

MUTUAFONDO CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 2425

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

Gestora: 1) MUTUACTIVOS, S.A., S.G.I.I.C.
SL

Depositario: CACEIS BANK SPAIN S.A.

Auditor: Ernst & Young

Grupo Gestora:

Grupo Depositario: CREDIT AGRICOLE

Rating Depositario: AA-

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

clientes@mutuactivos.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 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: 1, 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 y/o comparativos. El fondo tiene el 100% de la exposición total en renta fija pública y privada (sin distribución predeterminada), incluyendo depósitos en entidades de crédito e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos, negociada en la OCDE, principalmente en euros. Las emisiones de renta fija con vencimiento superior a 12 meses tendrán al menos un 50% con un rating A- o superior -calificación crediticia elevada-, siendo la calificación mínima de BBB- (calificación crediticia media); las emisiones con vencimiento inferior a 12 meses tendrán calificación crediticia mínima de A-3, según las principales agencias de rating. La rebaja de calificación de activos del fondo no supondrá su venta. El fondo podrá llegar a tener hasta el 100% de activos en cartera por debajo de la calificación crediticia mínima indicada.

El fondo podrá tener activos de renta fija de baja liquidez. Los emisores serán área euro y en menor medida resto Europa, EEUU, Canadá y Japón. El fondo podrá cubrir el riesgo de crédito de activos de renta fija mediante derivados. La duración media del fondo no podrá superar los 12 meses. La exposición del fondo a riesgo divisa no excederá del 5%. Hasta un máximo del 10% del patrimonio total del fondo se puede invertir a través de IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,01	0,00	0,12
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,31	0,19	-0,05	-0,51

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	1.107.639,88	1.018.378,85	1.221,00	939,00	EUR	0,00	0,00	10.000,00 Euros	NO
CLASE L	8.497.505,52	8.513.291,42	744,00	767,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO
CLASE D	43.038,06	12.398,22	232,00	99,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	149.410	130.168	176.668	174.573
CLASE L	EUR	1.148.500	1.381.160	1.317.728	1.041.535
CLASE D	EUR	5.531	1.729	3.866	3.319

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	134,8904	136,2970	136,9182	136,5622
CLASE L	EUR	135,1573	136,4952	137,0464	136,6257
CLASE D	EUR	128,5042	130,1768	131,0973	131,0839

(*)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						Comisión de depositario			
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% 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	0,03	0,06	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	0,05	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-1,03	1,01	-0,35	-1,17	-0,51	-0,45	0,26	-0,05	-0,12

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,14	03-11-2022	-0,20	06-06-2022	-0,14	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,20	11-11-2022	0,20	11-11-2022	0,09	09-04-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,91	0,87	0,94	1,01	0,73	0,24	0,41	0,13	0,16
Ibex-35	19,60	15,33	16,38	20,51	24,93	16,20	34,14	12,38	139,08
Letra Tesoro 1 año	0,85	0,83	1,14	0,85	0,38	0,19	0,39	0,16	0,15
BENCHMARK MUTUAFONDO CORTO PLAZO FI (DESDE 15/04/20)	0,06	0,06	0,03	0,02	0,03	0,02	0,14	0,25	0,21
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,54	0,54	0,51	0,45	0,35	0,33	0,31	0,20	0,17

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

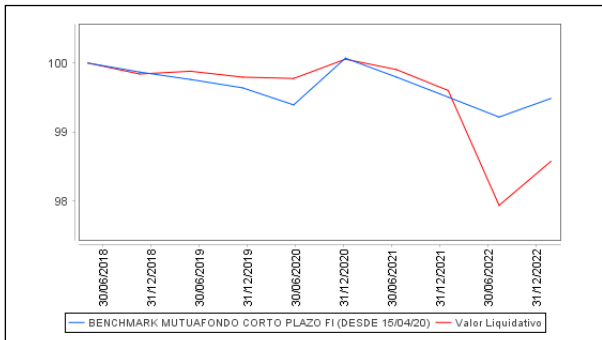
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,32	0,08	0,08	0,08	0,08	0,30	0,29	0,29	0,28

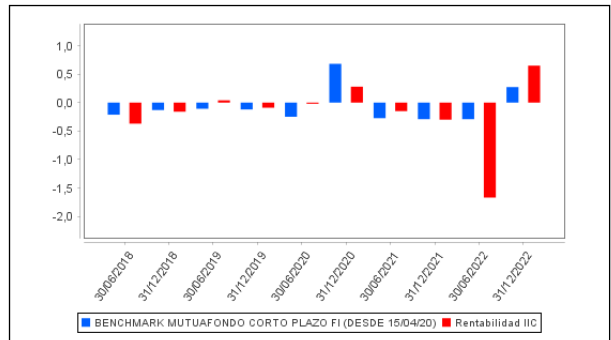
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,98	1,02	-0,34	-1,16	-0,50	-0,40	0,31		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,14	03-11-2022	-0,20	06-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,20	11-11-2022	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,91	0,87	0,94	1,00	0,73	0,24	0,42		
Ibex-35	19,60	15,33	16,38	20,51	24,93	16,20	34,14		
Letra Tesoro 1 año	0,85	0,83	1,14	0,85	0,38	0,19	0,39		
BENCHMARK MUTUAFONDO CORTO PLAZO FI (DESDE 15/04/20)	0,06	0,06	0,03	0,02	0,03	0,02	0,14		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,59	0,59	0,57	0,52	0,40	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.

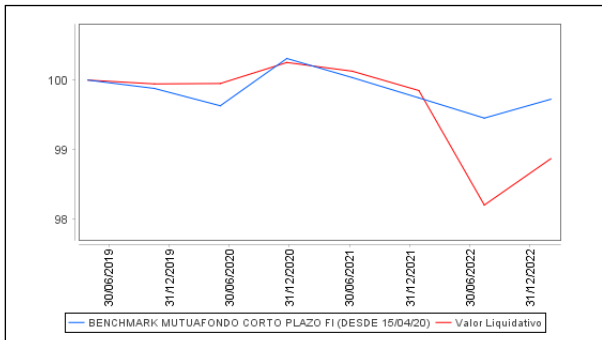
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,24	0,06	0,06	0,06	0,06	0,23	0,24	0,19	

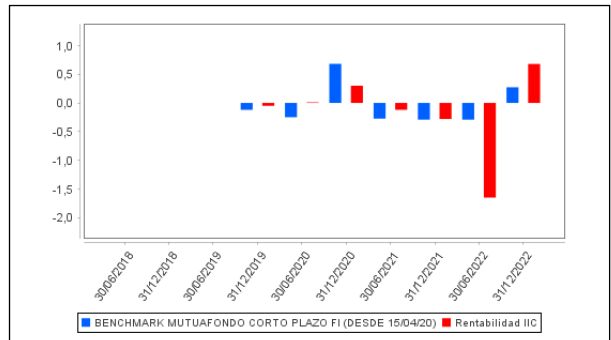
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-1,28	0,94	-0,42	-1,23	-0,57	-0,70	0,01	-0,30	-0,38

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,14	03-11-2022	-0,20	06-06-2022	-0,14	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,20	11-11-2022	0,20	11-11-2022	0,09	09-04-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,91	0,88	0,95	1,00	0,73	0,24	0,42	0,14	0,16
Ibex-35	19,60	15,33	16,38	20,51	24,93	16,20	34,14	12,38	139,08
Letra Tesoro 1 año	0,85	0,83	1,14	0,85	0,38	0,19	0,39	0,16	0,15
BENCHMARK MUTUAFONDO CORTO PLAZO FI (DESDE 15/04/20)	0,06	0,06	0,03	0,02	0,03	0,02	0,14	0,25	0,21
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,57	0,57	0,53	0,48	0,37	0,35	0,34	0,22	0,19

