

## MUTUAFONDO CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 2425

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

**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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,17	0,15	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,33	2,35	2,84	0,10

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	1.727.867,57	1.329.410,68	2.142,00	1.644,00	EUR	0,00	0,00	10.000,00 Euros	NO
CLASE L	7.874.222,76	7.619.769,41	568,00	575,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO
CLASE D	127.772,69	128.363,47	511,00	369,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	242.990	149.410	130.168	176.668
CLASE L	EUR	1.110.099	1.148.500	1.381.160	1.317.728
CLASE D	EUR	17.075	5.531	1.729	3.866

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	140,6302	134,8904	136,2970	136,9182
CLASE L	EUR	140,9789	135,1573	136,4952	137,0464
CLASE D	EUR	133,6375	128,5042	130,1768	131,0973

(\*)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	0,13		0,13	0,25		0,25	patrimonio	0,02	0,04	Patrimonio
CLASE L	al fondo	0,10		0,10	0,20		0,20	patrimonio	0,02	0,04	Patrimonio
CLASE D	al fondo	0,25		0,25	0,50		0,50	patrimonio	0,02	0,03	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	4,26	1,64	1,12	0,46	0,97	-1,03	-0,45	0,26	-0,53

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,05	08-12-2023	-0,15	16-03-2023	-0,20	06-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,10	29-11-2023	0,23	15-03-2023	0,20	11-11-2022

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	0,69	0,53	0,57	0,67	0,91	0,91	0,24	0,41	0,42
Ibex-35	13,89	11,92	12,10	10,77	19,19	19,60	16,20	34,14	13,66
Letra Tesoro 1 año	2,98	0,43	0,44	5,72	1,87	0,85	0,19	0,39	0,30
<b>BENCHMARK MUTUAFONDO CORTO PLAZO FI (DESDE 15/04/20)</b>	0,13	0,16	0,13	0,12	0,08	0,06	0,02	0,14	0,23
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,59	0,59	0,56	0,55	0,56	0,54	0,33	0,31	0,21

(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.

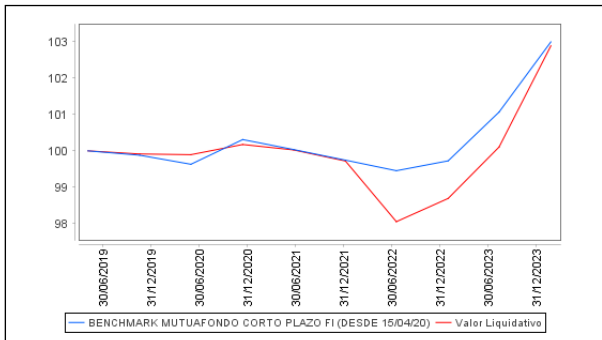
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,30	0,08	0,08	0,08	0,07	0,32	0,30	0,29	0,29

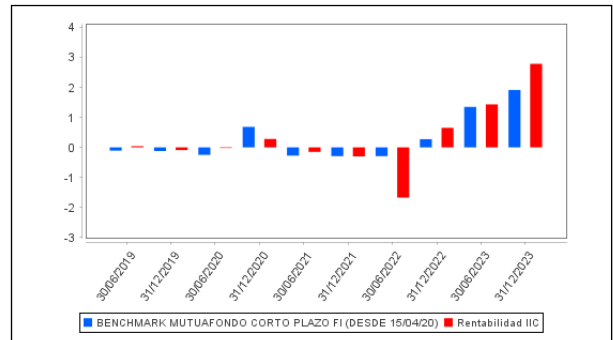
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,31	1,65	1,13	0,47	0,98	-0,98	-0,40	0,31	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,05	08-12-2023	-0,15	16-03-2023	-0,20	06-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,10	29-11-2023	0,23	15-03-2023	0,20	11-11-2022

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	0,69	0,53	0,57	0,67	0,91	0,91	0,24	0,42	
Ibex-35	13,89	11,92	12,10	10,77	19,19	19,60	16,20	34,14	
Letra Tesoro 1 año	2,98	0,43	0,44	5,72	1,87	0,85	0,19	0,39	
<b>BENCHMARK MUTUAFONDO CORTO PLAZO FI (DESDE 15/04/20)</b>	0,13	0,16	0,13	0,12	0,08	0,06	0,02	0,14	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	0,60	0,60	0,58	0,58	0,60	0,59	0,38	0,44	

(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 periodos con política de inversión homogénea.

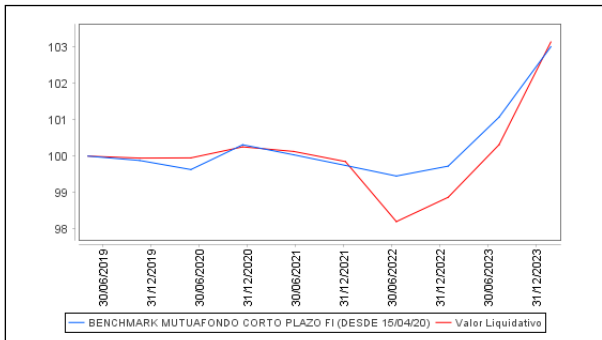
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,25	0,06	0,06	0,06	0,06	0,24	0,23	0,24	

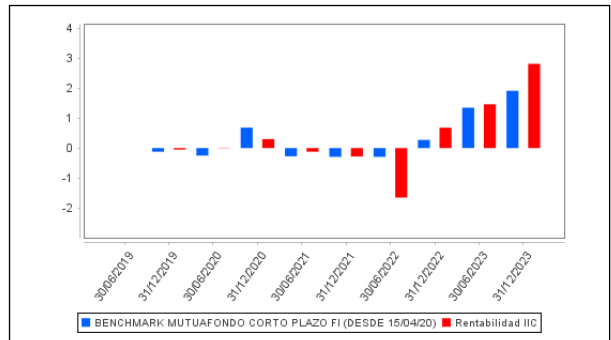
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,99	1,58	1,06	0,40	0,91	-1,28	-0,70		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,05	08-12-2023	-0,15	16-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,10	29-11-2023	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	0,69	0,53	0,57	0,67	0,92	0,91	0,24		
Ibex-35	13,89	11,92	12,10	10,77	19,19	19,60	16,20		
Letra Tesoro 1 año	2,98	0,43	0,44	5,72	1,87	0,85	0,19		
<b>BENCHMARK MUTUAFONDO CORTO PLAZO FI (DESDE 15/04/20)</b>	0,13	0,16	0,13	0,12	0,08	0,06	0,02		
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	0,61	0,61	0,58	0,57	0,59	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.

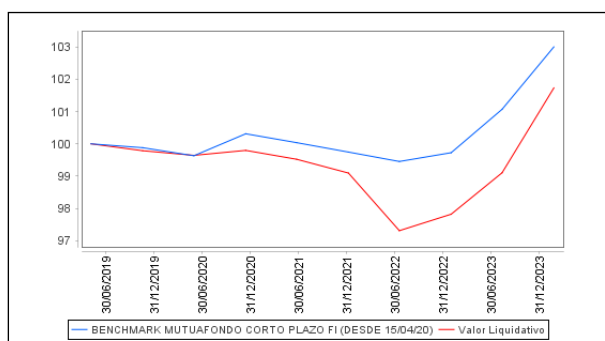


Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,54	0,14	0,14	0,13	0,13	0,55	0,53	0,53	

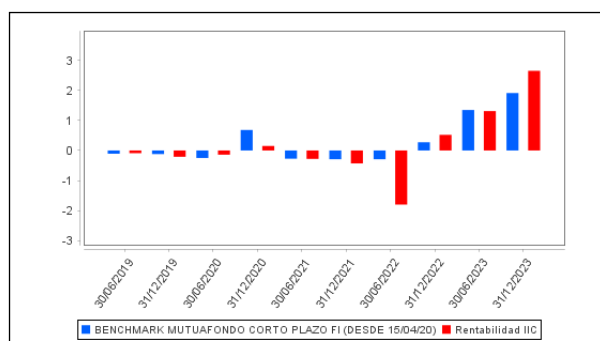
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	2.534.440	20.012	4
Renta Fija Internacional	42.606	411	2
Renta Fija Mixta Euro	378.860	8.181	6
Renta Fija Mixta Internacional	806.635	6.687	5
Renta Variable Mixta Euro	44.175	50	5
Renta Variable Mixta Internacional	532.303	4.217	4
Renta Variable Euro	113.242	1.539	10
Renta Variable Internacional	462.158	13.604	5
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	43.191	806	2
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	172.412	6.645	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	353.142	4.786	2
Renta Fija Euro Corto Plazo	1.321.441	2.882	3
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	203.152	6.675	3
Total fondos	7.007.756	76.495	4,04

