

## MUTUAFONDO CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 2425

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

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

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

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

[info@mutuactivos.com](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 05/07/2001

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

Perfil de Riesgo: 2, en una escala del 1 al 7.

#### Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice European Central Bank ESTR OIS. El índice de referencia se utiliza a efectos meramente informativos. El Fondo no se gestiona con referencia al índice (Fondo activo). La gestión del Fondo sigue criterios financieros y extra-financieros de inversión socialmente responsable, también llamados criterios ASG (Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo). El fondo tiene el 100% de la exposición total en renta fija (máximo 10% IIC) pública y privada, (sin distribución predeterminada), incluyendo depósitos en entidades de crédito e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos, principalmente en euros, hasta un máximo del 15% en deuda subordinada (con derecho de cobro posterior a los acreedores comunes, no se invertirá en bonos contingentes convertibles) y hasta un 5% en titulizaciones liquidas.

Los emisores/mercados serán principalmente OCDE y hasta un 10% en países emergentes (no OCDE) Las emisiones tendrán un mínimo del 50% de la exposición total con rating A- o superior (alta calidad crediticia) o si fuera inferior, el que tenga el Reino de España en cada momento, el resto al menos con mediana calificación crediticia (rating mínimo BBB-). Si hay bajadas sobrevenidas, los activos podrán mantenerse en cartera. La duración media del fondo no podrá superar los 12 meses. La exposición del fondo a riesgo divisa no excederá del 5%. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

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

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

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,07	0,00	0,07	0,15
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,47	3,33	3,47	2,84

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 A	1.838.854,08	1.727.867,57	2.267,00	2.142,00	EUR	0,00	0,00	10.000,00 Euros	NO
CLASE L	8.114.500,67	7.874.222,76	717,00	568,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO
CLASE D	214.648,39	127.772,69	669,00	511,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	263.255	242.990	149.410	130.168
CLASE L	EUR	1.164.861	1.110.099	1.148.500	1.381.160
CLASE D	EUR	29.166	17.075	5.531	1.729

### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	143,1624	140,6302	134,8904	136,2970
CLASE L	EUR	143,5530	140,9789	135,1573	136,4952
CLASE D	EUR	135,8764	133,6375	128,5042	130,1768

(\*)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 A	al fondo	0,12		0,12	0,12		0,12	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE L	al fondo	0,10		0,10	0,10		0,10	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE D	al fondo	0,25		0,25	0,25		0,25	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
<b>Rentabilidad IIC</b>	1,80	0,93	0,87	1,64	1,12	4,26	-1,03	-0,45	-0,05

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,04	10-04-2024	-0,06	17-01-2024	-0,20	06-06-2022
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,06	12-06-2024	0,10	31-01-2024	0,23	15-03-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	0,42	0,34	0,49	0,53	0,57	0,69	0,91	0,24	0,13
<b>Ibex-35</b>	13,03	14,30	11,59	11,92	12,10	13,89	19,60	16,20	12,38
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,46	0,36	0,54	0,43	0,44	2,98	0,85	0,19	0,16
<b>BENCHMARK MUTUAFONDO CORTO PLAZO FI (DESDE 15/04/20)</b>	0,15	0,16	0,15	0,16	0,13	0,13	0,06	0,02	0,25
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	0,59	0,59	0,59	0,59	0,56	0,59	0,54	0,33	0,20

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

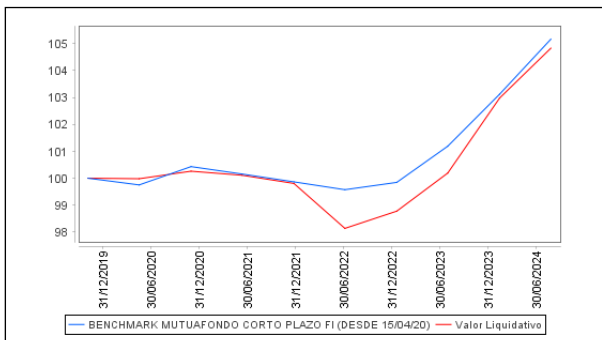
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,14	0,07	0,07	0,08	0,08	0,30	0,32	0,30	0,29

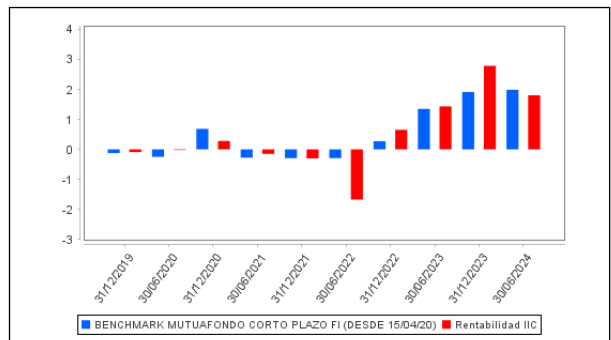
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



**A) Individual CLASE L .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,83	0,94	0,88	1,65	1,13	4,31	-0,98	-0,40	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,04	10-04-2024	-0,06	17-01-2024	-0,20	06-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,06	12-06-2024	0,10	31-01-2024	0,23	15-03-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	0,42	0,35	0,49	0,53	0,57	0,69	0,91	0,24	
Ibex-35	13,03	14,30	11,59	11,92	12,10	13,89	19,60	16,20	
Letra Tesoro 1 año	0,46	0,36	0,54	0,43	0,44	2,98	0,85	0,19	
<b>BENCHMARK MUTUAFONDO CORTO PLAZO FI (DESDE 15/04/20)</b>	0,15	0,16	0,15	0,16	0,13	0,13	0,06	0,02	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	0,59	0,59	0,59	0,60	0,58	0,60	0,59	0,38	

(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.

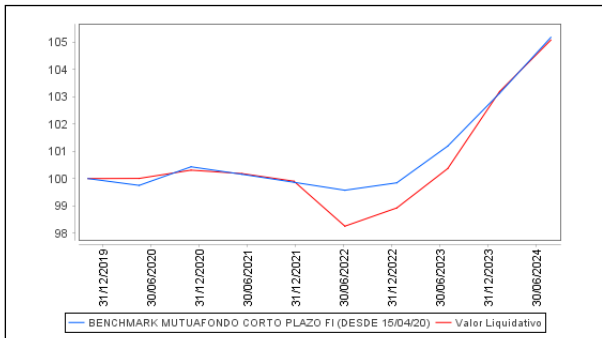
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,12	0,06	0,06	0,06	0,06	0,25	0,24	0,23	0,19

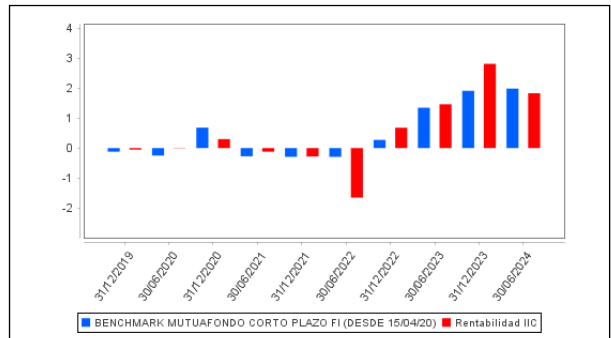
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



**A) Individual CLASE D .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,68	0,86	0,80	1,58	1,06	3,99	-1,28	-0,70	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,04	10-04-2024	-0,06	17-01-2024	-0,20	06-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,05	12-06-2024	0,10	31-01-2024	0,23	15-03-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	0,41	0,34	0,48	0,53	0,57	0,69	0,91	0,24	
Ibex-35	13,03	14,30	11,59	11,92	12,10	13,89	19,60	16,20	
Letra Tesoro 1 año	0,46	0,36	0,54	0,43	0,44	2,98	0,85	0,19	
<b>BENCHMARK MUTUAFONDO CORTO PLAZO FI (DESDE 15/04/20)</b>	0,15	0,16	0,15	0,16	0,13	0,13	0,06	0,02	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	0,61	0,61	0,62	0,61	0,58	0,61	0,57	0,35	

(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.

