

MUTUAFONDO MIXTO INTERNACIONAL, FI

Nº Registro CNMV: 5516

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

Gestora: MUTUACTIVOS, S.A., S.G.I.I.C.

Depositario: BANKINTER, S.A.

Auditor: PRICE

WATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L

Grupo Gestora: MUTUA MADRILEÑA

Grupo Depositario: BANKINTER

Rating Depositario: A+ (DBRS)

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

info@mutuactivos.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 09/04/2021

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

Perfil de Riesgo: 2, 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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,01
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,88	1,77	1,88	1,35

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	856.517,91	914.630,01
Nº de Partícipes	324	331
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	87.613	102,2897
2023	91.462	99,9992
2022	88.188	94,3937
2021	49.926	101,3758

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	0,37		0,37	0,37		0,37	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,03	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,29	0,97	1,31	2,80	1,22	5,94	-6,89		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,11	16-04-2024	-0,13	17-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,10	12-06-2024	0,15	25-01-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,76	0,62	0,89	1,26	1,22	1,93	3,21		
Ibex-35	13,03	14,30	11,59	11,92	12,10	13,89	19,60		
Letra Tesoro 1 año	0,46	0,36	0,54	0,43	0,44	2,98	0,85		
BENCHMARK MUTUAFONDO MIXTO INTERNACIONAL DESDE 11/11/	1,17	1,13	1,22	1,94	1,20	1,80	4,96		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,53	2,53	2,65	2,79	2,92	2,79	3,44		

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

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

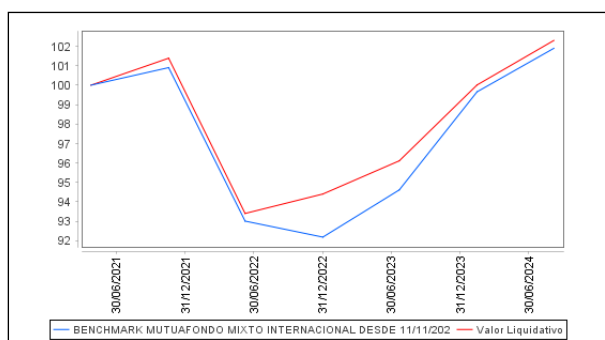
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,41	0,20	0,20	0,21	0,21	0,82	0,84	0,72	

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

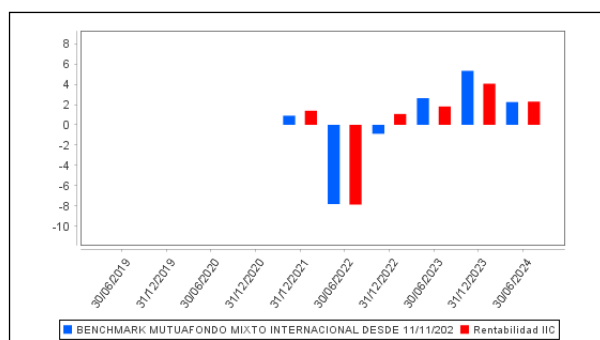
compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	2.700.575	21.413	1
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	418.525	8.444	2
Renta Fija Mixta Internacional	822.907	6.249	3
Renta Variable Mixta Euro	46.995	49	3
Renta Variable Mixta Internacional	497.659	3.684	5
Renta Variable Euro	109.168	1.161	7
Renta Variable Internacional	447.803	12.164	10
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	19.540	570	4
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	541.192	19.377	2
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	430.564	4.865	2
Renta Fija Euro Corto Plazo	1.402.759	3.457	2
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	193.404	6.303	1
Total fondos	7.631.092	87.736	2,48

*Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	85.732	97,85	89.639	98,01
* Cartera interior	12.776	14,58	14.482	15,83
* Cartera exterior	71.892	82,06	73.314	80,16
* Intereses de la cartera de inversión	1.064	1,21	1.843	2,02
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.000	2,28	2.194	2,40
(+/-) RESTO	-119	-0,14	-371	-0,41
TOTAL PATRIMONIO	87.613	100,00 %	91.462	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	91.462	91.856	91.462	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-6,52	-4,41	-6,52	46,61
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,28	3,98	2,28	-43,41
(+) Rendimientos de gestión	2,70	4,40	2,70	-39,11
+ Intereses	0,06	0,06	0,06	3,31
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,97	4,19	1,97	-53,41
± 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)	-0,13	0,17	-0,13	-175,16
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,03	-0,02	0,03	-240,79
± Otros rendimientos	0,77	0,00	0,77	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,42	-0,43	-0,42	-0,73
- Comisión de gestión	-0,37	-0,38	-0,37	-2,22
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	-2,22
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	60,71
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-93,24
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,02	-0,02	49,74
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,00	-97,82
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,01	0,00	-97,82
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	87.613	91.462	87.613	