\*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	1.305.466	95,28	1.170.253	94,11
* Cartera interior	261.284	19,07	189.808	15,26
* Cartera exterior	1.025.560	74,85	972.657	78,22
* Intereses de la cartera de inversión	18.622	1,36	7.788	0,63
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	62.000	4,53	69.513	5,59
(+/-) RESTO	2.699	0,20	3.734	0,30
TOTAL PATRIMONIO	1.370.165	100,00 %	1.243.499	100,00 %

Notas:

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

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

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1.243.499	1.303.440	1.303.440	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	6,83	-6,15	0,89	-214,71
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,78	1,46	4,25	97,60
(+) Rendimientos de gestión	2,93	1,59	4,55	90,56
+ Intereses	0,20	0,21	0,41	0,47
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	2,38	0,29	2,71	738,46
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,23	0,02	0,26	878,73
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,12	-0,09	0,04	-244,48
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,03	0,02	-106,83
± Otros rendimientos	0,00	1,13	1,11	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,15	-0,13	-0,30	12,98
- Comisión de gestión	-0,11	-0,10	-0,21	5,54
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,04	-1,46
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	1,34
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	110,05
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,01	-0,03	97,63
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-99,69
+ 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	-99,69
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.370.165	1.243.499	1.370.165	

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

### 3. Inversiones financieras

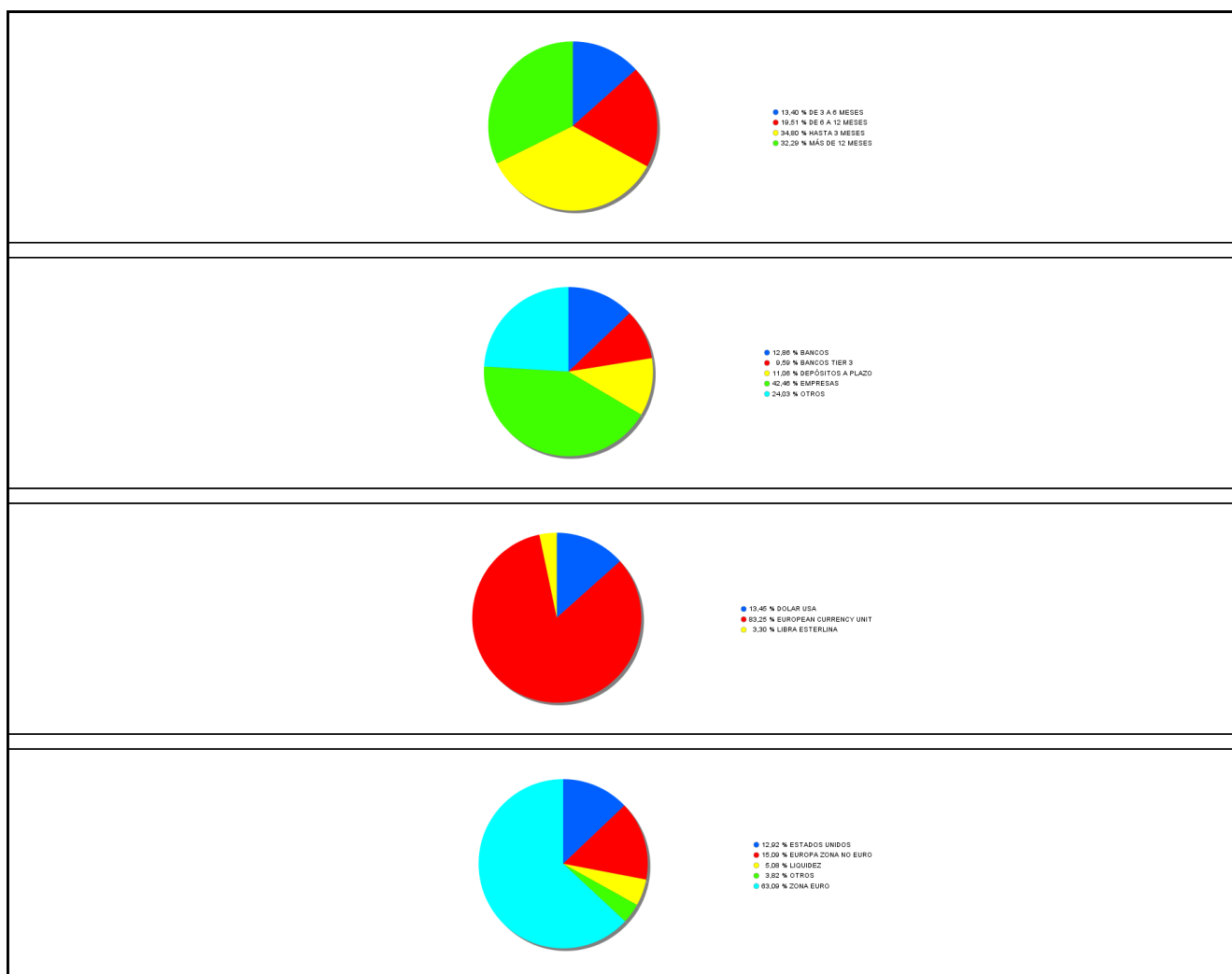
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	56.201	4,10	40.969	3,29
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	56.445	4,12	71.024	5,71
TOTAL RENTA FIJA	112.645	8,22	111.993	9,01
TOTAL DEPÓSITOS	148.638	10,85	77.813	6,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	261.284	19,07	189.806	15,26
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.013.954	74,00	961.138	77,29
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	11.606	0,85	11.519	0,93
TOTAL RENTA FIJA	1.025.560	74,85	972.657	78,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.025.560	74,85	972.657	78,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.286.844	93,92	1.162.463	93,48

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	46.655	Inversión
SUBYACENTE EURO/USD	Venta Futuro SUBYACE NTE EURO/USD 12500 0 Fisica	151.772	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		198427	
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 3,1% 12/12/2025	Compra Futuro BUNDESS CHATZANWEISU NGEN 3,1% 12/12/2	88.200	Inversión
US TREASURY N/B 4% 15/12/2025	Compra Futuro US TREASURY N/B 4% 15/12/2025 2000  F	32.317	Inversión
Total otros subyacentes		120517	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>318944</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
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

Con fecha 3/11/2023 La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar 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 actualización del folleto de MUTUAFONDO CORTO PLAZO, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 2425), al objeto de modificar su política de inversión.

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X

	SI	NO
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) Existe un Partícipe significativo de manera directa con un 50,69% sobre el patrimonio de la IIC y de manera indirecta un 2,86%.
- d) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 2.641.600.000,00 euros, suponiendo un 200,42% 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 10.311.797,29 euros, suponiendo un 0,78% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

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

El fondo mantiene una exposición a activos ilíquidos del 9,21%, correspondiente a 20 activos financieros que figuran en cartera. Para dar cumplimiento a lo establecido por el artículo 50.2 del Reglamento Delegado (UE) 2022/1288 de la Comisión de 6 de abril de 2022, las cuentas anuales del Fondo contarán con un Anexo de sostenibilidad, conforme establece el artículo 11.2 del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR), como parte integrante del Informe Anual correspondiente al ejercicio 2023.

## 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.

La rentabilidad del bono americano a 10 años, que a principios de junio rondaba el 3,70%, ha repuntado con fuerza durante el segundo semestre hasta alcanzar el 5%. La causa ha sido el sesgo duro de los mensajes de una Fed que seguía subrayando el riesgo de inflación, incluso en un momento en el que los datos ya apuntaban claramente a la baja, y el aumento en el volumen de emisiones por parte del Tesoro. Esto provocó un aumento de la pima de riesgo en la mayoría de los activos financieros.

A mediados de octubre el mensaje cambió, forzando el cierre de posiciones cortas y propiciando una de las mayores subidas del mercado de bonos que se recuerdan, bajando la rentabilidad del T note más de 110 puntos básicos hasta situarse en el 3,87% a final de año. Esto ha impulsado al resto de mercados al alza. El año cierra con ganancias muy notables en casi todos los activos financieros, en claro contraste con el año anterior. Sin duda, una de las sorpresas de 2023 ha sido el hecho de que la economía global haya mantenido un buen ritmo de crecimiento, evitando la recesión a pesar del negativo impacto esperado de la brusca subida de tipos de interés. (Las últimas estimaciones del FMI apuntan a un 3% en 2023). Aunque la actividad industrial ha caído considerablemente en 2023 la fortaleza del consumo, apoyada en una situación de pleno empleo y en una importante bolsa de ahorro acumulada durante la pandemia, ha permitido que la economía mundial haya mantenido una senda de crecimiento.

