

MUTUAFONDO, FI

Nº Registro CNMV: 50

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

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

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

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

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 no se gestiona con respecto al índice (Fondo activo). La gestión del Fondo sigue criterios financieros y extra-financieros de inversión socialmente responsable, también llamados criterios ASG (Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo). El fondo tiene el 100% de la exposición total en renta fija (máximo 10% IIC) pública/privada incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, líquidos, hasta un máximo del 35% en deuda subordinada (con derecho de cobro posterior a los acreedores comunes), incluyendo hasta un 5% en bonos contingentes convertibles, no convertibles en acciones, se emiten generalmente a perpetuidad con opciones de recompra para el emisor, y en caso de que se produzca la contingencia, aplicar una quita al principal del bono, afectando esto último negativamente al valor liquidativo del fondo. El fondo invierte en bonos verdes y sostenibles. Los emisores/mercados serán principalmente OCDE y hasta un 10% en países emergentes (no OCDE) Las emisiones tendrán un mínimo del 50% de la exposición total con rating A- o superior (alta calidad crediticia) o si fuera inferior, el que tenga R. de España en cada momento, el resto al menos con mediana calificación crediticia (rating mínimo BBB-). Si hay bajadas sobrevenidas, los activos podrán mantenerse en cartera. La duración media cartera entre 0 y 4 años Exposición Riesgo divisa: 0-10%. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,09	0,00	0,09	0,08
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,67	3,21	3,67	2,75

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	12.000.285,72	11.469.225,23	4.882,00	4.469,00	EUR	0,00	0,00	10.000,00 Euros	NO
CLASE L	34.986.117,15	36.491.724,94	3.580,00	3.276,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO
CLASE D	2.744.877,96	1.954.742,82	2.153,00	1.620,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	440.193	414.932	311.854	387.499
CLASE L	EUR	1.291.148	1.327.549	1.180.547	1.281.016
CLASE D	EUR	93.532	65.751	29.942	75.409

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	36,6819	36,1778	33,9279	35,6667
CLASE L	EUR	36,9046	36,3795	34,0875	35,7983
CLASE D	EUR	34,0750	33,6367	31,6325	33,3702

(*)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	0,17	0,09	0,26	0,17	0,09	0,26	mixta	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE L	al fondo	0,12	0,08	0,20	0,12	0,08	0,20	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	1,39	0,57	0,82	3,96	0,63	6,63	-4,88	0,94	1,92

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,21	10-04-2024	-0,22	17-01-2024	-0,58	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,24	15-05-2024	0,24	15-05-2024	0,53	14-11-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,58	1,58	1,58	2,37	2,01	2,26	2,43	0,68	0,68
Ibex-35	13,03	14,30	11,59	11,92	12,10	13,89	19,60	16,20	12,38
Letra Tesoro 1 año	0,46	0,36	0,54	0,43	0,44	2,98	0,85	0,19	0,16
BENCHMARK MUTUAFONDO FI (REV 25/09/17)	1,18	1,09	1,26	1,25	1,32	1,76	2,04	0,38	0,42
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,24	2,24	2,24	2,23	2,17	2,23	2,17	1,45	0,93

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

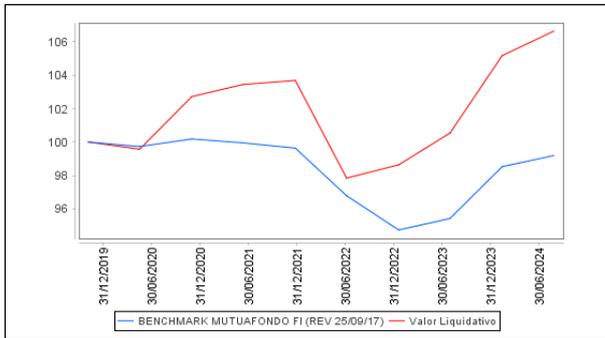
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,19	0,10	0,10	0,10	0,10	0,40	0,40	0,39	0,33

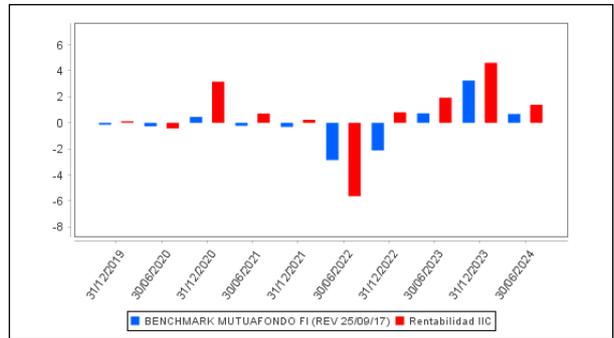
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE L .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,44	0,59	0,85	3,97	0,65	6,72	-4,78	1,05	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,21	10-04-2024	-0,22	17-01-2024	-0,58	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,24	15-05-2024	0,24	15-05-2024	0,53	14-11-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,58	1,58	1,58	2,36	2,01	2,26	2,43	0,67	
Ibex-35	13,03	14,30	11,59	11,92	12,10	13,89	19,60	16,20	
Letra Tesoro 1 año	0,46	0,36	0,54	0,43	0,44	2,98	0,85	0,19	
BENCHMARK									
MUTUAFONDO FI (REV 25/09/17)	1,18	1,09	1,26	1,25	1,32	1,76	2,04	0,38	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,23	2,23	2,23	2,27	2,25	2,27	2,41	1,81	

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

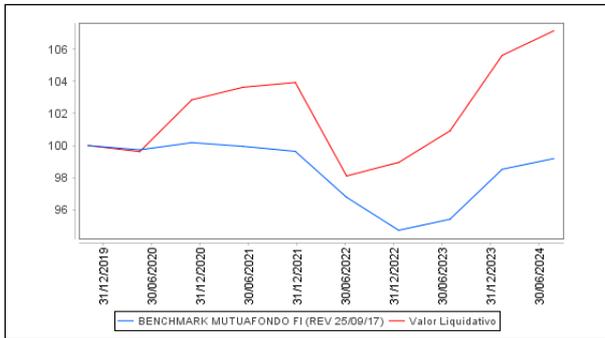
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,14	0,07	0,07	0,07	0,07	0,30	0,30	0,29	0,24

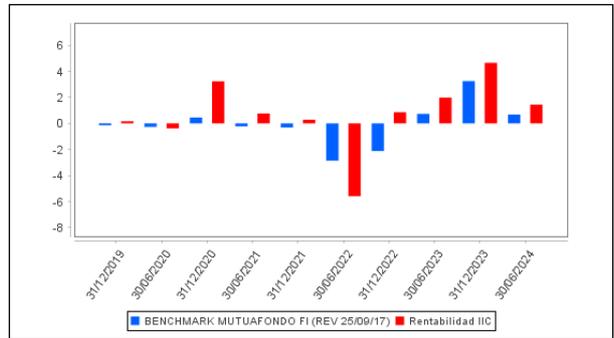
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	1,30	0,51	0,78	3,94	0,54	6,34	-5,21	0,65	1,66