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

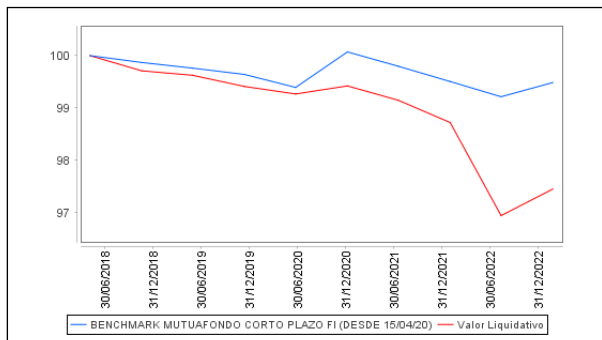
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,55	0,14	0,14	0,14	0,14	0,53	0,53	0,55	0,54

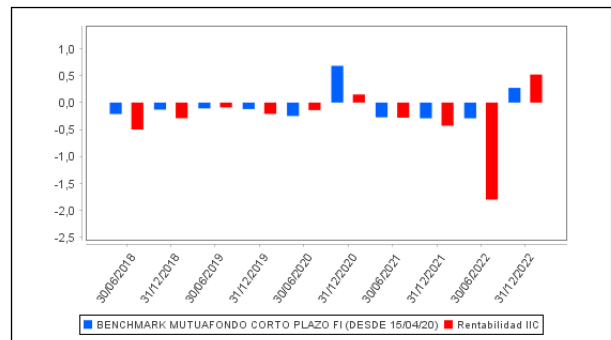
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	1.774.971	8.834	1
Renta Fija Internacional	76.957	488	-1
Renta Fija Mixta Euro	328.963	4.825	1
Renta Fija Mixta Internacional	760.240	7.072	1
Renta Variable Mixta Euro	31.069	51	1
Renta Variable Mixta Internacional	560.344	4.790	1
Renta Variable Euro	97.345	939	2
Renta Variable Internacional	536.698	17.544	0
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	48.571	849	-3
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	200.415	3.521	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	1.285.446	1.947	1
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	110.101	3.924	-1
Total fondos	5.811.120	54.784	0,65

*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	1.172.480	89,95	1.174.055	91,66
* Cartera interior	67.048	5,14	64.012	5,00
* Cartera exterior	1.099.706	84,37	1.108.389	86,53
* Intereses de la cartera de inversión	5.726	0,44	1.654	0,13
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	121.714	9,34	102.355	7,99
(+/-) RESTO	9.246	0,71	4.529	0,35
TOTAL PATRIMONIO	1.303.440	100,00 %	1.280.939	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)	1.280.939	1.513.057	1.513.057	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,08	-15,74	-15,00	-106,59
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,69	-1,63	-1,01	-139,39
(+) Rendimientos de gestión	0,80	-1,50	-0,76	-150,58
+ Intereses	0,02	-0,01	0,01	-240,88
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,22	0,20	-0,02	-208,92
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,02	-0,83	0,15	-217,46
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,02	0,04	0,02	-154,38
± Otros rendimientos	0,00	-0,90	-0,92	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,11	-0,13	-0,25	-11,15
- Comisión de gestión	-0,10	-0,10	-0,21	-2,28
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,04	0,61
- Gastos por servicios exteriores	0,01	-0,01	0,00	-161,12
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	22,82
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	30,06
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-85,22
+ 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	-85,22
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.303.440	1.280.939	1.303.440	

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

3. Inversiones financieras

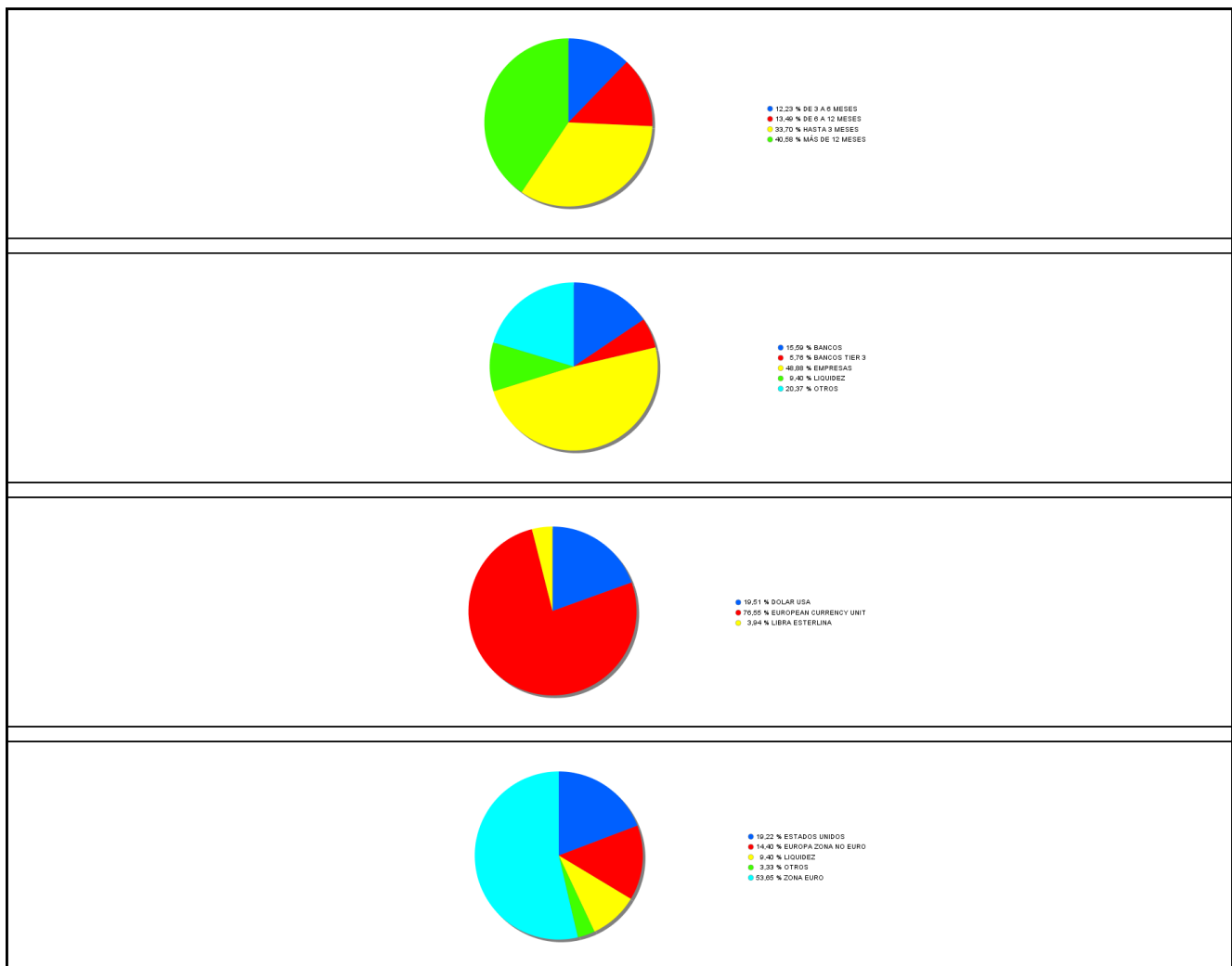
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	32.628	2,50	64.015	5,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	34.421	2,64	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	67.049	5,14	64.015	5,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	67.049	5,14	64.015	5,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.099.706	84,37	1.108.389	86,53
TOTAL RENTA FIJA	1.099.706	84,37	1.108.389	86,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.099.706	84,37	1.108.389	86,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.166.755	89,51	1.172.404	91,53

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

Los productos estructurados suponen un 0,71% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
SUBYACENTE EURO/GBP	Venta Futuro SUBYACENTE EURO/GBP 125000 Física	59.897	Inversión
SUBYACENTE EURO/USD	Venta Futuro SUBYACENTE EURO/USD 125000 Física	240.223	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		300120	
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2,2% 12/12/2024	Venta Futuro BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2,2% 12/12/20	311.500	Inversión
RFT: ES0513495VU6	Compra Plazo PAGARE BANCO SANTANDER 0,0355% 04/07/	12.337	Inversión
US TREASURY N/B 1,75% 31/12/2024	Venta Futuro US TREASURY N/B 1,75% 31/12/2024 2000	55.796	Inversión
Total otros subyacentes		379633	
TOTAL OBLIGACIONES		679753	

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

Fusión de IIC 15/07/2022, la CNMV ha resuelto: Autorizar, a solicitud de MUTUACTIVOS, S.A., S.G.I.I.C., como entidad Gestora, y de CACEIS BANK SPAIN S.A. y BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA, como entidades Depositarias, la fusión por absorción de MUTUAFONDO BONOS FLOTANTES, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5197), MUTUAFONDO BONOS SUBORDINADOS II, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 4198), MUTUAFONDO BONOS SUBORDINADOS III, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5288), por MUTUAFONDO CORTO PLAZO, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 2425).

