

MUTUAFONDO, FI

Nº Registro CNMV: 50

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: 23/03/1987

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Iboxx Euro Overall 1-3 years (Total Return). El índice de referencia se utiliza a efectos meramente comparativos. El fondo tiene el 100% de la exposición total en emisiones de renta fija, pública y/o privada (incluyendo titulizaciones, cédulas, etc), sin distribución predeterminada, de emisores/mercados 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 -alta calidad crediticia-, y el resto con calificación mínima de BBB- (calidad crediticia media) por SP o equivalentes por otras agencias; las emisiones con vencimiento inferior a 12 meses tendrán una calificación crediticia mínima de A-3 por SP o equivalentes.

La rebaja de calificación crediticia de los activos en cartera del fondo no supondrá, la venta de los mismos. El fondo podrá llegar a tener hasta el 100% de los activos en cartera por debajo de la calificación crediticia mínima indicada. La duración media de la cartera estará entre 0 y 4 años. El fondo podrá cubrir el riesgo de crédito de determinados activos de renta fija mediante derivados. La exposición del fondo a riesgo divisa oscilará entre el 0% y 10%.

Asimismo, se invertirá en depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, y hasta un máximo del 10% en IIC financieras de renta fija (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.

El índice Iboxx Euro Overall 1-3 years (Total Return) (código Bloomberg QW7E) es un índice compuesto por renta fija pública y privada en euros, a un plazo de 1 a 3 años, de emisores de todo el mundo, el índice recoge la reinversión de los rendimientos. El fondo invertirá en activos de deuda de Estados, Comunidades Autónomas o similares, entidades locales, agencias gubernamentales y renta fija privada (activos de deuda corporativa, titulizaciones, cédulas, etc), emitidos todos ellos por entidades residentes en países de la OCDE y también en entidades supranacionales (BEI, Banco Mundial, Eurofima y otros de similares características). La rebaja de la calificación crediticia de los activos en cartera del fondo no supondrá, necesariamente, la venta de los mismos. En consecuencia, el fondo, por circunstancias sobrevenidas especialmente adversas, podrá llegar a tener hasta el 100% de los activos en cartera por debajo de la calificación crediticia mínima indicada.

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	0,14	0,00	0,14	0,41
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,29	-0,37	2,29	0,07

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	9.938.633,36	9.191.671,58	3.806,00	3.188,00	EUR	0,00	0,00	10.000,00 Euros	NO
CLASE L	37.879.802,80	34.632.852,66	4.319,00	3.850,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO
CLASE D	1.498.928,74	946.555,59	1.346,00	998,00	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	343.715	311.854	387.499	203.536
CLASE L	EUR	1.316.851	1.180.547	1.281.016	1.103.295
CLASE D	EUR	48.247	29.942	75.409	11.121

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	34,5837	33,9279	35,6667	35,3334
CLASE L	EUR	34,7639	34,0875	35,7983	35,4278
CLASE D	EUR	32,1880	31,6325	33,3702	33,1542

(*)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	0,18	0,00	0,18	0,18	0,00	0,18	mixta	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE L	al fondo	0,12	0,00	0,12	0,12	0,00	0,12	mixta	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE D	al fondo	0,35		0,35	0,35		0,35	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	1,93	0,17	1,76	2,17	-1,33	-4,88	0,94	2,72	-1,15

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,26	29-06-2023	-0,50	20-03-2023	-1,06	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,25	28-04-2023	0,42	22-03-2023	0,68	26-03-2020

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,29	2,00	2,64	2,40	3,00	2,43	0,68	2,93	1,27
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 FI (REV 25/09/17)	2,12	1,58	2,55	2,06	2,41	2,04	0,38	0,75	0,60
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,18	2,18	2,22	2,17	2,11	2,17	1,45	1,51	0,91

(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.

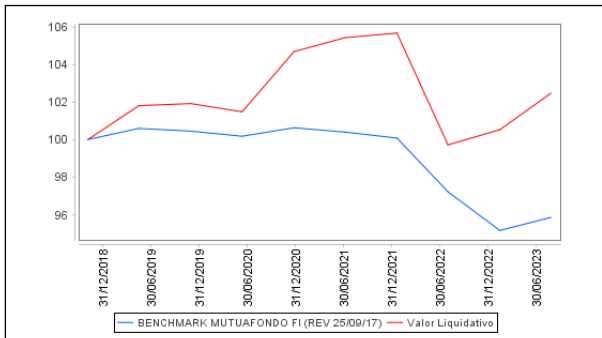
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,20	0,10	0,10	0,10	0,10	0,40	0,39	0,41	0,29

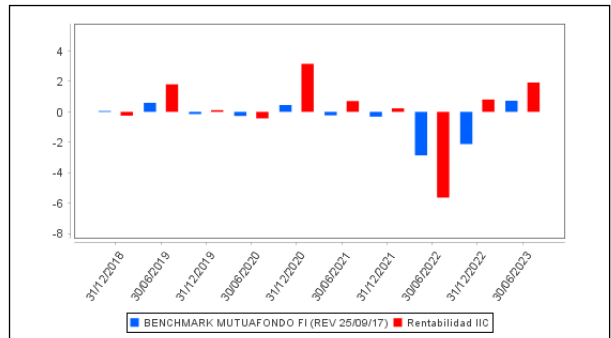
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	1,98	0,20	1,78	2,19	-1,30	-4,78	1,05	2,84	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,26	29-06-2023	-0,50	20-03-2023	-1,06	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,25	28-04-2023	0,42	22-03-2023	0,68	26-03-2020

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,29	2,00	2,64	2,40	3,00	2,43	0,67	2,93	
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 FI (REV 25/09/17)	2,12	1,58	2,55	2,06	2,41	2,04	0,38	0,75	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,32	2,32	2,39	2,41	2,43	2,41	1,81	2,26	

(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.

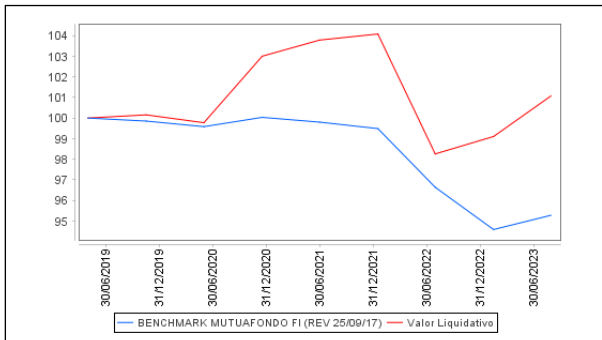
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,15	0,07	0,07	0,07	0,08	0,30	0,29	0,30	

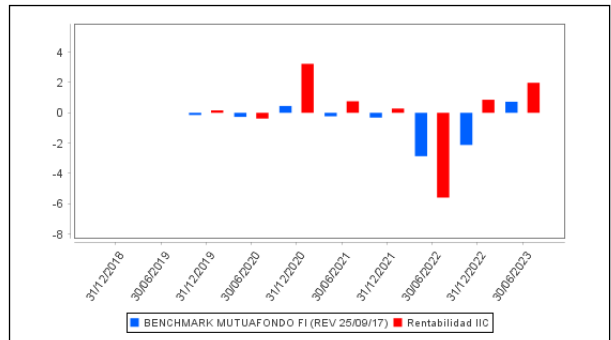
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	2020	2018
Rentabilidad IIC	1,76	0,09	1,67	2,08	-1,42	-5,21	0,65	2,55	-1,59

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,26	29-06-2023	-0,50	20-03-2023	-1,06	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,24	28-04-2023	0,42	22-03-2023	0,68	26-03-2020

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,30	2,00	2,64	2,39	2,99	2,42	0,71	2,95	1,27
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 FI (REV 25/09/17)	2,12	1,58	2,55	2,06	2,41	2,04	0,38	0,75	0,60
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,21	2,21	2,25	2,21	2,15	2,21	1,49	1,56	0,99

(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.