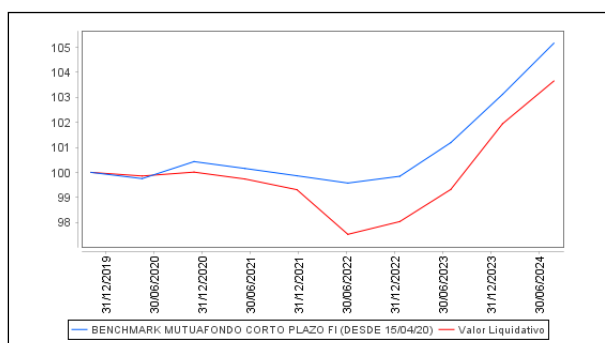


Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,27	0,13	0,13	0,14	0,14	0,54	0,55	0,53	

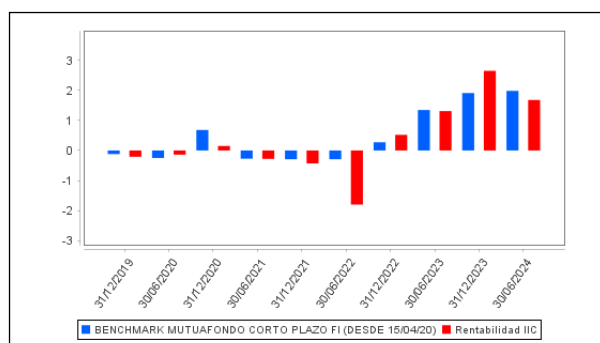
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
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	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.377.804	94,55	1.305.466	95,28
* Cartera interior	350.376	24,04	261.284	19,07
* Cartera exterior	1.015.552	69,69	1.025.560	74,85
* Intereses de la cartera de inversión	11.877	0,82	18.622	1,36
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	73.922	5,07	62.000	4,53
(+/-) RESTO	5.555	0,38	2.699	0,20
TOTAL PATRIMONIO	1.457.281	100,00 %	1.370.165	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)	1.370.165	1.243.499	1.370.165	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	4,42	6,83	4,42	-31,29
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,78	2,78	1,78	-31,05
(+) Rendimientos de gestión	1,94	2,93	1,94	-29,36
+ Intereses	0,22	0,20	0,22	17,03
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	2,01	2,38	2,01	-10,17
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,21	0,23	0,21	-1,71
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,63	0,12	-0,63	-641,16
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,01	0,00	0,01	-473,57
± Otros rendimientos	0,12	0,00	0,12	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,16	-0,15	-0,16	1,46
- Comisión de gestión	-0,11	-0,11	-0,11	6,04
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	3,03
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	68,76
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-89,76
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,02	-0,02	-18,53
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	399,07
+ 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	0,00	0,00	399,07
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.457.281	1.370.165	1.457.281	

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

### 3. Inversiones financieras

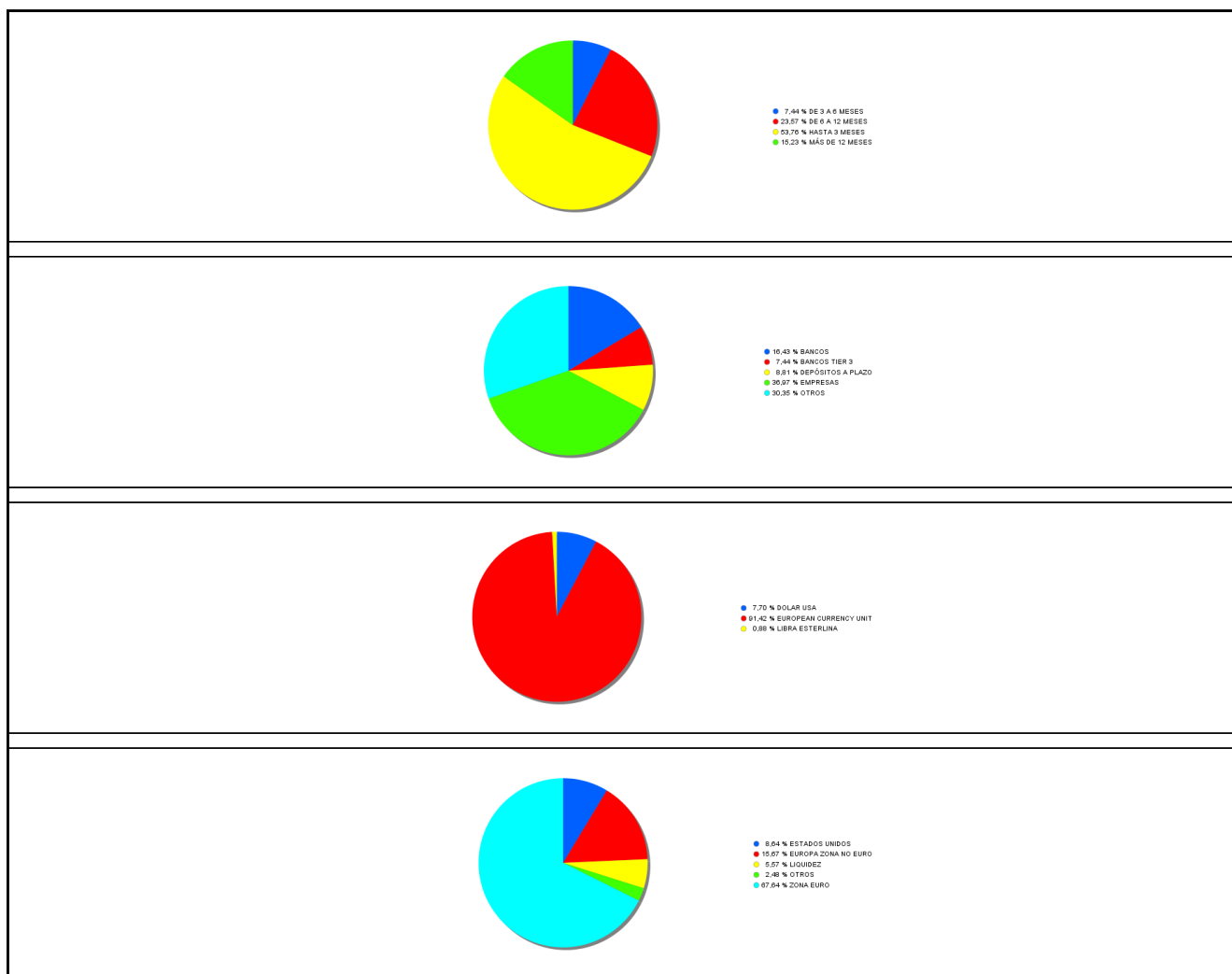
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	52.762	3,62	56.201	4,10
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	118.808	8,15	56.445	4,12
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	55.000	3,77	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	226.570	15,55	112.645	8,22
TOTAL DEPÓSITOS	123.806	8,50	148.638	10,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	350.376	24,04	261.284	19,07
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.015.577	69,69	1.013.954	74,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	11.606	0,85
TOTAL RENTA FIJA	1.015.577	69,69	1.025.560	74,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.015.577	69,69	1.025.560	74,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.365.953	93,73	1.286.844	93,92