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

a) Existe un Partícipe significativo de manera directa con un 54,36% sobre el patrimonio de la IIC y de manera indirecta un 2,94%.

d) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 488.700.000 euros, suponiendo un 38,12% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

e.) El importe de las adquisiciones de valores e instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o en las que alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor o se han prestado valores a entidades vinculadas es 8.287.849 euros suponiendo un 0,65% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 50 euros.

f.) El importe de las adquisiciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es 8.287.849 euros, suponiendo un 0,65% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 50 euros.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

El fondo mantiene una exposición a activos ilíquidos del 5,07%, correspondiente a 12 activos financieros que figuran en cartera.

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.

2022 ha sido uno de los peores años para los mercados de capitales de la historia reciente. El fuerte repunte de los tipos de interés que hemos vivido durante los últimos doce meses ha afectado negativamente a las valoraciones tanto de bolsas como de bonos.

A pesar del rebote vivido durante el último trimestre, las bolsas cierran el ejercicio con una pérdida media superior al 10%. A pesar de la mayor exposición del mercado europeo al conflicto ucraniano, lo hace mejor que el americano, que al tener un mayor perfil de crecimiento y cotizar a mayores múltiplos, se ven más penalizado por el repunte en los tipos de interés. Así, Eurostoxx 50 cae un 9% el S&P 500 un 18%, MSCI Emerging markets un 20% y Japón (Nikkei) un 7,3% en el año.

Las pérdidas más significativas se concentran en los mercados de renta fija. El brusco desplazamiento al alza en las curvas de tipos de interés, combinado con la escasa rentabilidad implícita de partida, explican el mal comportamiento de los bonos. Así, por ejemplo, el bono de gobierno americano a 10 años, cuya TIR ha pasado del 1,51% a finales de 2021 al 3,87% a cierre de 2022, acumula una pérdida del 16% durante el año, su peor resultado en cinco décadas.

En este contexto de mercado, en que prácticamente todos los activos, salvo el dólar y las materias primas, han cerrado en

números rojos, ha sido prácticamente imposible evitar las pérdidas, más aún cuando los tipos de depósito en euros se ha mantenido en negativo hasta la segunda mitad del año.

La inflación y sus consecuencias siguen siendo el principal foco de debate en los mercados. Cada dato de actividad económica y cada comentario de los banqueros centrales es analizado con mucho interés por los inversores.

En el último trimestre, la Reserva Federal de EE.UU ha subido tipos en 0,75% hasta el 4,25%. En su última reunión de diciembre, apuntó a un tipo terminal más alto que lo anticipado y argumentó la necesidad de que la política monetaria siga siendo restrictiva hasta que la inflación caiga más y más sustancialmente.

El Banco Central Europeo, por su parte ha dejado los tipos en el 2% después de dos subidas de 0.75% en octubre y 0.50% en noviembre. Además endureció mucho el mensaje adelantando que seguirán subiendo tipos a un ritmo de 50 ppbb por reunión hasta que remita la inflación.

Por su parte, el Banco de Japón, que hasta ahora no había movido ficha, también sorprendió, ampliando en 25 puntos básicos el límite máximo de la banda de fluctuación del bono a 10 años, seguramente para tratar de dar soporte a un yen que se ha debilitado enormemente en tiempos recientes.

Los indicadores adelantados de actividad indican que la economía global se está desacelerando con fuerza. También lo vemos en la cotización de las materias primas y en la inversión de las curvas de tipos. El sector inmobiliario, que hasta ahora había aguantado la presión, ya empieza a mostrar síntomas de debilidad; los precios dejan de subir y la construcción de nuevas viviendas se está parando. Curiosamente, y contra todos los pronósticos, el empleo todavía aguanta, sobre todo en EE.UU., donde aún hay más de 10 millones de empleos sin cubrir.

De momento parece que el escenario central es de un aterrizaje suave (soft landing), donde los bancos centrales conseguirían enfriar la economía sin causar una recesión. Sin embargo, la historia nos dice que esto es poco probable, y que típicamente es necesaria una fuerte desaceleración para atajar una deriva inflacionaria.

En cualquier caso, seguramente el riesgo más relevante al que nos enfrentemos no sea el de entrar en una recesión, que sería transitoria, sino el de que nos encontremos ante un cambio de paradigma, en el que, el nivel de precios y los tipos de interés de equilibrio vayan a ser estructuralmente más altos en el futuro.

La reversión en la tendencia a la globalización debido a los problemas constatados en el actual modelo de cadenas de suministro y al aumento de las tensiones geopolíticas a nivel global, la mayor capacidad del factor trabajo para imponer mejoras salariales, o el incentivo para tratar de deflactar la montaña de deuda pública acumulada en los últimos años podrían ser factores inflacionarios a medio plazo.

Todo esto es muy relevante, porque igual que la escasa inflación de los últimos 30 años ha permitido a los bancos centrales mantener los tipos de interés muy contenidos, propiciando un contexto excepcionalmente favorable para los mercados de capitales, un mayor nivel de inflación estructural supondría tipos de interés más altos, menor crecimiento económico y menores valoraciones para los activos financieros.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En renta fija, hemos aumentado la exposición a crédito, aprovechando la fuerte ampliación de diferenciales que hemos vivido en los primeros meses del año. Hasta mediados de diciembre, hemos estado con duraciones ligeramente más bajas de nuestro posicionamiento neutral, para aumentarlas en la parte final de año. Diversificamos la fuentes de duración con la compra de bono del gobierno americano, donde además vemos que el ciclo de subida de tipos está más maduro.

En renta variable hemos mantenido el posicionamiento defensivo tanto por niveles como por composición de cartera. Seguimos esperando una revisión de beneficios mayor que pueda limitar las subidas de los mercados de renta variable. Por sectores, hemos comenzado a incrementar el peso en el sector bancario, que es el principal beneficiario de la subida de tipos de interés. También reducimos la exposición a compañías cíclicas en favor de sectores con duración larga como utilities e inmobiliarias. En divisas seguimos reduciendo la exposición a dólar debido al diferente ciclo de inflación y subida de tipos existente entre EE.UU y Europa

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 0,32% mientras que en la clase L y D se situó en 0,24% y 0,55% 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 14,78% en la clase A, negativa para la clase L con una caída del 16,85%, mientras que en la D ha aumentado en un 219,90%, el número de participes ha aumentado en 282 en la clase A, en la L disminuyó en 23 y en la D aumentó en 133, el número total de participes del fondo es 2.197, la rentabilidad neta acumulada del fondo se ha situado en el periodo en un -1,03% para la clase A, en un -0,98% para la L mientras que para la clase D la rentabilidad se ha situado en un -1,28% 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 0,68% en el periodo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las compras del periodo han sido:

TELEFONAKTIEBOLAGET LM 1,875% 01/03/2024

BUONI POLIENNALI DEL TES 1,2% 15/08/2025

RWE AG 2,5% 24/08/2025

BRISA CONCESSAO RODOV 2% 22/03/2023

BRUSSELS AIRPORT CO /S 1% 03/05/2024

BOOKING HOLDINGS 0% 08/03/2025

BANCO SANTANDER 0,25% 19/06/2024

BANQUE FED CRED MUTUEL 0,125% 05/02/2024

ENGIE FLOTANTE 24/10/2023

CREDIT AGRICOLE 4% 12/10/2026

CARLSBERG BREWERIES 0% 12/10/2025

ENEL FINANCE INTL 6,8% 14/10/2025

OMV AG 6,25% PERPETUO

VATTENFALL AB FLOTANTE 18/04/2024

VIVENDI 1,125% 24/11/2023

CLEARSTREAM BANKING 0% 01/12/2025

FCA BANK IRELAND 4,25% 24/03/2024

SYDNEY AIRPORT FINANCE 2,75% 23/04/2024

IN LETRAS DEL TES CUPON 0 10/11/2023

INTESA SANPAOLO 7% 21/11/2025

VONOVIA SE 4,75% 23/05/2027

GRENKE FINANCE 0,625% 09/01/2025

ELECTRICITE DE FRANCE 4% PERPETUO

AEROPORTS DE PARIS 1,5% 07/04/2025

Las ventas del periodo han sido:

BUONI POLIENNALI DEL TES 1,2% 15/08/2025

BONOS Y OBLIG DEL ESTAD 0,35% 30/07/2023

SYNGENTA FINANCE 4,441% 24/04/2023

BMW FINANCE FLOTANTE 02/10/2023

BOOKING HOLDINGS 2,15% 25/11/2022

FIDELITY NATL INFO SER 0,125% 03/12/2022

SPANISH GOV'T SPGB 4,4% VTO.31.10.23

GRENKE FINANCE 4,125% 14/10/2024

ELECTRICITE DE FRANCE 5,25% PERPETUO

La distribución sectorial del fondo es: Deuda emitida por entidades del sector publico 4.12%, ABS 2.24%, Deuda corporativa 67.19%, Deuda entidades financieras 26.46%, liquidez, Depósitos y Pagares 14.85%. Activos ilíquidos: 5.07%.

Activos con calificación HY o NR: 0%

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 99,02% y el 32,65% 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 1,18%.

Activos en situación de litigio: N/A

Duración al final del periodo: 0,35 años

Tir al final del periodo: 3,5%

Inversiones en otros fondos: N/A

Inversiones clasificadas como 48.1.j: N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad indica si históricamente los valores liquidativos del fondo han experimentado variaciones importantes o si por el contrario han evolucionado de manera estable. Un fondo muy volátil tiene un riesgo implícito mayor. Por ello, es una medida de la frecuencia e intensidad de los cambios en el valor liquidativo.

La volatilidad del fondo se ha situado en el último trimestre en el 0,87% en el último trimestre para la clase A, 0,88% para la clase D y 0,87% para la clase L, disminuyendo respecto al trimestre 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 0,83%. Además, se sitúa por encima a la de su benchmark que se situó en 0,06% y por debajo del Ibex 35 (15,33%).

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 trimestre en el 0,54%, 0,59% para la clase L y para la clase D es 0,57%, aumentando en todos los casos respecto al último trimestre.

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso, desarrollada en la sección 1ª del capítulo II de la 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 28,69%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

El fondo mantiene una exposición a activos ilíquidos del 5,07%, correspondiente a 12 activos financieros que figuran en cartera.

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 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.

En el ejercicio 2022, 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, BBVA, Kepler, Bernstein y Citi Bank. Así mismo, durante este mismo ejercicio el importe soportado por el fondo correspondiente a gastos de análisis ha ascendido a 13.995,60 euros. Para el ejercicio 2022, 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.

El foco de atención en los últimos meses ha sido la subida de inflación y de tipos de interés. Para los próximos meses, este foco se moverá hacia el crecimiento y existe el riesgo de recesión en la principales áreas: Europa y EE.UU

Los Bancos Centrales van a mantener una política monetaria restrictiva hasta combatir la inflación aunque es probable que en 2023 se pare el ciclo de subidas de tipos. Con todo ello, vemos unos tipos a largo plazo más contenidos que en trimestres anteriores.

En Europa, el ciclo de inflación va por detrás de EE.UU y tardará algo más de tiempo en remitir. La reapertura en China y el

invierno tan suave ayudan a rebajar el pesimismo en el crecimiento europeo. En este escenario, el diferencial de tipos y crecimiento del dólar frente al resto del mundo hace que la tendencia de depreciación de la moneda siga su curso en 2023. Esto atrae capitales a otras zonas, siendo las más beneficiadas los países emergentes y Europa.