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

3. Inversiones financieras

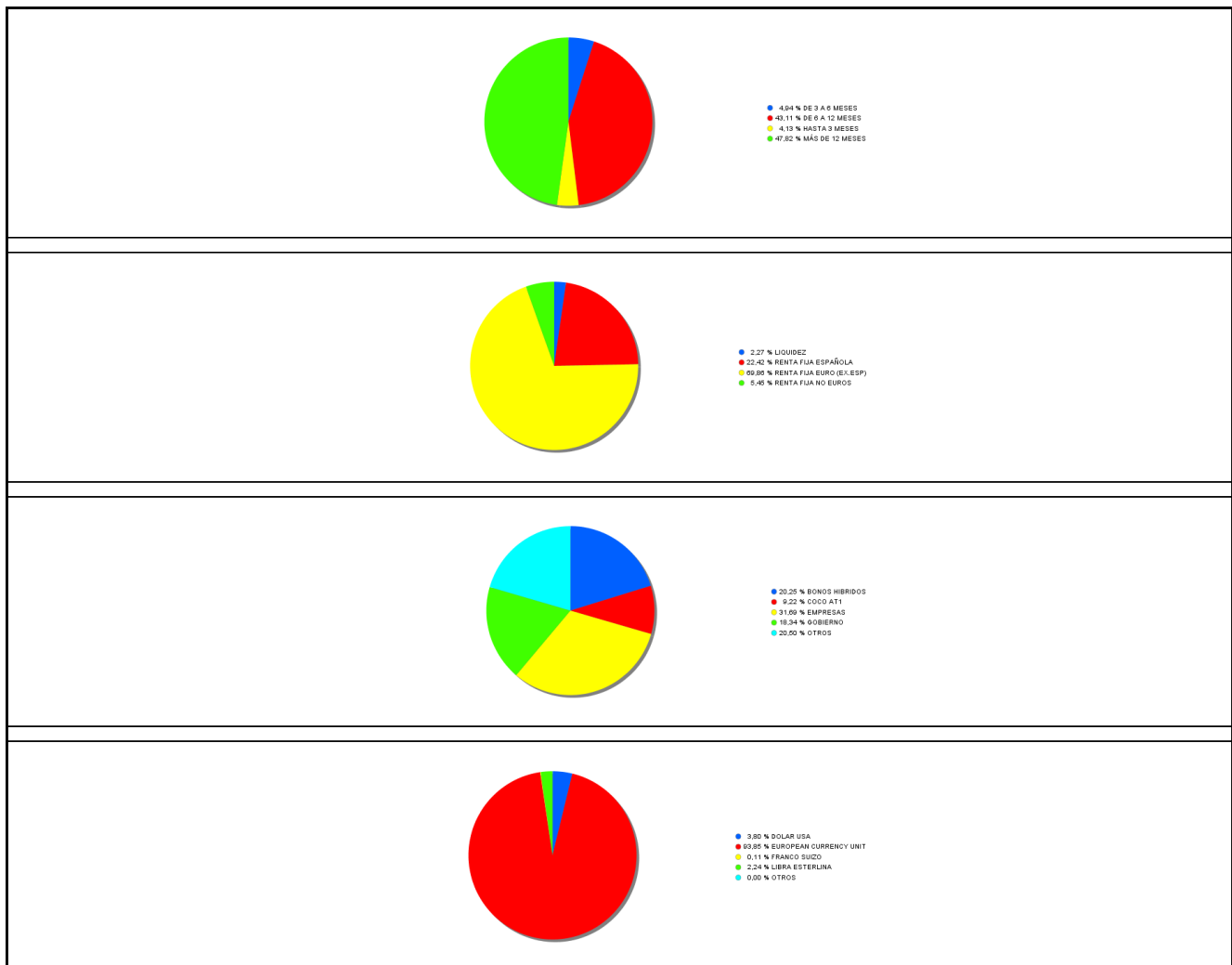
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	12.985	14,82	14.126	15,44
TOTAL RENTA FIJA	12.985	14,82	14.126	15,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	12.985	14,82	14.126	15,44
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	71.693	81,83	73.314	80,16
TOTAL RENTA FIJA	71.693	81,83	73.314	80,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	71.693	81,83	73.314	80,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	84.677	96,65	87.440	95,60

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	1.973	Inversión
INDICE ITRAXX EUR CROSSVER 5Y ITXEX534	Permutas financieras CDS(041)MARKIT ITRX EUR XOVER	3.453	Inversión
Total otros subyacentes		5427	
TOTAL DERECHOS		5427	
SUBYACENTE EURO/GBP	Venta Futuro SUBYACE NTE EURO/GBP 12500 0 Fisica	2.071	Inversión
SUBYACENTE EURO/USD	Venta Futuro SUBYACE NTE EURO/USD 12500 0 Fisica	3.019	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		5090	
INDICE ITRAXX EUR CROSSVER 5Y ITXEX534	Permutas financieras CDS(041)MARKIT ITRX EUR XOVER	1.480	Inversión
Total otros subyacentes		1480	
TOTAL OBLIGACIONES		6570	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a) El fondo no tiene participaciones significativas.

