

MUTUAFONDO CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 2425

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

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: A+

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

info@mutuactivos.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 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 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, Canada 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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,17	0,00	0,17	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,35	-0,31	2,35	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	1.329.410,68	1.107.639,88	1.644,00	1.221,00	EUR	0,00	0,00	10.000,00 Euros	NO
CLASE L	7.619.769,41	8.497.505,52	576,00	744,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO
CLASE D	128.363,47	43.038,06	369,00	232,00	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	181.896	149.410	130.168	176.668
CLASE L	EUR	1.044.892	1.148.500	1.381.160	1.317.728
CLASE D	EUR	16.711	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	136,8247	134,8904	136,2970	136,9182
CLASE L	EUR	137,1291	135,1573	136,4952	137,0464
CLASE D	EUR	130,1885	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	0,13		0,13	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE L	al fondo	0,10		0,10	0,10		0,10	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE D	al fondo	0,25		0,25	0,25		0,25	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	1,43	0,46	0,97	1,01	-0,35	-1,03	-0,45	0,26	-0,53

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,12	25-05-2023	-0,15	16-03-2023	-0,20	06-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,09	29-05-2023	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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,79	0,67	0,91	0,87	0,94	0,91	0,24	0,41	0,42
Ibex-35	15,58	10,77	19,19	15,33	16,38	19,60	16,20	34,14	13,66
Letra Tesoro 1 año	4,21	5,72	1,87	0,83	1,14	0,85	0,19	0,39	0,30
BENCHMARK MUTUAFONDO CORTO PLAZO FI (DESDE 15/04/20)	0,10	0,12	0,08	0,06	0,03	0,06	0,02	0,14	0,23
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,55	0,55	0,56	0,54	0,51	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.

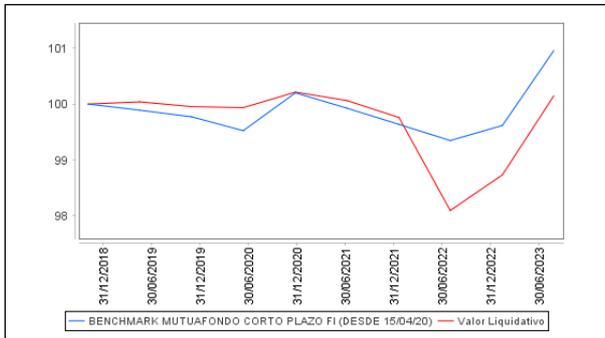
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,15	0,08	0,07	0,08	0,08	0,32	0,30	0,29	0,29

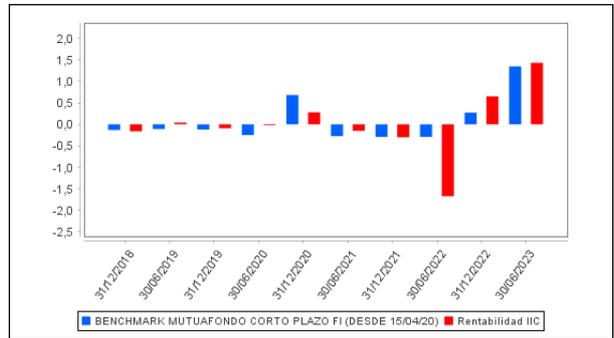
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	1,46	0,47	0,98	1,02	-0,34	-0,98	-0,40	0,31	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,12	25-05-2023	-0,15	16-03-2023	-0,20	06-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,09	29-05-2023	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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,79	0,67	0,91	0,87	0,94	0,91	0,24	0,42	
Ibex-35	15,58	10,77	19,19	15,33	16,38	19,60	16,20	34,14	
Letra Tesoro 1 año	4,21	5,72	1,87	0,83	1,14	0,85	0,19	0,39	
BENCHMARK MUTUAFONDO CORTO PLAZO FI (DESDE 15/04/20)	0,10	0,12	0,08	0,06	0,03	0,06	0,02	0,14	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,58	0,58	0,60	0,59	0,57	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.

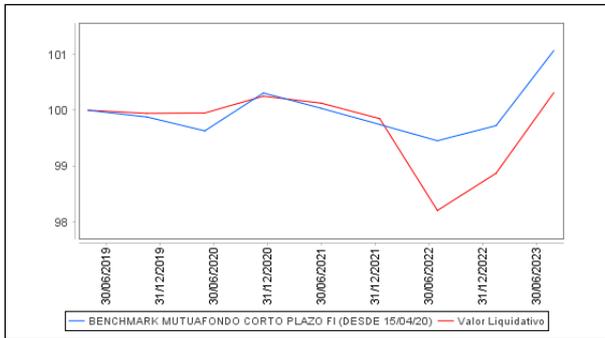
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,12	0,06	0,06	0,06	0,06	0,24	0,23	0,24	

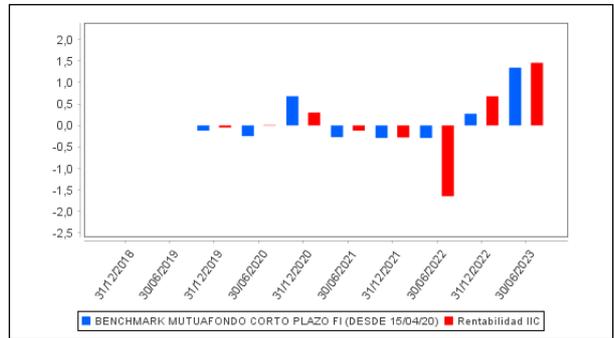
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	1,31	0,40	0,91	0,94	-0,42	-1,28	-0,70		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,12	25-05-2023	-0,15	16-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,09	29-05-2023	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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,80	0,67	0,92	0,88	0,95	0,91	0,24		
Ibex-35	15,58	10,77	19,19	15,33	16,38	19,60	16,20		
Letra Tesoro 1 año	4,21	5,72	1,87	0,83	1,14	0,85	0,19		
BENCHMARK MUTUAFONDO CORTO PLAZO FI (DESDE 15/04/20)	0,10	0,12	0,08	0,06	0,03	0,06	0,02		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,57	0,57	0,59	0,57	0,53	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)	0,27	0,13	0,13	0,14	0,14	0,55	0,53	0,53	

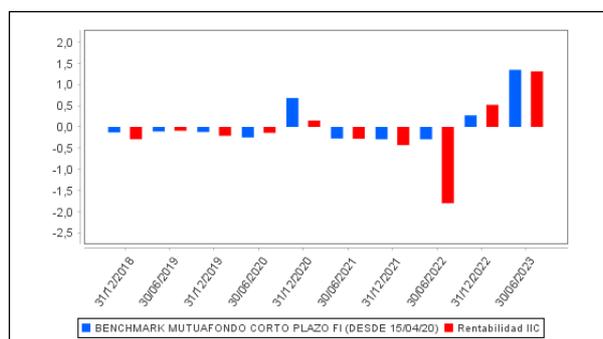
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	2.233.607	16.041	2
Renta Fija Internacional	47.959	451	1
Renta Fija Mixta Euro	369.038	7.740	2
Renta Fija Mixta Internacional	794.752	7.078	2
Renta Variable Mixta Euro	41.171	52	3
Renta Variable Mixta Internacional	548.113	4.587	4
Renta Variable Euro	111.167	1.125	11
Renta Variable Internacional	488.532	14.363	11
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	47.749	824	6
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	7.193	269	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	265.292	4.996	1
Renta Fija Euro Corto Plazo	1.280.231	2.426	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	204.442	6.782	1
Total fondos	6.439.244	66.734	2,77