En renta variable, el aspecto más positivo es el de valoración, sin embargo, el atractivo de otros activos como bonos y crédito limitarán las revalorizaciones de los índices. En este entorno seguiremos con compañías con capacidad de subir precios y de calidad, a pesar de que en algunos casos suelen ser más sensibles a la subida de tipos por tener un mayor perfil de crecimiento. Seguimos cautos con el impacto que pueda tener el momento de crecimiento e inflación, en los márgenes y beneficios de sectores de corte más cíclico.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000123X3 - Obligaciones KINGDOM OF SPAIN 4,400 2023-10-31	EUR	0	0,00	21.189	1,65
ES000012B62 - Obligaciones KINGDOM OF SPAIN 0,350 2023-07-31	EUR	0	0,00	14.973	1,17
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	36.163	2,82
ES0L02311105 - Letras KINGDOM OF SPAIN 2,500 2023-11-10	EUR	19.498	1,50	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		19.498	1,50	0	0,00
ES0312252002 - Obligaciones AHORRO Y TITULIZACION 3,242 2044-06	EUR	475	0,04	546	0,04
ES0380907057 - Bonos UNICAJA BANCO SA 4,500 2025-06-30	EUR	4.381	0,34	4.433	0,35
ES0347861009 - Obligaciones INTERMONEY TITULIZACION 2,302 2041-09	EUR	40	0,00	101	0,01
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.896	0,38	5.080	0,40
ES20205045018 - Obligaciones CAIXABANK SA 1,500 2023-05-10	EUR	8.234	0,63	8.219	0,64
XS1678372472 - Bonos BANCO BILBAO VIZCAYA 0,750 2022-09-12	EUR	0	0,00	14.554	1,14
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		8.234	0,63	22.773	1,78
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		32.628	2,50	64.015	5,00
ES05306740W6 - Pagares ENDESA SA 1,220 2023-01-03	EUR	4.995	0,38	0	0,00
ES05306741J1 - Pagares ENDESA SA 1,900 2023-01-31	EUR	4.989	0,38	0	0,00
ES05306743C2 - Pagares ENDESA SA 2,750 2023-06-22	EUR	9.945	0,76	0	0,00
XS2571095699 - Pagares IBERDROLA SA 3,070 2023-12-21	EUR	14.492	1,11	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		34.421	2,64	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		67.049	5,14	64.015	5,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		67.049	5,14	64.015	5,00
DE0001102358 - Bonos BUNDESSCHATZANWEISUN 1,500 2024-05-15	EUR	12.420	0,95	12.734	0,99
DE0001102366 - Bonos BUNDESSCHATZANWEISUN 1,000 2024-08-15	EUR	12.236	0,94	12.597	0,98
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		24.656	1,89	25.331	1,98
IT0005244774 - Obligaciones CASSA DEPOSITI PRESTI 0,316 2023-03	EUR	2.002	0,15	0	0,00
IT0005185456 - Obligaciones REPUBBLICA DE ITALIA 0,213 2023-07-	EUR	2.411	0,18	0	0,00
PT0TVK0E0002 - Bonos REPUBBLICA DE PORTUGA 0,800 2022-08-02	EUR	0	0,00	4.040	0,32
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		4.414	0,34	4.040	0,32
US172967MX62 - Bonos CITIGROUP INC 0,490 2024-05-01	USD	6.129	0,47	6.271	0,49
US46647PCH73 - Bonos JP MORGAN CHASE & CO 0,412 2024-06-01	USD	1.744	0,13	1.782	0,14
US863667BB68 - Bonos STRYKER CORP 0,000 2023-12-01	USD	0	0,00	4.579	0,36
US025816CU11 - Bonos AMERICAN EXPRESS COM 0,000 2024-05-03	USD	1.811	0,14	1.895	0,15
US06675GAW50 - Bonos BANQUE FED CREDIT MU 0,000 2025-02-04	USD	18.273	1,40	18.780	1,47
FR001400A5N5 - Bonos PINAULT-PRINTEMPS 1,250 2025-05-05	EUR	2.828	0,22	2.951	0,23
XS2463505581 - Bonos E.ON AG 0,875 2024-12-08	EUR	2.720	0,21	2.786	0,22
US081522AB74 - Bonos SEVEN & I HOLDINGS C 0,400 2024-02-10	USD	1.778	0,14	1.814	0,14
US53944YAN31 - Bonos LLOYDS TSB GROUP PLC 0,347 2023-05-11	USD	13.717	1,05	13.896	1,08
XS2282093769 - Bonos VOLKSWAGEN LEASING G 0,000 2023-07-12	EUR	0	0,00	6.133	0,48
FR001400D0Y0 - Bonos CREDIT AGRICOLE SA 4,000 2026-10-12	EUR	8.282	0,64	0	0,00
XS2469031749 - Bonos GRENKE FINANCE PLC 4,125 2024-10-14	EUR	0	0,00	3.773	0,29
US49271VAL45 - Bonos KEURIG DR PEPPER INC 0,375 2024-03-15	USD	4.442	0,34	4.533	0,35
XS2228676735 - Bonos NISSAN MOTOR CO LTD 0,000 2023-09-15	EUR	0	0,00	1.879	0,15
US714046AL31 - Bonos PERKINELMER INC 0,425 2024-09-15	USD	4.329	0,33	4.429	0,35
DE000A3E5MF0 - Bonos VONOVIA SE 0,000 2024-09-16	EUR	0	0,00	3.395	0,27
XS2559069849 - Bonos INTESA SANPAOLO SPA 3,500 2025-11-21	USD	2.159	0,17	0	0,00
US92343VGD01 - Bonos VERIZON COMMUNICATIO 0,000 2024-03-22	USD	6.373	0,49	6.692	0,52
USG6382GYX44 - Bonos NATWEST GROUP 1,739 2025-03-22	USD	6.366	0,49	6.627	0,52
US854502AP61 - Bonos STANLEY BLACK & DECK 1,150 2025-02-24	USD	4.421	0,34	4.618	0,36
XS2549047244 - Bonos FCA CAPITAL IRELAND 4,250 2024-03-24	EUR	14.053	1,08	0	0,00
XS2523390271 - Bonos RWE AG 0,000 2025-07-24	EUR	10.678	0,82	0	0,00
XS2546459582 - Bonos VATTENFAL AB 0,000 2024-04-18	EUR	10.019	0,77	0	0,00
US50066RAR75 - Bonos KOREA NATIONAL OIL C 1,750 2025-04-18	USD	0	0,00	27.343	2,13
BE6295011025 - Obligaciones BRUSSELS AIRPORT INV 1,000 2024-05	EUR	6.649	0,51	0	0,00
BE6330430164 - Obligaciones HYATT HOTELS CORP - 0,000 2031-10-	EUR	2.890	0,22	2.965	0,23
US50066RAR75 - Bonos KOREA NATIONAL OIL C 0,875 2025-04-18	USD	25.843	1,98	0	0,00
US025816CQ09 - Bonos AMERICAN EXPRESS COM 1,125 2025-03-04	USD	883	0,07	918	0,07
XS2338355360 - Bonos GOLDMAN SACHS AM 0,000 2024-01-30	EUR	7.994	0,61	8.015	0,63
XS2470180345 - Obligaciones Pepper Iberia Unsecu 0,000 2032-11	EUR	6.049	0,46	6.128	0,48