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 EURO/GBP	Venta Futuro SUBYACE NTE EURO/GBP 12500 0 Fisica	13.611	Inversión
SUBYACENTE EURO/USD	Venta Futuro SUBYACE NTE EURO/USD 12500 0 Fisica	94.411	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		108022	
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2,9% 18/06/2026	Compra Futuro BUNDESS CHATZANWEISU NGEN 2,9% 18/06/2	156.800	Inversión
MITSUBISHI HC CAP UK P FLOTANTE 30/04/20	Compra Plazo MITSUBISH I HC CAP UK P FLOTANTE 30/04	14.014	Inversión
PAGARE REPSOL 0,0379% 01/10/2024	Compra Plazo PAGARE REPSOL 0,0379% 01/10/2024 5000	4.952	Inversión
RFT: ES0343307031	Compra Plazo KUTXABAN K 4,75% 15/06/2027 16000 00 Fi	7.840	Inversión
RFT: ES0344251014	Compra Plazo IBERCAJA BANCO 5,625% 07/06/2027 4000	4.138	Inversión
RFT: ES0505229015	Compra Plazo PAGARE PROSEGUR COMP SEGURIDAD 0,0398	4.917	Inversión
US TREASURY N/B 4,125% 15/06/2026	Compra Futuro US TREASURY N/B 4,125% 15/06/2026 20	26.522	Inversión
Total otros subyacentes		219184	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>327206</b>	

#### 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

	SI	NO
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

<p>Fusión de IIC</p> <p>Con fecha 26/04/2024 se autoriza a solicitud de MUTUACTIVOS, S.A., S.G.I.I.C., como entidad Gestora, y de CACEIS BANK SPAIN S.A., como entidad Depositaria, la fusión por absorción de MUTUAFONDO DOLAR, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 4740), por MUTUAFONDO CORTO PLAZO, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 2425).</p>
--

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

<p>a) Existe un Partícipe significativo de manera directa con un 47,90% sobre el patrimonio de la IIC y de manera indirecta un 2,71%.</p> <p>d) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 3.130.000.000,00 euros, suponiendo un 223,68% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.</p> <p>d) El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 38.323.008,84 euros, suponiendo un 2,74% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.</p>
--

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.
---------------

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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 European Central Bank ESTR OIS. El índice de referencia se utiliza a efectos meramente informativos y/o comparativos.

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

El ratio de gastos soportados en el presente ejercicio en la clase A se situó en 0,14% mientras que en la clase L y D se situó en 0,12% y 0,27% respectivamente, dentro de un nivel normal de gastos para este fondo que incluye los gastos por comisiones de gestión sobre patrimonio, depositario, auditoría, etc. La evolución del patrimonio ha sido positiva aumentando un 8,34% en la clase A, positiva para la clase L con un aumento del 4,93% y en la D ha aumentado en un 70,81%, el número de participes ha aumentado en 125 en la clase A, en la L aumentó en 149 y en la D aumentó en 158, el número total de participes del fondo es 3.653, la rentabilidad neta acumulada del fondo se ha situado en el periodo en un 1,80% para la clase A, en un 1,83% para la L mientras que para la clase D la rentabilidad se ha situado en un 1,68% en el ejercicio.

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

Los fondos de la misma categoría de renta fija euro corto plazo gestionados por Mutuactivos SAU SGIIC tuvieron una rentabilidad media del 1,82% en el periodo.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las compras del periodo han sido:

ING GROEP 0,125% 29/11/2025  
JDE PEET'S 0,244% 16/01/2025  
DEUTSCHE BANK AG FLOTANTE 15/01/2026  
VI FLOTANTE 02/01/2026  
TRATON FINANCE LUX FLOTANTE 21/01/2026  
CA AUTOBANK IE FLOTANTE 26/01/2026  
EXXON MOBIL CORPORATIO 0,142% 26/06/2024  
CEPSA FINANCE 1% 16/02/2025  
SOCIETE GENERALE FLOTANTE 19/01/2026  
BAYER AG FL VTO. 01.07.2074  
DANAHER CORP 1,7% 30/03/2024  
NATWEST MARKETS FLOTANTE 13/01/2026  
ABN AMRO BANK FLOTANTE 15/01/2027  
FORTIVE CORPORATION 3,7% 13/02/2026  
EURONET WORLDWIDE 1,375% 22/05/2026  
ANGLO AMERICAN CAPITAL 1,625% 18/09/2025  
LLOYDS BANKING GROUP P FLOTANTE 05/03/20  
COMMERZBANK AG FLOTANTE 12/03/2027  
KRAFT HEINZ FOODS CO 1,5% 24/05/2024  
BHP BILLITON FINANCE LTD 3% 29/05/2024  
TRATON FINANCE LUX 3,75% 27/03/2027  
CARS ALLIANCE FLOTANTE 18/01/2036  
TITRISOCRAM FLOTANTE 26/03/2039  
NATIONAL GRID NA 1% 12/07/2024  
ACEA 2,625% 15/07/2024  
SNAM 1,25% 28/08/2025  
NOVO NORDISK 3,375% 21/05/2026  
EXOR 2,5% 08/10/2024  
CEZ AS 4,875% VTO.16.04.2025  
BRISA CONCESSAO RODOV 1,875% 30/04/2025  
STRYKER CORP 0,25% 03/12/2024  
CARRIER GLOBAL CORP 4,375% 29/05/2025  
UBS GROUP AG 2,125% 13/10/2026  
BAYER CAPITAL CORP 1,5% 26/06/2026  
BANCO BILBAO VIZCAYA 0,725% 07/06/2027 P  
DIAGEO FINANCE FLOTANTE 20/06/2026  
BANCO DE SABADELL 1,125% 27/03/2025

Las ventas del periodo han sido:

NATWEST MARKETS 3,479% 22/03/2025  
GOLDMAN SACHS GROUP 0,01% 30/04/2024  
BANKIA 3,75% 15/02/2029  
UNICREDIT 4,875% 20/02/2029  
BANCO BILBAO VIZCAYA A 2,575% 22/02/2029  
CEPSA FINANCE 1% 16/02/2025  
PVH CORP 3,625% 15/07/2024  
BAYER AG 4% 26/08/2026

La distribución sectorial del fondo es: Deuda emitida por entidades del sector publico 0%, ABS 4.94%, Deuda corporativa 63.09% Deuda entidades financieras 31.97%. Liquidez, Depósitos y Pagares 18.74%. Activos ilíquidos: 16.55%. Activos con calificación HY o NR: 1.33%

### 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. El grado de cobertura medio se sitúa durante el periodo en el 98,42% y el 10,42% de apalancamiento medio.

d) Otra información sobre inversiones.

