

## MUTUAFONDO MIXTO INTERNACIONAL, FI

Nº Registro CNMV: 5516

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

**Gestora:** 1) MUTUACTIVOS, S.A., S.G.I.I.C.      **Depositario:** BANKINTER, S.A.      **Auditor:** Ernst & Young SL  
**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** BANKINTER      **Rating Depositario:** BAA1(DBRS)

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](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 09/04/2021

### 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 Fija Mixto Internacional

Perfil de Riesgo: 4, en una escala de 1 a 7.

#### Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 85% BBG Barclays Euro AGG 3-5 years, 10% MSCIAC World Index Daily Total Return y 5% MSCI Europe Net Eur Total Return. El índice de referencia se utiliza a efectos meramente informativos. Invierte 0-50% en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), del grupo o no de la gestora.

Invierte, directa o indirectamente, hasta 30% de la exposición total (habitualmente 15%) en renta variable de cualquier capitalización y sector, y el resto en renta fija pública/privada, incluyendo depósitos, instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, deuda subordinada (preferencia de cobro posterior a acreedores comunes), bonos convertibles o contingentes convertibles (podrán comportarse como activos de renta variable), hasta 25% en titulaciones líquidas, y hasta 10% en materias primas (a través de activos aptos según Directiva 2009/65/CE). Los bonos convertibles (contingentes o no) son perpetuos, con opciones de cancelación anticipada para el emisor y cláusulas ligadas a la solvencia del emisor que pueden implicar la conversión del bono en acciones o una quita total o parcial del principal, lo que afectaría negativamente al valor liquidativo del FI. Exposición riesgo divisa: 0-40%.

En la inversión directa/indirecta no hay predeterminación por calidad crediticia de emisiones/emisores (toda la renta fija podrá ser de baja calidad o sin rating), con duración media cartera renta fija entre 2 y 5 años. Emisores/mercados: principalmente OCDE, con un máximo del 30% en países emergentes. La inversión en renta variable de baja capitalización o renta fija de baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del FI. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

#### **Operativa en instrumentos derivados**

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

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,00	1,43	1,13	0,22
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,11	0,38	0,10	-0,36

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	824.681,23	505.890,36
Nº de Partícipes	228	136
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	76.218	92,4213
2021	49.926	101,3758
2020		
2019		

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	0,19		0,19	0,56		0,56	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,05	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-8,83	-1,04	-4,93	-3,09	1,05				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,50	22-08-2022	-0,58	09-05-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,64	22-07-2022	0,64	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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,24	3,83	2,87	2,88	2,04				
Ibex-35	20,76	16,38	20,51	24,93	18,20				
Letra Tesoro 1 año	0,86	1,14	0,85	0,38	0,26				
BENCHMARK MUTUAFONDO MIXTO INTERNACIONAL FI	5,06	5,50	5,75	3,75	2,26				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,54	3,54	2,58	1,68					

(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.

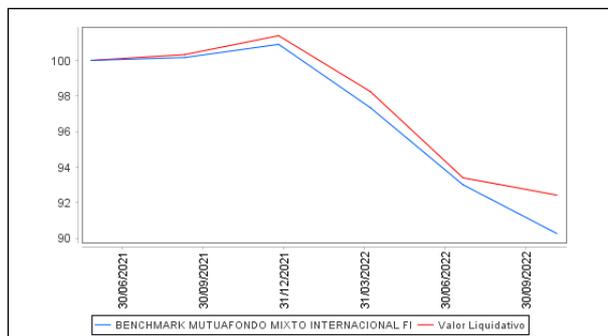
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,67	0,21	0,23	0,24	0,24	0,76			

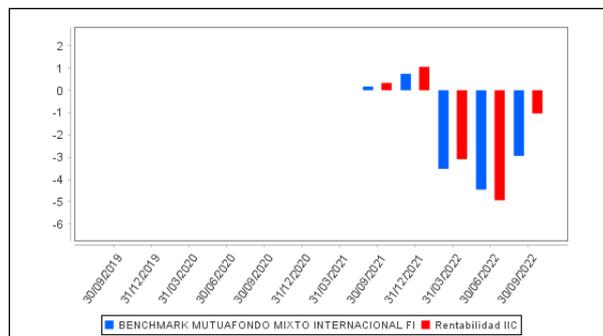
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



## 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
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
<b>Total fondos</b>	<b>5.801.208</b>	<b>52.046</b>	<b>-1,32</b>