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2338355105 - Bonos GOLDMAN SACHS AM 0,000 2024-01-30	EUR	12.844	0,99	12.790	1,00
DE000A3MP4S3 - Bonos VONOVIA SE 0,000 2023-09-01	EUR	0	0,00	4.905	0,38
DE000A3H3GE7 - Bonos BERLIN LAND 0,000 2024-11-01	EUR	4.625	0,35	4.720	0,37
DE000A30VQA4 - Bonos VONOVIA SE 4,750 2027-04-23	EUR	3.256	0,25	0	0,00
XS2470180774 - Obligaciones Pepper Iberia Unsecu 0,000 2032-11	EUR	1.251	0,10	1.272	0,10
US025816CR81 - Bonos AMERICAN EXPRESS COM 0,245 2025-03-04	USD	463	0,04	474	0,04
ES0305452015 - Obligaciones AUTONORIA 0,000 2032-12-25	EUR	615	0,05	801	0,06
FR0013367612 - Obligaciones ELECTRICITE DE FRANC 4,000 2167-10	EUR	6.101	0,47	0	0,00
FR0013432770 - Bonos BANQUE FED CREDIT MUJ 0,125 2024-02-05	EUR	4.223	0,32	0	0,00
FR0014007KL5 - Bonos RCI BANQUE 0,000 2025-03-14	EUR	3.626	0,28	3.609	0,28
FR0013201597 - Obligaciones RCI BANQUE 0,500 2023-06-15	EUR	0	0,00	13.415	1,05
FR0013330115 - Obligaciones THALES SA 0,875 2024-01-19	EUR	3.869	0,30	3.926	0,31
FR0014009P20 - Obligaciones Cars Alliance 0,000 2026-12-21	EUR	9.006	0,69	8.952	0,70
FR0011133495 - Obligaciones ENGIE SA 0,253 2023-10-24	EUR	0	0,00	1.507	0,12
FR0013220399 - Obligaciones VIVENDI SA 1,125 2023-08-24	EUR	0	0,00	2.581	0,20
FR0013416146 - Obligaciones GROUPE AUCHAN 2,375 2025-04-25	EUR	11.901	0,91	12.078	0,94
FR0014009BG0 - Obligaciones HARMONY FRENCH HOME 0,000 2062-05-	EUR	999	0,08	995	0,08
FR0013298890 - Obligaciones TIKEHAU CAPITAL SCS 3,000 2023-08-	EUR	0	0,00	10.583	0,83
IT0005486839 - Obligaciones BRIGNOLE CQ 0,000 2038-09-24	EUR	2.960	0,23	3.017	0,24
USJ5S39RAB00 - Bonos NTT FINANCE CORP 0,291 2024-03-01	USD	2.659	0,20	2.723	0,21
US448579AN21 - Bonos HYATT HOTELS CORP - 0,900 2024-10-01	USD	876	0,07	904	0,07
US097023DE26 - Bonos BOEING COMPANY INC 0,716 2024-02-04	USD	10.859	0,83	11.137	0,87
US61772BAA17 - Bonos MORGAN STANLEY INVES 0,365 2023-04-05	USD	6.450	0,49	6.522	0,51
US38141GXZ26 - Bonos GOLDMAN SACHS AM 0,336 2023-03-08	USD	11.085	0,85	11.189	0,87
US44891CBV46 - Bonos HYUNDAI MOTOR CO 0,000 2024-06-14	USD	8.738	0,67	8.938	0,70
USN30707AS74 - Bonos ENEL SPA 3,400 2025-10-14	USD	1.924	0,15	0	0,00
US025537AK70 - Bonos AMERICAN ELECTRIC PO 1,015 2024-03-15	USD	450	0,03	462	0,04
US46647PBZ80 - Bonos JP MORGAN CHASE & CO 0,348 2023-03-16	USD	9.246	0,71	9.337	0,73
USU6547TAB62 - Bonos NISSAN MOTOR CO LTD 0,562 2024-09-16	USD	853	0,07	878	0,07
US06051GJR11 - Bonos BANK OF AMERICA CORP 0,488 2024-04-22	USD	21.910	1,68	22.476	1,75
USU9273ADD47 - Bonos VOLKSWAGEN GROUP AME 0,437 2023-11-22	USD	0	0,00	4.585	0,36
USN44664AD73 - Bonos JDE PEET'S NV 0,400 2024-09-24	USD	1.733	0,13	1.789	0,14
US29265WAA62 - Obligaciones ENEL SPA 4,375 2043-09-24	USD	3.994	0,31	4.151	0,32
USF2893TAF33 - Obligaciones ELECTRICITE DE FRANC 2,625 2167-07	USD	11.033	0,85	16.447	1,28
XS1571293684 - Obligaciones ERICSSON SA 1,875 2024-03-01	EUR	13.606	1,04	10.798	0,84
XS2114413565 - Obligaciones AT&T CORP 2,875 2025-05-01	EUR	8.932	0,69	8.743	0,68
XS1972548231 - Obligaciones VOLKSWAGEN FIN SERV 1,500 2024-10-	EUR	12.325	0,95	12.708	0,99
XS1974787480 - Obligaciones TOTAL SA 1,750 2057-04-04	EUR	13.099	1,00	13.142	1,03
XS1511781467 - Obligaciones IREN SPA 0,875 2024-11-04	EUR	2.132	0,16	2.188	0,17
XS2010044977 - Obligaciones INGG FINANCE PLC 1,625 2079-12-05	EUR	2.798	0,21	2.704	0,21
XS2308321962 - Bonos PRICELINE GROUP INC 0,000 2025-02-08	EUR	7.312	0,56	4.718	0,37
XS2078696866 - Obligaciones GRENKE FINANCE PLC 0,625 2025-01-0	EUR	3.307	0,25	0	0,00
XS1294343337 - Obligaciones OMV AG 6,250 2025-12-09	EUR	4.864	0,37	2.052	0,16
XS2406549464 - Bonos DANSKEBANK AS 0,010 2024-11-10	EUR	9.689	0,74	9.758	0,76
XS2077670003 - Obligaciones BAYER AG 2,375 2025-05-12	EUR	3.562	0,27	3.390	0,26
XS1826630425 - Bonos ENI SPA 2,000 2023-09-12	USD	0	0,00	6.763	0,53
XS1595704872 - Obligaciones E.ON INTL FINANCE BV 1,000 2025-01	EUR	1.884	0,14	1.929	0,15
XS2375836470 - Bonos BECTON DICKISON & CO 0,000 2023-08-14	EUR	0	0,00	2.010	0,16
XS1203854960 - Obligaciones BAT INTL FINANCE 0,875 2023-07-13	EUR	0	0,00	3.978	0,31
XS2397239000 - Bonos HEIMSTADEN BOSTAD TR 0,250 2024-10-13	EUR	7.069	0,54	7.290	0,57
XS0746068732 - Obligaciones HEATHROW FUNDING LTD 7,125 2024-02	GBP	10.201	0,78	10.664	0,83
XS1951220596 - Obligaciones BANKIA SA 3,750 2028-02-15	EUR	3.772	0,29	3.983	0,31
XS2456883698 - Bonos PACCAR FINANCIAL EUR 2,375 2025-03-15	GBP	7.697	0,59	8.107	0,63
XS1468625057 - Obligaciones CELLNEX SA 2,375 2023-10-16	EUR	7.227	0,55	7.158	0,56
XS2408491947 - Bonos JDE PEET'S NV 0,244 2025-01-16	EUR	14.589	1,12	14.769	1,15
XS1996435688 - Obligaciones CEPSA FINANCE 1,000 2025-01-16	EUR	5.620	0,43	5.816	0,45
XS0502286908 - Obligaciones CEZ AS 4,875 2025-04-16	EUR	10.011	0,77	10.388	0,81
XS1201001572 - Obligaciones SANTANDER ISSUANCES 2,500 2025-03-	EUR	9.858	0,76	9.819	0,77
XS2430287529 - Bonos PROSUS NV 1,207 2025-12-19	EUR	9.839	0,75	9.506	0,74
XS0758420748 - Obligaciones HEINEKEN NV 3,500 2024-03-19	EUR	6.985	0,54	7.011	0,55
XS2014287937 - Obligaciones SANTANDER ASSET MANA 0,250 2024-06	EUR	6.641	0,51	0	0,00
XS2104967695 - Obligaciones UNICREDIT SPA 1,200 2025-01-20	EUR	8.306	0,64	8.380	0,65
XS1953271225 - Obligaciones UNICREDIT SPA 4,875 2026-02-20	EUR	5.040	0,39	5.032	0,39
XS2398745849 - Bonos BLACKSTONE PROPERTY 0,125 2023-10-20	EUR	0	0,00	12.151	0,95
XS1895557921 - Obligaciones FACT SA 1,000 2025-11-20	EUR	155	0,01	965	0,08
XS1633845158 - Obligaciones LLOYDS TSB GROUP PLC 0,112 2024-06	EUR	2.505	0,19	0	0,00
XS1717591884 - Obligaciones SANTANDER ASSET MANA 0,000 2024-11	EUR	999	0,08	0	0,00
XS1954087695 - Obligaciones BANCO BILBAO VIZCAYA 2,575 2029-02	EUR	4.881	0,37	4.895	0,38
XS0390756285 - Bonos DELTA SPARK 0,015 2023-07-22	EUR	0	0,00	1.396	0,11
XS1057783174 - Obligaciones SYDNEY AIRPORT 2,750 2024-04-23	EUR	2.946	0,23	0	0,00
XS2248451200 - Bonos THAMES WATER UTILITI 0,190 2023-10-23	EUR	0	0,00	15.401	1,20
XS1722898431 - Obligaciones NEPI ROCKCASTLE PLC 1,750 2024-08-	EUR	7.463	0,57	7.463	0,58
XS1111108673 - Obligaciones ABERTIS INFRAESTRUTU 2,250 2025-03	EUR	13.402	1,03	13.610	1,06
XS2482872418 - Bonos FRESENIUS SE & CO AG 1,875 2025-04-24	EUR	2.408	0,18	2.484	0,19