La entidad depositaria ha remunerado los importes mantenidos en cuenta corriente en las condiciones pactadas. El resto de los recursos que componen la liquidez han sido invertidos en operaciones con pacto de recompra diaria, con una remuneración media del 3,75%.

Activos en situación de litigio: N/A

Duración al final del periodo: 0.78 años

Tir al final del periodo: 4,03%

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 del fondo se ha situado en el último semestre en el 0,34% en el último semestre para la clase A, 0,35% para la clase D y 0,34% para la clase L, disminuyendo respecto al semestre anterior. El nivel actual de volatilidad anual del fondo es inferior a la volatilidad anual de la Letra del Tesoro con vencimiento a un año que es de 0,36%, superior a la de su benchmark que se situó en 0,16% e inferior a la del Ibex 35 (14,30%).

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, para la clase A se ha situado este último semestre en el 0,59%, 0,59% para la clase L y para la clase D es 0,61%, quedando igual en todos los casos respecto al último semestre.

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso, desarrollada en la sección 1ª del capítulo II de la Circular 6/2010 de la CNMV. Dentro de este cálculo no se consideran las operaciones a plazo que correspondan a la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, aquellas en las que el diferimiento de la adquisición sea forzoso, las permutas de retorno total, ni las estrategias de gestión con derivados en las que no se genere una exposición adicional.

La operativa con instrumentos derivados pueden comportar riesgos de mercado y contrapartida. Al final del trimestre, el porcentaje de instrumentos derivados medidos por la metodología del compromiso sobre el patrimonio de la IIC es 13,85%.

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	%
ES0312252002 - Obligaciones AHORRO Y TITULIZACION 3,242 2044-06	EUR	299	0,02	343	0,03
ES0365936048 - Bonos ABANCA CORP BANCARIA 5,500 2025-05-18	EUR	12.841	0,88	12.901	0,94
ES0380907057 - Bonos UNICAJA BANCO SA 4,500 2024-06-30	EUR	0	0,00	3.209	0,23
ES0414950628 - Obligaciones CAIXABANK SA 4,000 2025-02-03	EUR	0	0,00	5.019	0,37
ES0344251014 - Bonos IBERCAJA BANCO SA 5,625 2026-06-07	EUR	11.976	0,82	11.974	0,87
FR001400L248 - Bonos THALES SA 4,000 2025-09-18	EUR	9.027	0,62	9.118	0,67
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>34.142</b>	<b>2,34</b>	<b>42.564</b>	<b>3,11</b>
ES0414950628 - Obligaciones CAIXABANK SA 4,000 2025-02-03	EUR	5.003	0,34	0	0,00
ES0205032008 - Obligaciones FERROVIAL SA 2,500 2024-07-15	EUR	13.617	0,93	13.637	1,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>18.620</b>	<b>1,28</b>	<b>13.637</b>	<b>1,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>52.762</b>	<b>3,62</b>	<b>56.201</b>	<b>4,10</b>
DE000A39CMA4 - Pagars RHEINMETALL 4,030 2024-08-05	EUR	14.841	1,02	0	0,00
XS2802113543 - Pagars RWE AG 3,920 2024-07-09	EUR	14.869	1,02	0	0,00
XS2705631393 - Pagars FERROVIAL SA 4,080 2024-01-11	EUR	0	0,00	1.980	0,14
XS2708141663 - Pagars FERROVIAL SE 4,080 2024-01-15	EUR	0	0,00	5.644	0,41
FR0127845826 - Pagars VEOLIA ENVIRONNEMENT 3,710 2024-02-23	EUR	0	0,00	9.603	0,70
FR0128538867 - Pagars VINCI SA 3,940 2024-07-09	EUR	19.784	1,36	0	0,00
XS2629024048 - Pagars CAIXABANK SA 3,880 2024-05-21	EUR	0	0,00	480	0,04
XS2832233618 - Pagars REPSOL SA 3,930 2024-07-29	EUR	9.932	0,68	0	0,00
XS2834341765 - Pagars ABERTIS INFRAESTRUTU 4,020 2024-09-25	EUR	14.802	1,02	0	0,00
ES0513495VU6 - Pagars SANTANDER ASSET MANA 3,550 2024-07-04	EUR	12.341	0,85	12.289	0,90
XS2739715485 - Pagars IBERDROLA SA 3,955 2024-03-21	EUR	0	0,00	14.842	1,08
XS2849503995 - Pagars FERROVIAL SE 3,760 2024-10-21	EUR	14.796	1,02	0	0,00
XS2577377307 - Pagars CAIXABANK SA 3,350 2024-01-12	EUR	0	0,00	11.606	0,85
XS2782800804 - Pagars FERROVIAL SE 3,940 2024-07-08	EUR	2.661	0,18	0	0,00
XS2793259669 - Pagars IBERDROLA SA 3,905 2024-07-22	EUR	14.781	1,01	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>118.808</b>	<b>8,15</b>	<b>56.445</b>	<b>4,12</b>
ES000012F76 - REPO CACI 3,500 2024-07-01	EUR	55.000	3,77	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>55.000</b>	<b>3,77</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>226.570</b>	<b>15,55</b>	<b>112.645</b>	<b>8,22</b>
- Depsito BANCO DE SABADELL S.A. 4,130 2024 07 18	EUR	15.003	1,03	15.035	1,10
- Depsito KUTXABANK S.A. 3,910 2024 05 29	EUR	0	0,00	10.009	0,73
- Depsito KUTXABANK S.A. 4,091 2024 07 19	EUR	15.004	1,03	15.039	1,10
- Depsito KUTXABANK S.A. 4,027 2024 08 30	EUR	15.011	1,03	15.043	1,10
- Depsito BANCO SANTANDER S.A. 4,000 2024 05 25	EUR	0	0,00	13.009	0,95
- Depsito BANCO SANTANDER S.A. 4,090 2024 08 16	EUR	15.007	1,03	15.035	1,10
- Depsito BANCO SANTANDER S.A. 3,780 2025 05 26	EUR	6.433	0,44	0	0,00
- Depsito BANCO SANTANDER S.A. 3,729 2024 11 26	EUR	7.002	0,48	0	0,00
- Depsito BANKINTER S.A. 4,100 2024 07 25	EUR	50.347	3,45	50.458	3,68
- Depsito BANCO DE SABADELL S.A. 3,990 2024 06 06	EUR	0	0,00	15.010	1,10
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>123.806</b>	<b>8,50</b>	<b>148.638</b>	<b>10,85</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>350.376</b>	<b>24,04</b>	<b>261.284</b>	<b>19,07</b>
FR0128379494 - Letras FRENCH DISCOUNT T-BI 3,540 2025-05-21	EUR	13.561	0,93	0	0,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>13.561</b>	<b>0,93</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
US65339KBP49 - Bonos NEXTERA ENERGY INC 3,025 2025-03-01	USD	0	0,00	458	0,03
US172967MX62 - Bonos CITIGROUP INC 0,490 2024-05-01	USD	0	0,00	6.238	0,46
US46647PCH73 - Bonos JP MORGAN CHASE & CO 0,412 2024-06-01	USD	0	0,00	1.774	0,13
XS2712747182 - Bonos COOPERATIVE RABOBAN 1,136 2026-11-03	EUR	13.108	0,90	13.097	0,96
US06675GAW50 - Bonos BANQUE FED CREDIT MUJ 0,000 2025-02-04	USD	0	0,00	18.028	1,32
BE0002950310 - Bonos KBC GROUP NV 4,500 2025-06-06	EUR	13.677	0,94	13.747	1,00
XS2835902839 - Bonos BANCO BILBAO VIZCAYA 0,000 2027-06-07	EUR	22.802	1,56	0	0,00
US037833ES58 - Bonos APPLE COMPUTER INC 2,210 2026-05-08	USD	2.782	0,19	2.719	0,20
US89352HBF55 - Bonos TRANSCANADA PIPELINE 1,517 2026-03-09	USD	5.593	0,38	5.509	0,40
XS2622214745 - Bonos KRAFT HEINZ FOODS CO 0,945 2024-05-24	EUR	0	0,00	7.776	0,57
FR001400D0Y0 - Bonos CREDIT AGRICOLE SA 4,000 2026-10-12	EUR	8.302	0,57	8.371	0,61
FR001400F0U6 - Bonos RCI BANQUE 4,625 2026-04-13	EUR	8.117	0,56	8.195	0,60