\*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	63.465	83,27	43.550	92,18
* Cartera interior	7.506	9,85	4.118	8,72
* Cartera exterior	55.113	72,31	39.031	82,61
* Intereses de la cartera de inversión	845	1,11	401	0,85
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	12.776	16,76	3.689	7,81
(+/-) RESTO	-23	-0,03	8	0,02
TOTAL PATRIMONIO	76.218	100,00 %	47.247	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	47.247	41.245	49.926	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	42,22	19,56	58,48	269,89
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,77	-5,21	-9,25	-42,00
(+) Rendimientos de gestión	-1,57	-4,99	-8,62	-46,26
+ Intereses	0,00	-0,02	-0,01	-96,29
+ Dividendos	0,00	0,07	0,06	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,47	-3,83	-6,61	-34,42
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	-0,04	-0,04	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,10	-1,09	-1,10	-83,87
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	-0,30	-0,44	0,00
± Otros resultados	0,00	0,22	0,30	-96,75
± Otros rendimientos	0,00	0,00	-0,78	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,21	-0,23	-0,66	62,93
- Comisión de gestión	-0,19	-0,19	-0,56	72,82
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,05	72,82
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	-0,04	-25,52
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	41,99
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	-0,01	-98,80
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,03	296,38
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,01	0,01	-115,41
+ Otros ingresos	0,01	0,00	0,02	30.015,64
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	76.218	47.247	76.218	

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

### 3. Inversiones financieras

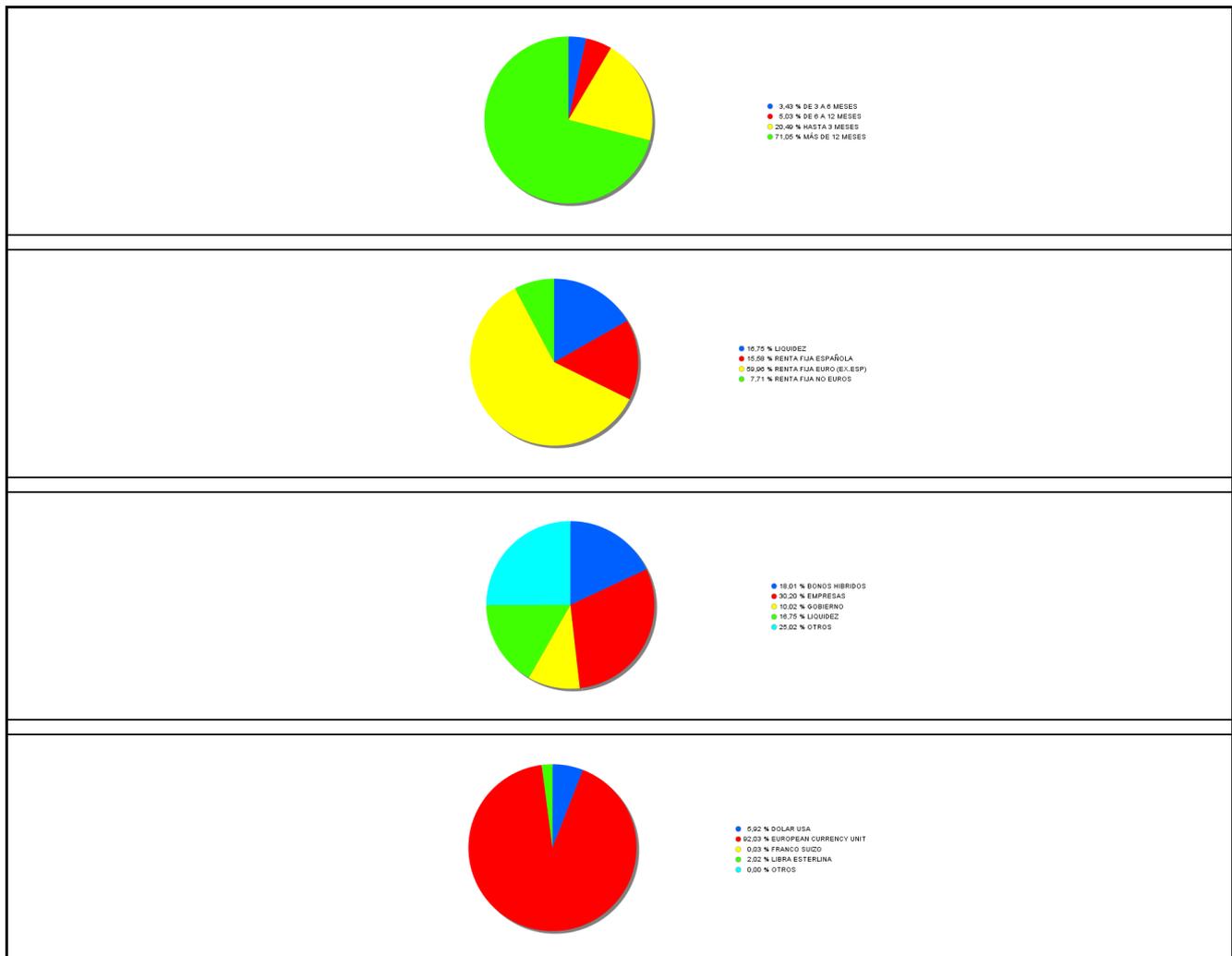
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	7.492	9,83	4.119	8,72
TOTAL RENTA FIJA	7.492	9,83	4.119	8,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	7.492	9,83	4.119	8,72
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	55.163	72,38	39.031	82,61
TOTAL RENTA FIJA	55.163	72,38	39.031	82,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	55.163	72,38	39.031	82,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	62.655	82,20	43.149	91,33