d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 32.290.049,99 euros, suponiendo un 35,64% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

d.) El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 1.831.077,33 euros, suponiendo un 2,02% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Los mercados de capitales mantienen el tono positivo que venimos disfrutando durante los últimos meses. Las bolsas mundiales acumulan ganancias del entorno del 12% lideradas por los grandes índices americanos, el S&P 500 y el Nasdaq 100, que ganan un 15% y un 17%, respectivamente, durante el primer semestre. También es destacable el buen comportamiento de la bolsa japonesa que se revaloriza un 18% favorecida por la depreciación del yen. El Eurostoxx 50 y el IBEX35 se quedan algo por detrás, con ganancias del 11%. A la cola de los mercados tenemos a los índices de compañías de pequeña capitalización, como el Russell 2000, y a las bolsas chinas y francesa, que no superan el 2%. Uno de los aspectos más llamativos del comportamiento de las bolsas en los últimos trimestres es la alta concentración de los retornos. Las seis mayores compañías del mundo por capitalización, Microsoft, Apple, Nvidia, Alphabet, Amazon y Meta, que colectivamente representan ya más del 20% del valor de la bolsa mundial, explican el 50% de su rentabilidad en lo que va de año. Excluyendo a estas Seis Magníficas, los resultados son bastante más modestos y pintan un panorama muy distinto. De hecho, la rentabilidad media de los valores que constituyen el MSCI World es de solo un 2,68%.

Por el lado de la renta fija, cabe destacar la divergencia de comportamiento entre la deuda pública y la deuda privada. Así, el índice Bloomberg de gobiernos europeo ha caído un 1,85%. El buen comportamiento del consumo, sobre todo el relacionado con el ocio, hace que la economía esté resistiendo mejor de lo que se esperaba y esto, junto con unos datos de inflación que todavía se sitúan por encima de los objetivos de los bancos centrales, ha contribuido a una reducción en las expectativas de bajadas de tipos de interés, haciendo que las curvas se desplacen al alza en ambos lados del Atlántico. En el caso de Europa hemos visto, además, una fuerte ampliación de la prima de riesgo francesa, tras la convocatoria de elecciones a la Asamblea Nacional. El diferencial de la deuda francesa contra la alemana ha aumentado en torno a 35 puntos básicos en la segunda mitad de junio, arrastrando también a las primas de riesgo española e italiana, aunque, de momento, sin grandes consecuencias. La deuda privada, sin embargo, acumula resultados positivos del 0.54% (Bloomberg Euraggregate Corporate) gracias al propio devengo y al mejor entorno macroeconómico. En divisas, el dólar se ha fortalecido por el alto diferencial de tipos de interés en EE.UU. frente a euro (3,1%), y, en particular, frente al yen (+14,1%), que se ha vuelto a convertir en la principal fuente de financiación del carry trade. En materias primas, destaca la apreciación del petróleo, favorecido por mejora macro y, sobre todo una demanda muy restringida. El oro también se

aprecia de manera significativa (+13% en el año) y ello a pesar de la subida del dólar y de los altos tipos de interés reales. Posiblemente la explicación esté en la acumulación de reservas de este metal por parte de bancos centrales y, en particular, del Banco Central de China, que está tratando de reducir su dependencia de la divisa americana.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el semestre, ha sorprendido la mejora en la actividad económica, que, junto al exceso de liquidez en los mercados, nos ha llevado a mantener una visión constructiva sobre los activos de riesgo, tanto en renta variable como en crédito. En renta variable, hemos incrementado posiciones, incorporando exposición a compañías de pequeña y mediana capitalización en Estados Unidos, y, sectorialmente aprovechando las caídas en el sector de utilities. Geográficamente hemos mantenido una ponderación similar entre Estados Unidos y Europa. En el período, hemos reducido el peso en Japón para aumentar la exposición a emergentes, donde las valoraciones están llegando a niveles extremos en relación a otras áreas, con una macro soportada por una política monetaria menos restrictiva y apoyo fiscal.

En renta fija, hemos aprovechado el repunte en los tipos de interés de los últimos meses, para ir alargando la duración en las carteras concentrando la exposición en los tramos medios de las curvas de tipos (2-5 años). Además de capturar el actual nivel de tipos, el aumento de la duración es una cobertura natural de nuestra exposición al crédito privado. También hemos recortado ligeramente la exposición al crédito privado, particularmente en la parte más subordinada de la estructura de capital, allí donde creemos que las primas de riesgo son más reducidas. Probablemente veamos oportunidades más claras de inversión y, entre tanto, aprovechamos el alto rendimiento de los mercados monetarios para aparcar el dinero. En divisas, hemos reducido ligeramente la exposición a dólar tomando beneficios. El papel que juega el dólar en carteras tiene un mayor propósito de cobertura que como fuente de rentabilidad.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 40% Iboxx Euro Overall 1-3 years Total Return, 30% Credit Suisse European Corporate Hybrid Total Return y 30% Bloomberg Barclays Euro HY ex-Fin 1-4 years 5% cap Total Return se utiliza únicamente a efectos de comparar la rentabilidad del fondo con la del mismo y no supone, en la práctica, ninguna restricción a la hora de definir los activos en los que el fondo invierte.