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2623501181 - Bonos CAIXABANK SA 4,625 2026-05-16	EUR	5.787	0,40	5.821	0,42
XS2559068849 - Bonos INTESA SANPAOLO SPA 3,500 2025-11-21	USD	2.144	0,15	2.099	0,15
USG6382GYX44 - Bonos NATWEST GROUP 1,739 2025-03-22	USD	0	0,00	6.315	0,46
US854502AP61 - Bonos STANLEY BLACK & DECK 1,150 2025-02-24	USD	0	0,00	4.379	0,32
XS2656537664 - Bonos LEASYS SPA 4,500 2026-04-26	EUR	5.567	0,38	5.604	0,41
XS2723569559 - Bonos CARRIER GLOBAL CORP 4,375 2025-05-29	EUR	0	0,00	7.063	0,52
BE6256887967 - Obligaciones BRUSSELS AIRPORT INV 3,300 2025-09	EUR	9.808	0,67	9.675	0,71
BE630430164 - Obligaciones HYATT HOTELS CORP - 0,000 2031-10-	EUR	2.984	0,20	2.970	0,22
US50066RAR75 - Bonos KOREA NATIONAL OIL C 0,875 2025-04-18	USD	0	0,00	26.069	1,90
US025816CQ09 - Bonos AMERICAN EXPRESS COM 1,125 2025-03-04	USD	0	0,00	876	0,06
CH0537261858 - Obligaciones UBS GROUP AG 3,250 2025-04-02	EUR	9.906	0,68	9.887	0,72
CH1174335732 - Bonos UBS GROUP AG 2,125 2025-10-13	EUR	18.144	1,25	0	0,00
XS2470180345 - Obligaciones Pepper Iberia Unsecu 2032-11-10	EUR	5.436	0,37	6.092	0,44
DE000A11QR73 - Obligaciones BAYER AG 3,750 2024-07-01	EUR	2.602	0,18	0	0,00
DE000CZ45YA3 - Bonos COMMERZBANK AG 1,156 2027-03-12	EUR	3.011	0,21	0	0,00
DE000A3826Q8 - Bonos DEUTSCHE FINANCE BV 1,146 2026-01-15	EUR	13.062	0,90	0	0,00
DE000A3LKB00 - Bonos TRATON SE 1,250 2026-01-21	EUR	6.023	0,41	0	0,00
DE000A30VQA4 - Bonos VONOVIA SE 4,750 2027-04-23	EUR	3.390	0,23	3.430	0,25
DE000A3LWGE2 - Bonos TRATON SE 3,750 2027-02-27	EUR	4.911	0,34	0	0,00
DE000A3LNY11 - Bonos DAIMLER INTL FINANCE 1,033 2025-09-29	EUR	15.010	1,03	15.011	1,10
XS2470180774 - Obligaciones Pepper Iberia Unsecu 4,065 2032-11	EUR	1.256	0,09	1.251	0,09
XS2819234472 - Obligaciones TREVA EQUIPMENT FIN 5,750 2035-01-	EUR	1.500	0,10	0	0,00
US025816CR81 - Bonos AMERICAN EXPRESS COM 0,245 2025-03-04	USD	0	0,00	454	0,03
ES0305452015 - Obligaciones AUTONORIA 0,000 2032-12-25	EUR	262	0,02	357	0,03
FR0013367612 - Obligaciones ELECTRICITE DE FRANC 4,000 2024-07	EUR	12.354	0,85	6.419	0,47
FR001400L4Y2 - Bonos ALD SA 1,155 2025-10-06	EUR	10.031	0,69	10.033	0,73
FR0014007KL5 - Bonos RCI BANQUE 0,000 2025-03-14	EUR	3.865	0,27	3.818	0,28
FR0014000FW3 - Obligaciones CARS ALLIANCE 100,000 2036-01-18	EUR	11.022	0,76	0	0,00
FR001400N9V5 - Bonos SOCIETE GENERALE AM 1,112 2026-01-19	EUR	13.640	0,94	0	0,00
FR0014009P20 - Obligaciones Cars Alliance 0,000 2026-12-21	EUR	9.070	0,62	8.952	0,65
FR0013311347 - Obligaciones THALES SA 0,750 2024-10-23	EUR	0	0,00	7.732	0,56
FR0013416146 - Obligaciones GROUPE AUCHAN 2,375 2025-04-25	EUR	0	0,00	7.648	0,56
FR001400OXU0 - Obligaciones TITRISOCRAM 100,000 2039-03-26	EUR	4.804	0,33	0	0,00
FR0014009BG0 - Obligaciones HARMONY FRENCH HOME 0,000 2062-05-	EUR	986	0,07	974	0,07
FR001400MK22 - Bonos VINCI SA 1,051 2026-01-02	EUR	14.027	0,96	10.001	0,73
IT0005486839 - Obligaciones BRIGNOLE CQ 3,900 2038-09-24	EUR	3.003	0,21	2.992	0,22
IT0005532939 - Obligaciones Koromo Italy Srl 2035-02-26	EUR	4.184	0,29	5.024	0,37
PTBSS10M0015 - Obligaciones BRISA AUTOESTRADAS S 1,875 2025-04	EUR	0	0,00	1.271	0,09
USN30707AS74 - Bonos ENEL SPA 3,400 2025-10-14	USD	17.233	1,18	16.770	1,22
US06051GJR11 - Bonos BANK OF AMERICA CORP 0,488 2024-04-22	USD	0	0,00	22.300	1,63
XS2114413565 - Obligaciones AT&T CORP 2,875 2025-05-01	EUR	9.583	0,66	9.445	0,69
XS2710354544 - Bonos NATIONWIDE BUILDING 4,500 2026-11-01	EUR	8.691	0,60	8.778	0,64
XS2697483118 - Bonos ING BANK NV 4,125 2026-10-02	EUR	5.442	0,37	5.377	0,39
XS1974787480 - Obligaciones TOTAL SA 1,750 2057-04-04	EUR	0	0,00	23.521	1,72
XS2775724862 - Bonos LLOYDS TSB GROUP PLC 1,163 2026-03-05	EUR	8.033	0,55	0	0,00
XS2601458602 - Bonos SIEMENS ENERGY AG 4,000 2026-03-05	EUR	3.005	0,21	2.971	0,22
XS2010044977 - Obligaciones INGG FINANCE PLC 1,625 2079-12-05	EUR	2.966	0,20	2.941	0,21
XS2676816940 - Bonos NORDEA BANK ABP 4,375 2025-09-06	EUR	14.094	0,97	14.188	1,04
XS2617442525 - Bonos VOLKSWAGEN LEASING G 4,250 2026-01-07	EUR	7.056	0,48	7.091	0,52
XS2308321962 - Bonos PRICELINE GROUP INC 0,000 2025-02-08	EUR	0	0,00	7.518	0,55