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0207208165 - Obligaciones E-MAC BV 2,316 2037-01-26	EUR	504	0,04	589	0,05
XS1651444140 - Obligaciones EUROFINS 2,125 2024-07-25	EUR	9.297	0,71	9.338	0,73
XS0188806870 - Obligaciones E-MAC BV 2,313 2036-07-25	EUR	119	0,01	139	0,01
XS1811024543 - Obligaciones EP INFRASTRUCTURE AS 1,659 2024-01	EUR	11.901	0,91	11.297	0,88
XS1619643015 - Obligaciones MERLIN PROPERTIES SO 1,750 2025-02	EUR	9.772	0,75	10.075	0,79
XS2196322155 - Bonos EXXON MOBIL CORPORAT 0,142 2024-06-26	EUR	12.338	0,95	12.606	0,98
XS1632897762 - Obligaciones TENNET HOLDING BV 0,750 2025-03-26	EUR	1.875	0,14	1.940	0,15
XS179938995 - Obligaciones VOLKSWAGEN INT. FINA 3,375 2024-06	EUR	4.101	0,31	3.981	0,31
XS1956973967 - Bonos BANCO BILBAO VIZCAYA 1,125 2024-02-28	EUR	8.388	0,64	8.453	0,66
XS1873219304 - Bonos INTESA SANPAOLO SPA 2,125 2023-08-30	EUR	0	0,00	5.110	0,40
XS0986194883 - Obligaciones INTESA SANPAOLO SPA 4,000 2023-10-	EUR	0	0,00	9.441	0,74
XS2264712436 - Bonos CLEARSTREAM BANKING 0,000 2025-09-01	EUR	2.249	0,17	0	0,00
XS2125914593 - Bonos ABBVIE INC 1,250 2024-06-01	EUR	2.606	0,20	2.626	0,21
XS2240469523 - Bonos BAYERISCHE MOTOREN W 0,000 2023-10-02	EUR	0	0,00	5.022	0,39
XS1196373507 - Obligaciones AT&T CORP 1,300 2023-09-05	EUR	0	0,00	5.033	0,39
FR0012206993 - Obligaciones AEROPORTS DE PARIS A 1,500 2025-04	EUR	2.863	0,22	0	0,00
XS2382222060 - Bonos SKANDINAVISKA ENSKIL 0,325 2024-09-09	USD	1.733	0,13	1.785	0,14
XS2545263399 - Bonos CARLSBERG AS 0,000 2025-10-12	EUR	4.133	0,32	0	0,00
XS1185941850 - Obligaciones EP INFRASTRUCTURE AS 2,625 2025-02	EUR	3.219	0,25	3.043	0,24
XS2051667181 - Bonos CONTINENTAL AG 0,000 2023-06-12	EUR	0	0,00	10.145	0,79
XS1380334141 - Obligaciones BERKSHIRE HATHAWAY II 1,300 2023-12	EUR	15.245	1,17	15.496	1,21
XS1435229460 - Obligaciones PVH CORP 1,812 2024-04-15	EUR	5.078	0,39	5.141	0,40
XS1490620413 - Obligaciones ASSA ABLQY AB-B 0,400 2024-09-16	EUR	12.289	0,94	12.649	0,99
XS1616341829 - Obligaciones SOCIETE GENERALE AM 0,117 2024-05-	EUR	905	0,07	0	0,00
XS2432941008 - Bonos AMADEUS GLOBAL TRAVE 0,007 2023-02-02	EUR	13.974	1,07	13.978	1,09
XS2485361955 - Bonos TOYOTA MOTOR FINANCE 0,115 2024-05-28	EUR	13.025	1,00	13.062	1,02
USH42097DA27 - Bonos UBS GROUP AG 0,000 2025-05-12	USD	8.314	0,64	8.447	0,66
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		703.036	53,94	749.928	58,55
US863667BB68 - Bonos STRYKER CORP 0,000 2023-12-01	USD	4.481	0,34	0	0,00
USU81522AA91 - Bonos SEVEN & I HOLDINGS C 0,312 2023-02-10	USD	233	0,02	235	0,02
XS2282093769 - Bonos VOLKSWAGEN LEASING G 0,000 2023-07-12	EUR	6.132	0,47	0	0,00
XS2228676735 - Bonos NISSAN MOTOR CO LTD 0,000 2023-09-15	EUR	1.855	0,14	0	0,00
XS2189614014 - Bonos OMV AG 0,150 2023-06-16	EUR	1.979	0,15	1.978	0,15
XS2192430572 - Bonos LLOYDS BK CORP MKTS 0,000 2023-06-23	GBP	6.684	0,51	6.856	0,54
US046353AY48 - Bonos ASTRAZENECA PLC 0,150 2023-05-26	USD	1.837	0,14	1.865	0,15
BE6298043272 - Bonos BELFIUS BANK SA/NV 0,750 2022-09-12	EUR	0	0,00	2.548	0,20
DE000A289DB1 - Bonos BASF AG 0,101 2023-04-05	EUR	6.937	0,53	6.930	0,54
FR0011318658 - Obligaciones ELECTRICITE DE FRANC 2,750 2023-03	EUR	4.087	0,31	4.086	0,32
FR0011339746 - Obligaciones EUTELSAT SA 3,125 2022-10-10	EUR	0	0,00	2.037	0,16
FR0013309606 - Bonos RCI BANQUE 0,025 2023-01-12	EUR	999	0,08	0	0,00
FR0013201597 - Obligaciones RCI BANQUE 0,500 2023-06-15	EUR	13.506	1,04	0	0,00
FR0011133495 - Obligaciones ENGIE SA 3,774 2023-10-24	EUR	9.261	0,71	0	0,00
FR0013060084 - Obligaciones TOTAL SE 4,800 2022-11-24	EUR	0	0,00	2.551	0,20
FR0013220399 - Obligaciones VIVENDI SA 1,125 2023-08-24	EUR	2.863	0,22	0	0,00
FR0013298890 - Obligaciones TIKEHAU CAPITAL SCS 3,000 2023-11-	EUR	10.320	0,79	0	0,00
IT0005164568 - Obligaciones UNICREDIT SPA 0,255 2023-03-16	EUR	2.887	0,22	0	0,00
IT0005163602 - Obligaciones INTESA SANPAOLO SPA 2,350 2023-03-	EUR	1.390	0,11	0	0,00
PTTGSOM0007 - Bonos VOLTA ELECTRICITY RE 0,091 2023-02-13	EUR	693	0,05	2.770	0,22
PTBSSJOM0014 - Obligaciones BRISA AUTOESTRADAS S 2,000 2023-03	EUR	10.077	0,77	6.991	0,55
USJ539RAA27 - Bonos NTT FINANCE CORP 0,186 2023-03-03	USD	927	0,07	936	0,07
USY3815NBA82 - Bonos HYUNDAI 1,875 2023-03-05	USD	4.698	0,36	4.815	0,38
US037833DV96 - Bonos APPLE COMPUTER INC 0,375 2023-05-11	USD	921	0,07	937	0,07
US780099CE50 - Obligaciones ROYAL BANK OF SCOTLA 3,062 2022-12	USD	0	0,00	5.778	0,45
USG6382GQU96 - Bonos NATWEST GROUP 1,187 2023-05-21	USD	6.853	0,53	6.997	0,55
USU9273ADD47 - Bonos VOLKSWAGEN GROUP AME 0,437 2023-11-22	USD	4.495	0,34	0	0,00
USN84413CM88 - Bonos SYNGENTA FINANCE NV 2,220 2023-03-24	USD	7.952	0,61	9.621	0,75
XS0893943505 - Obligaciones SANTANDER ASSET MANA 4,875 2023-06	EUR	3.844	0,29	3.856	0,30
XS1724512097 - Obligaciones BANCO BILBAO VIZCAYA 0,085 2023-12	EUR	2.994	0,23	0	0,00
XS1052677892 - Obligaciones ANGLO AMERICAN CAPIT 3,250 2023-04	EUR	9.623	0,74	9.565	0,75
XS2085547433 - Bonos FIDELITY NATL INFO S 0,125 2022-11-03	EUR	0	0,00	3.681	0,29
XS0910943983 - Obligaciones ORIGIN ENERGY FINAN 3,000 2023-04	EUR	3.892	0,30	3.892	0,30
XS0802995166 - Obligaciones ABN AMRO BANK NV 7,125 2022-07-06	EUR	0	0,00	14.247	1,11
XS0825855751 - Obligaciones FORTUM OYJ 2,250 2022-09-06	EUR	0	0,00	6.074	0,47
XS2310947259 - Bonos HSBC HOLDINGS PLC 0,451 2023-03-08	EUR	14.977	1,15	15.091	1,18
XS1531174388 - Obligaciones BARCLAYS BANK PLC 1,875 2023-12-08	EUR	2.976	0,23	0	0,00
XS1694212181 - Bonos PSA BANQUE FRANCE SA 0,625 2022-10-10	EUR	0	0,00	1.334	0,10
XS1679158094 - Obligaciones CAIXABANK SA 1,125 2023-01-12	EUR	8.867	0,68	6.048	0,47
XS2170609403 - Bonos GLAXOSMITHKLINE PLC 0,125 2023-04-12	EUR	1.764	0,14	1.765	0,14
XS1826630425 - Bonos ENI SPA 2,000 2023-09-12	USD	6.529	0,50	0	0,00
XS2375836470 - Bonos BECTON DICKSON & CO 0,000 2023-08-13	EUR	2.006	0,15	0	0,00
XS1203854960 - Obligaciones BAT INTL FINANCE 0,875 2023-07-13	EUR	3.931	0,30	0	0,00
XS1843444081 - Bonos ALTRIA GROUP INC 1,000 2023-02-15	EUR	15.769	1,21	15.845	1,24
XS1167644407 - Obligaciones VOLKSWAGEN INT. FINA 0,875 2023-01	EUR	1.005	0,08	1.004	0,08
XS1856833543 - Bonos BANQUE FED CREDIT MUJ 0,500 2022-11-16	EUR	0	0,00	4.818	0,38