Las bolsas mundiales se han apreciado de media más de un 20% en 2023, recuperando prácticamente todo lo perdido en 2022. Destaca el Nasdaq, que ha ganado un 43% en el año, liderado por los ?Siete Magníficos?, que se han revalorizado en su conjunto un 107%, impulsados por las expectativas de desarrollo de la inteligencia artificial. También es destacable el buen comportamiento del IBEX 35, que ha subido un 28% en el año, favorecido por el alto peso de los bancos, y de la bolsa japonesa, que ha remontado un 28% en el año, aunque el resultado sea mucho menos vistoso si tenemos en cuenta

la fuerte depreciación del yen (11% contra el euro).

2023 también ha sido un muy buen año para la renta fija y, en particular, para la renta fija privada. Los índices de renta fija global, que a cierre de octubre acumulaban ligeras pérdidas, cerraron el año con retornos cercanos al 5%. Los de deuda privada de baja calidad crediticia (high yield) alcanzaron rentabilidades superiores al 10% y el índice europeo de CoCos, cerró el año con una rentabilidad del 13,9%, pese a la intervención de Credit Suisse en marzo. Por último, hemos visto caídas en los precios de la energía y materias primas más expuestas al ciclo, mientras que el oro se aprecia más de un 13% y en el mercado de divisas el euro sube un 3% contra el dólar.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el segundo semestre hemos aumentado la duración de nuestras carteras de manera gradual hasta niveles superiores a los índices de referencia. Los datos de inflación han ido moderándose según avanzaba el año, mientras que los Bancos Centrales han mantenido un mensaje duro hasta mediados de octubre. El objetivo es capturar esos crecientes tipos de interés y crear una cobertura natural para nuestras posiciones en crédito corporativo ante un hipotético escenario de empeoramiento económico.

En renta variable hemos aprovechado los retrocesos provocados por el mensaje duro de los bancos centrales durante el semestre, y a finales de octubre hemos aumentado el nivel de riesgo hacia un posicionamiento de inversión neutral y manteniendo una posición equilibrada entre Europa y EE.UU y más positiva hacia Asia ex Japón en términos relativos. Por otro lado, mantenemos un sesgo hacia compañías estables y de calidad y sensibles a menores tipos de interés, favoreciendo los sectores de consumo y transición energética. En divisa, hemos adaptado nuestro posicionamiento a dólar dentro del rango en el que se ha movido en los últimos meses, aumentando por encima de 1,10?/\$ y reduciendo de nuevo por debajo de 1,07?/\$. Finalizamos el año con una exposición neutral al dólar.

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 0,30% mientras que en la clase L y D se situó en 0,25% y 0,54% 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 62,63% en la clase A, negativa para la clase L con una caída del 3,34%, mientras que en la D ha aumentado en un 208,71%, el número de participes ha aumentado en 498 en la clase A, en la L disminuyó en 7 y en la D aumentó en 142, el número total de participes del fondo es 3221, la rentabilidad neta acumulada del fondo se ha situado en el periodo en un 4,26% para la clase A, en un 4,31% para la L mientras que para la clase D la rentabilidad se ha situado en un 3,99% 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 2,80% en el periodo.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las compras del periodo han sido:

BMW FINANCE FLOTANTE 11/07/2025

LEASYS 4,5% 26/07/2026

TOTALENERGIES SE 2,625% PERPETUO

TOYOTA MOTOR FINANCE B FLOTANTE 31/08/20

ABIE 1,375% 17/05/2024

NORDEA BANK ABP 4,375% 06/09/2026

FERROVIAL EMISIONES 2,5% 15/07/2024

NATIONAL GRID NA 1% 12/07/2024

DANAHER CORP 1,7% 30/03/2024

CAIXABANK 4% 03/02/2025

TOTALENERGIES SE 1,75% PERPETUO

LEASYS 0% 22/07/2024

MERCEDES-BENZ INT F FLOTANTE 29/09/2025

ING BANK 4,125% 02/10/2026

ALD FLOTANTE 06/10/2025

ARKEMA 1,5% 20/01/2025

THALES 4% 18/10/2025

EP INFRASTRUCTURE AS 1,698% 30/07/2026

UBS GROUP AG 3,25% 02/04/2026  
 LLOYDS BANKING GROUP 0,5% 12/11/2025  
 BPCE HOME LOANS FCT FLOTANTE 31/10/2057  
 NATIONWIDE BLDG SOCIETY 4,5% 01/11/2026  
 THALES 0,75% 23/01/2025  
 COOPERATIEV FLOTANTE 03/11/2026  
 UNICREDIT 2% 23/09/2029  
 VOLVO TREASURY AB FLOTANTE 31/05/2024  
 BRUSSELS AIRPORT CO /S 1% 03/05/2024  
 CARRIER GLOBAL CORP 4,375% 29/05/2025  
 BRISA CONCESSAO RODOV 1,875% 30/04/2025  
 STRYKER CORP 0,25% 03/12/2024  
 CATERPILLAR FINL SERVI FLOTANTE 08/12/20  
 VI FLOTANTE 02/01/2026  
 ARCELORMITTAL 2,25% 17/01/2024  
 SIEMENS FINANCIERINGSMA FLOTANTE 18/12/2  
 TOYOTA MOTOR FINANCE B FLOTANTE 22/12/20  
 Las ventas del periodo han sido:  
 BMW FINANCE FLOTANTE 09/12/2024  
 BONOS Y OBLIG DEL ESTAD 0,25% 30/07/2024  
 RWE AG 2,5% 24/08/2025  
 VERIZON CO FLOTANTE 22/03/2024  
 TOYOTA MOTOR FINANCE B 3,625% 24/04/2025  
 CARLSBERG BREWERIES 3,25% 12/10/2025  
 BAYER AG 2,375% 12/05/2079  
 ORSTED 3,625% 01/03/2026  
 EP INFRASTRUCTURE AS 1,659% 26/04/2024  
 FRESENIUS SE & CO KGAA 1,875% 24/05/2025  
 ELO SACA 2,375% 25/04/2025  
 TOYOTA MOTOR FINANCE B FLOTANTE 31/08/20

La distribución sectorial del fondo es: Deuda emitida por entidades del sector publico 0%, ABS 3.60%, Deuda corporativa 63.7% Deuda entidades financieras 32.7%, ABS: 3.6%. Liquidez, Depósitos y Pagares 16.68%. Activos ilíquidos: 9.21%. Activos con calificación HY o NR: 1.38%

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 98,65% y el 6,12% 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 3,70%.

Activos en situación de litigio: N/A

Duración al final del periodo: 0.83 años

Tir al final del periodo: 4,13%

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 0,53% en el último semestre para la clase A, 0,53% para la clase D y 0,53% para la clase L, disminuyendo respecto al semestre anterior. El nivel actual de volatilidad anual del fondo es superior a la volatilidad anual de la Letra del Tesoro con vencimiento a un año que es de 0,43%, e inferior a la de su benchmark que se situó en 0,16% y del Ibex 35 (11,92%).

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%, 0,60% para la clase L y para la clase D es 0,61%, aumentando 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 8,96%.

#### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

#### 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

El fondo mantiene una exposición a activos ilíquidos del 9,21%, correspondiente a 20 activos financieros que figuran en cartera.

Para dar cumplimiento a lo establecido por el artículo 50.2 del Reglamento Delegado (UE) 2022/1288 de la Comisión de 6 de abril de 2022, las cuentas anuales del Fondo contarán con un Anexo de sostenibilidad, conforme establece el artículo 11.2 del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR), como parte integrante del Informe Anual correspondiente al ejercicio 2023.

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

N/A

#### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

El fondo ha soportado gastos derivados del servicio de análisis financiero, los cuales se han periodificado durante todo el año como gasto, recogiendo dentro del ratio de gastos y del cálculo del valor liquidativo. La sociedad gestora cuenta con una Política de Recepción de Análisis Financiero y un manual de procedimiento que desarrolla dicha política, de forma que se garantice 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 así como, en su caso, a la estructuración global de la composición del mismo por tipo de activo, geografías y/o sectores 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. Con carácter anual, se realiza una revisión y evaluación de los proveedores de análisis, proponiéndose la incorporación o eliminación de aquellos que se consideran convenientes, aprobándose el presupuesto anual en el Comité de Inversiones.