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,22	10-04-2024	-0,22	10-04-2024	-0,58	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,25	15-05-2024	0,25	15-05-2024	0,53	14-11-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,65	1,68	1,63	2,40	2,00	2,27	2,42	0,71	0,76
Ibex-35	13,03	14,30	11,59	11,92	12,10	13,89	19,60	16,20	12,38
Letra Tesoro 1 año	0,46	0,36	0,54	0,43	0,44	2,98	0,85	0,19	0,16
BENCHMARK									
MUTUAFONDO FI (REV 25/09/17)	1,18	1,09	1,26	1,25	1,32	1,76	2,04	0,38	0,42
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,28	2,28	2,27	2,26	2,21	2,26	2,21	1,49	1,01

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

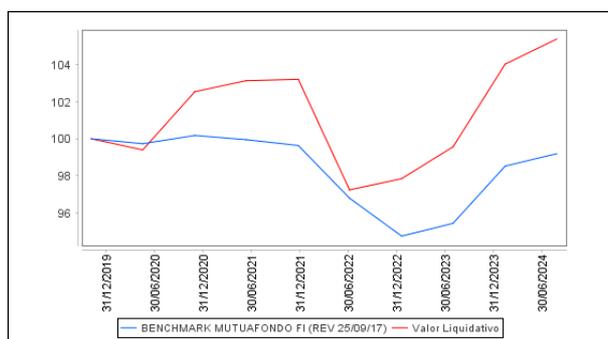
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,37	0,18	0,18	0,19	0,19	0,75	0,75	0,74	0,74

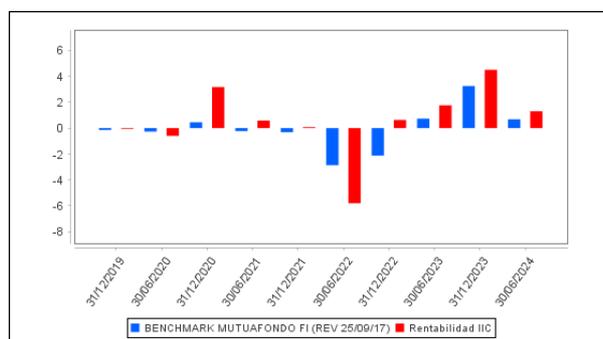
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	2.700.575	21.413	1
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	418.525	8.444	2
Renta Fija Mixta Internacional	822.907	6.249	3
Renta Variable Mixta Euro	46.995	49	3
Renta Variable Mixta Internacional	497.659	3.684	5
Renta Variable Euro	109.168	1.161	7
Renta Variable Internacional	447.803	12.164	10
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	19.540	570	4
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	541.192	19.377	2
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	430.564	4.865	2
Renta Fija Euro Corto Plazo	1.402.759	3.457	2
IIC que Replica un Índice	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	193.404	6.303	1
Total fondos	7.631.092	87.736	2,48

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.716.946	94,09	1.732.543	95,81
* Cartera interior	490.579	26,88	338.041	18,69
* Cartera exterior	1.196.380	65,56	1.364.976	75,49
* Intereses de la cartera de inversión	20.829	1,14	20.636	1,14
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	9.158	0,50	8.890	0,49
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	98.876	5,42	70.710	3,91
(+/-) RESTO	9.051	0,50	4.979	0,28
TOTAL PATRIMONIO	1.824.873	100,00 %	1.808.232	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)	1.808.232	1.708.813	1.808.232	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,51	1,12	-0,51	-147,03
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,42	4,57	1,42	-67,64
(+) Rendimientos de gestión	1,68	4,85	1,68	-64,06
+ Intereses	0,16	0,08	0,16	100,77
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,99	4,69	0,99	-78,07
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,13	0,14	0,13	-8,47
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,88	-0,09	-0,88	970,87
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,08	0,03	0,08	234,44
± Otros rendimientos	1,20	0,00	1,20	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,26	-0,28	-0,26	-4,93
- Comisión de gestión	-0,23	-0,23	-0,23	4,50
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-1,76
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	138,76
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-95,25
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,03	-0,01	-67,64
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	3.366,61
+ 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	-281,83
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.824.873	1.808.232	1.824.873	

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

3. Inversiones financieras

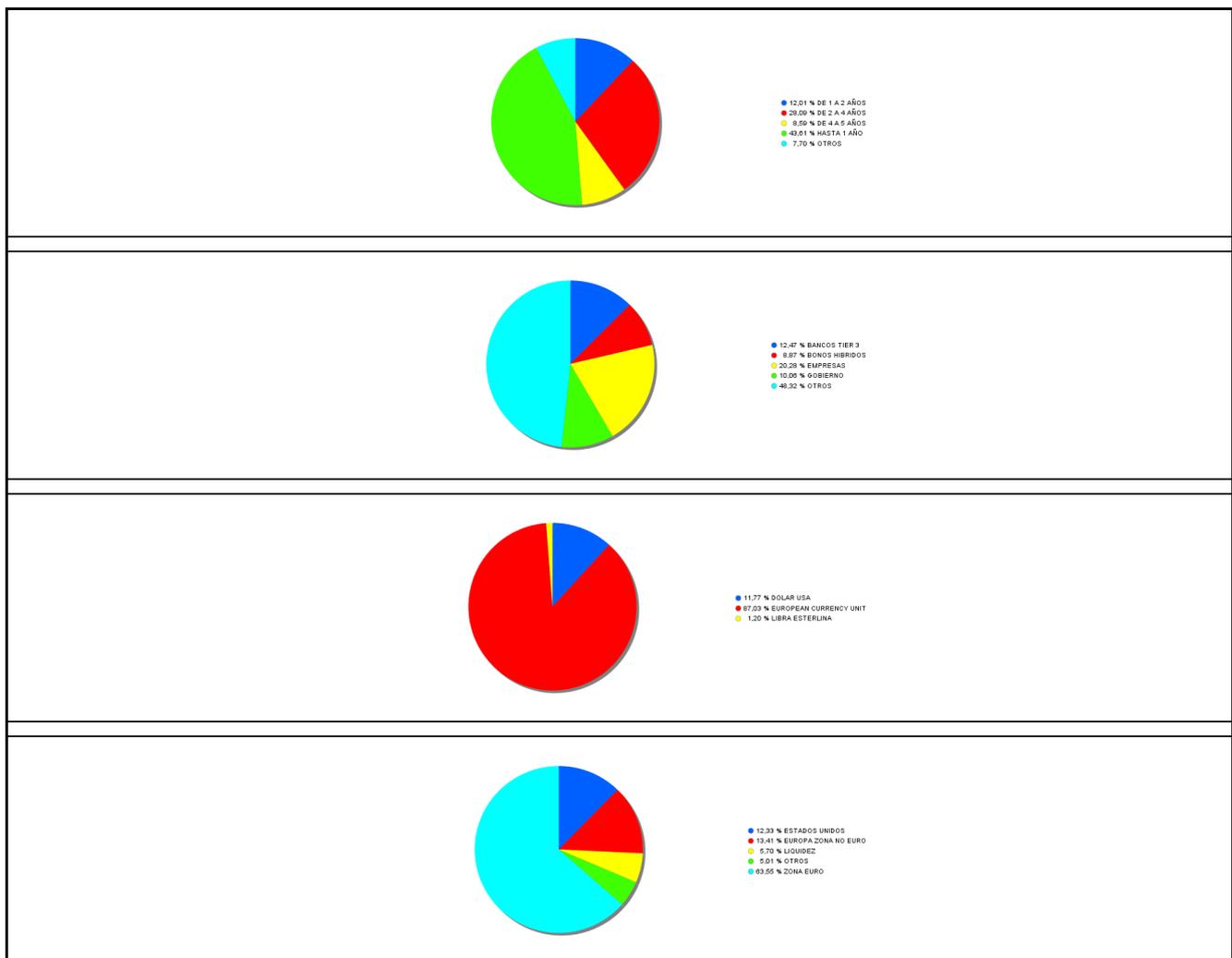
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	237.854	13,03	220.423	12,19
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	19.714	1,08	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	150.000	8,22	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	407.568	22,33	220.423	12,19
TOTAL DEPÓSITOS	83.008	4,55	117.617	6,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	490.576	26,88	338.040	18,69
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.196.380	65,56	1.364.976	75,49
TOTAL RENTA FIJA	1.196.380	65,56	1.364.976	75,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.196.380	65,56	1.364.976	75,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.686.956	92,44	1.703.016	94,18