XS2730676553 - Bonos CATERPILLAR INC. 1,081 2025-12-08	EUR	13.182	0,90	13.013	0,95
XS2078698666 - Obligaciones GRENKE FINANCE PLC 0,625 2025-01-0	EUR	0	0,00	3.452	0,25
XS1294343337 - Obligaciones OMV AG 6,250 2025-12-09	EUR	4.906	0,34	4.930	0,36
XS257331837 - Bonos ABN AMRO BANK NV 0,628 2025-01-10	EUR	0	0,00	7.017	0,51
XS2649033359 - Bonos BAYERISCHE MOTOREN W 0,953 2025-07-11	EUR	14.009	0,96	14.013	1,02
XS2576255751 - Bonos NATWEST GROUP 0,812 2026-01-13	EUR	13.222	0,91	9.078	0,66
XS1275957121 - Obligaciones INTERCONTINENTAL HOT 3,750 2025-05	GBP	2.866	0,20	2.803	0,20
XS1951220596 - Obligaciones BANKIA SA 3,750 2024-02-15	EUR	0	0,00	4.273	0,31
XS2594043122 - Obligaciones Silver Arrow 0,000 2030-02-15	EUR	2.940	0,20	3.726	0,27
XS2456883698 - Bonos PACCAR FINANCIAL EUR 2,375 2025-03-15	GBP	0	0,00	8.057	0,59
XS2408491947 - Bonos JDE PEET'S NV 0,244 2025-01-16	EUR	0	0,00	15.192	1,11
XS1996435688 - Obligaciones CEPSA FINANCE 1,000 2025-01-16	EUR	0	0,00	5.831	0,43
XS0502286908 - Obligaciones CEZ AS 4,875 2025-04-16	EUR	0	0,00	10.394	0,76
XS1201001572 - Obligaciones SANTANDER ISSUANCES 2,500 2025-03-	EUR	0	0,00	9.963	0,73
XS2733106657 - Bonos SIEMENS FINANCIERING 1,045 2025-12-18	EUR	9.025	0,62	9.016	0,66
XS2430287529 - Bonos PROSUS NV 1,207 2025-12-19	EUR	10.434	0,72	10.274	0,75
XS2104967695 - Obligaciones UNICREDIT SPA 1,200 2025-01-20	EUR	8.852	0,61	8.711	0,64
XS1953271225 - Obligaciones UNICREDIT SPA 4,875 2026-02-20	EUR	0	0,00	5.105	0,37
XS2613658470 - Bonos ABN AMRO BANK NV 3,750 2025-04-20	EUR	0	0,00	8.028	0,59
XS1954087695 - Obligaciones BANCO BILBAO VIZCAYA 2,575 2029-02	EUR	0	0,00	4.995	0,36
XS2737063722 - Bonos TOYOTA MOTOR FINANCE 1,088 2025-12-22	EUR	10.024	0,69	10.006	0,73
XS2055089457 - Obligaciones UNICREDIT SPA 2,000 2024-09-23	EUR	3.745	0,26	3.777	0,28
XS1111108673 - Obligaciones ABERTIS INFRAESTRUTU 2,250 2025-03	EUR	0	0,00	13.771	1,01
XS0207208165 - Obligaciones E-MAC BV 2,316 2037-01-25	EUR	404	0,03	437	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1207058733 - Obligaciones REPSOL INTERNATIONAL 4,500 2075-03	EUR	5.953	0,41	1.974	0,14
XS0188806870 - Obligaciones E-MAC BV 2,313 2036-07-25	EUR	88	0,01	106	0,01
XS2833388353 - Obligaciones E-CARAT 0,605 2035-11-25	EUR	2.497	0,17	0	0,00
XS1195202822 - Obligaciones TOTAL SA 2,625 2025-02-26	EUR	975	0,07	967	0,07
XS1619643015 - Obligaciones MERLIN PROPERTIES SO 1,750 2025-02	EUR	0	0,00	10.093	0,74
XS1632897762 - Obligaciones TENNET HOLDING BV 0,750 2025-03-26	EUR	0	0,00	1.942	0,14
XS1799938995 - Obligaciones VOLKSWAGEN INT. FINA 3,375 2024-06	EUR	0	0,00	7.157	0,52
XS1957442541 - Obligaciones SNAM SPA 1,250 2025-05-28	EUR	2.328	0,16	0	0,00
XS2413696761 - Bonos ING GROUP NV 0,125 2025-11-29	EUR	6.084	0,42	0	0,00
XS2034622048 - Obligaciones EP INFRASTRUCTURE AS 1,698 2026-04	EUR	13.591	0,93	13.542	0,99
XS2675093285 - Bonos TOYOTA MOTOR FINANCE 1,032 2025-08-31	EUR	5.013	0,34	5.008	0,37
XS2630111982 - Bonos BAYER AG 4,000 2026-07-26	EUR	0	0,00	8.122	0,59
XS2320533131 - Obligaciones REPSOL INTERNATIONAL 2,500 2027-01	EUR	3.019	0,21	2.924	0,21
XS2264712436 - Bonos CLEARSTREAM BANKING 0,000 2025-09-01	EUR	2.291	0,16	2.312	0,17
FR001400GDG7 - Bonos CREDIT AGRICOLE SA 0,792 2025-03-07	EUR	0	0,00	11.723	0,86
FR0012206893 - Obligaciones AEROPORTS DE PARIS A 1,500 2025-01	EUR	0	0,00	2.879	0,21
XS2595829388 - Bonos HSBC HOLDINGS PLC 0,786 2025-03-08	EUR	0	0,00	15.019	1,10
XS1185941850 - Obligaciones EP INFRASTRUCTURE AS 2,625 2025-02	EUR	0	0,00	3.883	0,28
XS2078918781 - Obligaciones LLOYDS TSB GROUP PLC 0,500 2024-11	EUR	5.962	0,41	5.980	0,44
XS2764789231 - Bonos FORTIVE CORPORATION 3,700 2026-02-13	EUR	6.005	0,41	0	0,00
XS2597973812 - Bonos VESTAS WIND SYSTEMS 4,125 2026-05-15	EUR	3.025	0,21	3.067	0,22
XS2747616105 - Bonos ABN AMRO BANK NV 1,131 2027-01-15	EUR	10.061	0,69	0	0,00
XS2597970800 - Bonos INTESA SANPAOLO SPA 0,893 2025-03-17	EUR	0	0,00	13.286	0,97
XS2187689034 - Obligaciones VOLKSWAGEN INT. FINA 3,500 2025-06	EUR	9.584	0,66	9.594	0,70