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1754213947 - Bonos UNICREDIT SPA 1,000 2023-01-18	EUR	6.055	0,46	6.026	0,47
XS1752476538 - Obligaciones CAIXABANK SA 0,750 2023-04-18	EUR	5.007	0,38	5.000	0,39
XS0161620942 - Obligaciones AEROPORTI DI ROMA 2,720 2023-02-20	GBP	8.465	0,65	8.819	0,69
XS2177575177 - Bonos E.ON AG 0,375 2023-03-20	EUR	7.458	0,57	7.453	0,58
XS2398745849 - Bonos BLACKSTONE PROPERTY 0,125 2023-10-20	EUR	12.072	0,93	0	0,00
XS1843436574 - Bonos FIDELITY NATL INFO S 0,750 2023-04-21	EUR	10.800	0,83	9.949	0,78
XS1912656375 - Bonos CEZ AS 0,875 2022-08-22	EUR	0	0,00	3.996	0,31
XS1382368113 - Obligaciones NATWEST GROUP 2,500 2023-03-22	EUR	1.264	0,10	0	0,00
XS0390756285 - Bonos DELTA SPARK 0,015 2023-07-22	EUR	728	0,06	0	0,00
XS2248451200 - Bonos THAMES WATER UTILITI 0,190 2023-10-23	EUR	15.469	1,19	0	0,00
XS0160258280 - Obligaciones EDP FINANCE BV 2,660 2022-12-23	EUR	0	0,00	26.401	2,06
XS1398336351 - Obligaciones MERLIN PROPERTIES SO 2,225 2023-04	EUR	1.716	0,13	1.711	0,13
XS1325825211 - Obligaciones PRICELINE GROUP INC 2,150 2022-08-	EUR	0	0,00	13.668	1,07
XS1713462585 - Bonos AUTOLIV INC 0,750 2023-03-26	EUR	5.004	0,38	4.920	0,38
XS2293123670 - Bonos FCA CAPITAL IRELAND 100,000 2023-01-27	EUR	14.965	1,15	14.927	1,17
XS1872038218 - Bonos BANK OR IRELAND GROU 1,375 2023-08-29	EUR	1.286	0,10	0	0,00
XS1873219304 - Bonos INTESA SANPAOLO SPA 2,125 2023-08-30	EUR	5.018	0,39	0	0,00
XS0986194883 - Obligaciones INTESA SANPAOLO SPA 4,000 2023-10-	EUR	9.150	0,70	0	0,00
XS0849517650 - Bonos UNICREDIT SPA 6,950 2022-10-31	EUR	0	0,00	6.798	0,53
US718172CQ07 - Bonos PHILIP MORRIS COMPAN 0,562 2023-05-01	USD	3.691	0,28	3.752	0,29
US097023CS21 - Bonos BOEING COMPANY INC 2,254 2023-05-01	USD	5.601	0,43	5.763	0,45
XS1196373507 - Obligaciones AT&T CORP 1,300 2023-09-05	EUR	4.967	0,38	0	0,00
XS1907118464 - Bonos AT&T CORP 0,133 2023-09-05	EUR	2.303	0,18	0	0,00
XS1759603761 - Bonos PROSEGUR SA 1,000 2023-02-08	EUR	5.476	0,42	5.409	0,42
US166764BV15 - Bonos CHEVRON CORP 0,570 2023-05-11	USD	924	0,07	939	0,07
XS2051667181 - Bonos CONTINENTAL AG 0,000 2023-06-12	EUR	10.142	0,78	0	0,00
XS2240133459 - Bonos MEDTRONIC PLC 100,000 2023-03-15	EUR	6.155	0,47	6.146	0,48
XS2149270477 - Bonos UBS GROUP AG 0,750 2023-03-21	EUR	2.945	0,23	2.950	0,23
XS1822506272 - Bonos BECTON DICKISON & CO 1,401 2023-05-24	EUR	11.262	0,86	11.249	0,88
XS1265778933 - Obligaciones CELLNEX SA 3,125 2022-07-27	EUR	0	0,00	10.637	0,83
XS1689234570 - Obligaciones SANTANDER ASSET MANA 0,105 2023-03	EUR	2.593	0,20	0	0,00
XS2337309129 - Bonos TOYOTA MOTOR FINANCE 0,112 2023-04-28	GBP	16.841	1,29	17.426	1,36
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		367.600	28,20	329.089	25,69
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.099.706	84,37	1.108.389	86,53
TOTAL RENTA FIJA		1.099.706	84,37	1.108.389	86,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.099.706	84,37	1.108.389	86,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.166.755	89,51	1.172.404	91,53

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

Los productos estructurados suponen un 0,71% 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. 2022
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, los objetivos de departamento y los objetivos individuales 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, de departamento e 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 2022 ha sido la siguiente:

1) Datos cuantitativos

Remuneración Fija, 5.079.497,78 euros, Nº empleados a 31.12.2022, 65.

Altos cargos 1.325.600,28 euros, Nº empleados a 31.12.2022, 8.

Empleados incidencia perfil riesgo 2.341.689,33 euros, Nº empleados a 31.12.2022, 28.

Remuneración Variable 2.374.171,56 euros, Nº empleados a 31.12.2022, 64.

Altos cargos 728.774,10 euros, Nº empleados a 31.12.2022, 8.

Empleados incidencia perfil riesgo 1.203.913,22 euros, Nº empleados a 31.12.2022, 28.

Remuneración Total 7.453.669,34 euros, Nº empleados a 31.12.2022, 65.

Altos cargos 2.054.374,38 euros, Nº empleados a 31.12.2022, 8.

Empleados incidencia perfil riesgo 3.545.602,55 euros, Nº empleados a 31.12.2022 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 1.325.600,28 euros y el importe estimado para la remuneración variable es de 728.774,10 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 2.341.689,33 euros y el importe estimado para la remuneración variable es de 1.203.913,22 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 del Área de Personas 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 Generales: Indicadores de negocio de Mutactivos.

ii. Objetivos Transversales: Proyectos transversales críticos para la compañía (solo dirección y gerencia)

iii. Objetivos de Departamento: Objetivos compartidos para una misma área / equipo.

Objetivos de Puesto: Específicos para cada profesional 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.

Las Condiciones específicas de aplicación del plan de retribución variable plurianual se plasman en un reglamento. 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 que firman los empleados y determinan la cuantía máxima a percibir.

La cuantía a percibir por el participante se abonará de la siguiente forma y plazos:

1/3 en nómina, a percibir en los meses siguientes a finalizar el período de medición del Plan.

2/3 restantes, se percibirán de manera diferida, en nómina una vez transcurridos tres años completos desde la finalización del período de medición del Plan.

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 dichas 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. Adicionalmente, la política retributiva aplicable a las personas que desarrollan la función de cumplimiento normativo dentro de la sociedad, tiene las siguientes características:

Un mayor peso del componente fijo frente al componente variable

Independencia de los criterios de evaluación frente a las unidades de negocio que supervisan.

En la retribución variable, se establece un peso predominante de los objetivos vinculados a sus funciones.

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. Durante el ejercicio 2022, el Consejo de Administración de la Sociedad, aprobó la modificación de la Política de Retribuciones, para adaptarla a cambios normativos.

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

No aplicable.