En el ejercicio 2023, la sociedad gestora ha utilizado en total los servicios de análisis de 38 entidades locales e internacionales, para la gestión de todos sus vehículos que incluyen todas las tipologías de análisis recibido (renta variable, renta fija, asset allocation, etc), siendo los principales: Morgan Stanley, UBS, Kepler, Moody's, Bernstein y Citi Bank. Así mismo, durante este mismo ejercicio el importe soportado por el fondo correspondiente a gastos de análisis ha ascendido a 37.822,14 euros. Para el ejercicio 2024, la sociedad gestora parte de un presupuesto similar al del ejercicio anterior, y la asignación entre los diferentes vehículos y fondos de inversión gestionados se revisa periódicamente.

#### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

#### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Ahora mismo, los mercados descuentan que en 2024 la economía mantendrá esta senda de crecimiento moderado y que la inflación seguirá bajando, de manera más gradual, acercándose al objetivo de los bancos centrales. Esta menor inflación les permitiría empezar a bajar los tipos de interés durante la segunda mitad del año, contrarrestando así la retirada de impulsos fiscales que se debería producir a medida que los gobiernos empiecen a reducir el gasto público para contener sus déficits, consiguiendo así un aterrizaje suave de la economía.

Este escenario casi ideal, en el que los bancos centrales conseguirían atajar un problema de inflación sin necesidad de generar una recesión, sería muy positivo para los mercados. Los tipos de interés se mantendrían en un rango relativamente estable, dando soporte a las valoraciones del resto de activos y los beneficios empresariales crecerían de manera moderada, facilitando la financiación de la inversión y el pago de intereses y dividendos.

Pero la experiencia nos dice que la realidad pocas veces es tan perfecta, por lo que no debemos bajar la guardia. Vivimos en un mundo convulso, con dos guerras a las puertas de Europa y otra, de momento solo comercial, con China, uno de nuestros principales proveedores y clientes. Y en 2024 vamos a vivir (sufrir, más bien) unas elecciones presidenciales en EE.UU. cuyo resultado podría determinar, entre otras muchas cosas, el curso de la guerra en Ucrania.

Aunque el reciente rally en los mercados ha reducido notablemente el potencial tanto de la renta fija como de la renta variable, seguimos viendo oportunidades en ambas clases de activos: En renta fija todavía se pueden conseguir rentabilidades de entre un 3% y un 4% con poco riesgo. Dentro del crédito, nos sigue gustando la deuda bancaria, en especial los bonos subordinados, aunque de manera selectiva. En renta variable, seguimos viendo oportunidades en las compañías que, a nuestro juicio, han sido excesivamente penalizadas por la subida de los tipos de interés.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES000012E85 - Obligaciones KINGDOM OF SPAIN 0,250 2024-07-30	EUR	0	0,00	12.413	1,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>12.413</b>	<b>1,00</b>
ES0312252002 - Obligaciones AHORRO Y TITULIZACION 3,242 2044-06	EUR	343	0,03	401	0,03
ES0365936048 - Bonos ABANCA CORP BANCA 5,500 2025-05-18	EUR	12.901	0,94	12.627	1,02
ES0380907057 - Bonos UNICAJA BANCO SA 4,500 2024-06-30	EUR	3.209	0,23	3.177	0,26
ES0414950628 - Obligaciones CAIXABANK SA 4,000 2025-02-03	EUR	5.019	0,37	0	0,00
ES0344251014 - Bonos IBERCAJA BANCO SA 5,625 2026-06-07	EUR	11.974	0,87	11.568	0,93
ES0205032008 - Obligaciones FERROVIAL SA 2,500 2024-07-15	EUR	0	0,00	783	0,06
FR001400L248 - Bonos THALES SA 4,000 2025-09-18	EUR	9.118	0,67	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>42.564</b>	<b>3,11</b>	<b>28.557</b>	<b>2,30</b>
ES0205032008 - Obligaciones FERROVIAL SA 2,500 2024-07-15	EUR	13.637	1,00	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>13.637</b>	<b>1,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>56.201</b>	<b>4,10</b>	<b>40.969</b>	<b>3,29</b>
XS2705631393 - Pagarés FERROVIAL SA 4,080 2024-01-11	EUR	1.980	0,14	0	0,00
XS2708141663 - Pagarés FERROVIAL SE 4,080 2024-01-15	EUR	5.644	0,41	0	0,00
FR0127845826 - Pagarés VEOLIA ENVIRONNEMENT 3,710 2024-02-23	EUR	9.603	0,70	9.584	0,77
XS2628782794 - Pagarés FERROVIAL SA 3,720 2023-10-19	EUR	0	0,00	5.590	0,45
XS2629024048 - Pagarés CAIXABANK SA 3,880 2024-05-21	EUR	480	0,04	477	0,04
ES05306743U4 - Pagarés ENDESA SA 3,000 2023-07-25	EUR	0	0,00	6.791	0,55
ES0513495VU6 - Pagarés SANTANDER ASSET MANA 3,550 2024-07-04	EUR	12.289	0,90	12.788	1,03
XS2739715485 - Pagarés IBERDROLA SA 3,955 2024-03-21	EUR	14.842	1,08	0	0,00
XS2571095699 - Pagarés IBERDROLA SA 3,070 2023-12-21	EUR	0	0,00	14.462	1,16
XS2577377307 - Pagarés CAIXABANK SA 3,350 2024-01-12	EUR	11.606	0,85	11.534	0,93
ES0578430OZ9 - Pagarés TELEFONICA SA 3,700 2023-11-06	EUR	0	0,00	9.798	0,79
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>56.445</b>	<b>4,12</b>	<b>71.024</b>	<b>5,71</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>112.645</b>	<b>8,22</b>	<b>111.993</b>	<b>9,01</b>
- Depósito BANCO DE SABADELL S.A. 4,130 2024 07 18	EUR	15.035	1,10	0	0,00
- Depósito KUTXABANK S.A. 3,910 2024 05 29	EUR	10.009	0,73	9.987	0,80
- Depósito KUTXABANK S.A. 4,091 2024 07 19	EUR	15.039	1,10	0	0,00
- Depósito KUTXABANK S.A. 4,027 2024 08 30	EUR	15.043	1,10	0	0,00
- Depósito BANCO SANTANDER S.A. 4,000 2024 05 25	EUR	13.009	0,95	12.983	1,04
- Depósito BANCO SANTANDER S.A. 4,090 2024 08 16	EUR	15.035	1,10	0	0,00
- Depósito BANKINTER,S.A. 3,650 2024 03 28	EUR	0	0,00	39.872	3,21
- Depósito BANKINTER,S.A. 4,100 2024 07 25	EUR	50.458	3,68	0	0,00
- Depósito BANCO DE SABADELL S.A. 3,990 2024 06 06	EUR	15.010	1,10	14.970	1,20
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>148.638</b>	<b>10,85</b>	<b>77.813</b>	<b>6,26</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>261.284</b>	<b>19,07</b>	<b>189.806</b>	<b>15,26</b>
IT0005185456 - Obligaciones REPUBLICA DE ITALIA 0,213 2023-07-	EUR	0	0,00	2.406	0,19
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>2.406</b>	<b>0,19</b>
US65339KBP49 - Bonos NEXTERA ENERGY INC 3,025 2025-03-01	USD	458	0,03	462	0,04
US172967MX62 - Bonos CITIGROUP INC 0,490 2024-05-01	USD	6.238	0,46	6.143	0,49
US46647PCH73 - Bonos JP MORGAN CHASE & CO 0,412 2024-06-01	USD	1.774	0,13	1.744	0,14
XS2712747182 - Bonos COOPERATIEVE RABOBANK 1,136 2026-11-03	EUR	13.097	0,96	0	0,00
US06675GAW50 - Bonos BANQUE FED CREDIT MUJ 0,000 2025-02-04	USD	18.028	1,32	18.181	1,46
BE0002950310 - Bonos KBC GROUP NV 4,500 2025-06-06	EUR	13.747	1,00	13.522	1,09
US037833ES58 - Bonos APPLE COMPUTER INC 2,210 2024-05-08	USD	2.719	0,20	2.736	0,22
US89352HBF55 - Bonos TRANSCANADA PIPELINE 1,517 2024-03-09	USD	5.509	0,40	5.522	0,44
XS2622214745 - Bonos KRAFT HEINZ FOODS CO 0,945 2024-05-24	EUR	7.776	0,57	7.815	0,63
FR001400D0Y0 - Bonos CREDIT AGRICOLE SA 4,000 2026-10-12	EUR	8.371	0,61	8.211	0,66
FR001400F0U6 - Bonos RCI BANQUE 4,625 2026-04-13	EUR	8.195	0,60	7.996	0,64
US71406AL31 - Bonos PERKINELMER INC 0,425 2024-09-15	USD	0	0,00	4.315	0,35
XS2623501181 - Bonos CAIXABANK SA 4,625 2026-05-16	EUR	5.821	0,42	5.651	0,45
XS2559069849 - Bonos INTESA SANPAOLO SPA 3,500 2025-11-21	USD	2.099	0,15	2.090	0,17
USG6382GYX44 - Bonos NATWEST GROUP 1,739 2025-03-22	USD	6.315	0,46	6.240	0,50
US854502AP61 - Bonos STANLEY BLACK & DECK 1,150 2025-02-24	USD	4.379	0,32	4.341	0,35
XS2523390271 - Bonos RWE AG 0,000 2025-07-24	EUR	0	0,00	10.733	0,86