*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	1.170.253	94,11	1.172.480	89,95
* Cartera interior	189.808	15,26	67.048	5,14
* Cartera exterior	972.657	78,22	1.099.706	84,37
* Intereses de la cartera de inversión	7.788	0,63	5.726	0,44
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	69.513	5,59	121.714	9,34
(+/-) RESTO	3.734	0,30	9.246	0,71
TOTAL PATRIMONIO	1.243.499	100,00 %	1.303.440	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)	1.303.440	1.280.939	1.303.440	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-6,15	1,08	-6,15	-666,42
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,46	0,69	1,46	114,48
(+) Rendimientos de gestión	1,59	0,80	1,59	98,66
+ Intereses	0,21	0,02	0,21	893,95
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,29	-0,22	0,29	-230,77
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,02	0,00	0,02	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,09	1,02	-0,09	-108,59
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,03	-0,02	0,03	-221,71
± Otros rendimientos	1,13	0,00	1,13	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,13	-0,11	-0,13	13,77
- Comisión de gestión	-0,10	-0,10	-0,10	-0,09
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-9,18
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,01	0,00	-165,13
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-20,99
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	51.869,27
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	7.070,26
+ 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	7.070,26
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.243.499	1.303.440	1.243.499	

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

3. Inversiones financieras

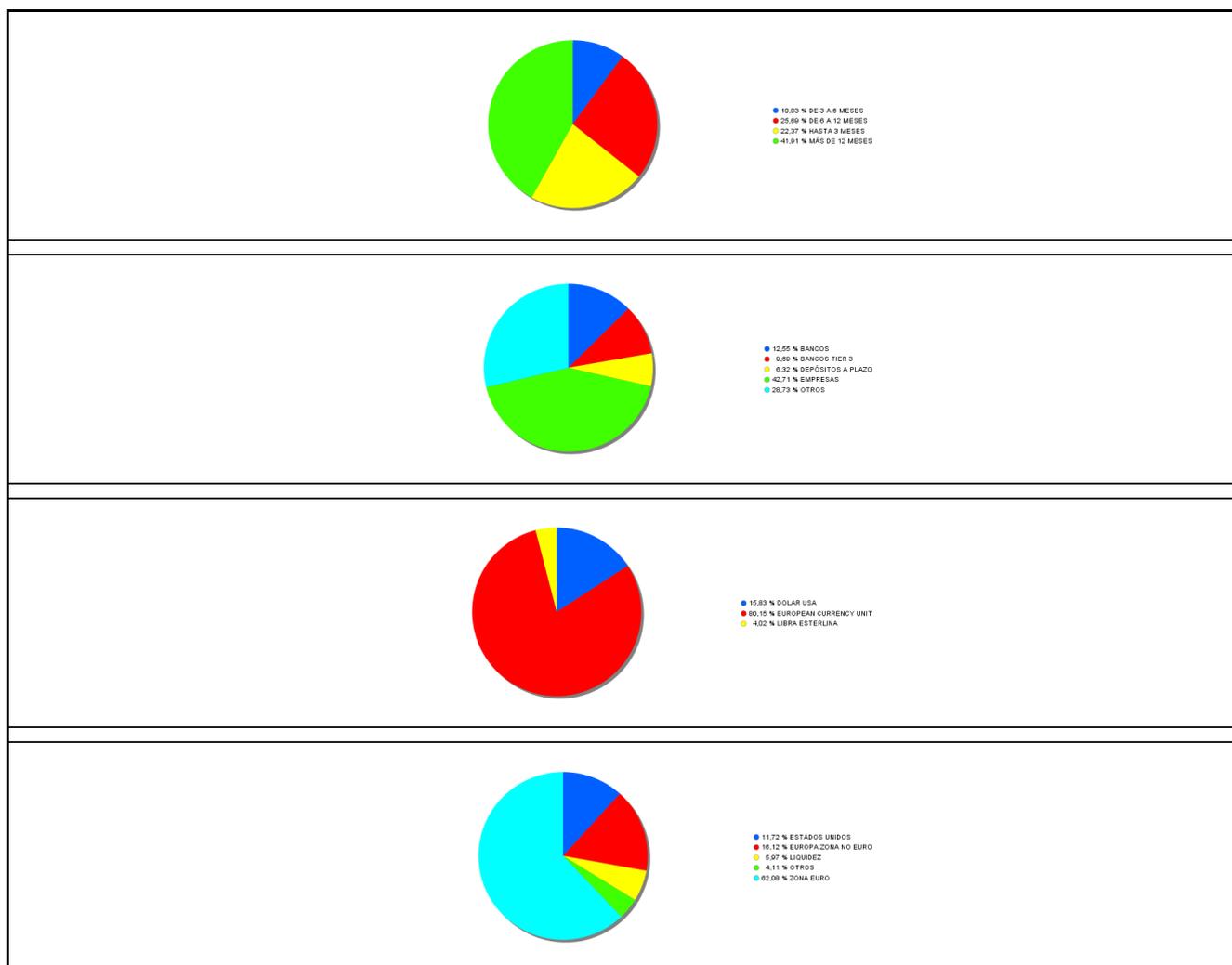
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	40.969	3,29	32.628	2,50
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	71.024	5,71	34.421	2,64
TOTAL RENTA FIJA	111.993	9,01	67.049	5,14
TOTAL DEPÓSITOS	77.813	6,26	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	189.806	15,26	67.049	5,14
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	961.138	77,29	1.099.706	84,37
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	11.519	0,93	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	972.657	78,22	1.099.706	84,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	972.657	78,22	1.099.706	84,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.162.463	93,48	1.166.755	89,51

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

Los productos estructurados suponen un 0,75% 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	54.198	Inversión
SUBYACENTE EURO/USD	Venta Futuro SUBYACE NTE EURO/USD 12500 0 Fisica	171.384	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		225582	
TOTAL OBLIGACIONES		225582	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
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 56,89% sobre el patrimonio de la IIC y de manera indirecta un

3,12%.

d) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 165.324.515,69 euros, suponiendo un 12,95% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 100,00 euros.

d) El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 9.016.488,24 euros, suponiendo un 0,71% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 100,00 euros.

e.) El importe de las adquisiciones de valores e instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o en las que alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor o se han prestado valores a entidades vinculadas es 11.700.050,00 euros suponiendo un 0,92% 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 11.700.050 euros, suponiendo un 0,92% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo 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 9,13%, correspondiente a 20 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.

Los mercados de capitales mantienen el tono positivo que venimos disfrutando desde comienzos del año, con subidas generalizadas en la mayoría de los activos financieros. Aunque los tipos de interés han seguido subiendo y la mayoría de los indicadores adelantados apuntan a una fuerte desaceleración de la economía, los mercados se decantan por un escenario de aterrizaje suave, en el que el crecimiento y la inflación se moderarían, y se evitaría la temida recesión.

En este contexto, los activos de renta fija muestran un comportamiento positivo durante el primer semestre del año. Los activos más cortos, porque su rentabilidad se va actualizando a medida que los tipos suben, y su alto carry (TIR de los bonos) permite absorber el impacto negativo de las últimas subidas de tipos en los precios. Los más largos, porque la fuerte inversión de la curva, que descuenta tipos de interés más bajos en el futuro, favorece las posiciones de mayor duración.

La deuda privada se beneficia, además, del estrechamiento de los diferenciales de crédito. De este modo, mientras, a cierre del primer semestre, la renta fija global (Bloomberg global Aggregate eurhedged) acumula una rentabilidad del 1,66%, el crédito de grado especulativo europeo (Bloomberg Paneuropean Total Return) acumula un 4,79%.

Por su parte, las bolsas mundiales cierran el semestre con una revalorización media de casi el 14% (MSCI World en Euros). Si durante el primer trimestre el mejor comportamiento correspondió a las bolsas europeas, que se beneficiaron de la mejora de expectativas económicas tras la reapertura china y la caída de los precios de la energía, en el segundo trimestre las estrellas del mercado han sido el Nasdaq, que vive un momento de euforia vinculado al desarrollo de la inteligencia artificial (IA), y el Nikkei japonés, que se ha convertido en la nueva gran historia de restructuración. Estos dos índices se han revalorizado un 13% y un 18%, respectivamente, durante el último trimestre, y ya acumulan un 32% y un 27% en el año.