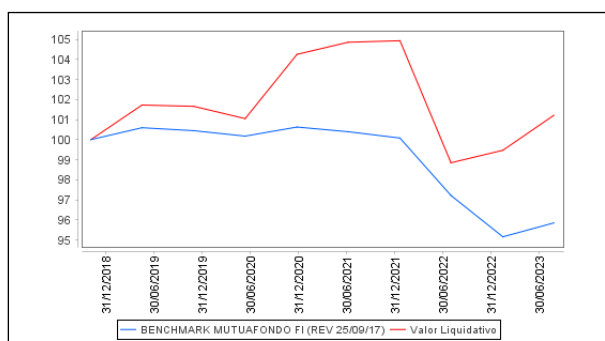
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,37	0,19	0,18	0,20	0,19	0,75	0,74	0,75	0,74

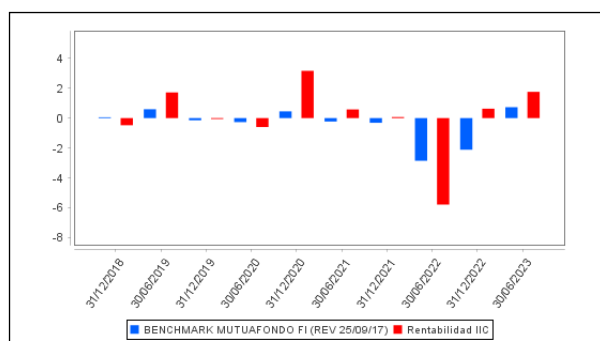
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	1.670.403	97,75	1.310.399	86,08
* Cartera interior	301.945	17,67	85.589	5,62
* Cartera exterior	1.349.918	79,00	1.208.439	79,38
* Intereses de la cartera de inversión	10.277	0,60	8.925	0,59
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	8.263	0,48	7.446	0,49
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	25.615	1,50	194.093	12,75
(+/-) RESTO	12.795	0,75	17.851	1,17
TOTAL PATRIMONIO	1.708.813	100,00 %	1.522.343	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1.522.343	1.470.384	1.522.343	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	9,51	2,71	9,51	298,42
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,88	0,88	1,88	138,47
(+) Rendimientos de gestión	2,04	1,04	2,04	119,09
+ Intereses	0,08	0,02	0,08	265,21
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-5,02	-0,87	-5,02	555,59
± 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)	-0,30	1,91	-0,30	-117,70
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,04	-0,02	0,04	-372,43
± Otros rendimientos	7,22	0,00	7,22	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,17	-0,16	-0,17	22,72
- Comisión de gestión	-0,14	-0,14	-0,14	11,49
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	4,44
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-191,36
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	12,36
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	0,00
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	103.508,56
+ 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	0,01	0,00	0,01	103.508,56
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.708.813	1.522.343	1.708.813	

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

3. Inversiones financieras

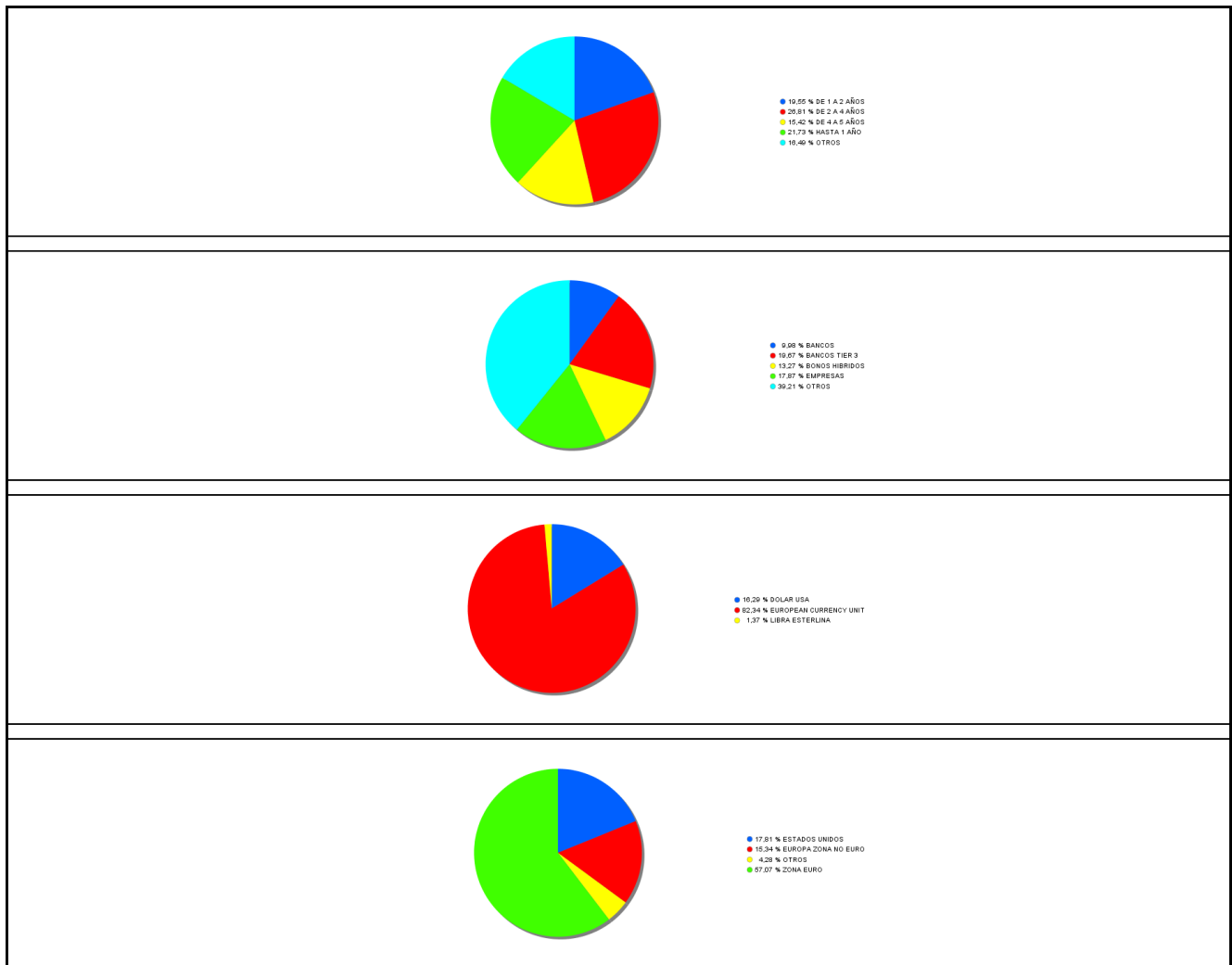
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	200.186	11,71	85.592	5,62
TOTAL RENTA FIJA	200.186	11,71	85.592	5,62
TOTAL DEPÓSITOS	101.757	5,95	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	301.942	17,67	85.592	5,62
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.349.918	79,00	1.208.439	79,38
TOTAL RENTA FIJA	1.349.918	79,00	1.208.439	79,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.349.918	79,00	1.208.439	79,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.651.861	96,67	1.294.031	85,00