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

El ratio de gastos soportados se situó en 0,41% dentro de un nivel normal de gastos para este fondo que incluye los gastos por comisiones de gestión sobre patrimonio, depositario, de auditoría, etc. El número de participes ha disminuido en 7 respecto al periodo anterior, el total de participes del fondo asciende a 324. La evolución del patrimonio ha sido negativa disminuyendo este ejercicio un 4,20%, la rentabilidad neta del fondo se ha situado en un 2,29%.

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

Los fondos de la misma categoría de renta fija mixta internacional gestionados por Mutuactivos SAU SGIIC tuvieron una rentabilidad media del 2,95% en el periodo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Compras del periodo:

No se han realizado compras en el período

Ventas del periodo:

LAGARDERE SCA 2,125% 16/10/2026

UNICREDIT 4,875% 20/02/2029

CEPSA FINANCE 1% 16/02/2025

La liquidez del fondo se sitúa en un 2.87%. La cartera tiene un 18.87% en deuda de gobierno, un 54.8% en deuda corporativa; 0% en ABS y el resto es deuda de entidades financieras (desde cédulas hasta el tamo más subordinado). Activos ilíquidos: 3,87%. Activos con calificación HY o NR: 26.29%

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 98,05% y el apalancamiento medio es del 0,08%.

d) Otra información sobre inversiones.

La entidad depositaria ha remunerado los importes mantenidos en cuenta corriente en las condiciones pactadas. El resto de los recursos que componen la liquidez han sido invertidos en operaciones con pacto de recompra diaria, con una remuneración media del 3,95%.

Activos en situación de litigio: N/A

Duración sobre patrimonio al final del periodo: 1.23 años

Tir sobre patrimonio al final del periodo: 4,5%

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 0,62% disminuyendo desde el semestre 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 14,30%, respecto a la de su benchmark (1,13%) y superiores a la de la Letra del Tesoro con vencimiento a un año, que se situó en el 0,36%.

El VaR histórico, que es el método utilizado para medir el riesgo global del fondo, indica la pérdida esperada del fondo con un nivel de confianza del 99% en un plazo de un mes, teniendo en cuenta la composición actual del fondo y el comportamiento reciente del mercado. El VaR del fondo, este último semestre es de 2,53%, disminuyendo respecto al último semestre.

Durante el primer semestre no se ha intercambiado colateral para este fondo. A cierre de semestre hay 250.000 € recibidos como colateral a BNP. Todos los colaterales se han realizado en cash euro.

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 0,08%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Los mercados siguen muy pendientes de las decisiones de los bancos centrales en temas de política monetaria, y estos, a su vez, siguen mirando de reojo a la inflación antes de actuar. En general, los datos siguen apuntando hacia una caída gradual de la actividad económica, a medida que la creación de empleo se ralentiza y la confianza de los consumidores se retrae. Y el mercado sigue descontando un aterrizaje suave, escenario en el que creceríamos a tasas más bajas, pero sin entrar en recesión. La inflación, que parecía haberse estancado en niveles del 3%, también empieza a aflojar, y esto debería aumentar el margen de confianza de los bancos centrales de cara a futuras bajadas de tipos con las que dar soporte a la economía. El BCE ya ha hecho la primera y se espera que, como la Fed, haga dos más durante el año. Este contexto de menor crecimiento y baja inflación, que sería muy favorable para los mercados, para empezar porque permitiría unos tipos de interés algo más bajos, tiene un contrapunto en la creciente preocupación por la estabilidad fiscal. Como hemos visto en Francia, pero también en México o Brasil, los mercados de bonos no reaccionan muy bien ante giros populistas que puedan llevar a una percepción de menor disciplina fiscal. Quizás el caso más preocupante sea el de Estados Unidos por su trascendencia para el resto de los mercados. Tras años de fuerte expansión del déficit, las cuentas públicas de ese país han entrado en una trayectoria bastante preocupante y, sea quien sea, el próximo presidente de EE.