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
SUBYACENTE EURO/GBP	Venta Futuro SUBYACE NTE EURO/GBP 125000 Fisica	24.559	Inversión
SUBYACENTE EURO/USD	Venta Futuro SUBYACE NTE EURO/USD 125000 Fisica	189.170	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		213729	
BUNDES OBLIGATION 2,1% 12/04/2029	Venta Futuro BUNDES OBLIGATION 2,1% 12/04/2029 1000	31.100	Inversión
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2,6% 15/08/2033	Compra Futuro BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2,6% 15/08/	52.500	Inversión
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2,9% 18/06/2026	Compra Futuro BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2,9% 18/06/2	78.700	Inversión
BUONI POLIENNALI DEL TES 4,4% 01/05/2033	Venta Futuro BUONI POLIENNALI DEL TES 4,4% 01/05/2	16.300	Inversión
PIRELLI & C 3,875% 02/07/2029	Compra Plazo PIRELLI & C 3,875% 02/07/2029 330000	3.289	Inversión
US TREASURY N/B 4,125% 15/06/2026	Compra Futuro US TREASURY N/B 4,125% 15/06/2026 20	319.180	Inversión
US TREASURY N/B 4,375% 30/11/2028	Compra Futuro US TREASURY N/B 4,375% 30/11/2028 10	124.640	Inversión
US TREASURY N/B 4,625% 30/04/2031	Venta Futuro US TREASURY N/B 4,625% 30/04/2031 100	15.287	Inversión
Total otros subyacentes		640996	
TOTAL OBLIGACIONES		854725	

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 20,85% sobre el patrimonio de la IIC y de manera indirecta un 1,89%.

d.) El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 33.273.263,04 euros, suponiendo un 1,83% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

d) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es de 8.352.200.000,00 euros, suponiendo un 458,97% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Los mercados de capitales mantienen el tono positivo que venimos disfrutando durante los últimos meses. Las bolsas mundiales acumulan ganancias del entorno del 12% lideradas por los grandes índices americanos, el S&P 500 y el

Nasdaq 100, que ganan un 15% y un 17%, respectivamente, durante el primer semestre. También es destacable el buen comportamiento de la bolsa japonesa que se revaloriza un 18% favorecida por la depreciación del yen. El Eurostoxx 50 y el IBEX35 se quedan algo por detrás, con ganancias del 11%. A la cola de los mercados tenemos a los índices de compañías de pequeña capitalización, como el Russell 2000, y a las bolsas chinas y francesa, que no superan el 2%. Uno de los aspectos más llamativos del comportamiento de las bolsas en los últimos trimestres es la alta concentración de los retornos. Las seis mayores compañías del mundo por capitalización, Microsoft, Apple, Nvidia, Alphabet, Amazon y Meta, que colectivamente representan ya más del 20% del valor de la bolsa mundial, explican el 50% de su rentabilidad en lo que va de año. Excluyendo a estas Seis Magníficas, los resultados son bastante más modestos y pintan un panorama muy distinto. De hecho, la rentabilidad media de los valores que constituyen el MSCI World es de solo un 2,68%.

Por el lado de la renta fija, cabe destacar la divergencia de comportamiento entre la deuda pública y la deuda privada. Así, el índice Bloomberg de gobiernos europeo ha caído un 1,85%. El buen comportamiento del consumo, sobre todo el relacionado con el ocio, hace que la economía esté resistiendo mejor de lo que se esperaba y esto, junto con unos datos de inflación que todavía se sitúan por encima de los objetivos de los bancos centrales, ha contribuido a una reducción en las expectativas de bajadas de tipos de interés, haciendo que las curvas se desplacen al alza en ambos lados del Atlántico. En el caso de Europa hemos visto, además, una fuerte ampliación de la prima de riesgo francesa, tras la convocatoria de elecciones a la Asamblea Nacional. El diferencial de la deuda francesa contra la alemana ha aumentado en torno a 35 puntos básicos en la segunda mitad de junio, arrastrando también a las primas de riesgo española e italiana, aunque, de momento, sin grandes consecuencias. La deuda privada, sin embargo, acumula resultados positivos del 0.54% (Bloomberg Euraggregate Corporate) gracias al propio devengo y al mejor entorno macroeconómico. En divisas, el dólar se ha fortalecido por el alto diferencial de tipos de interés en EE.UU. frente a euro (3,1%), y, en particular, frente al yen (+14,1%), que se ha vuelto a convertir en la principal fuente de financiación del carry trade. En materias primas, destaca la apreciación del petróleo, favorecido por mejora macro y, sobre todo una demanda muy restringida. El oro también se aprecia de manera significativa (+13% en el año) y ello a pesar de la subida del dólar y de los altos tipos de interés reales. Posiblemente la explicación esté en la acumulación de reservas de este metal por parte de bancos centrales y, en particular, del Banco Central de China, que está tratando de reducir su dependencia de la divisa americana.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el semestre, ha sorprendido la mejora en la actividad económica, que, junto al exceso de liquidez en los mercados, nos ha llevado a mantener una visión constructiva sobre los activos de riesgo, tanto en renta variable como en crédito. En renta variable, hemos incrementado posiciones, incorporando exposición a compañías de pequeña y mediana capitalización en Estados Unidos, y, sectorialmente aprovechando las caídas en el sector de utilities. Geográficamente hemos mantenido una ponderación similar entre Estados Unidos y Europa. En el período, hemos reducido el peso en Japón para aumentar la exposición a emergentes, donde las valoraciones están llegando a niveles extremos en relación a otras áreas, con una macro soportada por una política monetaria menos restrictiva y apoyo fiscal.