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
SUBYACENTE EURO/GBP	Venta Futuro SUBYACE NTE EURO/GBP 12500 0 Fisica	25.283	Inversión
SUBYACENTE EURO/USD	Venta Futuro SUBYACE NTE EURO/USD 12500 0 Fisica	243.532	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		268815	
BUNDESobligation 2,2% 13/04/2028	Venta Futuro BUNDESOb LIGATION 2,2% 13/04/2028 1000	171.500	Inversión
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 1,7% 15/08/2032	Compra Futuro BUNDESR EPUB. DEUTSCHLAND 1,7% 15/08/	21.500	Inversión
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2,8% 12/06/2025	Venta Futuro BUNDESS CHATZANWEISU NGEN 2,8% 12/06/20	64.300	Inversión
BUONI POLIENNALI DEL TE 4,35% 01/11/2033	Venta Futuro BUONI POLIENNALI DEL TE 4,35% 01/11/2	16.300	Inversión
FRANCE (GOVT OF) 3% 25/05/2033	Venta Futuro FRANCE (GOVT OF) 3% 25/05/2033 1000 F	26.200	Inversión
US TREASURY N/B 2,875% 15/06/2025	Compra Futuro US TREASURY N/B 2,875% 15/06/2025 20	223.486	Inversión
US TREASURY N/B 3,625% 31/03/2030	Compra Futuro US TREASURY N/B 3,625% 31/03/2030 10	100.423	Inversión
US TREASURY N/B 3,875% 30/11/2027	Compra Futuro US TREASURY N/B 3,875% 30/11/2027 10	30.024	Inversión
Total otros subyacentes		653734	
TOTAL OBLIGACIONES		922549	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
--	-----------	-----------

	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 22,54% sobre el patrimonio de la IIC y de manera indirecta un 1,82%.

d.) El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 16.929.238,09 euros, suponiendo un 1,03% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 50 euros.

d) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es de 528.981.050,00 euros, suponiendo un 32,30% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 50 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 21.462.111,00 euros suponiendo un 1,31% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 100,00 euros.

f) Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo del depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo el importe es de 21.462.111,00 euros suponiendo un 1,31% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

El fondo mantiene una exposición a activos ilíquidos del 5,33%, correspondiente a 21 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 Iboxx Euro Overall 1-3 years (Total Return). El índice de referencia se utiliza a efectos meramente 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 un 0,20%, en la clase L un 0,15%, mientras que en la clase D se situó en 0,37% dentro de un nivel normal de gastos para este fondo que incluye los gastos por comisiones de gestión sobre patrimonio, depositario, de auditoría, etc, sin comisiones sobre resultados (solo se hace efectivo el cobro de la cantidad generada a cierre de ejercicio). La evolución del patrimonio ha sido positiva en este ejercicio aumentando un 10,22% en la clase A, un 11,55% en la clase L y un 61,13% en la D, el número de partícipes ha aumentado en 618 en el periodo en la clase A, en 469 en la clase L y aumentó en 348 en la D, el total de partícipes en el fondo es de 9.471, la rentabilidad neta del fondo acumulada se situó en el 1,93% en la clase A, en 1,98% en la clase L y en el 1,76% en la clase D.

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

Los fondos de la misma categoría de renta fija euro gestionados por Mutuactivos SAU SGIIC tuvieron una rentabilidad media del 1,83% en el periodo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

compras del periodo:

COOPERATIEVE RABOBANK UA 4% 10/01/2030
CREDIT AGRICOLE 4,25% 11/07/2029
BNP PARIBAS 4,375% 13/01/2029
ERSTE GROUP BANK AG 4% 16/01/2031
ENEL 6,375% PERPETUO
LA BANQUE POSTALE 4,375% 17/01/2030
REPUBLIC OF AUSTRIA 2,9% 20/02/2033
KUTXABANK 4% 01/02/2028
VOLKSWAGEN INTL FIN 3,375% PERPETUO
OBLIG. ESTADO 1,85% VTO.30.07.35
EP INFRASTRUCTURE AS 1,816% 02/03/2031
BONOS Y OBLIG DEL ES 0% 31/05/2024
UNICAJA BANCO 5,125% 21/02/2029
NATIONWIDE BLDG SOCIETY 2,00% 25-07-29
KOROMO ITALY SRL FLOTANTE 26/02/2035
NATWEST GROUP 5,763% 28/02/2034
BONOS Y OBLIG DEL ESTAD 0,25% 30/07/2024
MORGAN STANLEY 4,656% 02/03/2029
CREDIT AGRICOLE FLOTANTE 07/03/2025
HSBC HOLDINGS 4,752% 10/03/2028
ANGLO AMERICAN CAPITAL 4,5% 15/09/2028
UBS GROUP AG 4,625% 17/03/2028
INTESA SANPAOLO FLOTANTE 17/03/2025
TOTALENERGIES SE 1,75% PERPETUO
REPSOL INTL FINANCE CPN 3,75% 29/12/2168
KBC GROUP 4,375% 19/04/2030
CPI PROPERTY GROUP 1,625% 23/04/2027
ABN AMRO BANK 4,375% 20/10/2028

BANKINTER 4,375% 03/05/2030
 US TREASURY N/B 0,25% 15/05/2024
 ABANCA CORP BANCARIA 5,5% 18/05/2026
 BONOS Y OBLIG DEL ESTAD 0,85% 30/07/2037
 LLOYDS BK CORP MKTS PL 4,125% 30/05/2027
 SOCIETE GENERALE 4,125% 02/06/2027
 KBC GROUP 4,5% 06/06/2026
 IBERCAJA BANCO 5,625% 07/06/2027
 CA AUTOBANK 4,375% 08/06/2026
 DNB BANK A 5% 13/09/2033
 BANCO BILBAO VIZCAYA AR 5,75% 15/09/2033
 ELECTRICITE DE FRANCE 9,125% PERPETUO
 ABN AMRO BANK 5,5% 21/09/2033
 ventas del periodo:
 US TREASURY N/B 1,875% 15/02/2032
 ENEL 8,75% 24/09/2073
 L'OREAL 0,875% 29/06/2026
 CELLNEX FINANCE CO 1,25% 15/01/2029
 CREDIT SUISSE GROUP AG 3,25% 02/04/2026
 TIM S.P.A. 4% 11/04/2024
 E.ON SE 0,875% 08/01/2025
 SPANISH GOV'T SPGB4,8% VTO.31.01.24
 TIKEHAU CAPITAL SCA 2,25% 14/10/2026
 UNICAJA BANCO 4,5% 30/06/2025
 BONOS Y OBLIG DEL ESTAD 0,25% 30/07/2024
 BERKSHIRE HATHAWAY 1,3% 15/03/2024
 COCA-COLA CO/THE 1,875% 22/09/2026
 DEUTSCHE BOERSE AG 0% 23/06/2048
 BUNDESREPUB. DEUTSCH 0% 15/08/2031
 CPI PROPERTY GROUP 1,625% 23/04/2027
 BOUYGUES 2,25% 29/06/2029
 EUROPEAN UNION 0,4% 04/02/2037
 BONOS Y OBLIG DEL ES 0% 31/05/2024
 VODAFONE GROUP 3,1% 03/01/2079
 INTESA SANPAOLO ISPIM 6,625%VTO.13.09.23
 BPCE 2,875% 30/09/2024
 CELLNEX FINANCE CO 0,75% 15/11/2026
 VATTENFALL AB 3,25% 18/04/2024
 HOLDING D'INFRASTRUC 1,625% 18/09/2029
 HEATHROW FUNDING LTD 7,125% 14/02/2024