UU va a tener que acometer un fuerte recorte de gasto o aumento de la recaudación que permita cuadrar las cuentas.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES000012K38 - Bonos KINGDOM OF SPAIN 0,000 2025-05-31	EUR	0	0,00	4.817	5,27
ES0000127G9 - Obligaciones KINGDOM OF SPAIN 2,150 2025-10-31	EUR	3.349	3,82	3.366	3,68
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		3.349	3,82	8.184	8,95
ES000012K38 - Bonos KINGDOM OF SPAIN 0,000 2025-05-31	EUR	4.807	5,49	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		4.807	5,49	0	0,00
ES0265936015 - Obligaciones ABANCA CORP BANCARIA 4,625 2025-04	EUR	1.250	1,43	1.251	1,37
ES0280907017 - Obligaciones UNICAJA BANCO SA 2,875 2024-11-13	EUR	576	0,66	579	0,63
ES0344251006 - Bonos IBERCAJA BANCO SA 3,750 2024-06-15	EUR	0	0,00	398	0,43
ES0813211028 - Obligaciones BANCO BILBAO VIZCAYA 1,500 2026-01	EUR	981	1,12	989	1,08
ES0880907003 - Obligaciones UNICAJA BANCO SA 1,218 2026-11-18	EUR	1.034	1,18	930	1,02
ES0840609004 - Obligaciones CAIXABANK SA 1,687 2024-06-13	EUR	0	0,00	800	0,87
ES0244251015 - Obligaciones IBERCAJA BANCO SA 2,750 2025-07-23	EUR	989	1,13	996	1,09
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.829	5,51	5.942	6,50
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		12.985	14,82	14.126	15,44
TOTAL RENTA FIJA		12.985	14,82	14.126	15,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		12.985	14,82	14.126	15,44
IT0005090318 - Obligaciones REPUBLICA DE ITALIA 0,750 2025-06-	EUR	0	0,00	6.014	6,58
IT0005493298 - Bonos REPUBLICA DE ITALIA 0,600 2025-08-15	EUR	1.165	1,33	1.158	1,27
XS2226969686 - Bonos REPUBLIC OF KOREA 0,000 2025-09-16	EUR	480	0,55	473	0,52
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.645	1,88	7.645	8,36
IT0005090318 - Obligaciones REPUBLICA DE ITALIA 0,750 2025-06-	EUR	5.994	6,84	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		5.994	6,84	0	0,00
XS2361254597 - Obligaciones SOFTBANK GROUP CORP 1,437 2026-10-	EUR	200	0,23	197	0,22
FR001400D0Y0 - Bonos CREDIT AGRICOLE SA 4,000 2026-10-12	EUR	600	0,69	605	0,66
BE0002900810 - Bonos KBC GROUP NV 4,375 2026-11-23	EUR	406	0,46	410	0,45
XS2523390271 - Bonos RWE AG 0,000 2025-07-24	EUR	993	1,13	989	1,08
NO0010894330 - Bonos GENEL ENERGY PLC 4,625 2025-10-14	USD	458	0,52	432	0,47
XS2208302179 - Obligaciones ATLANTIA SPA 0,000 2027-02-28	EUR	286	0,33	280	0,31
XS2321651031 - Obligaciones VIA CELERE DESARROLL 2,625 2026-04	EUR	427	0,49	418	0,46
XS2343873597 - Obligaciones AEDAS HOMES SA 2,000 2026-08-15	EUR	320	0,37	308	0,34
XS2182055009 - Obligaciones ELM FOR FIRMENICH I 0,000 2049-09-	EUR	881	1,01	878	0,96
BE0002251206 - Obligaciones BELFIUS BANK SA NV 3,125 2026-05-1	EUR	491	0,56	494	0,54
XS2391779134 - Obligaciones BRITISH AMERICAN TOB 3,000 2026-09	EUR	448	0,51	430	0,47