Este movimiento de las bolsas ha estado muy concentrado en las compañías de mayor capitalización, y, en particular, en las FAGMNA (Facebook (Meta), Apple, Google (Alphabet), Microsoft, Nvidia y Amazon) que en 2023 se han revalorizado

un 58% de media, lideradas por Nvidia (+189%) y Meta (+138%). El rally de estas seis compañías, que colectivamente superan ya los 10 billones (millones de millones) de capitalización, explica el 75% de la subida del Nasdaq, el 70% de la subida del S&P 500 y casi el 50% de la subida del MSCI World.

En el otro extremo, los bancos regionales americanos, el sector inmobiliario, los sectores ligados a las materias primas y, en general, las compañías de baja capitalización muestran un comportamiento notablemente más flojo, con caídas bastante abultadas en algunos casos. En cuanto a las divisas, aunque la cotización del dólar contra el euro ha estado relativamente estable, las principales divisas asiáticas, el yen y el yuan, se han depreciado con fuerza, cayendo un 11% y un 7%, respectivamente. Por último, hemos visto caídas importantes en los precios de la energía y materias primas más expuestas al ciclo, mientras que el oro se aprecia más de un 5%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La correlación negativa entre tipos de interés y primas de riesgo de crédito, junto con una visión bastante cauta del ciclo económico, nos han llevado a ir aumentando, de manera paulatina, la duración de tipos de las carteras. Pensamos que, si la economía se resiente y las primas de riesgo aumentan, la duración amortiguará parte del movimiento. Este aumento de duración, lo hemos realizado incorporando plazos cortos de la curva, tanto americana como europea. Mantenemos una visión positiva del crédito corporativo, especialmente el de alta calidad y en emisiones de híbridos. La mayor oportunidad la hemos visto en deuda financiera. Consideramos que la mejora de los márgenes de intermediación gracias a las subidas de tipos compensará de sobra el aumento de la morosidad. Los diferenciales de crédito están todavía por encima de los vistos antes de la quiebra de SVB y la intervención de Credit Suisse y el mercado de AT1 se va normalizando con la vuelta de emisores.

En renta variable mantenemos un posicionamiento defensivo, aprovechando los repuntes en Europa para cambiar posiciones hacia EE.UU y reforzar nuestra visión en Asia. Hemos comenzado a rotar las carteras desde compañías cíclicas a aquellas con sesgos más defensivos y eso nos ha llevado a aumentar el peso en sectores de consumo estable, farmaceuticas y utilities. En divisa, hemos mantenido un posicionamiento bajista sobre dólar. Dada la situación económica, lo vemos cotizando en un rango amplio en 2023. Esto nos ha llevado a aumentar la exposición a finales del semestre

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 0,15% mientras que en la clase L y D se situó en 0,12% y 0,27% respectivamente, dentro de un nivel normal de gastos para este fondo que incluye los gastos por comisiones de gestión sobre patrimonio, depositario, auditoría, etc. La evolución del patrimonio ha sido positiva aumentando un 21,74% en la clase A, negativa para la clase L con una caída del 9,02%, mientras que en la D ha aumentado en un 202,13%, el número de participes ha aumentado en 423 en la clase A, en la L disminuyó en 168 y en la D aumentó en 137, el número total de participes del fondo es 2.589, la rentabilidad neta acumulada del fondo se ha situado en el periodo en un 1,43% para la clase A, en un 1,46% para la L mientras que para la clase D la rentabilidad se ha situado en un 1,31% en el ejercicio.

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

Los fondos de la misma categoría de renta fija euro corto plazo gestionados por Mutuactivos SAU SGIIC tuvieron una rentabilidad media del 1.45% en el periodo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las compras del periodo han sido:

REPSOL INTL FIN FLT VTO.25-03-2075

ABN AMRO BANK FLOTANTE 10/01/2025

RCI BANQUE 4,625% 13/07/2026

NATWEST MARKETS FLOTANTE 13/01/2026

THALES 0,875% 19/04/2024

GRENKE FINANCE 0,625% 09/01/2025

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

TOTAL DIRECT ENERGIE 3,25% 06/10/2023
INTERCONTINENTAL HOTEL 1,625% 08/10/2024
VOLKSWAGEN INTL FIN 3,375% PERPETUO
RED ELECTRICA FIN SA U 2,125% 01/07/2023
FERROVIAL EMISIONES 2,5% 15/07/2024
OMV AG 0% 16/06/2023
INTERCONTINENTAL HOTELS 3,75% 14/08/2025
KOROMO ITALY SRL FLOTANTE 26/02/2035
BONOS Y OBLIG DEL ESTAD 0,25% 30/07/2024
ORSTED 3,625% 01/03/2026
NEXTERA ENERGY CAPITAL 6,051% 01/03/2025
CREDIT AGRICOLE FLOTANTE 07/03/2025
HSBC BANK FLOTANTE 08/03/2025
EDP FINANCE 8,625% 04/01/2024
TRANSCANADA FLOTANTE 09/03/2026
VOLKSWAGEN INTL FIN 3,5% PERPETUO
REPSOL INTL FINANCE 2,5% 31/12/2049
HEINEKEN 3,875% 23/09/2024
VESTAS WIND SYSTEMS A/ 4,125% 15/06/2026
INTESA SANPAOLO FLOTANTE 17/03/2025
ANGLO AMERICAN CAPITAL 1,625% 18/09/2025
TOTALENERGIES SE 1,75% PERPETUO
BRUSSELS AIRPORT CO /S 3,3% 09/09/2025
SIEMENS ENERGY FINAN 4% 05/04/2026
ABN AMRO BANK 3,75% 20/04/2025
TOYOTA MOTOR FINANCE B 3,625% 24/04/2025
SILVER ARROW FLOTANTE 15/02/2030
ENEL FINANCE INTL 6,8% 14/10/2025
ENEL 6,375% PERPETUO
VOLKSWAGEN BANK GMBH 4,25% 07/01/2026
KRAFT HEINZ FLOTANTE 09/05/2025
APPLE 4,421% 08/05/2026
AMADEUS IT GROUP 0,875% 18/09/2023
CAIXABANK 4,625% 16/05/2027
ABANCA CORP BANCARIA 5,5% 18/05/2026
EXOR 5,25% 31/01/2025
VOLVO TREASURY AB 3,75% 25/11/2024
BAYER AG 4% 26/08/2026
SWEDBANK AB 4,625% 30/05/2026
KBC GROUP 4,5% 06/06/2026
IBERCAJA BANCO 5,625% 07/06/2027
BMW FINANCE FLOTANTE 09/12/2024
Las ventas del periodo han sido:
RCI BANQUE 0,5% 15/09/2023
GRENKE FINANCE 0,625% 09/01/2025
BUNDESobligation 1,5 VTO.15-05-24
BRISA CONCESSAO RODOV 2% 22/03/2023
BASF SE 0,101% 05/06/2023
BUNDESobligation 1,0 VTO.15-08-24
ENEL 8,75% 24/09/2073

HEINEKEN NV HEIANA 3,5% VTO.19.03.2024
VIVENDI 1,125% 24/11/2023
AT&T 1,3% 05/09/2023
VOLKSWAGEN FIN SERV AG 1,5% 01/10/2024
EUROFINS 2,125% VTO 25/07/2024
E.ON SE 0,875% 08/01/2025
VOLKSWAGEN INTL FIN 3,375% PERPETUO
UNICAJA BANCO 4,5% 30/06/2025
ENEL 6,375% PERPETUO
HEINEKEN 3,875% 23/09/2024
ABIE 1,25% 01/06/2024
E.ON INTL FINANCE 1% 13/04/2025
KERING 1,25% 05/05/2025
BERKSHIRE HATHAWAY 1,3% 15/03/2024
FCA BANK IRELAND 4,25% 24/03/2024
ORSTED 3,625% 01/03/2026
THALES 0,875% 19/04/2024
VATTENFALL AB FLOTANTE 18/04/2024
AT&T 0,534% 05/09/2023
EXXON MOBIL CORPORATIO 0,142% 26/06/2024

La distribución sectorial del fondo es: Deuda emitida por entidades del sector público 1.38%, ABS 3.27%, Deuda corporativa 60.01% Deuda entidades financieras 30.84%, liquidez, Depósitos y Pagares 12.65%. Activos ilíquidos: 9.13%. Activos con calificación HY o NR: 0.24%

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 99,01% y el 7,47% 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 1,75%.