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2656537664 - Bonos LEASYS SPA 4,500 2026-04-26	EUR	5.604	0,41	0	0,00
XS2723569559 - Bonos CARRIER GLOBAL CORP 4,375 2025-05-29	EUR	7.063	0,52	0	0,00
BE6256887967 - Obligaciones BRUSSELS AIRPORT INV 3,300 2025-09	EUR	9.675	0,71	9.594	0,77
BE630430164 - Obligaciones HYATT HOTELS CORP - 0,000 2031-10-	EUR	2.970	0,22	2.961	0,24
US50066RAR75 - Bonos KOREA NATIONAL OIL C 0,875 2025-04-18	USD	26.069	1,90	25.679	2,07
US025816CC09 - Bonos AMERICAN EXPRESS COM 1,125 2025-03-04	USD	876	0,06	868	0,07
CH0537261858 - Obligaciones UBS GROUP AG 3,250 2025-04-02	EUR	9.887	0,72	0	0,00
XS2470180345 - Obligaciones Pepper Iberia Unsecu 2032-11-10	EUR	6.092	0,44	6.067	0,49
DE000A3H3GE7 - Bonos BERLIN LAND 0,000 2024-11-01	EUR	0	0,00	4.704	0,38
DE000A30VQA4 - Bonos VONOVIA SE 4,750 2027-04-23	EUR	3.430	0,25	3.241	0,26
DE000A3LNY11 - Bonos DAIMLER INTL FINANCE 1,033 2025-09-29	EUR	15.011	1,10	0	0,00
XS2470180774 - Obligaciones Pepper Iberia Unsecu 4,065 2032-11	EUR	1.251	0,09	1.233	0,10
US025816CR81 - Bonos AMERICAN EXPRESS COM 0,245 2025-03-04	USD	454	0,03	461	0,04
ES0305452015 - Obligaciones AUTONORIA 0,000 2032-12-25	EUR	357	0,03	475	0,04
FR0013367612 - Obligaciones ELECTRICITE DE FRANC 4,000 2024-10	EUR	6.419	0,47	6.228	0,50
FR001400L4Y2 - Bonos ALD SA 1,155 2025-10-06	EUR	10.033	0,73	0	0,00
FR0014007KL5 - Bonos RCI BANQUE 0,000 2025-03-14	EUR	3.818	0,28	3.708	0,30
FR0014009P20 - Obligaciones Cars Alliance 0,000 2026-12-21	EUR	8.952	0,65	8.804	0,71
FR0013311347 - Obligaciones THALES SA 0,750 2024-10-23	EUR	7.732	0,56	0	0,00
FR0013416146 - Obligaciones GROUPE AUCHAN 2,375 2025-04-25	EUR	7.648	0,56	12.016	0,97
FR0014009BG0 - Obligaciones HARMONY FRENCH HOME 0,000 2062-05-	EUR	974	0,07	960	0,08
FR001400MK22 - Bonos VINCI SA 1,051 2026-01-02	EUR	10.001	0,73	0	0,00
IT0005486839 - Obligaciones BRIGNOLE CQ 3,900 2038-09-24	EUR	2.992	0,22	2.980	0,24
IT0005532939 - Obligaciones Koromo Italy Srl 2035-02-26	EUR	5.024	0,37	5.662	0,46
PTBSSIO0015 - Obligaciones BRISA AUTOESTRADAS S 1,875 2025-04	EUR	1.271	0,09	0	0,00
US448579AN21 - Bonos HYATT HOTELS CORP - 0,900 2024-10-01	USD	0	0,00	874	0,07
USN30707AS74 - Bonos ENEL SPA 3,400 2025-10-14	USD	16.770	1,22	16.851	1,36
USU6547TAB62 - Bonos NISSAN MOTOR CO LTD 0,562 2024-09-16	USD	0	0,00	856	0,07
US06051GJR11 - Bonos BANK OF AMERICA CORP 0,488 2024-04-22	USD	22.300	1,63	21.961	1,77
USN44664AD73 - Bonos JDE PEET'S NV 0,400 2024-09-24	USD	0	0,00	1.729	0,14
XS2114413565 - Obligaciones AT&T CORP 2,875 2025-05-01	EUR	9.445	0,69	9.115	0,73
XS1972548231 - Obligaciones VOLKSWAGEN FIN SERV 1,500 2024-10-	EUR	0	0,00	2.768	0,22
XS2710354544 - Bonos NATIONWIDE BUILDING 4,500 2026-11-01	EUR	8.778	0,64	0	0,00
XS2697483118 - Bonos ING BANK NV 4,125 2026-10-02	EUR	5.377	0,39	0	0,00
XS1974787480 - Obligaciones TOTAL SA 1,750 2057-04-04	EUR	23.521	1,72	18.000	1,45
XS1511781467 - Obligaciones IREN SPA 0,875 2024-11-04	EUR	0	0,00	2.165	0,17
XS2601458602 - Bonos SIEMENS ENERGY AG 4,000 2026-03-05	EUR	2.971	0,22	2.935	0,24
XS2010044977 - Obligaciones INGG FINANCE PLC 1,625 2079-12-05	EUR	2.941	0,21	2.843	0,23
XS2676816940 - Bonos NORDEA BANK ABP 4,375 2025-09-06	EUR	14.188	1,04	0	0,00
XS2617442525 - Bonos VOLKSWAGEN LEASING GI 4,250 2026-01-07	EUR	7.091	0,52	6.942	0,56
XS2308321962 - Bonos PRICELINE GROUP INC 0,000 2025-02-08	EUR	7.518	0,55	7.423	0,60
XS2240494471 - Bonos INTERCONTINENTAL HOT 1,625 2024-09-05	EUR	0	0,00	9.622	0,77
XS2730676553 - Bonos CATERPILLAR INC. 1,081 2025-12-08	EUR	13.013	0,95	0	0,00
XS2078698686 - Obligaciones GRENKE FINANCE PLC 0,625 2025-01-0	EUR	3.452	0,25	3.380	0,27
XS2634209261 - Bonos BAYERISCHE MOTOREN W 0,910 2024-12-09	EUR	0	0,00	14.011	1,13
XS1294343337 - Obligaciones OMV AG 6,250 2025-12-09	EUR	4.930	0,36	4.863	0,39
XS2573331837 - Bonos ABN AMRO BANK NV 0,628 2025-01-10	EUR	7.017	0,51	7.009	0,56
XS2406549464 - Bonos DANSKEBANK AS 0,010 2024-11-10	EUR	0	0,00	9.866	0,79
XS2649033359 - Bonos BAYERISCHE MOTOREN W 0,953 2025-07-11	EUR	14.013	1,02	0	0,00
XS2077670003 - Obligaciones BANKIA SA 2,375 2025-05-12	EUR	0	0,00	3.716	0,30
XS2576255751 - Bonos NATWEST GROUP 0,812 2026-01-13	EUR	9.078	0,66	9.053	0,73
XS2397239000 - Bonos HEIMSTADEN BOSTAD TR 0,250 2024-10-13	EUR	0	0,00	7.012	0,56
XS1275957121 - Obligaciones INTERCONTINENTAL HOT 3,750 2025-05	GBP	2.803	0,20	2.713	0,22
XS1951220596 - Obligaciones BANKIA SA 3,750 2024-02-15	EUR	4.273	0,31	4.145	0,33
XS2594043122 - Obligaciones Silver Arrow 0,000 2030-02-15	EUR	3.726	0,27	5.006	0,40
XS2456883698 - Bonos PACCAR FINANCIAL EUR 2,375 2025-03-15	GBP	8.057	0,59	7.869	0,63
XS2408491947 - Bonos JDE PEET'S NV 0,244 2025-01-16	EUR	15.192	1,11	14.810	1,19
XS1996435688 - Obligaciones CEPSA FINANCE 1,000 2025-01-16	EUR	5.831	0,43	5.669	0,46
XS0502286908 - Obligaciones CEZ AS 4,875 2025-04-16	EUR	10.394	0,76	10.148	0,82
XS1201001572 - Obligaciones SANTANDER ISSUANCES 2,500 2025-03-	EUR	9.963	0,73	9.676	0,78
XS2733106657 - Bonos SIEMENS FINANCIERING 1,045 2025-12-18	EUR	9.016	0,66	0	0,00
XS2430287529 - Bonos PROSUS NV 1,207 2025-12-19	EUR	10.274	0,75	9.928	0,80
XS2104967695 - Obligaciones UNICREDIT SPA 1,200 2025-01-20	EUR	8.711	0,64	8.512	0,68
XS1953271225 - Obligaciones UNICREDIT SPA 4,875 2026-02-20	EUR	5.105	0,37	5.020	0,40
XS2613658470 - Bonos ABN AMRO BANK NV 3,750 2025-04-20	EUR	8.028	0,59	7.933	0,64
XS1717591884 - Obligaciones SANTANDER ASSET MANA 0,000 2024-11	EUR	0	0,00	1.009	0,08
XS1954087695 - Obligaciones BANCO BILBAO VIZCAYA 2,575 2029-02	EUR	4.995	0,36	4.907	0,39
XS2737063722 - Bonos TOYOTA MOTOR FINANCE 1,088 2025-12-22	EUR	10.006	0,73	0	0,00
XS2055089457 - Obligaciones UNICREDIT SPA 2,000 2024-09-23	EUR	3.777	0,28	0	0,00
XS1722898431 - Obligaciones NEPI ROCKCASTLE PLC 1,750 2024-08-	EUR	0	0,00	7.630	0,61
XS1111108673 - Obligaciones ABERTIS INFRAESTRUTU 2,250 2025-03	EUR	13.771	1,01	13.454	1,08
XS2613667976 - Bonos TOYOTA MOTOR FINANCE 3,625 2025-04-24	EUR	0	0,00	17.851	1,44
XS2482872418 - Bonos FRESENIUS SE & CO AG 1,875 2025-04-24	EUR	0	0,00	2.442	0,20