El fondo tiene la siguiente distribución sectorial: Deuda emitida por entidades públicas 13.66%, deuda de entidades financieras 45.91% (deuda subordinada 10.61%), híbridos corporativos 14.29%, deuda corporativa 24.71%; ABS 1.43%, Liquidez, Pagares y Depósitos 9.17%. Activos ilíquidos: 5.33%. Activos con calificación HY o NR: 0.47%

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 en 98,34% y el apalancamiento medio está en el 42,48%.

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: BESPL 2,63% 05/08/17 a la espera de la resolución del litigio iniciado junto con Pimco y Blackrock y del que se encargó Clifford Chance.

Duración al final del periodo: 2,84 años

Tir al final del periodo: 4,87%

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 2,00% en el último semestre para la clase A, 2,00 para la clase L y 2,00% para la clase D, disminuyendo respecto al semestre anterior. El nivel actual de volatilidad anual del fondo se encuentra en niveles superiores en comparación con su benchmark que se situó en el 1,58%, e inferior con el Ibex 35 que se situó en el 10,77%. La volatilidad anual del fondo es inferior a la volatilidad anual de la Letra del Tesoro con vencimiento a un año, que se situó en el 5,72%. 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 2,18%, 2,32% para la clase L y para la clase D es 2,21%, aumentando respecto a los últimos semestres. Durante el primer semestre se ha intercambiado colateral en 3 ocasiones con BNP. La cuantía de los colaterales entregados y/o recibidos han representado en media el 0,02% del patrimonio del fondo. No hay colaterales recibidos o entregados a cierre de semestre. Todos los colaterales se han realizado en cash euro.

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso, desarrollada en la sección 1ª del capítulo II de la 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 37,28%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