Activos en situación de litigio: N/A

Duración al final del periodo: 0,90 años

Tir al final del periodo: 4,18 %

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 0,67% en el último semestre para la clase A, 0,67% para la clase D y 0,67% para la clase L,

disminuyendo respecto al semestre anterior. El nivel actual de volatilidad anual del fondo es inferior a la volatilidad anual de la Letra del Tesoro con vencimiento a un año que es de 5,72%. Además, se sitúa por encima a la de su benchmark que se situó en 0,12% y por debajo del Ibex 35 (10,77%). 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 0,55%, 0,58% para la clase L y para la clase D es 0,57%, 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 0,04%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

El fondo mantiene una exposición a activos ilíquidos del 9,13%, correspondiente a 20 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.

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Las subidas de tipos implementadas en los últimos 18 meses comienzan a impactar en las empresas y particulares que tienen en menor acceso al crédito y mayores costes de financiación. Prácticamente todos los indicadores adelantados de actividad económica, como el ZEW, el ISM o la pendiente de las curvas de tipos, apuntan a que vamos a entrar en una fase de fuerte caída en la actividad, particularmente en el sector industrial.

También empezamos a ver algunos síntomas de debilidad en el empleo. El ISM manufacturero de junio ya indica que las compañías americanas piensan reducir su ritmo de contrataciones, y aunque el número de despidos se mantiene excepcionalmente bajo, las cifras de horas trabajadas o ganancias horarias parecen confirmar esta tendencia.

El caso europeo es aún más preocupante porque Alemania, principal motor económico de la Eurozona, lleva dos trimestres en situación de recesión, y su modelo industrial, dependiente de la energía barata de Rusia y de la demanda de China, parece estar en entredicho en un mundo más polarizado desde el punto de vista político.

La evolución de las bolsas depende, fundamentalmente, de la evolución de los beneficios empresariales. Si, como todo parece indicar, nos dirigimos a una fase de desaceleración económica, sería razonable esperar un menor ritmo de crecimiento de beneficios, sobre todo en un mundo de menor inflación y mayores costes salariales y financieros. Sorprendentemente, las expectativas de beneficios para el S&P500 todavía apuntan a un crecimiento anual superior al 10% en los próximos tres años, un nivel que se sitúa incluso por encima de la tendencia de largo plazo (7%). Con este entorno, los mercados de renta fija ofrecen un mayor atractivo que las bolsas, ya que la rentabilidad implícita esperada en base a los beneficios es sólo ligeramente superior a la que se puede obtener con el activo de renta fija asumiendo un nivel de riesgo menor.

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	12.413	1,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		12.413	1,00	0	0,00
ES0L02311105 - Letras KINGDOM OF SPAIN 2,500 2023-11-10	EUR	0	0,00	19.498	1,50
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	19.498	1,50
ES0312252002 - Obligaciones AHORRO Y TITULIZACIO 3,242 2044-06	EUR	401	0,03	475	0,04
ES0365936048 - Bonos ABANCA CORP BANCARIA 5,500 2025-05-18	EUR	12.627	1,02	0	0,00
ES0380907057 - Bonos UNICAJA BANCO SA 4,500 2024-06-30	EUR	3.177	0,26	4.381	0,34
ES0344251014 - Bonos IBERCAJA BANCO SA 5,625 2027-06-07	EUR	11.568	0,93	0	0,00
ES0205032008 - Obligaciones FERROVIAL SA 2,500 2024-07-15	EUR	783	0,06	0	0,00
ES0347861009 - Obligaciones INTERMONEY TITULIZAC 2,302 2041-09	EUR	0	0,00	40	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		28.557	2,30	4.896	0,38
ES0205045018 - Obligaciones CAIXABANK SA 1,500 2023-05-10	EUR	0	0,00	8.234	0,63
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	8.234	0,63
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		40.969	3,29	32.628	2,50
FR0127845826 - Pagars VEOLIA ENVIRONNEMENT 3,710 2024-02-23	EUR	9.584	0,77	0	0,00
XS2628782794 - Pagars FERROVIAL SA 3,720 2023-10-19	EUR	5.590	0,45	0	0,00
XS2629024048 - Pagars CAIXABANK SA 3,880 2024-05-21	EUR	477	0,04	0	0,00
ES05306740W6 - Pagars ENDESA SA 1,220 2023-01-03	EUR	0	0,00	4.995	0,38
ES05306741J1 - Pagars ENDESA SA 1,900 2023-01-31	EUR	0	0,00	4.989	0,38
ES05306743C2 - Pagars ENDESA SA 2,750 2023-06-22	EUR	0	0,00	9.945	0,76
ES05306743U4 - Pagars ENDESA SA 3,000 2023-07-25	EUR	6.791	0,55	0	0,00
ES0513495VU6 - Pagars SANTANDER ASSET MANA 3,550 2024-07-04	EUR	12.788	1,03	0	0,00
XS2571095699 - Pagars IBERDROLA SA 3,070 2023-12-21	EUR	14.462	1,16	14.492	1,11
XS2577377307 - Pagars CAIXABANK SA 3,350 2024-01-12	EUR	11.534	0,93	0	0,00
ES0578430OZ9 - Pagars TELEFONICA SA 3,700 2023-11-06	EUR	9.798	0,79	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		71.024	5,71	34.421	2,64
TOTAL RENTA FIJA		111.993	9,01	67.049	5,14
- Deposito KUTXABANK S.A. 3,910 2024 05 29	EUR	9.987	0,80	0	0,00
- Deposito BANCO SANTANDER S.A. 4,000 2024 05 25	EUR	12.983	1,04	0	0,00
- Deposito BANKINTER,S.A. 3,650 2024 03 28	EUR	39.872	3,21	0	0,00
- Deposito BANCO DE SABADELL S.J 3,990 2024 06 06	EUR	14.970	1,20	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		77.813	6,26	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		189.806	15,26	67.049	5,14
DE0001102358 - Bonos BUNDESSCHATZANWEISUN 1,500 2024-05-15	EUR	0	0,00	12.420	0,95
DE0001102366 - Bonos BUNDESSCHATZANWEISUN 1,000 2024-08-15	EUR	0	0,00	12.236	0,94
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	24.656	1,89
IT0005244774 - Obligaciones CASSA DEPOSITI PREST 0,316 2023-03	EUR	0	0,00	2.002	0,15
IT0005185456 - Obligaciones REPUBBLICA DE ITALIA 0,213 2023-07-	EUR	2.406	0,19	2.411	0,18
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.406	0,19	4.414	0,34
US65339KBP49 - Bonos NEXTERA ENERGY INC 3,025 2025-03-01	USD	462	0,04	0	0,00
US172967MX62 - Bonos CITIGROUP INC 0,490 2024-05-01	USD	6.143	0,49	6.129	0,47
US46647PCH73 - Bonos JP MORGAN CHASE & CO 0,412 2024-06-01	USD	1.744	0,14	1.744	0,13
US025816CU11 - Bonos AMERICAN EXPRESS COM 0,000 2024-05-03	USD	0	0,00	1.811	0,14
US06675GAW50 - Bonos BANQUE FED CREDIT MU 0,000 2025-02-04	USD	18.181	1,46	18.273	1,40
FR001400A5N5 - Bonos PINAULT-PRINTEMPS 1,250 2025-05-05	EUR	0	0,00	2.828	0,22
BE0002950310 - Bonos KBC GROUP NV 4,500 2026-06-06	EUR	13.522	1,09	0	0,00
XS2463505581 - Bonos E.ON AG 0,875 2024-12-08	EUR	0	0,00	2.720	0,21
US037833ES58 - Bonos APPLE COMPUTER INC 2,210 2024-05-08	USD	2.736	0,22	0	0,00
US89352HBF55 - Bonos TRANSCANADA PIPELINE 1,517 2024-03-09	USD	5.522	0,44	0	0,00
XS2622214745 - Bonos KRAFT HEINZ FOODS CO 0,945 2024-05-24	EUR	7.815	0,63	0	0,00
USU81522AB74 - Bonos SEVEN & I HOLDINGS C 0,400 2024-02-10	USD	0	0,00	1.778	0,14
US53944YAN31 - Bonos LLOYDS TSB GROUP PLC 0,347 2023-05-11	USD	0	0,00	13.717	1,05
FR001400D0Y0 - Bonos CREDIT AGRICOLE SA 4,000 2026-10-12	EUR	8.211	0,66	8.282	0,64
FR001400F0U6 - Bonos RCI BANQUE 4,625 2026-04-13	EUR	7.996	0,64	0	0,00
US49271VAL45 - Bonos KEURIG DR PEPPER INC 0,375 2024-03-15	USD	0	0,00	4.442	0,34
US714046AL31 - Bonos PERKINELMER INC 0,425 2024-09-15	USD	4.315	0,35	4.329	0,33
XS2623501181 - Bonos CAIXABANK SA 4,625 2026-05-16	EUR	5.651	0,45	0	0,00
XS2559069849 - Bonos INTESA SANPAOLO SPA 3,500 2025-11-21	USD	2.090	0,17	2.159	0,17
US92343VGD01 - Bonos VERIZON COMMUNICATIO 0,000 2024-03-22	USD	0	0,00	6.373	0,49
USG6382GYX44 - Bonos NATWEST GROUP 1,739 2025-03-22	USD	6.240	0,50	6.366	0,49
US854502AP61 - Bonos STANLEY BLACK & DECK 1,150 2025-02-24	USD	4.341	0,35	4.421	0,34
XS2549047244 - Bonos FCA CAPITAL IRELAND 4,250 2024-03-24	EUR	0	0,00	14.053	1,08
XS2523390271 - Bonos RWE AG 0,000 2025-07-24	EUR	10.733	0,86	10.678	0,82
XS2546459582 - Bonos VATTENFAL AB 0,000 2024-04-18	EUR	0	0,00	10.019	0,77
BE6295011025 - Obligaciones BRUSSELS AIRPORT INV 1,000 2024-05	EUR	0	0,00	6.649	0,51
BE6256887967 - Obligaciones BRUSSELS AIRPORT INV 3,300 2025-09	EUR	9.594	0,77	0	0,00
BE6330430164 - Obligaciones HYATT HOTELS CORP - 0,000 2031-10-	EUR	2.961	0,24	2.890	0,22
US50068RAR75 - Bonos KOREA NATIONAL OIL C 0,875 2025-04-18	USD	25.679	2,07	25.843	1,98
US025816CQ09 - Bonos AMERICAN EXPRESS COM 1,125 2025-03-04	USD	868	0,07	883	0,07