En renta fija, hemos aprovechado el repunte en los tipos de interés de los últimos meses, para ir alargando la duración en las carteras concentrando la exposición en los tramos medios de las curvas de tipos (2-5 años). Además de capturar el actual nivel de tipos, el aumento de la duración es una cobertura natural de nuestra exposición al crédito privado. También hemos recortado ligeramente la exposición al crédito privado, particularmente en la parte más subordinada de la estructura de capital, allí donde creemos que las primas de riesgo son más reducidas. Probablemente veamos oportunidades más claras de inversión y, entre tanto, aprovechamos el alto rendimiento de los mercados monetarios para aparcar el dinero. En divisas, hemos reducido ligeramente la exposición a dólar tomando beneficios. El papel que juega el dólar en carteras tiene un mayor propósito de cobertura que como fuente de rentabilidad.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 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 0,19%, en la clase L un 0,14%, 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, con una comisión sobre resultados de 1.478.229,86 € (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 6,09% en la clase A, disminuido un 0,03% en la clase L y aumentado un 42,25 % en la D, el número de participes ha aumentado en 413 en el periodo en la clase A, ha aumentado en 304 en la clase L y aumentó en 533 en la D, el total de participes en el fondo es de 10.615, la rentabilidad neta del fondo acumulada se situó en el 1,39% en la clase A, en 1,44% en la clase L y en el 1,30% 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 SGIC tuvieron una rentabilidad media del 1,28% en el periodo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.
compras del periodo:

LLOYDS BANKING GROUP P 4,375% 05/04/2034
TOTALENERGIES SE 1,75% PERPETUO
ENBW ENERGIE BADEN - WU 5,25% 23/01/2084
COCA-COLA HBC FINANCE 3,375% 27/02/2028
AMERICAN MEDICAL SYST 3,375% 08/03/2029
LEASYS 3,875% 01/03/2028
ANGLO AMERICAN CAPITAL 3,75% 15/06/2029
AMADEUS IT GROUP 3,5% 21/03/2029
VEOLIA EIRONNEMENT 2,875% PERPETUO
TRATON FINANCE LUX 3,75% 27/03/2027
CEPSA FINANCE 4,125% 11/04/2031
SNAM FLOTANTE 15/04/2026
TITRISOGRAM FLOTANTE 26/03/2039
CPI PROPERTY GROUP 7% 07/05/2029
ILLINOIS TOOL WORKS 3,25% 17/05/2028
NOVO NORDISK 3,125% 21/01/2029
CELLNEX FINANCE CO 3,625% 24/01/2029
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 2,8% 31/05/2026
EPH FIN INTERNATIONAL 5,875% 30/11/2029
MEDTRONIC 3,65% 15/10/2029
ELECTRICITE DE FRANCE 4,125% 17/06/2031
ITALIAN STELLA LOAN FLOTANTE 29/12/2036
RECKITT BENCKISER TSY 3,625% 20/06/2029
DIAGEO FINANCE FLOTANTE 20/06/2026

ventas del periodo:

NATWEST MARKETS 3,479% 22/03/2025
ENI 2,75% PERPETUO
BP CAPITAL MARKETS 3,625% PERPETUO
ENI 3,375% PERPETUO
TOTALENERGIES SE 1,625% PERPETUO
TELEFONAKTIEBOLAGET LM E 1% 26/05/2029
ANGLO AMERICAN CAPITAL 4,75% 21/09/2032
CAIXABANK 3,75% 07/09/2029
ERSTE GROUP BANK AG 4% 16/01/2031
LLOYDS BANKING GROUP 3,5% 01/04/2026
SOCIETE GENERALE 4,25% 06/12/2030
COOPERATIEVE RABOBANK UA 4% 10/01/2030
LLOYDS BK CORP MKTS PL 4,125% 30/05/2027
DEUTSCHE BAHN FIN GMBH 0,95% PERPETUO
BOEING CO 5,15% 01/05/2030
GOLDMAN SACHS GROUP 0,01% 30/04/2024
ANGLO AMERICAN CAPITAL 4,5% 15/09/2028
COCA-COLA CO/THE 1,875% 22/09/2026
UNIPOLSAI ASSICURAZION 3,875% 01/03/2028
BANKIA 3,75% 15/02/2029
STANDARD CHARTERED 2,5% 09/09/2030
UNICREDIT 4,875% 20/02/2029
GOVERNOR & CO OF THE BA 6,75% 01/03/2033
WELLS FARGO & COMPANY 1,338% 04/05/2025
ROPER TECHNOLOGIES 2% 30/06/2030
DEUTSCHE BOERSE AG 0% 23/06/2048
ENBW ENERGIE BADEN - WU 5,25% 23/01/2084
ELECTRICITE DE FRANCE 7,5% PERPETUO
OBLIG. ESTADO 1,85% VTO.30.07.35

ORSTED 5,25% PERPETUO
BERKSHIRE HATHAWAY FIN 1,5% 18/03/2030
CA AUTOBANK 4,375% 08/06/2026
ALFA LAVAL TREASURY IN 1,375% 18/02/2029
AIB GROUP 1,875% 19/11/2029
EP INFRASTRUCTURE AS 2,045% 09/10/2028
VOLKSWAGEN INTL FIN 7,875% PERPETUO
UBS GROUP AG 4,625% 17/03/2028
MORGAN STANLEY 4,656% 02/03/2029

El fondo tiene la siguiente distribución sectorial: Deuda emitida por entidades públicas 10.77%, deuda de entidades financieras 41.98% , deuda corporativa 44.48%; ABS 2.76%, Liquidez ,Pagares y Depósitos 20.88%. Activos ilíquidos: 10.16%. Activos con calificación HY o NR: 2.61%

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 98,73% y el apalancamiento medio está en el 34,15%.

d) Otra información sobre inversiones.

La entidad depositaria ha remunerado los importes mantenidos en cuenta corriente en las condiciones pactadas. El resto de los recursos que componen la liquidez han sido invertidos en operaciones con pacto de recompra diaria, con una remuneración media del 3,73%.

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: 2.81 años

Tir al final del periodo: 4,20%

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 1,58% en el último semestre para la clase A, 1,58 para la clase L y 1,68% 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 1,09%, e inferior con el Ibex 35 que se situó en el 14,30%. La volatilidad anual del fondo es superior a la volatilidad anual de la Letra del Tesoro con vencimiento a un año, que se situó en el 0,36%.

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 2,24%, 2,23% para la clase L y para la clase D es 2,28%, aumentando respecto a los últimos semestres.