XS1686846061 - Obligaciones ANGLO AMERICAN CAPIT 1,625 2025-09	EUR	7.155	0,49	5.742	0,42
FR0012452191 - Obligaciones ARKEMA 1,500 2024-10-20	EUR	0	0,00	8.273	0,60
XS2844409271 - Bonos DIAGEO FINANCE PLC 1,003 2026-06-20	EUR	15.001	1,03	0	0,00
XS28204449945 - Bonos NOVO NORDISK A/S-B 3,375 2026-04-21	EUR	11.101	0,76	0	0,00
XS2001315766 - Obligaciones EURONET WORLDWIDE IN 1,375 2026-05	EUR	4.745	0,33	0	0,00
XS2752874821 - Bonos FCA CAPITAL IRELAND 1,192 2026-01-26	EUR	8.047	0,55	0	0,00
XS1840618059 - Obligaciones BAYER CAPITAL CORPOR 1,500 2026-06	EUR	6.698	0,46	0	0,00
XS2629047254 - Bonos SWEDBANK AB 4,625 2025-05-30	EUR	12.591	0,86	12.637	0,92
XS0861596517 - Obligaciones EXOR NV 5,250 2025-01-31	EUR	0	0,00	10.075	0,74
USH42097DA27 - Bonos UBS GROUP AG 0,000 2025-05-12	USD	8.354	0,57	8.086	0,59
FR001400K3K4 - Obligaciones BPCE HOME LOANS FCT 4,641 2028-10-	EUR	7.436	0,51	7.731	0,56
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>599.487</b>	<b>41,14</b>	<b>737.015</b>	<b>53,79</b>
US65339KBP49 - Bonos NEXTERA ENERGY INC 3,025 2025-03-01	USD	468	0,03	0	0,00
US025816CU11 - Bonos AMERICAN EXPRESS COM 0,000 2024-05-03	USD	0	0,00	1.813	0,13
US06675GAW50 - Bonos BANQUE FED CREDIT MUJ 0,000 2025-02-04	USD	18.673	1,28	0	0,00
XS2622214745 - Bonos KRAFT HEINZ FOODS CO 0,945 2025-05-09	EUR	7.794	0,53	0	0,00
US081522AB74 - Bonos SEVEN & I HOLDINGS C 0,400 2024-02-10	USD	0	0,00	1.802	0,13
US49271VAL45 - Bonos KEURIG DR PEPPER INC 0,375 2024-03-15	USD	0	0,00	4.483	0,33
US714046AL31 - Bonos PERKINELMER INC 0,425 2024-09-15	USD	4.616	0,32	4.374	0,32
USG6382GYX44 - Bonos NATWEST GROUP 1,739 2025-03-22	USD	2.862	0,20	0	0,00
US854502AP61 - Bonos STANLEY BLACK & DECK 1,150 2025-02-24	USD	4.561	0,31	0	0,00
BE6295011025 - Obligaciones BRUSSELS AIRPORT INV 1,000 2024-05	EUR	0	0,00	7.890	0,58
US50066RAR75 - Bonos KOREA NATIONAL OIL C 0,875 2025-04-18	USD	27.189	1,87	0	0,00
US025816CQ09 - Bonos AMERICAN EXPRESS COM 1,125 2025-03-04	USD	913	0,06	0	0,00
XS2338355105 - Bonos GOLDMAN SACHS AM 0,000 2024-04-30	EUR	0	0,00	12.885	0,94
DE000A3H3GE7 - Bonos BERLIN LAND 0,000 2024-10-01	EUR	4.930	0,34	4.831	0,35
US025816CR81 - Bonos AMERICAN EXPRESS COM 0,245 2025-02-01	USD	467	0,03	0	0,00
FR0013432770 - Bonos BANQUE FED CREDIT MUJ 0,125 2024-02-05	EUR	0	0,00	4.226	0,31
FR0013311347 - Obligaciones THALES SA 0,750 2024-10-23	EUR	7.747	0,53	0	0,00
FR0013416146 - Obligaciones GROUPE AUCHAN 2,375 2025-04-25	EUR	7.640	0,52	0	0,00
PTBSS10M0015 - Obligaciones BRISA AUTOESTRADAS S 1,875 2025-04	EUR	9.137	0,63	0	0,00
USJ5S39RAB00 - Bonos NTT FINANCE CORP 0,291 2024-03-01	USD	0	0,00	2.696	0,20
US448579AN21 - Bonos HYATT HOTELS CORP - 0,900 2024-10-01	USD	924	0,06	880	0,06
US097023DE26 - Bonos BOEING COMPANY INC 0,716 2024-02-04	USD	0	0,00	10.971	0,80
US44891CBV46 - Bonos HYUNDAI MOTOR CO 0,000 2024-06-14	USD	0	0,00	8.867	0,65
US025537AK70 - Bonos AMERICAN ELECTRIC PO 1,015 2024-03-15	USD	0	0,00	450	0,03
USU6547TAB62 - Bonos NISSAN MOTOR CO LTD 0,562 2024-09-16	USD	924	0,06	874	0,06
USN44664AD73 - Bonos JDE PEET'S NV 0,400 2024-09-24	USD	1.844	0,13	1.757	0,13
XS1571293684 - Obligaciones ERICSSON SA 1,875 2024-03-01	EUR	0	0,00	13.910	1,02
XS1972548231 - Obligaciones VOLKSWAGEN FIN SERV 1,500 2024-10-	EUR	2.876	0,20	2.826	0,21
XS2087622069 - Obligaciones STRYKER CORP 0,250 2024-11-03	EUR	8.640	0,59	4.389	0,32
XS0397015537 - Obligaciones EDP FINANCE BV 8,625 2024-01-04	GBP	0	0,00	17.569	1,28
XS1511781467 - Obligaciones IREN SPA 0,875 2024-11-04	EUR	2.239	0,15	2.197	0,16
XS2308321962 - Bonos PRICELINE GROUP INC 0,000 2025-02-08	EUR	7.739	0,53	0	0,00
XS2240494471 - Bonos INTERCONTINENTAL HOT 1,625 2024-09-05	EUR	9.783	0,67	9.733	0,71
XS2078698866 - Obligaciones GRENKE FINANCE PLC 0,625 2025-01-0	EUR	3.604	0,25	0	0,00
XS2573331837 - Bonos ABN AMRO BANK NV 0,628 2025-01-10	EUR	7.013	0,48	0	0,00
XS2133056114 - Bonos BERKSHIRE HATHAWAY II 4,093 2025-02-12	EUR	1.462	0,10	0	0,00
XS2133056114 - Bonos BERKSHIRE HATHAWAY II 4,157 2025-02-12	EUR	12.187	0,84	0	0,00
XS1645494375 - Obligaciones NATIONAL GRID N.A. II 1,000 2024-07	EUR	15.337	1,05	4.093	0,30