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 ITRAXX EUR CROSSVER 5Y ITXEX534	Permutas financieras CDS(041)MARKIT ITRX EUR XOVER	2.000	Inversión
INDICE ITRAXX EUR CROSSVER 5Y ITXEX534	Permutas financieras CDS(041)MARKIT ITRX EUR XOVER	3.500	Inversión
Total otros subyacentes		5500	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		5500	
SUBYACENTE EURO/GBP	Venta Futuro SUBYACE NTE EURO/GBP 12500 0 Fisica	2.020	Inversión
SUBYACENTE EURO/USD	Venta Futuro SUBYACE NTE EURO/USD 12500 0 Fisica	1.729	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		3749	
A2A 1,75% 25/02/2025	Compra Plazo A2A 1,75% 25/02/2025 10000 00 Fisica	955	Inversión
BANQUE FED CRED MUTUEL 1% 23/05/2025	Compra Plazo BANQUE FED CRED MUTUEL 1% 23/05/2025	654	Inversión
ENEL FINANCE INTL 0% 28/05/2026	Compra Plazo ENEL FINANCE INTL 0% 28/05/2026 13460	1.154	Inversión
INDICE ITRAXX EUR CROSSVER 5Y ITXEX534	Permutas financieras CDS(041)MARKIT ITRX EUR XOVER	2.000	Inversión
Total otros subyacentes		4763	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		8511	

#### 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

	SI	NO
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. 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 76.225.014,89 euros, suponiendo un 106,45% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 3 euros.

d) El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 426.658,49 euros, suponiendo un 0,60% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 3 euros.

e.) El importe de las adquisiciones de valores e instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o en las que alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor o se han prestado valores a entidades vinculadas es 587.022,22 euros suponiendo un 0,82% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 7 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 587.022,22 euros, suponiendo un 0,82% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 7 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 ppbb)

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 85% BBG Barclays Euro AGG 3-5 years, 10% MSCI AC World Index Daily Total Return y 5% MSCI Europe Net Eur Total Return. El índice de referencia se utiliza a efectos meramente informativos.

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

El ratio de gastos soportados se situó en 0,67% dentro de un nivel normal de gastos para este fondo que incluye los gastos por comisiones de gestión sobre patrimonio, depositario, de auditoría, etc. En el caso de Mutuafondo Mixto Internacional al ser un fondo que invierte más de un 10% en otras IIC, los gastos incluyen a los soportados en dichas inversiones. 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 0,63% directo y un 0,04% indirecto. El número de participes ha aumentado en 92 respecto al periodo anterior, el total de participes del fondo asciende a 228. La evolución del patrimonio ha sido positiva aumentando este ejercicio un 52,66%, la rentabilidad neta del fondo se ha situado en un -8,83%.