El fondo mantiene una exposición a activos ilíquidos del 5,33%, correspondiente a 21 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	%
ES0000012E69 - Obligaciones KINGDOM OF SPAIN 1,850 2035-07-30	EUR	14.719	0,86	0	0,00
ES0000012I24 - Obligaciones KINGDOM OF SPAIN 0,850 2037-07-30	EUR	6.277	0,37	0	0,00
ES0000012E85 - Obligaciones KINGDOM OF SPAIN 0,250 2024-07-30	EUR	73.521	4,30	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		94.517	5,53	0	0,00
ES0343307023 - Bonos KUTXABANK SA 4,000 2027-02-01	EUR	14.150	0,83	0	0,00
ES0213679006 - Obligaciones BANKINTER SA 4,375 2029-05-03	EUR	7.747	0,45	0	0,00
ES0265936031 - Obligaciones ABANCA CORP BANCARIA 5,250 2027-09	EUR	10.035	0,59	10.096	0,66
ES0365936048 - Bonos ABANCA CORP BANCARIA 5,500 2025-05-18	EUR	16.604	0,97	0	0,00
ES0280907033 - Obligaciones UNICAJA BANCO SA 5,125 2028-02-21	EUR	19.349	1,13	0	0,00
ES0380907057 - Bonos UNICAJA BANCO SA 4,500 2024-06-30	EUR	3.773	0,22	4.979	0,33
ES0344251014 - Bonos IBERCAJA BANCO SA 5,625 2027-06-07	EUR	15.158	0,89	0	0,00
ES0224244097 - Obligaciones MAPFRE SA 4,125 2047-06-07	EUR	7.398	0,43	7.270	0,48
ES0343307015 - Obligaciones KUTXABANK SA 0,500 2024-09-25	EUR	11.454	0,67	11.328	0,74
ES0000012I2G2 - Obligaciones KINGDOM OF SPAIN 4,800 2024-01-31	EUR	0	0,00	51.920	3,41
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		105.668	6,18	85.592	5,62
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		200.186	11,71	85.592	5,62
TOTAL RENTA FIJA		200.186	11,71	85.592	5,62
- Depósito KUTXABANK S.A. 3,910 2024 05 29	EUR	19.975	1,17	0	0,00
- Depósito BANCO SANTANDER S.A. 4,000 2024 05 25	EUR	16.978	0,99	0	0,00
- Depósito BANKINTER, S.A. 3,650 2024 03 28	EUR	49.834	2,92	0	0,00
- Depósito BANCO DE SABADELL S. 3,990 2024 06 06	EUR	14.970	0,88	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		101.757	5,95	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		301.942	17,67	85.592	5,62
AT0000A324S8 - Obligaciones REPUBLICA DE AUSTRIA 2,900 2033-02	EUR	30.785	1,80	0	0,00
EU000A3KSXE1 - Obligaciones UNION EUROPEA 0,000 2031-07-04	EUR	5.964	0,35	5.816	0,38
EU000A284451 - Bonos UNION EUROPEA 0,000 2025-11-04	EUR	16.895	0,99	16.780	1,10
EU000A3K4C42 - Obligaciones UNION EUROPEA 0,400 2037-02-04	EUR	0	0,00	6.047	0,40
EU000A283859 - Obligaciones UNION EUROPEA 100,000 2030-10-04	EUR	14.322	0,84	14.001	0,92
EU000A2SCAD0 - Bonos REPUBLICA HELENA 1,500 2025-12-15	EUR	1.908	0,11	1.919	0,13
US91282CDY49 - Obligaciones ESTADOS UNIDOS DE AM 0,937 2032-02	USD	0	0,00	76.912	5,05
XS2226969686 - Bonos REPUBLIC OF KOREA 0,000 2025-09-16	EUR	12.635	0,74	12.509	0,82
DE0001102564 - Obligaciones REPUBLICA DE ALEMANIA 0,000 2031-08	EUR	0	0,00	29.856	1,96
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		82.509	4,83	163.840	10,76
EU000A3K4D17 - Letras EUROPEAN UNION 2,636 2023-07-07	EUR	14.811	0,87	0	0,00
US91282CCC38 - Bonos ESTADOS UNIDOS DE AM 0,125 2024-05-15	USD	19.175	1,12	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		33.986	1,99	0	0,00
XS2561182622 - Obligaciones BANK OF IRELAND PLC 6,750 2027-12-	EUR	1.887	0,11	1.843	0,12
XS2595028536 - Obligaciones MORGAN STANLEY INVES 4,656 2028-03	EUR	12.395	0,73	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US80282KBB17 - Obligaciones SANTANDER HOLDINGS U 0,000 2025-06	USD	3.979	0,23	4.093	0,27
FR001400D1W0 - Bonos SOCIETE GENERALE AM 4,125 2027-06-02	EUR	17.153	1,00	0	0,00
XS2244415175 - Obligaciones DAA PLC 0,000 2032-08-05	EUR	4.689	0,27	4.377	0,29
BE0002950310 - Bonos KBC GROUP NV 4,500 2026-06-06	EUR	17.499	1,02	0	0,00
FR001400EHG3 - Obligaciones SOCIETE GENERALE AM 4,250 2029-12-	EUR	9.879	0,58	9.782	0,64
XS2530034649 - Obligaciones CAIXABANK SA 3,750 2029-09-07	EUR	10.483	0,61	10.366	0,68
XS2463505581 - Bonos E.ON AG 0,875 2024-12-08	EUR	0	0,00	3.139	0,21
XS2633552026 - Bonos FCA CAPITAL IRELAND 4,375 2026-06-08	EUR	8.003	0,47	0	0,00
XS2572996606 - Obligaciones COOPERATIEVE RABOBAN 4,000 2030-01	EUR	13.560	0,79	0	0,00
USU81522AC57 - Bonos SEVEN & I HOLDINGS C 0,475 2026-01-10	USD	2.598	0,15	2.594	0,17
USU81522AD31 - Obligaciones SEVEN & I HOLDINGS C 0,650 2027-12	USD	832	0,05	833	0,05
FR001400F1U4 - Obligaciones CREDIT AGRICOLE SA 4,250 2028-07-1	EUR	6.662	0,39	0	0,00
FR001400DCZ6 - Obligaciones BNP PARIBAS SECURITI 4,375 2028-01	EUR	12.939	0,76	0	0,00
XS2351301499 - Obligaciones AXA SA 0,750 2028-03-14	EUR	5.305	0,31	4.782	0,31
XS2172960481 - Obligaciones NATWEST GROUP 0,000 2025-08-14	GBP	5.367	0,31	5.201	0,34
XS2300292963 - Obligaciones CELLNEX TELECOM SA 0,000 2028-10-1	EUR	0	0,00	2.399	0,16
US65339KCB44 - Obligaciones NEXTERA ENERGY INC 1,900 2051-03-1	USD	4.369	0,26	4.289	0,28
US842434CW01 - Obligaciones SOUTHERN CALIFORNIA 1,475 2027-04-	USD	1.557	0,09	1.555	0,10