XS0207208165 - Obligaciones E-MAC BV 2,316 2037-01-25	EUR	437	0,03	476	0,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1207058733 - Obligaciones REPSOL INTERNATIONAL 4,500 2031-03	EUR	1.974	0,14	1.953	0,16
XS1651444140 - Obligaciones EUROFINS 2,125 2024-07-25	EUR	0	0,00	5.791	0,47
XS0188806870 - Obligaciones E-MAC BV 2,313 2036-07-25	EUR	106	0,01	122	0,01
XS2626344266 - Bonos VOLVO AB 3,750 2024-11-25	EUR	0	0,00	6.365	0,51
XS1195202822 - Obligaciones TOTAL SA 2,625 2025-02-26	EUR	967	0,07	0	0,00
XS1619643015 - Obligaciones MERLIN PROPERTIES SO 1,750 2025-02	EUR	10.093	0,74	9.883	0,79
XS1632897762 - Obligaciones TENNET HOLDING BV 0,750 2025-03-26	EUR	1.942	0,14	1.892	0,15
XS179938995 - Obligaciones VOLKSWAGEN INT. FINA 3,375 2024-06	EUR	7.157	0,52	7.054	0,57
XS2034622048 - Obligaciones EP INFRASTRUCTURE AS 1,698 2026-04	EUR	13.542	0,99	0	0,00
XS2675093285 - Bonos TOYOTA MOTOR FINANCE 1,032 2025-08-31	EUR	5.008	0,37	0	0,00
XS2630111982 - Bonos BAYER AG 4,000 2026-07-26	EUR	8.122	0,59	8.008	0,64
XS2320533131 - Obligaciones REPSOL INTERNATIONAL 2,500 2027-01	EUR	2.924	0,21	2.770	0,22
XS2264712436 - Bonos CLEARSTREAM BANKING 0,000 2025-09-01	EUR	2.312	0,17	2.232	0,18
XS2591026856 - Bonos DONG ENERGY A/S 3,625 2026-03-01	EUR	0	0,00	5.865	0,47
FR001400GDG7 - Bonos CREDIT AGRICOLE SA 0,792 2025-03-07	EUR	11.723	0,86	11.687	0,94
FR0012206993 - Obligaciones AEROPORTS DE PARIS A 1,500 2025-01	EUR	2.879	0,21	2.860	0,23
XS2595829388 - Bonos HSBC HOLDINGS PLC 0,786 2025-03-08	EUR	15.019	1,10	15.013	1,21
XS2382222060 - Bonos SKANDINAVISKA ENSKIL 0,325 2024-09-09	USD	0	0,00	1.723	0,14
XS2545263399 - Bonos CARLSBERG AS 0,000 2025-10-12	EUR	0	0,00	4.100	0,33
XS1185941850 - Obligaciones EP INFRASTRUCTURE AS 2,625 2025-02	EUR	3.883	0,28	3.646	0,29
XS2078918781 - Obligaciones LLOYDS TSB GROUP PLC 0,500 2024-11	EUR	5.980	0,44	0	0,00
XS2597973812 - Bonos VESTAS WIND SYSTEMS 4,125 2026-05-15	EUR	3.067	0,22	3.000	0,24
XS1435229460 - Obligaciones PVH CORP 1,812 2024-04-15	EUR	0	0,00	5.162	0,42
XS1490620413 - Obligaciones ASSA ABLLOY AB-B 0,400 2024-09-16	EUR	0	0,00	12.392	1,00
XS2597970800 - Bonos INTESA SANPAOLO SPA 0,893 2025-03-17	EUR	13.286	0,97	13.382	1,08
XS2187689034 - Obligaciones VOLKSWAGEN INT. FINA 3,500 2025-06	EUR	9.594	0,70	9.398	0,76
XS1686846061 - Obligaciones ANGLO AMERICAN CAPIT 1,625 2025-09	EUR	5.742	0,42	5.608	0,45
FR0012452191 - Obligaciones ARKEMA 1,500 2024-10-20	EUR	8.273	0,60	0	0,00
XS2629047254 - Bonos SWEDBANK AB 4,625 2025-05-30	EUR	12.637	0,92	12.418	1,00
XS0861596517 - Obligaciones EXOR NV 5,250 2025-01-31	EUR	10.075	0,74	10.075	0,81
USH42097DA27 - Bonos UBS GROUP AG 0,000 2025-05-12	USD	8.086	0,59	8.159	0,66
FR001400K3K4 - Obligaciones BPCE HOME LOANS FCT 100,000 2028-1	EUR	7.731	0,56	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>737.015</b>	<b>53,79</b>	<b>674.094</b>	<b>54,21</b>
US863667BB68 - Bonos STRYKER CORP 0,000 2023-12-01	USD	0	0,00	4.495	0,36
US025816CU11 - Bonos AMERICAN EXPRESS COM 0,000 2024-05-03	USD	1.813	0,13	1.840	0,15
USU81522AB74 - Bonos SEVEN & I HOLDINGS C 0,400 2024-02-10	USD	1.802	0,13	1.776	0,14
XS2282093769 - Bonos VOLKSWAGEN LEASING G 0,000 2023-07-12	EUR	0	0,00	6.224	0,50
US49271VAL45 - Bonos KEURIG DR PEPPER INC 0,375 2024-03-15	USD	4.483	0,33	4.424	0,36
XS2228676735 - Bonos NISSAN MOTOR CO LTD 0,000 2023-09-15	EUR	0	0,00	1.876	0,15
US714046AL31 - Bonos PERKINELMER INC 0,425 2024-09-15	USD	4.374	0,32	0	0,00
US92343VGD01 - Bonos VERIZON COMMUNICATIO 1,369 2024-03-22	USD	0	0,00	6.380	0,51
BE6295011025 - Obligaciones BRUSSELS AIRPORT INV 1,000 2024-05	EUR	7.890	0,58	6.794	0,55
XS2338355105 - Bonos GOLDMAN SACHS AM 0,000 2024-04-30	EUR	12.885	0,94	13.090	1,05
DE000A3H3GE7 - Bonos BERLIN LAND 0,000 2024-10-01	EUR	4.831	0,35	0	0,00
FR0013432770 - Bonos BANQUE FED CREDIT MUJ 0,125 2024-02-05	EUR	4.226	0,31	4.206	0,34
FR0013216033 - Obligaciones TOTAL SE 3,250 2023-10-06	EUR	0	0,00	2.994	0,24
FR0011133495 - Obligaciones ENGIE SA 3,774 2023-10-24	EUR	0	0,00	9.384	0,75
FR0013298890 - Obligaciones TIKEHAU CAPITAL SCS 3,000 2023-11-	EUR	0	0,00	10.555	0,85
USJ5S39RAB00 - Bonos NTT FINANCE CORP 0,291 2024-03-01	USD	2.696	0,20	2.657	0,21
US448579AN21 - Bonos HYATT HOTELS CORP - 0,900 2024-10-01	USD	880	0,06	0	0,00
US097023DE26 - Bonos BOEING COMPANY INC 0,716 2024-02-04	USD	10.971	0,80	10.852	0,87
US44891CBV46 - Bonos HYUNDAI MOTOR CO 0,000 2024-06-14	USD	8.867	0,65	8.737	0,70
US025537AK70 - Bonos AMERICAN ELECTRIC PO 1,015 2024-03-15	USD	450	0,03	446	0,04
USU6547TAB62 - Bonos NISSAN MOTOR CO LTD 0,562 2024-09-16	USD	874	0,06	0	0,00
USU9273ADD47 - Bonos VOLKSWAGEN GROUP AME 0,437 2023-11-22	USD	0	0,00	4.495	0,36
USN44664AD73 - Bonos JDE PEET'S NV 0,400 2024-09-24	USD	1.757	0,13	0	0,00
XS1571293684 - Obligaciones ERICSSON SA 1,875 2024-03-01	EUR	13.910	1,02	13.763	1,11
XS1079698376 - Obligaciones RED ELECTRICA FINANCI 2,125 2023-07	EUR	0	0,00	1.993	0,16
XS1972548231 - Obligaciones VOLKSWAGEN FIN SERV 1,500 2024-10-	EUR	2.826	0,21	0	0,00
XS1724512097 - Obligaciones BANCO BILBAO VIZCAYA 0,085 2023-12	EUR	0	0,00	2.988	0,24
XS2087622069 - Obligaciones STRYKER CORP 0,250 2024-12-03	EUR	4.389	0,32	0	0,00
XS0397015537 - Obligaciones EDP FINANCE BV 8,625 2024-01-04	GBP	17.569	1,28	17.627	1,42
XS1511781467 - Obligaciones IREN SPA 0,875 2024-11-04	EUR	2.197	0,16	0	0,00
XS2240494471 - Bonos INTERCONTINENTAL HOT 1,625 2024-09-05	EUR	9.733	0,71	0	0,00
XS1531174388 - Obligaciones BARCLAYS BANK PLC 1,875 2023-12-08	EUR	0	0,00	2.991	0,24
XS1645494375 - Obligaciones NATIONAL GRID N.A. I 1,000 2024-07	EUR	4.093	0,30	0	0,00
XS1826630425 - Bonos ENI SPA 2,000 2023-09-12	USD	0	0,00	6.446	0,52
XS2375836470 - Bonos BECTON DICKISON & CO 0,000 2023-08-13	EUR	0	0,00	2.035	0,16
XS1203854960 - Obligaciones BAT INTL FINANCE 0,875 2023-07-13	EUR	0	0,00	3.988	0,32
XS2397239000 - Bonos HEIMSTADEN BOSTAD TR 0,250 2024-10-13	EUR	7.544	0,55	0	0,00
XS0746068732 - Obligaciones HEATHROW FUNDING LTD 7,125 2024-02	GBP	10.423	0,76	10.281	0,83
XS1468525057 - Obligaciones CELLNEX SA 2,375 2024-01-16	EUR	7.124	0,52	7.119	0,57
XS1936308391 - Bonos ARCELORMITTAL 2,250 2024-01-17	EUR	14.977	1,09	0	0,00
XS1878191052 - Bonos AMAEUS GLOBAL TRAVE 0,875 2023-07-27	EUR	0	0,00	1.978	0,16