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

Los fondos de la misma categoría de renta fija mixta internacional gestionados por Mutuactivos SAU SGIIC tuvieron una rentabilidad media del -1,11% en el periodo.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Compras del periodo:

BONOS Y OBLIG DEL ES 0% 31/05/2025  
BUONI POLIENNALI DEL TES 1,5% 01/06/2025  
HEATHROW FINANCE 6,25% 03/03/2025  
REPSOL INTL FIN FLT VTO.25-03-2075  
BAYER AG 2,375% 12/05/2079  
ENI 2,625% PERPETUO  
ABN AMRO BANK CPN 4,375% 29/12/2049  
AIB GROUP 6,25% PERPETUO  
NATURGY FINANCE 2,374% PERPETUO  
ENERGIAS DE PORTUGAL 4,496% 30/04/2079  
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 6% PERPETUO  
BUONI POLIENNALI DEL TES 1,2% 15/08/2025  
INTESA SANPAOLO 3,928% 15/09/2026  
BANK OF IRELAND GROUP 7,5% PERPETUO  
ING GROEP 2,5% 15/02/2029  
STANDARD CHARTERED 2,5% 09/09/2030  
VOLKSWAGEN INTL FIN 3,5% PERPETUO  
BP CAPITAL MARKETS 3,25% PERPETUO  
ABANCA CORP BANCARIA 4,625% 07/04/2030  
UNICREDIT 4,875% 20/02/2029  
IBERCAJA BANCO 2,75% 23/07/2030  
UNICAJA BANCO 4,875% PERPETUO  
CREDIT AGRICOLE 8,125% PERPETUO  
TELEFONICA EUROPE 3,875% PERPETUO  
GENERALI FINANCE ASSGEN VAR 49(PERPETUO)  
BANKINTER CPN 6,25 29/12/2049  
CAIXABANK CABKSM 6,75% VTO.19-06-64  
ATRADIUS FINANCE 5,25% VAR VTO.23-09-44  
TENNET HOLDING 0,00001% 29/12/2049

AT&T 2,875% PERPETUO  
AIB GROUP 2,875% 30/05/2031  
CAIXABANK 2,25% 17/04/2030  
RWE AG 2,5% 24/08/2025  
JAB HOLDINGS 1,625% 30/04/2025  
BANCO SANTANDER 1,125% 17/01/2025  
Ventas del periodo:  
AIRBUS SE 1,625% 07/04/2025  
CELLNEX TELECOM 0,75% 20/11/2031  
SOUTHERN CO 1,875% 15/09/2081  
POSTE ITALIANE 2,625% PERPETUO

La liquidez del fondo se sitúa en un 14.44%. La cartera tiene un 11.57% en deuda de gobierno, un 20.56% en híbridos corporativos; 39.4% en deuda corporativa; 0% en ABS y el resto es deuda de entidades financieras (desde cédulas hasta el tamo más subordinado). Activos ilíquidos: 22.94%. Activos con calificación HY o NR: 32.58%

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. Se ha vendido ITRXX grado especulativo con vencimiento tres años. El grado de cobertura medio se sitúa durante el periodo en el 98,85% y el apalancamiento medio es del 0,33%.

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 -0,33%.

Activos en situación de litigio: N/A

Duración sobre patrimonio al final del periodo: 2,34 años

Tir sobre patrimonio al final del periodo: 5,63%

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 3,83% aumentando desde el trimestre pasado. 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%, respecto a la de su benchmark (5,50%) y superiores 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, este último trimestre es de 3,54%, aumentando respecto al último trimestre.

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 0,38%.