US970648AL56 - Obligaciones LINDE PLC 2,325 2027-05-15	USD	3.759	0,22	3.814	0,25
XS2636592102 - Obligaciones BANCO BILBAO VIZCAYA 5,750 2033-09	EUR	15.153	0,89	0	0,00
XS2300292617 - Obligaciones CELLNEX TELECOM SA 0,000 2026-08-1	EUR	0	0,00	3.085	0,20
AT0000A32562 - Obligaciones ERSTE ASSET MANAGEM 4,000 2030-01	EUR	8.566	0,50	0	0,00
XS2317082787 - Obligaciones HEATHROW FUNDING LTD 2,625 2028-03	GBP	2.198	0,13	2.106	0,14
FR001400F5F6 - Obligaciones LA BANQUE POSTALE 4,375 2030-01-17	EUR	17.554	1,03	0	0,00
US172967NL16 - Bonos CITIGROUP INC 1,645 2025-03-17	USD	13.168	0,77	13.352	0,88
CH1255915006 - Obligaciones UBS GROUP AG 4,625 2027-03-17	EUR	16.612	0,97	0	0,00
XS2477935345 - Bonos TENNET HOLDING BV 1,625 2026-11-17	EUR	10.409	0,61	10.203	0,67
XS2456839013 - Obligaciones BERKSHIRE HATHAWAY 1,500 2029-12	EUR	8.989	0,53	8.826	0,58
XS2231183646 - Obligaciones ABERTIS INFRAESTRUTU 0,000 2029-09	EUR	0	0,00	656	0,04
BE0002935162 - Obligaciones KBC GROUP NV 4,375 2029-04-19	EUR	8.736	0,51	0	0,00
XS2536431617 - Obligaciones ANGLO AMERICAN CAPIT 4,750 2032-09	EUR	3.768	0,22	3.658	0,24
XS2559069849 - Bonos INTESA SANPAOLO SPA 3,500 2025-11-21	USD	2.347	0,14	2.424	0,16
USG6382GYX44 - Bonos NATWEST GROUP 1,739 2025-03-22	USD	7.201	0,42	7.346	0,48
BE0002900810 - Bonos KBC GROUP NV 4,375 2026-11-23	EUR	8.354	0,49	8.430	0,55
XS2592628791 - Obligaciones NATWEST GROUP 5,763 2028-11-28	EUR	18.100	1,06	0	0,00
XS2185997884 - Obligaciones REPSOL INTERNATIONAL 3,750 2049-06	EUR	840	0,05	0	0,00
XS2208302179 - Obligaciones ATLANTIA SPA 0,000 2027-05-30	EUR	6.244	0,37	6.040	0,40
US776743AJ55 - Obligaciones ROPER INDUSTRIES 0,000 2030-06-30	USD	605	0,04	605	0,04
FR0014002PC4 - Obligaciones TIKEHAU CAPITAL SCS 1,625 2028-12-	EUR	3.801	0,22	3.545	0,23
CH0537261858 - Obligaciones CREDIT SUISSE GROUP 3,250 2025-04-	EUR	0	0,00	2.747	0,18
XS2470180345 - Obligaciones Pepper Iberia Unsecu 2032-11-10	EUR	7.038	0,41	7.018	0,46
XS2545247863 - Bonos VATTENFAL AB 3,250 2024-04-18	EUR	0	0,00	9.096	0,60
XS2193663619 - Obligaciones BP CAPITAL MARKETS PI 4,250 2027-03	GBP	8.371	0,49	8.163	0,54
XS2391779134 - Obligaciones BRITISH AMERICAN TOB 3,000 2026-09	EUR	11.548	0,68	10.712	0,70
XS2576550086 - Obligaciones ENEL SPA 6,375 2028-04-16	EUR	8.088	0,47	0	0,00
US04636NAC74 - Bonos ASTRAZENECA FINANCE 0,350 2024-05-28	USD	0	0,00	6.166	0,41
XS2338355105 - Bonos GOLDMAN SACHS AM 0,000 2024-01-30	EUR	0	0,00	4.942	0,32
DE000A3MP4T1 - Bonos VONOVIA SE 0,000 2025-12-01	EUR	8.117	0,48	8.059	0,53
DE000A30VQ44 - Bonos VONOVIA SE 4,750 2027-04-23	EUR	3.831	0,22	3.848	0,25
DE000A3MQQV5 - Obligaciones DEUTSCHE BOERSE AG 0,000 2028-06-2	EUR	5.627	0,33	5.987	0,39
XS2470180774 - Obligaciones Pepper Iberia Unsecu 4,065 2032-11	EUR	1.233	0,07	1.251	0,08
XS2193662728 - Obligaciones BP CAPITAL MARKETS P 3,625 2029-06	EUR	8.082	0,47	7.972	0,52
XS2451803063 - Obligaciones BAYER AG 5,375 2049-06-25	EUR	11.517	0,67	10.880	0,71
XS2391790610 - Obligaciones BRITISH AMERICAN TOB 3,750 2029-06	EUR	5.905	0,35	5.505	0,36
US025816CS64 - Bonos AMERICAN EXPRESS COM 1,275 2027-03-04	USD	1.670	0,10	1.702	0,11
ES0305452015 - Obligaciones AUTONORIA 0,000 2032-12-25	EUR	475	0,03	615	0,04
FR0013464922 - Obligaciones ELECTRICITE DE FRANC 3,000 2027-12	EUR	2.504	0,15	2.457	0,16
FR0013510823 - Obligaciones ABERTIS INFRAESTRUTU 2,500 2027-02	EUR	1.404	0,08	1.381	0,09
FR001400EFQ6 - Obligaciones ELECTRICITE DE FRANC 7,500 2055-09	EUR	10.200	0,60	9.985	0,66
FR001400EHH1 - Obligaciones GROUPE AUCHAN 4,875 2028-09-08	EUR	8.536	0,50	8.332	0,55
FR0013452893 - Obligaciones TIKEHAU CAPITAL SCS 2,250 2026-09-	EUR	2.492	0,15	6.165	0,40
FR0011700293 - Obligaciones ELECTRICITE DE FRANC 2,937 2029-01	GBP	1.064	0,06	1.029	0,07
FR0014004QI5 - Obligaciones COVIVIO HOTELS SACA 0,000 2029-07-	EUR	3.224	0,19	3.049	0,20
FR0014009EJ8 - Bonos L OREAL SA 0,875 2026-06-29	EUR	0	0,00	1.854	0,12
FR001400AJX2 - Obligaciones BOUYGUES, S.A. 2,250 2029-03-29	EUR	2.391	0,14	8.194	0,54
FR0012174597 - Obligaciones BPCE SA 2,875 2024-09-30	EUR	0	0,00	9.744	0,64
IT0005532939 - Obligaciones Koromo Italy Srl 2035-02-26	EUR	7.146	0,42	0	0,00
US09660V2A05 - Obligaciones BNP PARIBAS SECURITI 2,187 2028-03	USD	4.145	0,24	4.148	0,27
US42824CBK45 - Obligaciones HEWLETT PACKARD ENTE 0,875 2026-03	USD	4.175	0,24	4.204	0,28
US097023CY98 - Obligaciones BOEING COMPANY INC 2,575 2030-02-0	USD	5.968	0,35	5.994	0,39
US097023CV59 - Obligaciones BOEING COMPANY INC 2,852 2039-11-0	USD	5.270	0,31	5.143	0,34
US808513BD67 - Obligaciones CHARLES SCHAWAB CO 1,343 2025-06-0	USD	1.518	0,09	1.581	0,10
US05526DBN49 - Obligaciones BAT CAPITAL CORP 2,453 2030-03-02	USD	9.727	0,57	9.587	0,63
US172967MQ12 - Obligaciones CITIGROUP INC 1,553 2025-04-08	USD	11.013	0,64	11.108	0,73