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2014287937 - Obligaciones[SANTANDER ASSET MANA]0,250 2024-06	EUR	6.778	0,49	6.740	0,54
XS2398745849 - Bonos[BLACKSTONE PROPERTY]0,125 2023-10-20	EUR	0	0,00	12.417	1,00
XS1633845158 - Obligaciones[LLOYDS TSB GROUP PLC]0,112 2024-06	EUR	2.507	0,18	2.511	0,20
XS1717591884 - Obligaciones[SANTANDER ASSET MANA]0,000 2024-11	EUR	1.002	0,07	0	0,00
XS0390756285 - Bonos[DELTA SPARK]0,015 2023-07-22	EUR	0	0,00	123	0,01
XS2366741770 - Bonos[LEASYS SPA]0,000 2024-06-22	EUR	5.802	0,42	0	0,00
XS2366741770 - Bonos[LEASYS SPA]4,673 2024-06-22	EUR	2.936	0,21	0	0,00
XS1057783174 - Obligaciones[SYDNEY AIRPORT]2,750 2024-04-23	EUR	11.819	0,86	11.810	0,95
XS2248451200 - Bonos[THAMES WATER UTILITI]0,190 2023-10-23	EUR	0	0,00	14.984	1,20
XS1722898431 - Obligaciones[NEPI ROCKCASTLE PLC]1,750 2024-08-	EUR	7.720	0,56	0	0,00
XS1651444140 - Obligaciones[EUROFINS]2,125 2024-07-25	EUR	5.668	0,41	0	0,00
XS2626344266 - Bonos[VOLVO AB]3,750 2024-11-25	EUR	6.402	0,47	0	0,00
XS1811024543 - Obligaciones[EP INFRASTRUCTURE AS]1,659 2024-01	EUR	0	0,00	12.634	1,02
XS2196322155 - Bonos[EXXON MOBIL CORPORAT]0,142 2024-06-26	EUR	2.932	0,21	2.891	0,23
XS1956973967 - Bonos[BANCO BILBAO VIZCAYA]1,125 2024-02-28	EUR	8.543	0,62	8.376	0,67
XS1872038218 - Bonos[BANK OR IRELAND GROU]1,375 2023-08-29	EUR	0	0,00	1.294	0,10
XS2147994995 - Bonos[DANAHER CORP]1,700 2024-02-29	EUR	3.984	0,29	0	0,00
XS1873219304 - Bonos[INTESA SANPAOLO SPA]2,125 2023-08-30	EUR	0	0,00	5.075	0,41
XS0986194883 - Obligaciones[INTESA SANPAOLO SPA]4,000 2023-10-	EUR	0	0,00	9.249	0,74
XS2486812683 - Bonos[VOLVO AB]1,133 2024-05-31	EUR	9.925	0,72	0	0,00
XS2382222060 - Bonos[SKANDINAVISKA ENSKIL]0,325 2024-09-09	USD	1.755	0,13	0	0,00
XS2051667181 - Bonos[CONTINENTAL AG]0,000 2023-09-12	EUR	0	0,00	10.267	0,83
XS1435229460 - Obligaciones[PVH CORP]1,812 2024-04-15	EUR	5.075	0,37	0	0,00
XS1490620413 - Obligaciones[AASSA ABLOY AB-B]0,400 2024-09-16	EUR	12.654	0,92	0	0,00
XS1520899532 - Obligaciones[ABBVIE INC]1,375 2024-02-17	EUR	3.940	0,29	0	0,00
XS1616341829 - Obligaciones[SOCIETE GENERALE AM]0,117 2024-05-	EUR	902	0,07	904	0,07
XS2485361955 - Bonos[TOYOTA MOTOR FINANCE]0,115 2024-05-28	EUR	13.010	0,95	12.930	1,04
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		276.939	20,21	284.639	22,89
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		1.013.954	74,00	961.138	77,29
XS2580257926 - Pagars[BANCO BILBAO VIZCAYA]3,320 2024-01-19	EUR	11.606	0,85	11.519	0,93
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		11.606	0,85	11.519	0,93
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		1.025.560	74,85	972.657	78,22
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		1.025.560	74,85	972.657	78,22
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		1.286.844	93,92	1.162.463	93,48