#### 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 de 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	%
ES000012K38 - Bonos KINGDOM OF SPAIN 0,000 2025-06-02	EUR	1.359	1,78	0	0,00
ES00000127G9 - Obligaciones KINGDOM OF SPAIN 2,150 2025-10-31	EUR	2.193	2,88	2.259	4,78
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>3.553</b>	<b>4,66</b>	<b>2.259</b>	<b>4,78</b>
ES0844251001 - Obligaciones IBERCAJA BANCO SA 1,750 2023-10-06	EUR	189	0,25	197	0,42
ES0265936015 - Obligaciones ABANCA CORP BANCARIA 4,625 2025-04	EUR	728	0,95	188	0,40
ES0344251006 - Bonos IBERCAJA BANCO SA 3,750 2024-06-17	EUR	391	0,51	397	0,84
ES0813211028 - Obligaciones BANCO BILBAO VIZCAYA 1,500 2026-01	EUR	865	1,13	365	0,77
ES0880907003 - Obligaciones UNICAJA BANCO SA 1,218 2026-11-18	EUR	536	0,70	151	0,32
ES0840609004 - Obligaciones CAIXABANK SA 1,687 2024-06-13	EUR	739	0,97	386	0,82
ES0244251015 - Obligaciones IBERCAJA BANCO SA 2,750 2025-07-23	EUR	492	0,65	175	0,37
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>3.939</b>	<b>5,17</b>	<b>1.859</b>	<b>3,94</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>7.492</b>	<b>9,83</b>	<b>4.119</b>	<b>8,72</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>7.492</b>	<b>9,83</b>	<b>4.119</b>	<b>8,72</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>7.492</b>	<b>9,83</b>	<b>4.119</b>	<b>8,72</b>
IT0005090318 - Obligaciones REPUBLICA DE ITALIA 0,750 2025-06-	EUR	2.436	3,20	2.279	4,82
IT0005493298 - Bonos REPUBLICA DE ITALIA 0,600 2025-08-15	EUR	1.129	1,48	0	0,00
XS2226969686 - Bonos REPUBLIC OF KOREA 0,000 2025-09-16	EUR	457	0,60	476	1,01
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>4.022</b>	<b>5,28</b>	<b>2.755</b>	<b>5,83</b>
XS2361254597 - Obligaciones SOFTBANK GROUP CORP 1,437 2026-10-	EUR	162	0,21	164	0,35
XS2352861574 - Bonos SA GLOBAL SUKUK LTD 0,473 2024-05-17	USD	286	0,38	271	0,57
XS2523390271 - Bonos RWE AG 0,000 2025-07-24	EUR	972	1,28	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS224363219 - Obligaciones GAZPROM PJSC 0,000 2040-01-26	EUR	105	0,14	49	0,10
NO0010894330 - Bonos GENEL ENERGY PLC 4,625 2025-03-28	USD	482	0,63	470	0,99
XS2208302179 - Obligaciones ATLANTIA SPA 0,000 2027-05-31	EUR	265	0,35	273	0,58
XS2321651031 - Obligaciones VIA CELERE DESARROLL 2,625 2026-04	EUR	388	0,51	380	0,80
XS2343873597 - Obligaciones AEDAS HOMES SA 2,000 2026-08-15	EUR	276	0,36	274	0,58
XS2332219612 - Obligaciones NEINOR HOMES SA 2,250 2026-10-15	EUR	169	0,22	163	0,35
XS2182055009 - Obligaciones ELM FOR FIRMENICH I 0,000 2049-09-	EUR	368	0,48	369	0,78
US722304AC65 - Cupón Cero PINDIODOU 100,000 2023-12-01	USD	118	0,16	109	0,23