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 35,45%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Los mercados siguen muy pendientes de las decisiones de los bancos centrales en temas de política monetaria, y estos, a su vez, siguen mirando de reojo a la inflación antes de actuar. En general, los datos siguen apuntando hacia una caída gradual de la actividad económica, a medida que la creación de empleo se ralentiza y la confianza de los consumidores se retrae. Y el mercado sigue descontando un aterrizaje suave, escenario en el que creceríamos a tasas más bajas, pero sin entrar en recesión. La inflación, que parecía haberse estancado en niveles del 3%, también empieza a aflojar, y esto debería aumentar el margen de confianza de los bancos centrales de cara a futuras bajadas de tipos con las que dar soporte a la economía. El BCE ya ha hecho la primera y se espera que, como la Fed, haga dos más durante el año. Este contexto de menor crecimiento y baja inflación, que sería muy favorable para los mercados, para empezar porque permitiría unos tipos de interés algo más bajos, tiene un contrapunto en la creciente preocupación por la estabilidad fiscal. Como hemos visto en Francia, pero también en México o Brasil, los mercados de bonos no reaccionan muy bien ante giros populistas que puedan llevar a una percepción de menor disciplina fiscal. Quizás el caso más preocupante sea el de Estados Unidos por su trascendencia para el resto de los mercados. Tras años de fuerte expansión del déficit, las cuentas públicas de ese país han entrado en una trayectoria bastante preocupante y, sea quien sea, el próximo presidente de EE. UU va a tener que acometer un fuerte recorte de gasto o aumento de la recaudación que permita cuadrar las cuentas.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012E69 - Obligaciones KINGDOM OF SPAIN 1,850 2035-07-30	EUR	0	0,00	15.393	0,85
ES0000012H41 - Obligaciones KINGDOM OF SPAIN 0,100 2031-04-30	EUR	14.385	0,79	14.434	0,80
ES0000012I24 - Obligaciones KINGDOM OF SPAIN 0,850 2037-07-30	EUR	6.298	0,35	6.554	0,36
ES0000012L29 - Bonos KINGDOM OF SPAIN 2,800 2026-05-31	EUR	36.248	1,99	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		56.931	3,12	36.380	2,01
ES0000012E85 - Obligaciones KINGDOM OF SPAIN 0,250 2024-07-30	EUR	74.662	4,09	74.269	4,11
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		74.662	4,09	74.269	4,11
ES0343307023 - Bonos KUTXABANK SA 4,000 2027-02-01	EUR	14.529	0,80	14.597	0,81
ES0213679006 - Obligaciones BANKINTER SA 4,375 2029-05-03	EUR	8.015	0,44	8.115	0,45
ES0265936031 - Obligaciones ABANCA CORP BANCARIA 5,250 2027-09	EUR	10.590	0,58	10.592	0,59
ES0365936048 - Bonos ABANCA CORP BANCARIA 5,500 2025-05-18	EUR	16.885	0,93	16.964	0,94
ES0280907033 - Obligaciones UNICAJA BANCO SA 5,125 2028-02-21	EUR	20.714	1,14	20.543	1,14
ES0380907057 - Bonos UNICAJA BANCO SA 4,500 2024-06-30	EUR	0	0,00	3.810	0,21
ES0344251014 - Bonos IBERCAJA BANCO SA 5,625 2026-06-07	EUR	15.693	0,86	15.690	0,87
ES0224244097 - Obligaciones MAPFRE SA 4,125 2047-06-07	EUR	7.926	0,43	7.752	0,43
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		94.352	5,17	98.064	5,42
ES0343307015 - Obligaciones KUTXABANK SA 0,500 2024-09-25	EUR	11.909	0,65	11.710	0,65
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		11.909	0,65	11.710	0,65
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		237.854	13,03	220.423	12,19
XS2853495328 - Pagarés FERROVIAL SE 3,730 2024-10-28	EUR	4.932	0,27	0	0,00
XS2793259669 - Pagarés IBERDROLA SA 3,905 2024-07-22	EUR	14.781	0,81	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		19.714	1,08	0	0,00
ES0000012F76 - REPO CACEISBANK 3,500 2024-07-01	EUR	150.000	8,22	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		150.000	8,22	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		407.568	22,33	220.423	12,19
- Deposito KUTXABANK S.A. 3,910 2024 05 29	EUR	0	0,00	20.018	1,11
- Deposito BANCO SANTANDER S.A. 4,000 2024 05 25	EUR	0	0,00	17.012	0,94
- Deposito BANCO SANTANDER S.A. 4,090 2024 08 16	EUR	15.007	0,82	15.035	0,83
- Deposito BANCO SANTANDER S.A. 3,780 2025 05 26	EUR	8.567	0,47	0	0,00
- Deposito BANCO SANTANDER S.A. 3,780 2024 11 26	EUR	9.005	0,49	0	0,00
- Deposito BANKINTER,S.A. 4,100 2024 07 25	EUR	50.430	2,76	50.541	2,80
- Deposito BANCO DE SABADELL S. 3,990 2024 06 06	EUR	0	0,00	15.010	0,83
TOTAL DEPÓSITOS		83.008	4,55	117.617	6,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIORES		490.576	26,88	338.040	18,69
EU000A3KSXE1 - Obligaciones UNION EUROPEA 0,000 2031-07-04	EUR	6.146	0,34	6.268	0,35
EU000A2SCADO - Bonos REPUBLICA HELENA 1,500 2025-12-15	EUR	1.949	0,11	1.958	0,11