DE000A3MP4T1 - Bonos VONOVIA SE 0,000 2025-12-01	EUR	189	0,22	187	0,20
DE000A289RN6 - Bonos DAIMLER INTL FINANCE 2,625 2025-04-07	EUR	0	0,00	414	0,45
FR0013357845 - Obligaciones MICHELIN SA 0,875 2025-06-03	EUR	377	0,43	378	0,41
FR0013367612 - Obligaciones ELECTRICITE DE FRANC 4,000 2024-07	EUR	1.915	2,19	991	1,08
FR0013165677 - Obligaciones PINAULT-PRINTEMPS 1,250 2026-02-10	EUR	379	0,43	382	0,42
FR0012949923 - Obligaciones SUEZ ENVIRONMENT SA 1,750 2025-06-	EUR	388	0,44	388	0,42
FR0013424868 - Obligaciones VIVENDI SA 0,625 2025-03-11	EUR	0	0,00	373	0,41
FR0012432912 - Obligaciones DANONE SA 1,125 2024-10-14	EUR	0	0,00	386	0,42
FR0014003Y25 - Obligaciones KORIAN SA 4,125 2025-06-15	GBP	229	0,26	130	0,14
FR0013449261 - Obligaciones LAGARDERE S.C.A. 2,125 2026-10-16	EUR	0	0,00	399	0,44
FR0013323326 - Obligaciones FIAT CHRYSLER AUTOMO 2,000 2024-12	EUR	0	0,00	387	0,42
FR0014009A50 - Bonos BANQUE FED CREDIT MUJ 1,000 2025-05-23	EUR	0	0,00	667	0,73
FR0013367620 - Obligaciones VINCI SA 1,000 2025-06-26	EUR	383	0,44	386	0,42
FR0013060209 - Obligaciones RTE EDF TRANSPORT SA 1,625 2025-08	EUR	385	0,44	386	0,42
NO0011088593 - Bonos DNO ASA 1,968 2026-09-09	USD	417	0,48	384	0,42
PTEDPLOM0017 - Obligaciones ENERGIAS DE PORTUGAL 1,700 2057-04	EUR	948	1,08	946	1,03
USU8302LAK45 - Obligaciones TALLGRASS ENERGY PAR 3,000 2029-09	USD	349	0,40	337	0,37
US55354GAL41 - Obligaciones MSCI INC 1,937 2031-02-15	USD	252	0,29	248	0,27
USU17185AF31 - Obligaciones CITGO HOLDING INC 3,500 2024-06-15	USD	0	0,00	361	0,39
XS2056730323 - Obligaciones INFINEON TECHNOLOGIES 2,875 2027-04	EUR	394	0,45	387	0,42
XS2114413565 - Obligaciones AT&T CORP 2,875 2025-05-01	EUR	578	0,66	570	0,62
XS1120937617 - Obligaciones HEATHROW FINANCE PLC 3,125 2025-03	GBP	0	0,00	570	0,62
XS1179916017 - Obligaciones CARREFOUR SA 1,250 2025-03-03	EUR	0	0,00	418	0,46
XS1888180640 - Obligaciones VODAFONE GROUP PLC 6,250 2024-10-0	USD	191	0,22	182	0,20
XS0811555183 - Obligaciones HEINEKEN NV 2,875 2025-08-04	EUR	403	0,46	405	0,44
XS2329602135 - Bonos IVY HOLDCO LTD 2,187 2026-04-07	GBP	496	0,57	484	0,53
XS2152899584 - Obligaciones E.ON AG 1,000 2025-07-07	EUR	422	0,48	424	0,46
XS2308321962 - Bonos PRICELINE GROUP INC 0,000 2025-02-08	EUR	0	0,00	425	0,46
XS1391625289 - Obligaciones AKZO NOBEL NV 1,125 2026-01-08	EUR	427	0,49	420	0,46
XS2078696866 - Obligaciones GRENKE FINANCE PLC 0,625 2025-01-0	EUR	0	0,00	239	0,26
XS1485532896 - Obligaciones KONINKLIJKE KPN NV 0,625 2025-01-0	EUR	0	0,00	375	0,41
XS2183818637 - Obligaciones STANDARD LIFE INVEST 0,000 2025-09	EUR	968	1,10	963	1,05
XS2238279181 - Bonos SOCIETA ESERCIZI AER 100,000 2025-07-09	EUR	202	0,23	198	0,22
XS1294343337 - Obligaciones OMV AG 6,250 2025-12-09	EUR	805	0,92	808	0,88
XS2308313860 - Obligaciones AUSNET SERVICES 1,625 2026-09-11	EUR	187	0,21	181	0,20