XS2257580857 - Obligaciones CELLNEX SA 0,750 2031-11-20	EUR	0	0,00	136	0,29
BE0002251206 - Obligaciones BELFIUS BANK SA/NV 3,125 2026-05-1	EUR	468	0,61	482	1,02
CH1100259816 - Obligaciones RUSSIAN RAILWAYS VIA 3,125 2027-06	CHF	20	0,03	15	0,03
XS2391779134 - Obligaciones BRITISH AMERICAN TOB 3,000 2026-09	EUR	352	0,46	349	0,74
DE000A3MP4T1 - Bonos VONOVIA SE 0,000 2025-12-01	EUR	175	0,23	178	0,38
DE000A289RN6 - Bonos DAIMLER INTL FINANCE 2,625 2025-04-07	EUR	414	0,54	422	0,89
XS2391790610 - Obligaciones BRITISH AMERICAN TOB 3,750 2029-06	EUR	270	0,35	271	0,57
FR0013221140 - Obligaciones LA POSTE 2,650 2025-12-01	USD	201	0,26	193	0,41
FR0013357845 - Obligaciones MICHELIN SA 0,875 2025-06-03	EUR	377	0,49	385	0,81
FR0013367612 - Obligaciones ELECTRICITE DE FRANC 4,000 2027-10	EUR	188	0,25	189	0,40
FR0013165677 - Obligaciones PINAULT-PRINTEMPS 1,250 2026-02-10	EUR	375	0,49	387	0,82
FR0012949923 - Obligaciones SUEZ ENVIRONMENT SA 1,750 2025-06-	EUR	383	0,50	394	0,83
FR0013424868 - Obligaciones VIVENDI SA 0,625 2025-03-11	EUR	370	0,49	380	0,80
FR0012432912 - Obligaciones DANONE SA 1,125 2024-10-14	EUR	382	0,50	390	0,83
FR0014003YZ5 - Obligaciones KORIAN SA 4,125 2052-03-15	GBP	175	0,23	185	0,39
FR0013449261 - Obligaciones LAGARDERE S.C.A. 2,125 2026-10-16	EUR	381	0,50	373	0,79
FR0013323326 - Obligaciones FIAT CHRYSLER AUTOMO 2,000 2024-12	EUR	383	0,50	387	0,82
FR0013417128 - Obligaciones WENDEL SA 1,375 2026-01-26	EUR	359	0,47	379	0,80
FR0013367620 - Obligaciones VINCI SA 1,000 2025-06-26	EUR	379	0,50	384	0,81
FR0013060209 - Obligaciones RTE EDF TRANSPORT SA 1,625 2025-08	EUR	380	0,50	393	0,83
NO0011088593 - Bonos DNO ASA 1,968 2026-03-09	USD	425	0,56	405	0,86
PTEDPLOM0017 - Obligaciones ENERGIAS DE PORTUGAL 1,700 2058-04	EUR	343	0,45	344	0,73
PTEDPKOM0034 - Obligaciones ENERGIAS DE PORTUGAL 4,496 2024-04	EUR	956	1,25	0	0,00
USU8302LAK45 - Obligaciones TALLGRASS ENERGY PAR 3,000 2029-09	USD	341	0,45	322	0,68
US55354GAL41 - Obligaciones MSCI INC 1,937 2031-02-17	USD	251	0,33	248	0,53
USU17185AF31 - Obligaciones CITGO HOLDING INC 3,500 2024-06-17	USD	387	0,51	367	0,78
US29265WAA62 - Obligaciones ENEL SPA 4,375 2043-09-24	USD	420	0,55	411	0,87
XS2056730323 - Obligaciones INFINEON TECHNOLOGIES 2,875 2027-04	EUR	365	0,48	365	0,77
XS2114413565 - Obligaciones AT&T CORP 2,875 2025-05-01	EUR	530	0,70	263	0,56
XS1828032786 - Obligaciones DEUTSCHE TELEKOM AG 1,375 2025-12-	EUR	411	0,54	424	0,90
XS1120937617 - Obligaciones HEATHROW FINANCE PLC 3,125 2025-03	GBP	524	0,69	0	0,00
XS1179916017 - Obligaciones CARRERFOUR SA 1,250 2025-03-03	EUR	413	0,54	424	0,90
XS1888180640 - Obligaciones VODAFONE GROUP PLC 6,250 2024-10-0	USD	404	0,53	380	0,80