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2338355360 - Bonos GOLDMAN SACHS AM 0,000 2024-01-30	EUR	0	0,00	7.994	0,61
XS2470180345 - Obligaciones Pepper Iberia Unsecur 2032-11-10	EUR	6.067	0,49	6.049	0,46
XS2338355105 - Bonos GOLDMAN SACHS AM 0,000 2024-01-30	EUR	0	0,00	12.844	0,99
DE000A3H3GE7 - Bonos BERLIN LAND 0,000 2024-11-01	EUR	4.704	0,38	4.625	0,35
DE000A30VQA4 - Bonos VONOVIA SE 4,750 2027-04-23	EUR	3.241	0,26	3.256	0,25
XS2470180774 - Obligaciones Pepper Iberia Unsecur 4,065 2032-11	EUR	1.233	0,10	1.251	0,10
US025816CR81 - Bonos AMERICAN EXPRESS COM 0,245 2025-03-04	USD	461	0,04	463	0,04
ES0305452015 - Obligaciones AUTONORIA 0,000 2032-12-25	EUR	475	0,04	615	0,05
FR0013367612 - Obligaciones ELECTRICITE DE FRANC 4,000 2024-10	EUR	6.228	0,50	6.101	0,47
FR0013432770 - Bonos BANQUE FED CREDIT MUJ 0,125 2024-02-05	EUR	0	0,00	4.223	0,32
FR0014007KL5 - Bonos RCI BANQUE 0,000 2025-03-14	EUR	3.708	0,30	3.626	0,28
FR0013330115 - Obligaciones THALES SA 0,875 2024-01-19	EUR	0	0,00	3.869	0,30
FR0014009P20 - Obligaciones Cars Alliance 0,000 2026-12-21	EUR	8.804	0,71	9.006	0,69
FR0013416146 - Obligaciones GROUPE AUCHAN 2,375 2025-04-25	EUR	12.016	0,97	11.901	0,91
FR0014009BG0 - Obligaciones HARMONY FRENCH HOME 0,000 2062-05-	EUR	960	0,08	999	0,08
IT0005486839 - Obligaciones BRIGNOLE CQ 3,900 2038-09-24	EUR	2.980	0,24	2.960	0,23
IT0005532939 - Obligaciones Koromo Italy Srl 2035-02-26	EUR	5.662	0,46	0	0,00
USJ539RAB00 - Bonos NTT FINANCE CORP 0,291 2024-03-01	USD	0	0,00	2.659	0,20
US448579AN21 - Bonos HYATT HOTELS CORP - 0,900 2024-10-01	USD	874	0,07	876	0,07
US097023DE26 - Bonos BOEING COMPANY INC 0,716 2024-02-04	USD	0	0,00	10.859	0,83
US61772BAA17 - Bonos MORGAN STANLEY INVS 0,365 2023-04-05	USD	0	0,00	6.450	0,49
US38141GXZ26 - Bonos GOLDMAN SACHS AM 0,336 2023-03-08	USD	0	0,00	11.085	0,85
US44891CBV46 - Bonos HYUNDAI MOTOR CO 0,000 2024-06-14	USD	0	0,00	8.738	0,67
USN30707AS74 - Bonos ENEL SPA 3,400 2025-10-14	USD	16.851	1,36	1.924	0,15
US025537AK70 - Bonos AMERICAN ELECTRIC PO 1,015 2024-03-15	USD	0	0,00	450	0,03
US46647PBZ80 - Bonos JP MORGAN CHASE & CO 0,348 2023-03-16	USD	0	0,00	9.246	0,71
USU6547TAB62 - Bonos NISSAN MOTOR CO LTD 0,562 2024-09-16	USD	856	0,07	853	0,07
US06051GJR11 - Bonos BANK OF AMERICA CORP 0,488 2024-04-22	USD	21.961	1,77	21.910	1,68
USN44664AD73 - Bonos JDE PEET'S NV 0,400 2024-09-24	USD	1.729	0,14	1.733	0,13
US29265WAA62 - Obligaciones ENEL SPA 4,375 2043-09-24	USD	0	0,00	3.994	0,31
USF2893TAF33 - Obligaciones ELECTRICITE DE FRANC 2,625 2167-07	USD	0	0,00	11.033	0,85
XS1571293684 - Obligaciones ERICSSON SA 1,875 2024-03-01	EUR	0	0,00	13.606	1,04
XS2114413565 - Obligaciones AT&T CORP 2,875 2025-05-01	EUR	9.115	0,73	8.932	0,69
XS1972548231 - Obligaciones VOLKSWAGEN FIN SERV 1,500 2024-10-	EUR	2.768	0,22	12.325	0,95
XS1974787480 - Obligaciones TOTAL SA 1,750 2057-04-04	EUR	18.000	1,45	13.099	1,00
XS1511781467 - Obligaciones IREN SPA 0,875 2024-11-04	EUR	2.165	0,17	2.132	0,16
XS2601458602 - Bonos SIEMENS ENERGY AG 4,000 2026-03-05	EUR	2.935	0,24	0	0,00
XS2010044977 - Obligaciones INGG FINANCE PLC 1,625 2079-12-05	EUR	2.843	0,23	2.798	0,21
XS2617442525 - Bonos VOLKSWAGEN LEASING G 4,250 2026-01-07	EUR	6.942	0,56	0	0,00
XS2308321962 - Bonos PRICELINE GROUP INC 0,000 2025-02-08	EUR	7.423	0,60	7.312	0,56
XS2240494471 - Bonos INTERCONTINENTAL HOT 1,625 2024-09-05	EUR	9.622	0,77	0	0,00
XS2078696866 - Obligaciones GRENKE FINANCE PLC 0,625 2025-01-0	EUR	3.380	0,27	3.307	0,25
XS2634209261 - Bonos BAYERISCHE MOTOREN W 0,910 2024-12-09	EUR	14.011	1,13	0	0,00
XS1294343337 - Obligaciones OMV AG 6,250 2025-12-09	EUR	4.863	0,39	4.864	0,37
XS2573331837 - Bonos ABN AMRO BANK NV 0,628 2025-01-10	EUR	7.009	0,56	0	0,00
XS2406549464 - Bonos DANSKEBANK AS 0,010 2024-11-10	EUR	9.866	0,79	9.689	0,74
XS2077670003 - Obligaciones BAYER AG 2,375 2025-05-12	EUR	3.716	0,30	3.562	0,27
XS2576255751 - Bonos NATWEST GROUP 0,812 2026-01-13	EUR	9.053	0,73	0	0,00
XS1595704872 - Obligaciones E.ON INTL FINANCE BV 1,000 2025-01	EUR	0	0,00	1.884	0,14
XS2397239000 - Bonos HEIMSTADEN BOSTAD TR 0,250 2024-10-13	EUR	7.012	0,56	7.069	0,54
XS0746068732 - Obligaciones HEATHROW FUNDING LTD 7,125 2024-02	GBP	0	0,00	10.201	0,78
XS1275957121 - Obligaciones INTERCONTINENTAL HOT 3,750 2025-05	GBP	2.713	0,22	0	0,00