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS222696986 - Bonos REPUBLIC OF KOREA 0,000 2025-09-16	EUR	13.147	0,72	12.963	0,72
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		21.242	1,16	21.188	1,17
EU000A3K4EV8 - Letras EUROPEAN UNION 3,833 2024-10-04	EUR	17.742	0,97	0	0,00
FR0128379445 - Letras FRENCH DISCOUNT T-BI 3,808 2024-10-16	EUR	17.721	0,97	0	0,00
FR0128379494 - Letras FRENCH DISCOUNT T-BI 3,527 2025-05-21	EUR	17.436	0,96	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		52.898	2,90	0	0,00
XS2561182622 - Obligaciones BANK OF IRELAND PLC 6,750 2027-12-	EUR	0	0,00	2.012	0,11
XS2595028536 - Obligaciones MORGAN STANLEY INVES 4,656 2028-03	EUR	0	0,00	12.807	0,71
US80282KBB17 - Obligaciones SANTANDER HOLDINGS U 0,000 2025-06	USD	0	0,00	4.059	0,22
FR001400IDW0 - Bonos SOCIETE GENERALE AM 4,125 2027-06-02	EUR	17.512	0,96	17.757	0,98
XS2244415175 - Obligaciones DAA PLC 0,000 2032-08-05	EUR	4.979	0,27	5.012	0,28
BE0002950310 - Bonos KBC GROUP NV 4,500 2025-06-06	EUR	17.700	0,97	17.790	0,98
FR001400EHG3 - Obligaciones SOCIETE GENERALE AM 4,250 2029-12-	EUR	0	0,00	10.373	0,57
XS2530034649 - Obligaciones CAIXABANK SA 3,750 2029-09-07	EUR	0	0,00	10.887	0,60
XS2633552026 - Bonos FCA CAPITAL IRELAND 4,375 2026-05-08	EUR	0	0,00	8.132	0,45
XS2572996606 - Obligaciones COOPERATIVE RABOBAN 4,000 2030-01	EUR	0	0,00	14.264	0,79
USU81522AC57 - Bonos SEVEN & I HOLDINGS C 0,475 2026-01-10	USD	2.753	0,15	2.650	0,15
USU81522AD31 - Obligaciones SEVEN & I HOLDINGS C 0,650 2027-12	USD	872	0,05	849	0,05
FR001400F1U4 - Obligaciones CREDIT AGRICOLE SA 4,250 2028-07-1	EUR	6.798	0,37	6.923	0,38
XS2678749990 - Obligaciones ASSICURAZIONI GENERA 5,272 2033-03	EUR	24.472	1,34	24.688	1,37
AT0000A36XD5 - Obligaciones ERSTE ASSET MANAGEME 4,250 2028-10	EUR	22.189	1,22	21.789	1,21
FR001400DCZ6 - Obligaciones BNP PARIBAS SECURIT 4,375 2028-01	EUR	13.248	0,73	13.476	0,75
USH42097ES26 - Obligaciones UBS GROUP AG 4,625 2031-11-13	USD	1.006	0,06	978	0,05
XS2351301499 - Obligaciones AXA SA 0,750 2028-03-14	EUR	5.705	0,31	5.589	0,31
XS2172960481 - Obligaciones NATWEST GROUP 0,000 2025-08-14	GBP	5.773	0,32	5.526	0,31
US65339KC844 - Obligaciones NEXTERA ENERGY INC 1,900 2051-03-1	USD	4.848	0,27	4.368	0,24
US842434CW01 - Obligaciones SOUTHERN CALIFORNIA 1,475 2027-04-	USD	1.597	0,09	1.564	0,09
US970648AL56 - Obligaciones LINDE PLC 2,325 2027-05-15	USD	3.867	0,21	3.785	0,21
XS2636592102 - Obligaciones BANCO BILBAO VIZCAYA 5,750 2028-06	EUR	15.939	0,87	16.096	0,89
AT0000A32562 - Obligaciones ERSTE ASSET MANAGEME 4,000 2030-01	EUR	0	0,00	9.026	0,50
XS2317082787 - Obligaciones HEATHROW FUNDING LTD 2,625 2028-03	GBP	2.459	0,13	2.383	0,13
FR001400F5F6 - Obligaciones LA BANQUE POSTALE 4,375 2030-01-17	EUR	18.221	1,00	18.532	1,02
US172967NL16 - Bonos CITIGROUP INC 1,645 2025-03-17	USD	13.752	0,75	13.238	0,73
CH1255915006 - Obligaciones UBS GROUP AG 4,625 2027-03-17	EUR	0	0,00	17.325	0,96
XS2477935345 - Bonos TENNET HOLDING BV 1,625 2026-11-17	EUR	10.518	0,58	10.741	0,59
XS2456839013 - Obligaciones BERKSHIRE HATHAWAY II 1,500 2029-12	EUR	3.909	0,21	5.846	0,32
BE0002935162 - Obligaciones KBC GROUP NV 4,375 2029-04-19	EUR	9.026	0,49	9.145	0,51
XS2788614498 - Bonos AMADEUS GLOBAL TRAVE 3,500 2028-12-21	EUR	6.578	0,36	0	0,00
XS2536431617 - Obligaciones ANGLO AMERICAN CAPIT 4,750 2032-09	EUR	0	0,00	3.932	0,22
XS2559069849 - Bonos INTESA SANPAOLO SPA 3,500 2025-11-21	USD	2.408	0,13	2.357	0,13
USG6382GYX44 - Bonos NATWEST GROUP 1,739 2025-03-22	USD	0	0,00	7.287	0,40
BE0002900810 - Bonos KBC GROUP NV 4,375 2026-11-23	EUR	8.516	0,47	8.608	0,48
XS2290544068 - Obligaciones CPI PROPERTY GROUP 1,500 2030-10-2	EUR	5.908	0,32	4.450	0,25
XS2592628791 - Obligaciones NATWEST GROUP 5,763 2028-11-28	EUR	19.110	1,05	19.280	1,07
XS2723575879 - Bonos CARRIER GLOBAL CORP 4,125 2028-04-29	EUR	0	0,00	5.050	0,28
XS2208302179 - Obligaciones ATLANTIA SPA 0,000 2027-02-28	EUR	6.609	0,36	6.530	0,36
US776743AJ55 - Obligaciones ROPER INDUSTRIES 0,000 2030-06-30	USD	0	0,00	475	0,03
BE0002961424 - Obligaciones KBC GROUP NV 4,000 2171-09-05	EUR	17.204	0,94	17.244	0,95
XS2470180345 - Obligaciones Pepper Iberia Unsecu 2032-11-10	EUR	6.307	0,35	7.067	0,39
XS2819238465 - Obligaciones TREVA EQUIPMENT FIN 5,750 2035-01-	EUR	3.501	0,19	0	0,00
XS2193663619 - Obligaciones BP CAPITAL MARKETS P 4,250 2027-03	GBP	9.154	0,50	8.872	0,49
XS2391779134 - Obligaciones BRITISH AMERICAN TOB 3,000 2026-09	EUR	12.972	0,71	12.309	0,68
IT0005597452 - Obligaciones ITALIAN STELLA LOANS 8,333 2036-12	EUR	-1.040	-0,06	0	0,00
XS2576550086 - Obligaciones ENEL SPA 6,375 2028-04-16	EUR	8.475	0,46	8.409	0,47
DE000A3MP4T1 - Bonos VONOVIA SE 0,000 2025-12-01	EUR	8.700	0,48	8.582	0,47
DE000A30VQA4 - Bonos VONOVIA SE 4,750 2027-04-23	EUR	4.006	0,22	4.054	0,22