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

INFORMACIÓN SOBRE LAS POLÍTICAS Y PRÁCTICAS REMUNERATIVAS DE MUTUACTIVOS S.A.U., S.G.I.I.C. 2023  
MUTUACTIVOS S.A.U., S.G.I.I.C., (en adelante, la Sociedad) cuenta con una Política de Retribuciones compatible con una adecuada y eficaz gestión del riesgo derivado de la actividad de la Sociedad y no ofrece incentivos para asumir riesgos que rebasen el nivel de riesgo tolerado por el Consejo de Administración o que puedan llevar a las diferentes personas bajo el ámbito de aplicación de la citada Política a favorecer sus propios intereses o los intereses de la Sociedad en posible detrimento de algún cliente o de las instituciones de inversión colectiva que gestiona. La definición y aplicación de la Política de Retribuciones de la Sociedad, previa consulta a la Unidad de Cumplimiento Normativo, corresponde al Consejo de Administración, que establece y aprueba los diferentes sistemas retributivos, así como la remuneración variable y los incentivos del personal.

El Consejo de Administración lleva a cabo un seguimiento periódico de la efectiva aplicación de la mencionada Política, así como de su adecuación al marco normativo vigente en cada momento. Por su parte, la Alta Dirección de la Sociedad es responsable de la aplicación de la Política de Retribuciones y del control de los riesgos asociados a un incumplimiento de la misma. Al menos una vez al año se realiza una Evaluación del Desempeño a cada empleado. Sobre el resultado de la misma, se aplica el incremento salarial. Asimismo, se lleva a cabo el proceso de valoración y nivel de consecución de los objetivos de compañía y objetivos del empleado alcanzados. La Política de Retribuciones de la Sociedad se compone de una parte fija y otra variable (parte de la cual puede llegar a ser plurianual) en función del nivel de cumplimiento de los objetivos de compañía y de los individuales de cada empleado, en aras a incentivar a todo el personal en el desempeño de sus funciones y alinearlos con los objetivos de la propia Sociedad.

La retribución total en el ejercicio 2023 ha sido la siguiente:

### 1) Datos cuantitativos

#### Remuneración

Fija 6.948.837,79

Variable 2.157.378,79

Total 9.106.216,58

Nº empleados a 31.12.2023, 65

Remuneración Altos cargos

Fija 2.070.406,39

Variable 860.001,19

Total 2.930.407,58

Nº empleados a 31.12.2023, 8

Empleados incidencia perfil riesgo

Fija 2.471.364,41

Variable 1.486.348,78

Total 3.957.713,19

Nº empleados a 31.12.2023, 28

No existe para los fondos de inversión de la Gestora que dispongan de una comisión de gestión de éxito o resultados, una remuneración variable de los gestores de dichos fondos ligada a este tipo de comisiones gestión.

Remuneración de altos cargos:

El importe fijo pagado ha sido de 2.070.406,39 euros y el importe estimado para la remuneración variable es de 860.001,19 euros, para ocho (8) personas.

Empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC:

El importe fijo pagado ha sido de 2.471.364,41 euros y el importe estimado para la remuneración variable es de 1.486.348,78 euros, para veintiocho (28) personas.

2) Contenido Cualitativo

Remuneración Fija

La retribución fija está en consonancia con el mercado, la formación, la experiencia profesional, el nivel de responsabilidad y la trayectoria de cada empleado, y garantiza, en todo momento, una adecuada equidad interna, y el mínimo que legal o estatutariamente corresponda. Anualmente, la Dirección de Recursos Humanos elabora una propuesta con las directrices y el sistema para aplicar la revisión de la retribución fija de la plantilla, excepto la de la Alta Dirección. Esta propuesta se eleva al Órgano de Administración, por parte de la Subdirección General de Medios, para su aprobación. En la revisión de la retribución fija de cada empleado aplican, en su caso, indicadores de productividad del negocio, el resultado de su evaluación del desempeño, la equidad interna, etc.

Remuneración Variable

La retribución variable anual se devenga en el año natural, esto es, entre el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre, aunque en su componente de objetivos individuales o grupales distintos de los de compañía, también podrá devengarse y liquidarse en períodos o fracciones de tiempo inferiores al año, en aquellos casos donde la naturaleza y funciones del puesto así lo aconsejen, como por ejemplo en meses, trimestres o cuatrimestres, etc. La retribución variable anual consiste, con carácter general, en un porcentaje fijo sobre el salario bruto anual del empleado. Para cada nivel profesional se establece un porcentaje fijo de referencia. La cuantía de la retribución variable se establece en función del grado de cumplimiento de los objetivos fijados, según el sistema aplicable. Habrá ejercicios en los que podrá no devengarse retribución variable alguna si el grado de cumplimiento de los objetivos estuviese por debajo de los niveles mínimos establecidos.

La retribución variable anual está ligada a la consecución de los siguientes parámetros:

i. Objetivos de Compañía, que deben ser aprobados por el órgano de administración de la Sociedad, y estar en armonía con el Plan Estratégico correspondiente.

ii. Objetivos del empleado, que por su naturaleza podrán ser específicos del puesto, transversales o colectivos.

La ponderación de estos objetivos es diferente para cada nivel profesional, teniendo más peso los de Compañía cuanto más alto es el nivel profesional de los empleados. Los objetivos están definidos de manera clara y sin ambigüedades. Para cada objetivo se definen los siguientes niveles de consecución: excelente, alcanzado, parcialmente alcanzado y no alcanzado. El nivel de Alcanzado se determina con carácter general en virtud del Presupuesto Anual. La consecución de cada nivel viene claramente determinada por un intervalo, constituido por un valor mínimo y un valor máximo. El resultado

alcanzado por los Objetivos de Compañía se presenta por la Subdirección General de Medios al Consejo de Administración del mes de enero para su conocimiento y aprobación. A dicha presentación se acompaña la opinión de Auditoría Interna sobre el cumplimiento de las reglas de cálculo establecidas.

#### Remuneración Variable Plurianual

Los planes de retribución variable plurianuales tienen carácter extraordinario y se implantan por la exclusiva voluntad unilateral de los órganos de administración de la Sociedad, extinguiéndose automáticamente una vez transcurrido el período de tiempo para el cual se implantan. La duración de los Planes de Retribución variable plurianuales se extiende, en la medida de lo posible, durante el mismo período temporal del Plan Estratégico. Los objetivos de cada Plan de Retribución variable plurianual, son acordes con los que estén marcados en el correspondiente Plan Estratégico de la Sociedad o la marcha del negocio correspondiente. Toda la información relevante sobre el sistema de retribución variable plurianual es comunicada de manera personal e individual a los empleados de la entidad afectados.

El pago de una parte sustancial del componente variable de la remuneración plurianual vinculada al cumplimiento de los objetivos y fines del Plan Estratégico incluye, para las personas que dirijan de manera efectiva la empresa, desempeñen las funciones fundamentales o cuyas actividades profesionales incidan de forma significativa en el perfil de riesgo de la Sociedad, un componente diferido. El periodo de diferimiento es como mínimo de tres años. La retribución variable diferida que se encuentre pendiente de abono a los empleados es objeto de reducción si, durante el período hasta su consolidación, concurre alguna de las siguientes circunstancias:

i. Una reformulación de cuentas anuales que no provenga de cambio normativo y siempre que, de acuerdo con la citada reformulación, resultase una retribución variable a liquidar inferior a la inicialmente devengada o no hubiera procedido el pago de retribución alguna de acuerdo con el sistema de retribución variable aplicable.

ii. Si se produce alguna de las siguientes circunstancias:

Una actuación fraudulenta por parte del empleado. El acaecimiento de circunstancias que determinasen el despido disciplinario procedente. Que el empleado haya causado un daño grave a la Sociedad, interviniendo culpa o negligencia. Que el empleado haya sido sancionado por un incumplimiento grave o doloso de alguna de las normas legalmente establecidas, normas internas o el Código de Conducta. La consecución de los objetivos de negocio del Plan, así como el detalle de los mismos, vienen reflejados en el anexo de la carta de adhesión y determinan la cuantía máxima a percibir. La cuantía a percibir por el participante se abonará de manera diferida a lo largo de los tres ejercicios anuales siguientes desde la finalización del periodo de medición del Plan correspondiente. Es condición necesaria para la percepción del mismo que el Consejo de Administración de la Sociedad haya ratificado el grado de cumplimiento de los objetivos del Plan, así como estar de alta en la Sociedad en el momento del abono en nómina o en el momento del abono diferido excepto en los supuestos recogidos expresamente en el reglamento.

#### 3) Datos adicionales sobre la remuneración

En el momento actual algunas funciones de control interno están externalizadas en otras entidades del Grupo Mutua Madrileña, desempeñándose las mismas por los correspondientes departamentos adscritos a funciones de auditoría interna y gestión de riesgos. El componente fijo tiene un peso predominante en la retribución que percibe el personal que desarrolla dichas tareas. El personal que ejerce funciones de control interno es independiente de las unidades de negocio que supervisa. No existe relación entre la retribución de dichas personas, que son evaluadas a nivel de las entidades con las que mantienen relación laboral, y los resultados obtenidos y los riesgos asumidos por la Sociedad. La política de pensiones de la Sociedad es compatible con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores, los intereses a largo plazo de la Sociedad y de las IIC gestionadas.

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

No aplicable.