XS1951220596 - Obligaciones BANKIA SA 3,750 2024-02-15	EUR	4.145	0,33	3.772	0,29
XS2594043122 - Obligaciones Silver Arrow 0,000 2030-02-15	EUR	5.006	0,40	0	0,00
XS2456883698 - Bonos PACCAR FINANCIAL EUR 2,375 2025-03-15	GBP	7.869	0,63	7.697	0,59
XS1468525057 - Obligaciones CELLNEX SA 2,375 2023-10-16	EUR	0	0,00	7.227	0,55
XS2408491947 - Bonos JDE PEET'S NV 0,244 2025-01-16	EUR	14.810	1,19	14.589	1,12
XS1996435688 - Obligaciones CEPSA FINANCE 1,000 2025-01-16	EUR	5.669	0,46	5.620	0,43
XS0502286908 - Obligaciones CEZ AS 4,875 2025-04-16	EUR	10.148	0,82	10.011	0,77
XS1201001572 - Obligaciones SANTANDER ISSUANCES 2,500 2025-03-	EUR	9.676	0,78	9.858	0,76
XS2430287529 - Bonos PROSUS NV 1,207 2025-12-19	EUR	9.928	0,80	9.839	0,75
XS0758420748 - Obligaciones HEINEKEN NV 3,500 2024-03-19	EUR	0	0,00	6.985	0,54
XS2014287937 - Obligaciones SANTANDER ASSET MANA 0,250 2024-06	EUR	0	0,00	6.641	0,51
XS2104967695 - Obligaciones UNICREDIT SPA 1,200 2025-01-20	EUR	8.512	0,68	8.306	0,64
XS1953271225 - Obligaciones UNICREDIT SPA 4,875 2026-02-20	EUR	5.020	0,40	5.040	0,39
XS2613658470 - Bonos ABN AMRO BANK NV 3,750 2025-04-20	EUR	7.933	0,64	0	0,00
XS1895557921 - Obligaciones FACT SA 1,000 2025-11-20	EUR	0	0,00	155	0,01
XS1633845158 - Obligaciones LLOYDS TSB GROUP PLC 0,112 2024-06	EUR	0	0,00	2.505	0,19
XS1717591884 - Obligaciones SANTANDER ASSET MANA 0,000 2024-11	EUR	1.009	0,08	999	0,08
XS1954087695 - Obligaciones BANCO BILBAO VIZCAYA 2,575 2029-02	EUR	4.907	0,39	4.881	0,37
XS1057783174 - Obligaciones SYDNEY AIRPORT 2,750 2024-04-23	EUR	0	0,00	2.946	0,23
XS1722898431 - Obligaciones NEPI ROCKCASTLE PLC 1,750 2024-08-	EUR	7.630	0,61	7.463	0,57
XS1111108673 - Obligaciones ABERTIS INFRAESTRUTU 2,250 2025-03	EUR	13.454	1,08	13.402	1,03
XS2613667976 - Bonos TOYOTA MOTOR FINANCE 3,625 2025-04-24	EUR	17.851	1,44	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2482872418 - Bonos FRESENIUS SE & CO AG 1,875 2025-04-24	EUR	2.442	0,20	2.408	0,18
XS0207208165 - Obligaciones E-MAC BV 2,316 2037-01-25	EUR	476	0,04	504	0,04
XS1207058733 - Obligaciones REPSOL INTERNATIONAL 4,500 2031-03	EUR	1.953	0,16	0	0,00
XS1651444140 - Obligaciones EUROFINS 2,125 2024-07-25	EUR	5.791	0,47	9.297	0,71
XS0188806870 - Obligaciones E-MAC BV 2,313 2036-07-25	EUR	122	0,01	119	0,01
XS2626344266 - Bonos VOLVO AB 3,750 2024-11-25	EUR	6.365	0,51	0	0,00
XS1811024543 - Obligaciones EP INFRASTRUCTURE AS 1,659 2024-01	EUR	0	0,00	11.901	0,91
XS1619643015 - Obligaciones MERLIN PROPERTIES SO 1,750 2025-02	EUR	9.883	0,79	9.772	0,75
XS2196322155 - Bonos EXXON MOBIL CORPORAT 0,142 2024-06-26	EUR	0	0,00	12.338	0,95
XS1632897762 - Obligaciones TENNET HOLDING BV 0,750 2025-03-26	EUR	1.892	0,15	1.875	0,14
XS1799938995 - Obligaciones VOLKSWAGEN INT. FINA 3,375 2024-06	EUR	7.054	0,57	4.101	0,31
XS1956973967 - Bonos BANCO BILBAO VIZCAYA 1,125 2024-02-28	EUR	0	0,00	8.388	0,64
XS2630111982 - Bonos BAYER AG 4,000 2026-07-26	EUR	8.008	0,64	0	0,00
XS2320533131 - Obligaciones REPSOL INTERNATIONAL 2,500 2027-01	EUR	2.770	0,22	0	0,00
XS2264712436 - Bonos CLEARSTREAM BANKING 0,000 2025-09-01	EUR	2.232	0,18	2.249	0,17
XS2591026856 - Bonos DONG ENERGY A/S 3,625 2026-03-01	EUR	5.865	0,47	0	0,00
XS2125914593 - Bonos ABBVIE INC 1,250 2024-06-01	EUR	0	0,00	2.606	0,20
FR001400GDG7 - Bonos CREDIT AGRICOLE SA 0,792 2025-03-07	EUR	11.687	0,94	0	0,00
FR0012206993 - Obligaciones AEROPORTS DE PARIS A 1,500 2025-01	EUR	2.860	0,23	2.863	0,22
XS2595829388 - Bonos HSBC HOLDINGS PLC 0,786 2025-03-08	EUR	15.013	1,21	0	0,00
XS2382222060 - Bonos SKANDINAVISKA ENSKIL 0,325 2024-09-09	USD	1.723	0,14	1.733	0,13
XS2545263399 - Bonos CARLSBERG AS 0,000 2025-10-12	EUR	4.100	0,33	4.133	0,32
XS1185941850 - Obligaciones EP INFRASTRUCTURE AS 2,625 2025-02	EUR	3.646	0,29	3.219	0,25
XS1380334141 - Obligaciones BERKSHIRE HATHAWAY 1,300 2023-12	EUR	0	0,00	15.245	1,17
XS2597973812 - Bonos VESTAS WIND SYSTEMS 4,125 2026-05-15	EUR	3.000	0,24	0	0,00
XS1435229460 - Obligaciones PVH CORP 1,812 2024-04-15	EUR	5.162	0,42	5.078	0,39
XS1490620413 - Obligaciones ASSA ABLLOY AB-B 0,400 2024-09-16	EUR	12.392	1,00	12.289	0,94
XS2597970800 - Bonos INTESA SANPAOLO SPA 0,893 2025-03-17	EUR	13.382	1,08	0	0,00
XS2187689034 - Obligaciones VOLKSWAGEN INT. FINA 3,500 2025-06	EUR	9.398	0,76	0	0,00
XS1686846061 - Obligaciones ANGLO AMERICAN CAPIT 1,625 2025-09	EUR	5.608	0,45	0	0,00