DE000A3MQQV5 - Obligaciones DEUTSCHE BOERSE AG 0,000 2028-06-2	EUR	0	0,00	5.799	0,32
DE000A3LWGE2 - Bonos TRATON SE 3,750 2027-02-27	EUR	6.414	0,35	0	0,00
XS2470180774 - Obligaciones Pepper Iberia Unsecu 4,065 2032-11	EUR	1.256	0,07	1.251	0,07
XS2819234472 - Obligaciones TREVA EQUIPMENT FIN 5,750 2035-01-	EUR	1.000	0,05	0	0,00
XS2193662728 - Obligaciones BP CAPITAL MARKETS P 3,625 2029-06	EUR	0	0,00	6.680	0,48
XS2451803063 - Obligaciones BAYER AG 5,375 2049-06-25	EUR	23.198	1,27	23.085	1,28
XS2391790610 - Obligaciones BRITISH AMERICAN TOB 3,750 2029-06	EUR	7.052	0,39	6.479	0,36
IT0005597460 - Obligaciones ITALIAN STELLA LOANS 8,333 2036-12	EUR	-415	-0,02	0	0,00
US025816CS64 - Bonos AMERICAN EXPRESS COM 1,275 2027-03-04	USD	1.744	0,10	1.700	0,09
ES0305452015 - Obligaciones AUTONORIA 0,000 2032-12-25	EUR	262	0,01	357	0,02
FR0013464922 - Obligaciones ELECTRICITE DE FRANC 3,000 2027-12	EUR	2.643	0,14	2.665	0,15
FR0013510823 - Obligaciones ABERTIS INFRAESTRUTU 2,500 2027-02	EUR	1.451	0,08	1.461	0,08
FR001400EFQ6 - Obligaciones ELECTRICITE DE FRANC 7,500 2055-09	EUR	3.857	0,21	10.944	0,61
FR001400KKX9 - Obligaciones TIKEHAU CAPITAL SCS 6,625 2029-12-	EUR	8.393	0,46	8.417	0,47
FR001400QR62 - Obligaciones ELECTRICITE DE FRANC 4,125 2031-06	EUR	5.546	0,30	0	0,00
FR001400KWR6 - Obligaciones GROUPE AUCHAN 6,000 2028-12-22	EUR	9.167	0,50	9.476	0,52
FR0011700293 - Obligaciones ELECTRICITE DE FRANC 2,937 2029-01	GBP	1.231	0,07	1.165	0,06
FR001400OXU0 - Obligaciones TITRISOCRAM 100,000 2039-03-26	EUR	12.711	0,70	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0005532939 - Obligaciones Koromo Italy Srl 2035-02-26	EUR	5.280	0,29	6.340	0,35
US09660V2A05 - Obligaciones BNP PARIBAS SECURITI 2,187 2028-03	USD	4.407	0,24	4.258	0,24
US42824CBK45 - Obligaciones HEWLETT PACKARD ENTE 0,875 2026-03	USD	4.383	0,24	4.230	0,23
US097023CY98 - Obligaciones BOEING COMPANY INC 2,575 2030-02-0	USD	0	0,00	6.068	0,34
US05526DBN49 - Obligaciones BAT CAPITAL CORP 2,453 2030-03-02	USD	10.180	0,56	9.965	0,55
US172967MQ12 - Obligaciones CITIGROUP INC 1,553 2025-04-08	USD	11.490	0,63	11.104	0,61
US254687DM53 - Obligaciones WALT DISNEY COMPANY /3,562 2028-04	USD	7.264	0,40	7.489	0,41
US718546AV68 - Bonos PHILLIPS 66 1,925 2025-03-09	USD	0	0,00	2.835	0,16
USF2R125CE38 - Obligaciones CREDIT AGRICOLE SA 2,000 2028-01-1	USD	4.333	0,24	4.233	0,23
US891141TZT23 - Bonos TORONTO-DOMINION BAN 0,000 2027-03-10	USD	6.964	0,38	6.817	0,38
US46647PCT12 - Bonos JP MORGAN CHASE & CO 0,780 2025-06-10	USD	4.534	0,25	4.338	0,24
US172967KG57 - Obligaciones CITIGROUP INC 1,850 2026-01-12	USD	13.697	0,75	13.332	0,74
USU0044VAF32 - Obligaciones APOLLO MANAGEMENT 2,475 2024-12-17	USD	10.363	0,57	9.754	0,54
US55354GAL41 - Obligaciones MSCI INC 1,937 2031-02-15	USD	8.816	0,48	8.678	0,48
USF1R15XK367 - Obligaciones BNP PARIBAS SECURITI 3,687 2025-08	USD	4.693	0,26	4.585	0,25
US06738EBK01 - Obligaciones BARCLAYS BANK PLC 2,544 2029-06-20	USD	4.460	0,24	4.384	0,24
US46647PBK12 - Obligaciones JP MORGAN CHASE & CO 1,041 2025-04	USD	8.102	0,44	7.783	0,43
USF22797RT78 - Obligaciones CREDIT AGRICOLE SA 1,968 2034-01-2	USD	0	0,00	10.885	0,60
US6174468Q59 - Obligaciones MORGAN STANLEY INVES 1,094 2025-04	USD	9.038	0,50	8.699	0,48
XS1784311703 - Obligaciones UNIPOLSAI SPA 3,875 2028-03-01	EUR	0	0,00	4.933	0,27
XS2114413565 - Obligaciones AT&T CORP 2,875 2025-05-01	EUR	18.463	1,01	18.091	1,00
XS2392996109 - Obligaciones PERSHING SQUARE HOLD 1,375 2027-10	EUR	14.980	0,82	14.850	0,82
XS2056491587 - Obligaciones ASSICURAZIONI GENERA 2,124 2030-10	EUR	4.399	0,24	4.384	0,24
XS2304675791 - Obligaciones EP INFRASTRUCTURE ASI 1,816 2030-12	EUR	8.976	0,49	8.625	0,48
XS2150054026 - Bonos BARCLAYS BANK PLC 3,375 2024-04-02	EUR	0	0,00	9.496	0,53
XS2102931594 - Obligaciones CAIXABANK SA 0,375 2025-02-03	EUR	0	0,00	4.723	0,26
XS1974787480 - Obligaciones TOTAL SA 1,750 2057-04-04	EUR	0	0,00	28.371	1,57
XS2167007249 - Bonos WELLS FARGO COMPANY 1,338 2024-04-05	EUR	0	0,00	16.528	0,91
XS2182404298 - Bonos BANCO BILBAO VIZCAYA 0,750 2025-06-04	EUR	0	0,00	4.685	0,26
XS2495084621 - Obligaciones PERSHING SQUARE HOLD 5,625 2027-07-12	EUR	7.617	0,42	7.693	0,43
XS2743047156 - Obligaciones LLOYDS TSB GROUP PLC 4,375 2029-04	EUR	7.965	0,44	0	0,00
XS1346228577 - Obligaciones AXA SA 3,375 2027-07-06	EUR	6.968	0,38	6.910	0,38
XS2675884733 - Obligaciones VOLKSWAGEN INT. FINA 7,875 2075-09	EUR	0	0,00	2.709	0,15
XS2815976126 - Bonos CPI PROPERTY GROUP 7,000 2029-02-07	EUR	482	0,03	0	0,00
XS1419674525 - Obligaciones DAA PLC 1,554 2028-03-07	EUR	4.646	0,25	4.633	0,26
XS2308321962 - Bonos PRICELINE GROUP INC 0,000 2025-02-08	EUR	0	0,00	6.161	0,34
XS2772266420 - Obligaciones BOSTON SCIENTIFIC CO 3,375 2028-12	EUR	8.982	0,49	0	0,00