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US254687DM53 - Obligaciones WALT DISNEY COMPANY 3,562 2028-04	USD	7.385	0,43	7.445	0,49
US718546AV68 - Bonos PHILLIPS 66 1,925 2025-03-09	USD	2.858	0,17	2.899	0,19
USF2R125CE38 - Obligaciones CREDIT AGRICOLE SA 2,000 2028-01-1	USD	4.089	0,24	4.079	0,27
US89114TZT23 - Bonos TORONTO-DOMINION BAN 0,000 2027-03-10	USD	6.702	0,39	6.832	0,45
US46647PCT12 - Bonos JP MORGAN CHASE & CO 0,780 2025-06-10	USD	4.291	0,25	4.323	0,28
US172967KG57 - Obligaciones CITIGROUP INC 1,850 2026-01-12	USD	13.243	0,77	13.544	0,89
USU0044VAF32 - Obligaciones APOLLO MANAGEMENT 2,475 2024-12-17	USD	8.871	0,52	9.078	0,60
US55354GAL41 - Obligaciones MSCI INC 1,937 2031-02-15	USD	8.332	0,49	8.223	0,54
USF2941JAA81 - Obligaciones ELECTRICITE DE FRANC 4,562 2171-12	USD	2.628	0,15	0	0,00
USF1R15XK367 - Obligaciones BNP PARIBAS SECURITI 3,687 2025-08	USD	4.518	0,26	4.667	0,31
US06738EBK01 - Obligaciones BARCLAYS BANK PLC 2,544 2029-06-20	USD	4.172	0,24	4.308	0,28
US46647PBK12 - Obligaciones JP MORGAN CHASE & CO 1,041 2025-04	USD	7.719	0,45	7.799	0,51
USF2279RT78 - Obligaciones CREDIT AGRICOLE SA 1,968 2034-01-2	USD	10.886	0,64	11.154	0,73
US29265WAA62 - Obligaciones ENEL SPA 4,375 2043-09-24	USD	0	0,00	14.553	0,96
US6174468Q59 - Obligaciones MORGAN STANLEY INVES 1,094 2025-04	USD	8.598	0,50	8.669	0,57
USF2893TAF33 - Obligaciones ELECTRICITE DE FRANC 2,625 2023-01	USD	0	0,00	22.750	1,49
XS1784311703 - Obligaciones UNIPOLSAI SPA 3,875 2028-03-01	EUR	4.792	0,28	4.720	0,31
XS2114413565 - Obligaciones AT&T CORP 2,875 2025-05-01	EUR	17.361	1,02	16.860	1,11
XS2392996109 - Obligaciones PERSHING SQUARE HOLD 1,375 2027-10	EUR	14.291	0,84	13.837	0,91
XS2056491587 - Obligaciones ASSICURAZIONI GENERA 2,124 2030-10	EUR	4.117	0,24	4.135	0,27
XS2304675791 - Obligaciones EP INFRASTRUCTURE AS 1,816 2030-12	EUR	7.812	0,46	6.718	0,44
XS2150054026 - Bonos BARCLAYS BANK PLC 3,375 2024-04-02	EUR	9.392	0,55	9.384	0,62
XS1888179477 - Obligaciones VODAFONE GROUP PLC 3,100 2027-01-0	EUR	0	0,00	2.138	0,14
XS2102931594 - Obligaciones CAIXABANK SA 0,375 2025-02-03	EUR	4.651	0,27	4.605	0,30
XS1974787480 - Obligaciones TOTAL SA 1,750 2057-04-04	EUR	18.915	1,11	0	0,00
XS2167007249 - Bonos WELLS FARGO COMPANY 1,338 2024-04-05	EUR	16.197	0,95	16.091	1,06
XS2182404298 - Bonos BANCO BILBAO VIZCAYA 0,750 2025-06-04	EUR	4.598	0,27	4.651	0,31
XS2495084621 - Obligaciones CESKE DRAHY AS 5,625 2027-07-12	EUR	7.587	0,44	7.262	0,48
XS2049422343 - Obligaciones SWISS RE FINANCE LUX 4,250 2051-09	USD	5.410	0,32	5.205	0,34
XS1346228577 - Obligaciones AXA SA 3,375 2027-07-06	EUR	6.634	0,39	6.520	0,43
XS1419674525 - Obligaciones DAA PLC 1,554 2028-03-07	EUR	4.458	0,26	4.352	0,29
XS2308321962 - Bonos PRICELINE GROUP INC 0,000 2025-02-08	EUR	5.996	0,35	5.926	0,39
XS1428773763 - Obligaciones ASSICURAZIONI GENERA 5,000 2047-12	EUR	3.005	0,18	3.012	0,20
XS2563353361 - Obligaciones DONG ENERGY A/S 5,250 2028-09-08	EUR	1.829	0,11	1.865	0,12
XS2183818637 - Obligaciones STANDARD LIFE INVEST 0,000 2025-09	EUR	11.541	0,68	11.460	0,75
XS1294343337 - Obligaciones OMV AG 6,250 2025-12-09	EUR	9.990	0,58	9.949	0,65
XS2597113989 - Obligaciones HSBC HOLDINGS PLC 4,752 2027-03-10	EUR	13.518	0,79	0	0,00
XS1592433038 - Obligaciones COOPERATIEVE RABOBAN 2,000 2024-04	USD	3.589	0,21	3.145	0,21
XS2308313860 - Obligaciones AUSNET SERVICES 1,625 2026-09-11	EUR	16.275	0,95	15.673	1,03
XS2334857138 - Obligaciones ENI SPA 2,750 2043-02-11	EUR	3.204	0,19	3.167	0,21
XS2465792294 - Bonos CELLNEX TELECOM SA 2,250 2026-01-12	EUR	1.127	0,07	1.107	0,07
XS2171875839 - Obligaciones CPI PROPERTY GROUP 2,750 2026-02-1	EUR	1.252	0,07	1.207	0,08
XS2077670003 - Obligaciones BAYER AG 2,375 2025-05-12	EUR	11.077	0,65	10.689	0,70
XS2075280995 - Obligaciones DNB NOR BANK ASA 4,875 2038-11-12	USD	7.576	0,44	7.721	0,51
XS2242929532 - Obligaciones ENI SPA 100,000 2050-01-13	EUR	4.380	0,26	4.315	0,28
XS2360853332 - Obligaciones PROSUS NV 1,288 2029-04-13	EUR	9.202	0,54	9.148	0,60
XS2635428274 - Obligaciones DNB NOR BANK ASA 5,000 2033-09-13	EUR	9.961	0,58	0	0,00
XS2242931603 - Obligaciones ENI SPA 100,000 2048-10-13	EUR	3.629	0,21	3.581	0,24
XS0746068732 - Obligaciones HEATHROW FUNDING LTD 7,125 2024-02	GBP	0	0,00	7.495	0,49
XS1629774230 - Obligaciones VOLKSWAGEN INT. FINA 3,875 2027-06	EUR	2.507	0,15	2.479	0,16
XS1275957121 - Obligaciones INTERCONTINENTAL HOT 3,750 2025-05	GBP	1.299	0,08	1.262	0,08
XS2385397901 - Bonos COMCAST CORPORATION 0,000 2026-08-14	EUR	8.194	0,48	8.227	0,54
XS2065555662 - Obligaciones BANK OF IRELAND PLC 2,375 2024-10-	EUR	13.138	0,77	12.110	0,80
XS1951220596 - Obligaciones BANKIA SA 3,750 2024-02-15	EUR	15.352	0,90	15.026	0,99
XS1614198262 - Obligaciones GOLDMAN SACHS AM 1,375 2023-05-15	EUR	0	0,00	495	0,03
XS2171872570 - Obligaciones NOKIA OYJ 3,125 2028-05-15	EUR	3.739	0,22	3.758	0,25
XS1028950290 - Obligaciones NN GROUP NV 4,500 2026-01-15	EUR	4.956	0,29	4.931	0,32
XS2385393405 - Obligaciones CELLNEX TELECOM SA 1,000 2027-06-1	EUR	4.649	0,27	4.494	0,30
XS2598746290 - Obligaciones ANGLO AMERICAN CAPIT 4,500 2028-08	EUR	2.674	0,16	0	0,00
XS0293657416 - Obligaciones PELICAN MORTGAGES PL 0,903 2054-09	EUR	759	0,04	855	0,06
XS2407027031 - Obligaciones VIA OUTLETS BV 1,750 2028-08-15	EUR	2.057	0,12	1.928	0,13
XS0451790280 - Obligaciones KONINKLIJKE KPN NV 5,750 2029-09-1	GBP	2.954	0,17	2.953	0,19
XS2244941733 - Obligaciones TULPENHUIS 0,000 2058-01-18	EUR	785	0,05	779	0,05
XS2444286145 - Obligaciones ALFA LAVAL AB 1,375 2029-02-18	EUR	4.549	0,27	4.460	0,29
XS2407028435 - Obligaciones MVM ENERGETIKA ZRT 0,875 2027-11-1	EUR	7.936	0,46	7.180	0,47
XS2430287362 - Obligaciones PROSUS NV 2,085 2030-01-19	EUR	3.624	0,21	3.603	0,24
XS2080767010 - Obligaciones AIB GROUP PLC 1,875 2024-11-19	EUR	6.131	0,36	5.945	0,39
XS1953271225 - Obligaciones UNICREDIT SPA 4,875 2026-02-20	EUR	6.347	0,37	6.370	0,42
XS2613658710 - Obligaciones ABN AMRO BANK NV 4,375 2028-10-20	EUR	14.204	0,83	0	0,00
XS1895557921 - Obligaciones FACT SA 1,000 2025-11-20	EUR	0	0,00	135	0,01
XS2637967139 - Obligaciones ABN AMRO BANK NV 5,500 2033-09-21	EUR	12.430	0,73	0	0,00
XS2331921390 - Obligaciones ANIMA HOLDING SPA 1,500 2028-04-22	EUR	3.577	0,21	3.463	0,23
XS2010039035 - Obligaciones DEUTSCHE BAHN FIN GM 0,950 2025-01	EUR	6.792	0,40	6.771	0,44
XS2207976783 - Obligaciones UNICREDIT SPA 2,200 2026-07-22	EUR	2.775	0,16	2.715	0,18