XS1616341829 - Obligaciones SOCIETE GENERALE AM 0,117 2024-05-	EUR	0	0,00	905	0,07
XS2432941008 - Bonos AMADEUS GLOBAL TRAVE 0,007 2023-02-02	EUR	0	0,00	13.974	1,07
XS2485361955 - Bonos TOYOTA MOTOR FINANCE 0,115 2024-05-28	EUR	0	0,00	13.025	1,00
XS2629047254 - Bonos SWEDBANK AB 4,625 2025-05-30	EUR	12.418	1,00	0	0,00
XS0861596517 - Obligaciones EXOR NV 5,250 2025-01-31	EUR	10.075	0,81	0	0,00
USH42097DA27 - Bonos UBS GROUP AG 0,000 2025-05-12	USD	8.159	0,66	8.314	0,64
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		674.094	54,21	703.036	53,94
US863667BB68 - Bonos STRYKER CORP 0,000 2023-12-01	USD	4.495	0,36	4.481	0,34
US025816CU11 - Bonos AMERICAN EXPRESS COM 0,000 2024-05-03	USD	1.840	0,15	0	0,00
USU81522AA91 - Bonos SEVEN & I HOLDINGS C 0,312 2023-02-10	USD	0	0,00	233	0,02
USU81522AB74 - Bonos SEVEN & I HOLDINGS C 0,400 2024-02-10	USD	1.776	0,14	0	0,00
XS2282093769 - Bonos VOLKSWAGEN LEASING G 0,000 2023-07-12	EUR	6.224	0,50	6.132	0,47
US49271VAL45 - Bonos KEURIG DR PEPPER INC 0,375 2024-03-15	USD	4.424	0,36	0	0,00
XS2228676735 - Bonos NISSAN MOTOR CO LTD 0,000 2023-09-15	EUR	1.876	0,15	1.855	0,14
XS2189614014 - Bonos OMV AG 0,150 2023-06-16	EUR	0	0,00	1.979	0,15
US92343VGD01 - Bonos VERIZON COMMUNICATIO 1,369 2024-03-22	USD	6.380	0,51	0	0,00
XS2192430572 - Bonos LLOYDS BK CORP MKTS 0,000 2023-06-23	GBP	0	0,00	6.684	0,51
US046353AY48 - Bonos ASTRAZENECA PLC 0,150 2023-05-26	USD	0	0,00	1.837	0,14
BE6295011025 - Obligaciones BRUSSELS AIRPORT INV 1,000 2024-05	EUR	6.794	0,55	0	0,00
XS2338355105 - Bonos GOLDMAN SACHS AM 0,000 2024-01-30	EUR	13.090	1,05	0	0,00
DE000A289DB1 - Bonos BASF AG 0,101 2023-04-05	EUR	0	0,00	6.937	0,53
FR0013432770 - Bonos BANQUE FED CREDIT MUJ 0,125 2024-02-05	EUR	4.206	0,34	0	0,00
FR0013216033 - Obligaciones TOTAL SE 3,250 2023-10-06	EUR	2.994	0,24	0	0,00
FR0011318658 - Obligaciones ELECTRICITE DE FRANC 2,750 2023-03	EUR	0	0,00	4.087	0,31
FR0013309606 - Bonos RCI BANQUE 0,025 2023-01-12	EUR	0	0,00	999	0,08
FR0013201597 - Obligaciones RCI BANQUE 0,500 2023-06-15	EUR	0	0,00	13.506	1,04
FR0011133495 - Obligaciones ENGIE SA 3,774 2023-10-24	EUR	9.384	0,75	9.261	0,71
FR0013220399 - Obligaciones VIVENDI SA 1,125 2023-08-24	EUR	0	0,00	2.863	0,22
FR0013298890 - Obligaciones TIKEHAU CAPITAL SCS 3,000 2023-11-	EUR	10.555	0,85	10.320	0,79
IT0005164568 - Obligaciones UNICREDIT SPA 0,255 2023-03-16	EUR	0	0,00	2.887	0,22
IT0005163602 - Obligaciones INTESA SANPAOLO SPA 2,350 2023-03-	EUR	0	0,00	1.390	0,11
PTTGC0M0007 - Bonos VOLTA ELECTRICITY RE 0,091 2023-02-13	EUR	0	0,00	693	0,05
PTBSSJOM0014 - Obligaciones BRISA AUTOESTRADAS S 2,000 2023-03	EUR	0	0,00	10.077	0,77
USJ5S39RAB00 - Bonos NTT FINANCE CORP 0,291 2024-03-01	USD	2.657	0,21	0	0,00
USJ5S39RAA27 - Bonos NTT FINANCE CORP 0,186 2023-03-03	USD	0	0,00	927	0,07
US097023DE26 - Bonos BOEING COMPANY INC 0,716 2024-02-04	USD	10.852	0,87	0	0,00
USY3815NBA82 - Bonos HYUNDAI 1,875 2023-03-05	USD	0	0,00	4.698	0,36
US037833DV96 - Bonos APPLE COMPUTER INC 0,375 2023-05-11	USD	0	0,00	921	0,07
US44891CBV46 - Bonos HYUNDAI MOTOR CO 0,000 2024-06-14	USD	8.737	0,70	0	0,00
US025537AK70 - Bonos AMERICAN ELECTRIC PO 1,015 2024-03-15	USD	446	0,04	0	0,00
USG6382GQU96 - Bonos NATWEST GROUP 1,187 2023-05-21	USD	0	0,00	6.853	0,53
USU9273ADD47 - Bonos VOLKSWAGEN GROUP AME 0,437 2023-11-22	USD	4.495	0,36	4.495	0,34
USN84413CM88 - Bonos SYNGENTA FINANCE NV 2,220 2023-03-24	USD	0	0,00	7.952	0,61
XS1571293684 - Obligaciones ERICSSON SA 1,875 2024-03-01	EUR	13.763	1,11	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0893943505 - Obligaciones SANTANDER ASSET MANA 4,875 2023-06	EUR	0	0,00	3.844	0,29
XS1079698376 - Obligaciones RED ELECTRICA FINANCI 2,125 2023-07	EUR	1.993	0,16	0	0,00
XS1724512097 - Obligaciones BANCO BILBAO VIZCAYA 0,085 2023-12	EUR	2.988	0,24	2.994	0,23
XS1052677892 - Obligaciones ANGLO AMERICAN CAPIT 3,250 2023-04	EUR	0	0,00	9.623	0,74
XS0397015537 - Obligaciones EDP FINANCE BV 8,625 2024-01-04	GBP	17.627	1,42	0	0,00
XS0910943983 - Obligaciones ORIGIN ENERGY FINANCI 3,000 2023-04	EUR	0	0,00	3.892	0,30
XS2310947259 - Bonos HSBC HOLDINGS PLC 0,451 2023-03-08	EUR	0	0,00	14.977	1,15
XS1531174388 - Obligaciones BARCLAYS BANK PLC 1,875 2023-12-08	EUR	2.991	0,24	2.976	0,23
XS1679158094 - Obligaciones CAIXABANK SA 1,125 2023-01-12	EUR	0	0,00	8.867	0,68