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2133056114 - Bonos BERKSHIRE HATHAWAY I 0,000 2025-02-12	EUR	0	0,00	924	1,01
XS1231027464 - Obligaciones RELX PLC 1,300 2025-02-12	EUR	0	0,00	423	0,46
XS2407357768 - Bonos NATWEST GROUP 0,125 2025-11-12	EUR	539	0,62	543	0,59
XS2242929532 - Obligaciones ENI SPA 100,000 2050-01-13	EUR	1.084	1,24	1.056	1,16
XS2397251807 - Obligaciones HEIMSTADEN BOST 3,625 2026-10-13	EUR	334	0,38	188	0,21
XS1275957121 - Obligaciones INTERCONTINENTAL HOT 3,750 2025-05	GBP	225	0,26	217	0,24
XS1718393439 - Obligaciones GAS NATURAL SDG SA 0,875 2025-05-1	EUR	0	0,00	375	0,41
XS1292468045 - Obligaciones SHELL INTERNATIONAL 1,875 2025-09-	EUR	413	0,47	413	0,45
XS1109765005 - Obligaciones INTESA SANPAOLO SPA 3,928 2026-09-	EUR	954	1,09	962	1,05
XS1597324950 - Obligaciones ERSTE ASSET MANAGEME 3,250 2024-04	EUR	0	0,00	402	0,44
XS1996435688 - Obligaciones CEPSA FINANCE 1,000 2025-01-16	EUR	0	0,00	383	0,42
XS1820748538 - Obligaciones LANXESS AG 1,125 2025-05-16	EUR	0	0,00	419	0,46
XS2231191748 - Obligaciones CPI PROPERTY GROUP 4,875 2032-08-1	EUR	189	0,22	91	0,10
XS1751004232 - Obligaciones SANTANDER ASSET MANA 1,125 2025-01	EUR	0	0,00	766	0,84
XS1808351214 - Obligaciones CAIXABANK SA 2,250 2025-04-17	EUR	975	1,11	951	1,04
XS1614416193 - Obligaciones BNP PARIBAS SECURITI 1,500 2025-11	EUR	417	0,48	421	0,46
XS1201001572 - Obligaciones SANTANDER ISSUANCES 2,500 2025-03-	EUR	0	0,00	490	0,54
XS2178043530 - Obligaciones BANK OR IRELAND GROU 3,750 2025-05	EUR	559	0,64	558	0,61
XS1953271225 - Obligaciones UNICREDIT SPA 4,875 2026-02-20	EUR	0	0,00	1.138	1,24
XS1794084068 - Obligaciones WPP PLC 1,375 2025-03-20	EUR	0	0,00	414	0,45
XS2010039035 - Obligaciones DEUTSCHE BAHN FIN GM 0,950 2025-01	EUR	386	0,44	381	0,42
XS0933241456 - Obligaciones TELENOR ASA 2,500 2025-05-22	EUR	0	0,00	412	0,45
XS2193661324 - Obligaciones BP CAPITAL MARKETS PJ 3,250 2052-03	EUR	978	1,12	964	1,05
XS1795406658 - Obligaciones TELEFONICA EMISIONES 3,875 2051-06	EUR	785	0,90	775	0,85
XS2406737036 - Obligaciones GAS NATURAL SDG SA 2,374 2050-02-2	EUR	1.029	1,17	969	1,06
XS2327414731 - Obligaciones CANARY WHARF GROUP I 3,375 2028-01	GBP	225	0,26	196	0,21
XS1028942354 - Obligaciones ATRAIDIUS FINANCE BV 5,250 2024-09-	EUR	1.178	1,34	1.180	1,29
XS2256949749 - Obligaciones ABERTIS INFRASTRUCT 3,248 2025-11	EUR	969	1,11	948	1,04
XS1195347478 - Obligaciones AEM SPA 1,750 2024-11-25	EUR	0	0,00	966	1,06
XS1207058733 - Obligaciones REPSOL INTERNATIONAL 4,500 2031-03	EUR	799	0,91	800	0,87
XS2033351995 - Obligaciones TERNA SPA 0,125 2025-07-25	EUR	427	0,49	426	0,47
XS2052337503 - Obligaciones FORD MOTOR CREDIT CO 2,330 2025-11	EUR	407	0,46	408	0,45
XS1195202822 - Obligaciones TOTAL SA 2,625 2025-02-26	EUR	1.489	1,70	1.461	1,60
XS1619643015 - Obligaciones MERLINO PROPERTIES SO 1,750 2025-02	EUR	0	0,00	520	0,57
XS1327504087 - Obligaciones ATLANTIA SPA 1,750 2026-06-26	EUR	481	0,55	471	0,52
XS2163320679 - Bonos SODEXO SA 0,750 2025-01-27	EUR	0	0,00	423	0,46
XS2056430874 - Obligaciones CONTINENTAL AG 0,375 2025-03-27	EUR	0	0,00	428	0,47
XS1043545059 - Obligaciones LLOYDS TSB GROUP PLC 1,593 2025-06	EUR	1.055	1,20	1.045	1,14
XS2180510732 - Bonos ABN AMRO BANK NV 1,250 2025-05-28	EUR	0	0,00	378	0,41
XS2390400633 - Bonos ENEL SPA 2026-04-28	EUR	1.183	1,35	1.191	1,30
XS1957442541 - Obligaciones SNAM SPA 1,250 2025-05-28	EUR	420	0,48	421	0,46
XS1725677543 - Obligaciones INMOBILIARIA COLONIA 1,625 2025-08	EUR	481	0,55	483	0,53
XS1877860533 - Obligaciones COOPERATIEVE RABOBAN 2,312 2027-12	EUR	970	1,11	966	1,06
XS1996441066 - Obligaciones RENTOKIL INITIAL PLC 0,875 2026-05	EUR	440	0,50	432	0,47
XS2230399441 - Obligaciones AIB GROUP PLC 2,875 2026-05-30	EUR	969	1,11	952	1,04
XS2357281174 - Obligaciones INH HOTEL GROUP SA 2,000 2026-07-02	EUR	485	0,55	479	0,52
XS1140860534 - Obligaciones GENERALI FUND MANAGE 4,596 2025-11	EUR	724	0,83	723	0,79
XS2238783422 - Obligaciones JAPAN TOBACCO INC 100,000 2052-04-	EUR	992	1,13	1.081	1,18
USV6703DAC84 - Obligaciones BHARTI AIRTEL LTD 1,987 2047-03-03	USD	357	0,41	338	0,37
XS2148623106 - Obligaciones LLOYDS TSB GROUP PLC 3,500 2025-04	EUR	897	1,02	895	0,98
XS2545263399 - Bonos CARLSBERG AS 0,000 2025-10-12	EUR	191	0,22	192	0,21