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1112678989 - Obligaciones COCA-COLA COMPANY 1,875 2026-09-22	EUR	6.220	0,36	8.533	0,56
XS1057783174 - Obligaciones SYDNEY AIRPORT 2,750 2024-04-23	EUR	0	0,00	12.365	0,81
XS2069407786 - Obligaciones CPI PROPERTY GROUP 1,625 2027-03-2	EUR	2.972	0,17	2.933	0,19
XS2056089457 - Obligaciones UNICREDIT SPA 2,000 2024-09-23	EUR	2.808	0,16	2.744	0,18
XS2056490423 - Obligaciones ACHMEA HYPOTHEEK 2,312 2050-09	EUR	6.221	0,36	6.413	0,42
XS2290960520 - Obligaciones TOTAL SA 1,625 2027-10-25	EUR	3.691	0,22	3.648	0,24
XS2190979489 - Obligaciones EUSTREAM AS 1,625 2027-03-25	EUR	6.956	0,41	6.240	0,41
XS1651453729 - Obligaciones NATIONWIDE BUILDING 2,000 2024-07-	EUR	2.840	0,17	0	0,00
XS2412267358 - Bonos ASTM SPA 1,000 2026-08-25	EUR	715	0,04	685	0,05
XS2014371137 - Obligaciones CARTESIAN RESIDENT_ 0,127 2054-11-	EUR	3.446	0,20	3.466	0,23
XS1824424706 - Obligaciones PETROLEOS MEXICANOS 4,750 2029-02-	EUR	6.827	0,40	6.877	0,45
XS2345996743 - Obligaciones ERICSSON SA 1,000 2029-02-26	EUR	10.671	0,62	9.894	0,65
XS1327504087 - Obligaciones ATLANTIA SPA 1,750 2026-06-26	EUR	9.925	0,58	9.627	0,63
XS1109836038 - Obligaciones HANNOVER RUECK SE 3,375 2025-09-26	EUR	2.880	0,17	2.900	0,19
XS1799039976 - Obligaciones SANTANDER UK GROUP P 0,130 2023-03	EUR	0	0,00	11.541	0,76
XS2149207354 - Bonos GOLDMAN SACHS AM 3,375 2025-03-27	EUR	7.647	0,45	7.727	0,51
XS2346125573 - Obligaciones POLSKI KONCERN NAFTO 1,125 2028-02	EUR	4.042	0,24	3.798	0,25
XS179938995 - Obligaciones VOLKSWAGEN INT. FINA 3,375 2167-06	EUR	15.463	0,90	3.863	0,25
XS1293505639 - Obligaciones NEDERLANDSE GASUNIE 5,125 2025-09-	EUR	7.521	0,44	7.524	0,49
XS2202900424 - Obligaciones COOPERATIEVE RABOBAN 2,187 2029-06	EUR	4.376	0,26	4.460	0,29
XS2468979302 - Obligaciones PPF TELECOM GROUP BV 3,125 2027-04	EUR	5.394	0,32	5.240	0,34
XS2628218733 - Bonos LLOYDS BK CORP MKTS 4,125 2027-05-30	EUR	9.152	0,54	0	0,00
XS2230399441 - Obligaciones AIB GROUP PLC 2,875 2026-05-30	EUR	4.543	0,27	4.437	0,29
XS2387675395 - Obligaciones SOUTHERN CO THE 1,875 2027-06-24	EUR	6.473	0,38	6.611	0,43
XS2148623106 - Obligaciones LLOYDS TSB GROUP PLC 3,500 2025-04	EUR	5.692	0,33	5.746	0,38
XS2466172363 - Bonos GLOBAL AGRARIES SLU 1,625 2027-04-06	EUR	7.338	0,43	7.207	0,47
XS2461786829 - Bonos CEZ AS 2,375 2027-04-06	EUR	5.799	0,34	5.624	0,37
FR001400GDG7 - Bonos CREDIT AGRICOLE SA 0,792 2025-03-07	EUR	14.784	0,87	0	0,00
XS1935256369 - Obligaciones TELECOM ITALIA SPA 4,000 2024-03-1	EUR	0	0,00	9.675	0,64
XS1380334141 - Obligaciones BERKSHIRE HATHAWAY I 1,300 2023-12	EUR	0	0,00	3.165	0,21
USG06940AE30 - Obligaciones BAE SYSTEMS PLC 1,700 2030-01-15	USD	2.604	0,15	2.575	0,17
XS1490620413 - Obligaciones ASSA ABLLOY AB-B 0,400 2024-09-16	EUR	14.299	0,84	14.180	0,93
XS2154325489 - Obligaciones SYNGENTA FINANCE NV 3,375 2026-04-	EUR	10.110	0,59	9.837	0,65
XS2597970800 - Bonos INTESA SANPAOLO SPA 0,893 2025-03-17	EUR	16.887	0,99	0	0,00
XS1456422135 - Obligaciones JP MORGAN CHASE & CO 0,625 2023-11	EUR	0	0,00	9.863	0,65
XS0187456156 - Obligaciones SLM STUDENT LOAN TRU 0,882 2039-07	EUR	1.261	0,07	1.422	0,09
XS2436807866 - Bonos P3 GROUP SARL 0,875 2026-01-26	EUR	13.265	0,78	12.418	0,82
XS2207430120 - Obligaciones TENNET HOLDING BV 0,000 2025-07-22	EUR	9.112	0,53	8.933	0,59
XS2131567138 - Obligaciones ABN AMRO BANK NV 0,000 2025-09-22	EUR	3.598	0,21	3.684	0,24
US50066RAP10 - Bonos KOREA NATIONAL OIL C 0,625 2026-04-07	USD	22.952	1,34	23.180	1,52
USH42097DA27 - Bonos UBS GROUP AG 0,000 2025-05-12	USD	9.414	0,55	9.593	0,63
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.194.821	69,92	1.012.789	66,53
US38141GZE78 - Bonos GOLDMAN SACHS AM 0,608 2023-12-06	USD	4.503	0,26	4.510	0,30
US04636NAC74 - Bonos ASTRAZENECA FINANCE 0,350 2024-05-28	USD	6.144	0,36	0	0,00
XS2338355105 - Bonos GOLDMAN SACHS AM 0,000 2024-01-30	EUR	5.036	0,29	0	0,00
PTTGC50M0007 - Bonos VOLTA ELECTRICITY RE 0,091 2023-02-13	EUR	0	0,00	85	0,01
XS0910943983 - Obligaciones ORIGIN ENERGY FINANC 3,000 2023-04	EUR	0	0,00	6.243	0,41
XS1679158094 - Obligaciones CAIXABANK SA 1,125 2023-01-12	EUR	0	0,00	2.919	0,19
XS0971213201 - Obligaciones INTESA SANPAOLO SPA 6,625 2023-09-	EUR	0	0,00	6.032	0,40
XS1843444081 - Bonos ALTRIA GROUP INC 1,000 2023-02-15	EUR	0	0,00	3.876	0,25
XS1614198262 - Obligaciones GOLDMAN SACHS AM 1,375 2024-05-15	EUR	493	0,03	0	0,00
XS0856014583 - Obligaciones BAT INTL FINANCE 2,375 2023-01-19	EUR	0	0,00	3.632	0,24
XS0161620942 - Obligaciones AEROPORTI DI ROMA 2,720 2023-02-20	GBP	0	0,00	4.514	0,30
XS1057783174 - Obligaciones SYDNEY AIRPORT 2,750 2024-04-23	EUR	12.554	0,73	0	0,00
XS1456422135 - Obligaciones JP MORGAN CHASE & CO 0,625 2023-11	EUR	9.872	0,58	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		38.602	2,26	31.810	2,09
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.349.918	79,00	1.208.439	79,38
TOTAL RENTA FIJA		1.349.918	79,00	1.208.439	79,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.349.918	79,00	1.208.439	79,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.651.861	96,67	1.294.031	85,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): PTBEQK0M0019 - Bonos BANCO ESPIRITO SANTO 0,000 2025-12-08	EUR	8.263	0,48	7.446	0,49

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

No aplicable.