XS2170609403 - Bonos GLAXOSMITHKLINE PLC 0,125 2023-04-12	EUR	0	0,00	1.764	0,14
XS1826630425 - Bonos ENI SPA 2,000 2023-09-12	USD	6.446	0,52	6.529	0,50
XS2375836470 - Bonos BECTON DICKISON & CO 0,000 2023-08-13	EUR	2.035	0,16	2.006	0,15
XS1203854960 - Obligaciones BAT INTL FINANCE 0,875 2023-07-13	EUR	3.988	0,32	3.931	0,30
XS0746068732 - Obligaciones HEATHROW FUNDING LTD 7,125 2024-02	GBP	10.281	0,83	0	0,00
XS1843444081 - Bonos ALTRIA GROUP INC 1,000 2023-02-15	EUR	0	0,00	15.769	1,21
XS1167644407 - Obligaciones VOLKSWAGEN INT. FINA 0,875 2023-01	EUR	0	0,00	1.005	0,08
XS1468525057 - Obligaciones CELLNEX SA 2,375 2023-10-16	EUR	7.119	0,57	0	0,00
XS1754213947 - Bonos UNICREDIT SPA 1,000 2023-01-18	EUR	0	0,00	6.055	0,46
XS1752476538 - Obligaciones CAIXABANK SA 0,750 2023-04-18	EUR	0	0,00	5.007	0,38
XS1878191052 - Bonos AMADEUS GLOBAL TRAVE 0,875 2023-07-27	EUR	1.978	0,16	0	0,00
XS2014287937 - Obligaciones SANTANDER ASSET MANA 0,250 2024-06	EUR	6.740	0,54	0	0,00
XS0161620942 - Obligaciones AEROTHROP DI ROMA 2,720 2023-02-20	GBP	0	0,00	8.465	0,65
XS2177575177 - Bonos E.ON AG 0,375 2023-03-20	EUR	0	0,00	7.458	0,57
XS2398745849 - Bonos BLACKSTONE PROPERTY 0,125 2023-10-20	EUR	12.417	1,00	12.072	0,93
XS1843436574 - Bonos FIDELITY NATL INFO S 0,750 2023-04-21	EUR	0	0,00	10.800	0,83
XS16338451200 - Obligaciones LLOYDS TSB GROUP PLC 0,112 2024-06	EUR	2.511	0,20	0	0,00
XS1382368113 - Obligaciones NATWEST GROUP 2,500 2023-03-22	EUR	0	0,00	1.264	0,10
XS0390756285 - Bonos DELTA SPARK 0,015 2023-07-22	EUR	123	0,01	728	0,06
XS1057783174 - Obligaciones SYDNEY AIRPORT 2,750 2024-04-23	EUR	11.810	0,95	0	0,00
XS2248451200 - Bonos THAMES WATER UTILITI 0,190 2023-10-23	EUR	14.984	1,20	15.469	1,19
XS1398336351 - Obligaciones MERLIN PROPERTIES SO 2,225 2023-04	EUR	0	0,00	1.716	0,13
XS1811024543 - Obligaciones EP INFRASTRUCTURE AS 1,659 2024-01	EUR	12.634	1,02	0	0,00
XS1713462585 - Bonos AUTOLIV INC 0,750 2023-03-26	EUR	0	0,00	5.004	0,38
XS2196322155 - Bonos EXXON MOBIL CORPORAT 0,142 2024-06-26	EUR	2.891	0,23	0	0,00
XS2293123670 - Bonos FCA CAPITAL IRELAND 100,000 2023-01-27	EUR	0	0,00	14.965	1,15
XS1956973967 - Bonos BANCO BILBAO VIZCAYA 1,125 2024-02-28	EUR	8.376	0,67	0	0,00
XS1872038218 - Bonos BANK OR IRELAND GROU 1,375 2023-08-29	EUR	1.294	0,10	1.286	0,10
XS1873219304 - Bonos INTESA SANPAOLO SPA 2,125 2023-08-30	EUR	5.075	0,41	5.018	0,39
XS0986194883 - Obligaciones INTESA SANPAOLO SPA 4,000 2023-10-	EUR	9.249	0,74	9.150	0,70
US718172CQ07 - Bonos PHILIP MORRIS COMPAN 0,562 2023-05-01	USD	0	0,00	3.691	0,28
US097023CS21 - Bonos BOEING COMPANY INC 2,254 2023-05-01	USD	0	0,00	5.601	0,43
XS1196373507 - Obligaciones AT&T CORP 1,300 2023-09-05	EUR	0	0,00	4.967	0,38
XS1907118464 - Bonos AT&T CORP 0,133 2023-09-05	EUR	0	0,00	2.303	0,18
XS1759603761 - Bonos PROSEGUR SA 1,000 2023-02-08	EUR	0	0,00	5.476	0,42
US166764BV15 - Bonos CHEVRON CORP 0,570 2023-05-11	USD	0	0,00	924	0,07
XS2051667181 - Bonos CONTINENTAL AG 0,000 2023-09-12	EUR	10.267	0,83	10.142	0,78
XS2240133459 - Bonos MEDTRONIC PLC 100,000 2023-03-15	EUR	0	0,00	6.155	0,47
XS2149270477 - Bonos UBS GROUP AG 0,750 2023-03-21	EUR	0	0,00	2.945	0,23
XS1616341829 - Obligaciones SOCIETE GENERALE AM 0,117 2024-05-	EUR	904	0,07	0	0,00
XS1822506272 - Bonos BECTON DICKISON & CO 1,401 2023-05-24	EUR	0	0,00	11.262	0,86
XS1689234570 - Obligaciones SANTANDER ASSET MANA 0,105 2023-03	EUR	0	0,00	2.593	0,20
XS2337309129 - Bonos TOYOTA MOTOR FINANCE 0,112 2023-04-28	GBP	0	0,00	16.841	1,29
XS2485361955 - Bonos TOYOTA MOTOR FINANCE 0,115 2024-05-28	EUR	12.930	1,04	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		284.639	22,89	367.600	28,20
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		961.138	77,29	1.099.706	84,37
XS2580257926 - Pagars BANCO BILBAO VIZCAYA 3,320 2024-01-19	EUR	11.519	0,93	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		11.519	0,93	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		972.657	78,22	1.099.706	84,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		972.657	78,22	1.099.706	84,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.162.463	93,48	1.166.755	89,51

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

Los productos estructurados suponen un 0,75% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

No aplicable.