FR0013453040 - Obligaciones ALSTOM SA 0,250 2026-07-14	EUR	454	0,52	451	0,49
XS1564394796 - Obligaciones ING GROUP NV 2,500 2024-02-15	EUR	0	0,00	989	1,08
XS2154325489 - Obligaciones SYNGENTA FINANCE NV 3,375 2026-04-	EUR	396	0,45	394	0,43
XS2458558934 - Bonos ACCIONA FINANCIACION 1,200 2025-03-17	EUR	0	0,00	935	1,02
XS2187689034 - Obligaciones VOLKSWAGEN INT. FINA 3,500 2025-06	EUR	1.452	1,66	1.446	1,58
XS1551726810 - Obligaciones CELLNEX SA 2,875 2025-04-18	EUR	0	0,00	985	1,08
XS1686846061 - Obligaciones ANGLO AMERICAN CAPIT 1,625 2025-09	EUR	422	0,48	423	0,46
XS2207657417 - Bonos NATIONWIDE BUILDING 0,250 2025-07-22	EUR	427	0,49	427	0,47
USF2R125CD54 - Obligaciones CREDIT AGRICOLE SA 2,031 2031-12-2	USD	576	0,66	555	0,61
XS2010031057 - Obligaciones AIB GROUP PLC 3,125 2025-06-23	EUR	990	1,13	994	1,09
XS2175848170 - Bonos VOLVO AB 1,625 2025-02-26	EUR	0	0,00	419	0,46
XS2199369070 - Obligaciones BANKINTER SA 0,000 2026-10-17	EUR	800	0,91	799	0,87
XS2207430120 - Obligaciones TENNET HOLDING BV 0,000 2025-07-22	EUR	789	0,90	787	0,86
XS2131567138 - Obligaciones ABN AMRO BANK NV 0,000 2025-09-22	EUR	966	1,10	948	1,04
DE000A1Z0TA4 - Obligaciones JAB HOLDINGS BV 1,625 2025-04-30	EUR	0	0,00	958	1,05
XS2391860843 - Bonos LINDE PLC 0,000 2026-09-30	EUR	441	0,50	445	0,49
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		48.514	55,37	65.012	71,08
XS2352861574 - Bonos SA GLOBAL SUKUK LTD 0,473 2024-05-17	USD	0	0,00	266	0,29
DE000A289RN6 - Bonos DAIMLER INTL FINANCE 2,625 2025-04-07	EUR	415	0,47	0	0,00
FR0013424868 - Obligaciones VIVENDI SA 0,625 2025-03-11	EUR	391	0,45	0	0,00
FR0012432912 - Obligaciones DANONE SA 1,125 2024-10-14	EUR	388	0,44	0	0,00
FR0013323326 - Obligaciones FIAT CHRYSLER AUTOMO 2,000 2024-12	EUR	394	0,45	0	0,00
FR0014009A50 - Bonos BANQUE FED CREDIT MUJ 1,000 2025-05-23	EUR	682	0,78	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
USU17185AF31 - Obligaciones CITGO HOLDING INC 3,500 2025-06-15	USD	372	0,42	0	0,00
XS1120937617 - Obligaciones HEATHROW FINANCE PLC 3,125 2025-03	GBP	582	0,66	0	0,00
XS1179916017 - Obligaciones CARREFOUR SA 1,250 2025-03-03	EUR	417	0,48	0	0,00
XS2308321962 - Bonos PRICELINE GROUP INC 0,000 2025-02-08	EUR	437	0,50	0	0,00
XS2078696866 - Obligaciones GRENKE FINANCE PLC 0,625 2025-01-0	EUR	245	0,28	0	0,00
XS148532896 - Obligaciones KONINKLIJKE KPN NV 0,625 2025-01-0	EUR	389	0,44	0	0,00
XS2133056114 - Bonos BERKSHIRE HATHAWAY II 0,000 2025-02-12	EUR	920	1,05	0	0,00
XS1231027464 - Obligaciones RELX PLC 1,300 2025-02-12	EUR	423	0,48	0	0,00
XS1718393439 - Obligaciones GAS NATURAL SDG SA 0,875 2025-05-1	EUR	376	0,43	0	0,00
XS1996435688 - Obligaciones CEPSA FINANCE 1,000 2025-01-16	EUR	98	0,11	0	0,00
XS1820748538 - Obligaciones LANXESS AG 1,125 2025-05-16	EUR	426	0,49	0	0,00
XS0452314536 - Obligaciones ASSICURAZIONI GENERA 5,125 2024-09	EUR	394	0,45	391	0,43
XS1751004232 - Obligaciones SANTANDER ASSET MANA 1,125 2025-01	EUR	782	0,89	0	0,00
XS1201001572 - Obligaciones SANTANDER ISSUANCES 2,500 2025-03-	EUR	493	0,56	0	0,00
XS1794084068 - Obligaciones WPP PLC 1,375 2025-03-20	EUR	427	0,49	0	0,00
XS0933241456 - Obligaciones TELENOR ASA 2,500 2025-05-22	EUR	412	0,47	0	0,00
XS1195347478 - Obligaciones LEONARDO SPA 1,750 2024-11-25	EUR	963	1,10	0	0,00
XS1619643015 - Obligaciones MERLIN PROPERTIES SO 1,750 2025-02	EUR	522	0,60	0	0,00
XS2163320679 - Bonos SODEXO SA 0,750 2025-01-27	EUR	431	0,49	0	0,00
XS2056430874 - Obligaciones CONTINENTAL AG 0,375 2025-03-27	EUR	438	0,50	0	0,00
XS2180510732 - Bonos ABN AMRO BANK NV 1,250 2025-05-28	EUR	391	0,45	0	0,00
XS2458558934 - Bonos ACCIONA FINANCIACION 1,200 2025-03-17	EUR	938	1,07	0	0,00
XS1551726810 - Obligaciones CELLNEX SA 2,875 2025-04-18	EUR	991	1,13	0	0,00
XS2175848170 - Bonos VOLVO AB 1,625 2025-02-26	EUR	421	0,48	0	0,00
DE000A1Z0TA4 - Obligaciones JAB HOLDINGS BV 1,625 2025-04-30	EUR	981	1,12	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		15.540	17,74	657	0,72
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		71.693	81,83	73.314	80,16
TOTAL RENTA FIJA		71.693	81,83	73.314	80,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		71.693	81,83	73.314	80,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		84.677	96,65	87.440	95,60

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

No aplicable.