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2397239000 - Bonos HEIMSTADEN BOSTAD TR 0,250 2024-10-13	EUR	7.829	0,54	7.544	0,55
XS0746068732 - Obligaciones HEATHROW FUNDING LTD 7,125 2024-02	GBP	0	0,00	10.423	0,76
XS2456883698 - Bonos PACCAR FINANCIAL EUR 2,375 2025-03-15	GBP	8.323	0,57	0	0,00
XS1468525057 - Obligaciones CELLNEX SA 2,375 2024-01-16	EUR	0	0,00	7.124	0,52
XS2408491947 - Bonos JDE PEET'S NV 0,244 2025-01-16	EUR	16.421	1,13	0	0,00
XS1996435688 - Obligaciones CEPSA FINANCE 1,000 2025-01-16	EUR	491	0,03	0	0,00
XS0502286908 - Obligaciones CEZ AS 4,875 2025-04-16	EUR	15.236	1,05	0	0,00
XS1936308391 - Bonos ARCELORMITTAL 2,250 2024-01-17	EUR	0	0,00	14.977	1,09
XS1201001572 - Obligaciones SANTANDER ISSUANCES 2,500 2025-03-	EUR	9.933	0,68	0	0,00
XS2014287937 - Obligaciones SANTANDER ASSET MANA 0,250 2024-06	EUR	0	0,00	6.778	0,49
XS2613658470 - Bonos ABN AMRO BANK NV 3,750 2025-04-20	EUR	7.997	0,55	0	0,00
XS1633845158 - Obligaciones LLOYDS TSB GROUP PLC 0,112 2024-06	EUR	0	0,00	2.507	0,18
XS1717591884 - Obligaciones SANTANDER ASSET MANA 0,000 2024-11	EUR	1.002	0,07	1.002	0,07
XS2366741770 - Bonos LEASYS SPA 0,000 2024-07-22	EUR	5.803	0,40	5.802	0,42
XS2366741770 - Bonos LEASYS SPA 4,673 2024-07-22	EUR	2.994	0,21	2.936	0,21
XS1057783174 - Obligaciones SYDNEY AIRPORT 2,750 2024-04-23	EUR	0	0,00	11.819	0,86
XS1722898431 - Obligaciones NEPI ROCKCASTLE PLC 1,750 2024-08-	EUR	7.936	0,54	7.720	0,56
XS1111108673 - Obligaciones ABERTIS INFRAESTRUTU 2,250 2025-03	EUR	14.020	0,96	0	0,00
XS1651444140 - Obligaciones EUROFINS 2,125 2024-07-25	EUR	0	0,00	5.668	0,41
XS2626344266 - Bonos VOLVO AB 3,750 2024-11-25	EUR	6.391	0,44	6.402	0,47
XS1619643015 - Obligaciones MERLIN PROPERTIES SO 1,750 2025-02	EUR	10.175	0,70	0	0,00
XS2196322155 - Bonos EXXON MOBIL CORPORAT 0,142 2024-06-26	EUR	0	0,00	2.932	0,21
XS1632897762 - Obligaciones TENNET HOLDING BV 0,750 2025-03-26	EUR	1.946	0,13	0	0,00
XS1956973967 - Bonos BANCO BILBAO VIZCAYA 1,125 2024-02-28	EUR	0	0,00	8.543	0,62
XS2751688743 - Bonos CARRIER GLOBAL CORP 4,375 2025-05-29	EUR	11.051	0,76	0	0,00
XS2147994995 - Bonos DANAHER CORP 1,700 2024-02-29	EUR	0	0,00	3.984	0,29
XS2486812683 - Bonos VOLVO AB 1,133 2024-05-31	EUR	0	0,00	9.925	0,72
FR001400GDG7 - Bonos CREDIT AGRICOLE SA 0,792 2025-03-07	EUR	11.719	0,80	0	0,00
FR0012206993 - Obligaciones AEROPORTS DE PARIS A 1,500 2025-01	EUR	2.878	0,20	0	0,00
XS2595829388 - Bonos HSBC HOLDINGS PLC 0,786 2025-03-08	EUR	15.039	1,03	0	0,00
XS1119021357 - Obligaciones EXOR NV 2,500 2024-10-08	EUR	10.702	0,73	0	0,00
XS2382222060 - Bonos SKANDINAVISKA ENSKIL 0,325 2024-09-09	USD	1.849	0,13	1.755	0,13
XS1185941850 - Obligaciones EP INFRASTRUCTURE AS 2,625 2025-02	EUR	3.935	0,27	0	0,00
XS1087831688 - Obligaciones ACEA SPA 2,625 2024-07-15	EUR	7.531	0,52	0	0,00
XS1435229460 - Obligaciones PVH CORP 1,812 2024-04-15	EUR	0	0,00	5.075	0,37
XS1490620413 - Obligaciones ASSA ABLLOY AB-B 0,400 2024-09-16	EUR	12.908	0,89	12.654	0,92
XS2597970800 - Bonos INTESA SANPAOLO SPA 0,893 2025-03-17	EUR	13.291	0,91	0	0,00
XS1520899532 - Obligaciones ABBVIE INC 1,375 2024-02-17	EUR	0	0,00	3.940	0,29
FR0012452191 - Obligaciones ARKEMA 1,500 2024-10-20	EUR	8.265	0,57	0	0,00
XS1616341829 - Obligaciones SOCIETE GENERALE AM 0,117 2024-05-	EUR	0	0,00	902	0,07
XS2055190172 - Obligaciones SABADELL ASSET MANAG 1,125 2025-03	EUR	5.196	0,36	0	0,00
XS2485361955 - Bonos TOYOTA MOTOR FINANCE 0,115 2024-05-28	EUR	0	0,00	13.010	0,95
XS0861596517 - Obligaciones EXOR NV 5,250 2025-01-31	EUR	10.098	0,69	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		402.528	27,62	276.939	20,21
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>1.015.577</b>	<b>69,69</b>	<b>1.013.954</b>	<b>74,00</b>
XS2580257926 - Pagarés BANCO BILBAO VIZCAYA 3,320 2024-01-19	EUR	0	0,00	11.606	0,85
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>11.606</b>	<b>0,85</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>1.015.577</b>	<b>69,69</b>	<b>1.025.560</b>	<b>74,85</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>1.015.577</b>	<b>69,69</b>	<b>1.025.560</b>	<b>74,85</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>1.365.953</b>	<b>93,73</b>	<b>1.286.844</b>	<b>93,92</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)

No aplicable.