS 4,750 2029-02- | EUR | 1.118 | 0,56 | 1.213 | 0,59 |
| XS2345996743 - Obligaciones ERICSSON SA 1,000 2029-02-26 | EUR | 1.853 | 0,93 | 1.961 | 0,96 |
| XS2346125573 - Obligaciones POLSKI KONCERN NAFTO 1,125 2028-02 | EUR | 615 | 0,31 | 628 | 0,31 |
| XS2462466611 - Obligaciones AKZO NOBEL NV 1,500 2028-03-28 | EUR | 1.044 | 0,52 | 1.085 | 0,53 |
| XS1134780557 - Obligaciones ARYZTA EURO FINANCE 6,820 2026-03- | EUR | 965 | 0,48 | 972 | 0,47 |
| XS2342732562 - Obligaciones VOLKSWAGEN INT. FINA 3,748 2059-12 | EUR | 1.099 | 0,55 | 1.111 | 0,54 |
| XS1224953882 - Obligaciones EUROFINS 4,875 2023-05-01 | EUR | 0 | 0,00 | 2.390 | 1,17 |
| XS2003473829 - Obligaciones LEASEPLAN CORPORATI 3,687 2024-05 | EUR | 1.062 | 0,53 | 1.143 | 0,56 |
| XS2468979302 - Obligaciones PPF TELECOM GROUP BV 3,125 2027-04 | EUR | 1.516 | 0,76 | 1.580 | 0,77 |
| XS1140860534 - Obligaciones GENERALI FUND MANAGE 4,596 2025-11 | EUR | 934 | 0,47 | 973 | 0,48 |
| XS203327854 - Obligaciones TRAFIGURA GROUP PT 3,750 2024-07-3 | EUR | 881 | 0,44 | 837 | 0,41 |
| XS2356570239 - Bonos OBRASCON HUARTE LAIN 3,300 2026-03-31 | EUR | 923 | 0,46 | 877 | 0,43 |
| USV6703DAC84 - Obligaciones BHARTI AIRTEL LTD 1,987 2047-03-04 | USD | 1.697 | 0,85 | 1.614 | 0,79 |
| XS2250987356 - Obligaciones LENZING AG 100,000 2049-12-07 | EUR | 280 | 0,14 | 288 | 0,14 |
| FR0014003S56 - Obligaciones ELECTRICITE DE FRANC 2,625 2052-12 | EUR | 1.116 | 0,56 | 1.128 | 0,55 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| US819047AB70 - Cupón Cero SHAKE SHACK INC - CL 3,032 2028-03-0 | USD | 1.033 | 0,52 | 947 | 0,46 |
| XS2148623106 - Obligaciones LLOYDS TSB GROUP PLC 3,500 2025-04 | EUR | 1.485 | 0,74 | 1.521 | 0,74 |
| USC7196GAB61 - Obligaciones PARKLAND CORP 2,312 2030-05-01 | USD | 132 | 0,07 | 123 | 0,06 |
| XS2461786829 - Bonos CEZ AS 2,375 2027-04-06 | EUR | 815 | 0,41 | 849 | 0,41 |
| USU1056LAB72 - Obligaciones BURFORD CAPITAL LTD 3,437 2025-04- | USD | 268 | 0,13 | 256 | 0,12 |
| USG7052TAF87 - Obligaciones PETROFAC LTD-W 4,875 2026-11-16 | USD | 472 | 0,24 | 443 | 0,22 |
| US84921RAB69 - Cupón Cero SPOTIFY AB 2,232 2026-03-16 | USD | 0 | 0,00 | 940 | 0,46 |
| US92343EAL65 - Obligaciones VERISIGN INC 2,375 2027-07-15 | USD | 986 | 0,49 | 940 | 0,46 |
| XS2154325489 - Obligaciones SYNGENTA FINANCE NV 3,375 2026-04- | EUR | 1.465 | 0,73 | 1.526 | 0,74 |
| USF2R125CD54 - Obligaciones CREDIT AGRICOLE SA 2,031 2031-12-2 | USD | 1.185 | 0,59 | 1.180 | 0,58 |
| NO0010852643 - Obligaciones DNO ASA 2,093 2024-05-29 | USD | 767 | 0,38 | 714 | 0,35 |
| XS2385642041 - Obligaciones TRAFIGURA GROUP PT 2,937 2027-07-0 | USD | 364 | 0,18 | 340 | 0,17 |
| XS2332889778 - Obligaciones RAKUTEN GROUP INC 4,250 2027-04-22 | EUR | 455 | 0,23 | 496 | 0,24 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 145.428 | 72,61 | 140.911 | 68,80 |
| NO0010824006 - Bonos MARINE HARVEST ASA 0,537 2023-06-12 | EUR | 1.397 | 0,70 | 1.195 | 0,58 |
| PTTGC50M0007 - Bonos VOLTA ELECTRICITY RE 0,091 2023-02-13 | EUR | 149 | 0,07 | 238 | 0,12 |
| PTGALLOM0004 - Obligaciones GALP ENERGIA SGPS 1,000 2023-02-15 | EUR | 1.292 | 0,65 | 0 | 0,00 |
| XS0910943983 - Obligaciones ORIGIN ENERGY FINANC 3,000 2023-04 | EUR | 610 | 0,30 | 614 | 0,30 |
| XS1551678409 - Obligaciones TELECOM ITALIA SPA 2,500 2023-07-1 | EUR | 2.460 | 1,23 | 0 | 0,00 |
| XS0160258280 - Obligaciones EDP FINANCE BV 2,660 2022-12-23 | EUR | 1.676 | 0,84 | 1.679 | 0,82 |
| XS1824425265 - Obligaciones PETROLEOS MEXICANOS 0,518 2023-08- | EUR | 1.379 | 0,69 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 8.963 | 4,48 | 3.726 | 1,82 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 166.840 | 83,31 | 165.090 | 80,60 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 166.840 | 83,31 | 165.090 | 80,60 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 166.840 | 83,31 | 165.090 | 80,60 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 178.675 | 89,22 | 176.434 | 86,14 |

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)