XS0811555183 - Obligaciones HEINCKEN NV 2,875 2025-08-04	EUR	405	0,53	411	0,87
XS2152795709 - Bonos AIRBUS GROUP SE 1,625 2025-04-07	EUR	0	0,00	425	0,90
XS2329602135 - Bonos IVY HOLDCO LTD 2,187 2023-04-07	GBP	398	0,52	444	0,94
XS2152899584 - Obligaciones E.ON AG 1,000 2025-07-07	EUR	412	0,54	423	0,90
XS2308321962 - Bonos PRICELINE GROUP INC 0,000 2025-02-10	EUR	415	0,54	425	0,90
XS1391625289 - Obligaciones AKZO NOBEL NV 1,125 2026-01-08	EUR	412	0,54	425	0,90
XS1485532896 - Obligaciones KONINKLIJKE KPN NV 0,625 2025-01-0	EUR	373	0,49	384	0,81
XS2155486942 - Obligaciones GRENKE FINANCE PLC 3,950 2025-07-0	EUR	243	0,32	256	0,54
XS2183818637 - Obligaciones STANDARD LIFE INVEST 0,000 2025-09	EUR	911	1,20	0	0,00
XS2238279181 - Bonos SOCIETA ESERCIZI AER 100,000 2025-07-09	EUR	199	0,26	205	0,43
XS1294343337 - Obligaciones OMV AG 6,250 2025-12-09	EUR	380	0,50	379	0,80
XS2308313860 - Obligaciones AUSNET SERVICES 1,625 2026-09-11	EUR	157	0,21	152	0,32
XS1231027464 - Obligaciones RELEX PLC 1,300 2025-02-12	EUR	415	0,54	426	0,90
XS2077670003 - Obligaciones BAYER AG 2,375 2025-05-12	EUR	608	0,80	339	0,72
XS2242929532 - Obligaciones ENI SPA 100,000 2050-01-13	EUR	538	0,71	382	0,81
XS2397251807 - Obligaciones HEIMSTADEN BOST 3,625 2026-10-13	EUR	316	0,41	286	0,60
XS1275957121 - Obligaciones INTERCONTINENTAL HOT 3,750 2025-05	GBP	203	0,27	223	0,47
XS1718393439 - Obligaciones GAS NATURAL SDG SA 0,875 2025-02-1	EUR	370	0,48	383	0,81
XS1292468045 - Obligaciones SHELL INTERNATIONAL 1,875 2025-09-	EUR	409	0,54	420	0,89
XS1109765005 - Obligaciones INTESA SANPAOLO SPA 3,928 2026-09-	EUR	913	1,20	450	0,95
XS1597324950 - Obligaciones ERSTE ASSET MANAGEME 3,250 2024-04	EUR	372	0,49	390	0,83
XS1996435688 - Obligaciones CEPSA FINANCE 1,000 2025-01-16	EUR	374	0,49	386	0,82
XS1820748538 - Obligaciones LANXESS AG 1,125 2025-02-17	EUR	414	0,54	424	0,90
XS0452314536 - Obligaciones ASSICURAZIONI GENERA 5,125 2024-09	EUR	399	0,52	410	0,87
XS2231191748 - Obligaciones CPI PROPERTY GROUP 4,875 2032-08-1	EUR	200	0,26	179	0,38
XS1751004232 - Obligaciones SANTANDER ASSET MANA 1,125 2025-01	EUR	755	0,99	0	0,00
XS1808351214 - Obligaciones CAIXABANK SA 2,250 2025-04-17	EUR	890	1,17	465	0,99
XS1614416193 - Obligaciones BNP PARIBAS SECURITI 1,500 2025-11	EUR	411	0,54	421	0,89
XS1201001572 - Obligaciones SANTANDER ISSUANCES 2,500 2025-03-	EUR	474	0,62	489	1,03
XS2178043530 - Obligaciones BANK OR IRELAND GROU 3,750 2025-05	EUR	517	0,68	0	0,00
XS1953271225 - Obligaciones UNICREDIT SPA 4,875 2028-02-21	EUR	724	0,95	207	0,44
XS1794084068 - Obligaciones WPP PLC 1,375 2025-03-20	EUR	411	0,54	423	0,89
XS2010039035 - Obligaciones DEUTSCHE BAHN FIN GM 0,950 2025-01	EUR	353	0,46	356	0,75

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0933241456 - Obligaciones TELENOR ASA 2,500 2025-05-22	EUR	408	0,54	420	0,89
XS2193661324 - Obligaciones BP CAPITAL MARKETS P 3,250 2052-03	EUR	890	1,17	0	0,00
XS1795406658 - Obligaciones TELEFONICA EMISIONES 3,875 2051-06	EUR	702	0,92	0	0,00
XS2406737036 - Obligaciones GAS NATURAL SDG SA 2,374 2170-02-2	EUR	770	1,01	0	0,00
XS2327414731 - Obligaciones CANARY WHARF GROUP I 3,375 2028-01	GBP	218	0,29	260	0,55
XS1028942354 - Obligaciones ATRAIDIUS FINANCE BV 5,250 2024-09-	EUR	464	0,61	0	0,00
XS2353073161 - Obligaciones POSTE ITALIANE SPA 2,625 2029-06-2	EUR	0	0,00	155	0,33
XS2256949749 - Obligaciones ABERTIS INFRASTRUCT 3,248 2169-02	EUR	326	0,43	322	0,68
XS1207058733 - Obligaciones REPSOL INTERNATIONAL 4,500 2075-03	EUR	565	0,74	384	0,81
XS2033351995 - Obligaciones TERNA SPA 0,125 2025-07-25	EUR	411	0,54	426	0,90
XS2052337503 - Obligaciones FORD MOTOR CREDIT CO 2,330 2025-11	EUR	374	0,49	380	0,80
XS1195202822 - Obligaciones TOTAL SA 2,625 2025-02-26	EUR	386	0,51	394	0,83
XS1619643015 - Obligaciones MERLIN PROPERTIES SO 1,750 2025-02	EUR	503	0,66	521	1,10
XS1327504087 - Obligaciones ATLANTIA SPA 1,750 2026-06-26	EUR	436	0,57	454	0,96
XS2163320679 - Bonos SODEXO SA 0,750 2025-01-27	EUR	413	0,54	425	0,90
XS2056430874 - Obligaciones CONTINENTAL AG 0,375 2025-03-27	EUR	414	0,54	424	0,90
XS1043545059 - Obligaciones LLOYDS TSB GROUP PLC 1,593 2025-06	EUR	416	0,55	441	0,93
XS218010732 - Bonos ABN AMRO BANK NV 1,250 2025-05-28	EUR	376	0,49	385	0,81
XS1957442541 - Obligaciones SNAM SPA 1,250 2025-05-28	EUR	408	0,53	421	0,89
XS1725677543 - Obligaciones INMOBILIARIA COLONIA 1,625 2025-08	EUR	463	0,61	472	1,00
XS1996441066 - Obligaciones RENTOKIL INITIAL PLC 0,875 2026-03	EUR	415	0,54	424	0,90
XS2230399441 - Obligaciones AIB GROUP PLC 2,875 2026-06-01	EUR	869	1,14	454	0,96
XS2357281174 - Obligaciones NH HOTEL GROUP SA 2,000 2026-07-02	EUR	428	0,56	440	0,93
XS2387675395 - Obligaciones SOUTHERN CO THE 1,875 2027-06-24	EUR	0	0,00	189	0,40
XS1140860534 - Obligaciones GENERALI FUND MANAGE 4,596 2025-11	EUR	673	0,88	0	0,00
XS2238783422 - Obligaciones JAPAN TOBACCO INC 100,000 2081-03-	EUR	469	0,62	468	0,99
USV6703DAC84 - Obligaciones BHARTI AIRTEL LTD 1,987 2047-03-04	USD	335	0,44	319	0,68
FR0014003S56 - Obligaciones ELECTRICITE DE FRANC 2,625 2052-12	EUR	141	0,19	142	0,30
FR0013453040 - Obligaciones ALSTOM SA 0,250 2026-07-14	EUR	436	0,57	450	0,95
XS1564394796 - Obligaciones ING GROUP NV 2,500 2024-02-15	EUR	960	1,26	0	0,00
US84921RAB69 - Cupón Cero SPOTIFY AB 2,232 2026-03-16	USD	0	0,00	122	0,26
XS2154325489 - Obligaciones SYNGENTA FINANCE NV 3,375 2026-04-	EUR	379	0,50	396	0,84
XS2187689034 - Obligaciones VOLKSWAGEN INT. FINA 3,500 2025-06	EUR	909	1,19	363	0,77
XS1686846061 - Obligaciones JAPLO AMERICAN CAPIT 1,625 2025-09	EUR	412	0,54	418	0,88
XS2207657417 - Bonos NATIONWIDE BUILDING 0,250 2025-07-22	EUR	412	0,54	425	0,90
USF2R125CD54 - Obligaciones CREDIT AGRICOLE SA 2,031 2031-12-2	USD	592	0,78	197	0,42
XS2010031057 - Obligaciones AIB GROUP PLC 3,125 2025-06-23	EUR	902	1,18	0	0,00
XS2175848170 - Bonos VOLVO AB 1,625 2025-02-26	EUR	413	0,54	424	0,90
XS2199369070 - Obligaciones BANKINTER SA 0,000 2027-07-19	EUR	736	0,97	192	0,41
XS2207430120 - Obligaciones TENNET HOLDING BV 0,000 2049-12-29	EUR	728	0,96	385	0,81
XS2131567138 - Obligaciones ABN AMRO BANK NV 0,000 2025-09-22	EUR	851	1,12	0	0,00
DE000A1Z0TA4 - Obligaciones JAB HOLDINGS BV 1,625 2025-04-30	EUR	938	1,23	0	0,00
XS2391860843 - Bonos LINDE PLC 0,000 2026-08-31	EUR	440	0,58	453	0,96
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		51.141	67,10	36.275	76,78
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>55.163</b>	<b>72,38</b>	<b>39.031</b>	<b>82,61</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>55.163</b>	<b>72,38</b>	<b>39.031</b>	<b>82,61</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>55.163</b>	<b>72,38</b>	<b>39.031</b>	<b>82,61</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>62.655</b>	<b>82,20</b>	<b>43.149</b>	<b>91,33</b>

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)