XS1428773763 - Obligaciones ASSICURAZIONI GENERA 5,000 2047-12	EUR	3.079	0,17	3.116	0,17
XS2563353361 - Obligaciones DONG ENERGY A/S 5,250 2028-09-08	EUR	0	0,00	1.833	0,10
XS2183818637 - Obligaciones STANDARD LIFE INVEST 0,000 2025-09	EUR	0	0,00	12.010	0,66
XS2062490649 - Obligaciones EP INFRASTRUCTURE ASI 2,045 2028-07	EUR	0	0,00	5.786	0,32
XS1294343337 - Obligaciones OMV AG 6,250 2025-12-09	EUR	7.483	0,41	7.488	0,41
XS2597113989 - Obligaciones HSBC HOLDINGS PLC 4,752 2027-03-10	EUR	13.855	0,76	14.026	0,78
XS1592433038 - Obligaciones COOPERATIVE RABOBAN 2,000 2024-04	USD	0	0,00	3.565	0,20
XS2308313860 - Obligaciones AUSNET SERVICES 1,625 2026-09-11	EUR	17.770	0,97	17.252	0,95
XS2800064912 - Obligaciones CEPSA FINANCE 4,125 2031-01-11	EUR	13.046	0,71	0	0,00
XS2334857138 - Obligaciones ENI SPA 2,750 2043-02-11	EUR	0	0,00	3.518	0,19
XS2465792294 - Bonos CELLNEX TELECOM SA 2,250 2026-01-12	EUR	1.171	0,06	1.166	0,06
XS2075280995 - Obligaciones DNB NOR BANK ASA 4,875 2038-11-12	USD	8.112	0,44	7.750	0,43
XS2242929532 - Obligaciones ENI SPA 100,000 2050-01-13	EUR	4.615	0,25	4.558	0,25
XS2644414125 - Obligaciones TELEKOM AUSTRIA AG 5,250 2028-04-1	EUR	4.814	0,26	4.886	0,27
XS2360853332 - Obligaciones PROSUS NV 1,288 2029-04-13	EUR	10.330	0,57	9.774	0,54
XS2647371843 - Obligaciones POLSKI KONCERN NAFTO 4,750 2030-04	EUR	4.972	0,27	5.062	0,28
XS2635428274 - Obligaciones DNB NOR BANK ASA 5,000 2028-06-13	EUR	10.328	0,57	10.468	0,58
XS2242931603 - Obligaciones ENI SPA 100,000 2048-10-13	EUR	0	0,00	3.952	0,22
XS1629774230 - Obligaciones VOLKSWAGEN INT. FINA 3,875 2027-06	EUR	2.704	0,15	2.668	0,15
XS1275957121 - Obligaciones INTERCONTINENTAL HOT 3,750 2025-05	GBP	1.340	0,07	1.289	0,07
XS2385397901 - Bonos COMCAST CORPORATION 0,000 2026-09-14	EUR	8.304	0,46	8.410	0,47
XS2065555562 - Obligaciones BANK OF IRELAND PLC 2,375 2024-10-	EUR	13.671	0,75	13.455	0,74
XS1951220596 - Obligaciones BANKIA SA 3,750 2024-02-15	EUR	0	0,00	15.576	0,86
XS1028950290 - Obligaciones INN GROUP NV 4,500 2026-01-15	EUR	5.108	0,28	5.040	0,28
XS2385393405 - Obligaciones CELLNEX TELECOM SA 1,000 2027-06-1	EUR	4.956	0,27	4.952	0,27
XS2598746290 - Obligaciones ANGLO AMERICAN CAPIT 4,500 2028-08	EUR	0	0,00	2.773	0,15
XS0293657416 - Obligaciones PELICAN MORTGAGES PL 0,903 2054-09	EUR	650	0,04	708	0,04
XS2834367646 - Obligaciones MEDTRONIC PLC 3,650 2029-10-15	EUR	5.051	0,28	0	0,00
XS2407027031 - Obligaciones VIA OUTLETS BV 1,750 2028-08-15	EUR	2.285	0,13	2.276	0,13
XS2823909143 - Bonos ILLINOIS TOOL WORKS 3,250 2028-03-17	EUR	8.495	0,47	0	0,00
XS2244941733 - Obligaciones TULPENHUIS 0,000 2058-01-18	EUR	789	0,04	786	0,04
XS2444286145 - Obligaciones ALFA LAVAL AB 1,375 2029-02-18	EUR	0	0,00	3.469	0,19
XS2407028435 - Obligaciones MVM ENERGETIKA ZRT 0,875 2027-11-1	EUR	8.825	0,48	8.579	0,47
XS2430287362 - Obligaciones PROSUS NV 2,085 2030-01-19	EUR	4.062	0,22	3.875	0,21
XS2080767010 - Obligaciones AIB GROUP PLC 1,875 2024-11-19	EUR	0	0,00	6.339	0,35
XS1953271225 - Obligaciones UNICREDIT SPA 4,875 2026-02-20	EUR	0	0,00	6.392	0,35
XS2842083235 - Bonos RECKITT BENCKISER GR 3,625 2029-06-20	EUR	6.718	0,37	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2613658710 - Obligaciones ABN AMRO BANK NV 4,375 2028-10-20	EUR	14.664	0,80	14.845	0,82
XS2820454606 - Bonos NOVO NORDISK A/S-B 3,125 2028-11-21	EUR	11.224	0,62	0	0,00
XS2637967139 - Obligaciones ABN AMRO BANK NV 5,500 2028-06-21	EUR	12.974	0,71	13.095	0,72
XS2010039035 - Obligaciones DEUTSCHE BAHN FIN GM 0,950 2025-01	EUR	0	0,00	7.101	0,39
XS2207976783 - Obligaciones UNICREDIT SPA 2,200 2026-07-22	EUR	2.904	0,16	2.901	0,16
XS1112678989 - Obligaciones COCA-COLA COMPANY 1,875 2026-09-22	EUR	0	0,00	4.459	0,25
XS2055089457 - Obligaciones UNICREDIT SPA 2,000 2024-09-23	EUR	2.949	0,16	2.923	0,16
XS2056490423 - Obligaciones ACHMEA HYPOTHEEK BANK 2,312 2050-09	EUR	7.189	0,39	6.791	0,38
XS2290960520 - Obligaciones TOTAL SA 1,625 2027-10-25	EUR	0	0,00	3.931	0,22
XS2190979489 - Obligaciones EUSTREAM AS 1,625 2027-03-25	EUR	7.935	0,43	7.502	0,41
XS1651453729 - Obligaciones NATIONWIDE BUILDING 2,000 2024-07-	EUR	2.907	0,16	2.905	0,16
XS2014371137 - Obligaciones CARTESIAN RESIDENT 0,127 2054-11-	EUR	3.286	0,18	3.393	0,19
XS2345996743 - Obligaciones ERICSSON SA 1,000 2029-02-26	EUR	0	0,00	11.206	0,62
XS1327504087 - Obligaciones ATLANTIA SPA 1,750 2026-06-26	EUR	5.994	0,33	5.926	0,33
XS1109836038 - Obligaciones HANNOVER RUECK SE 3,375 2025-09-26	EUR	2.961	0,16	2.973	0,16
XS2757515882 - Bonos COCA-COLA HBC FINANC 3,375 2028-01-27	EUR	6.822	0,37	0	0,00
XS2149207354 - Bonos GOLDMAN SACHS AM 3,375 2025-03-27	EUR	0	0,00	7.760	0,43
XS2346125573 - Obligaciones POLSKI KONCERN NAFTO 1,125 2028-02	EUR	4.286	0,23	4.277	0,24
XS1799938995 - Obligaciones VOLKSWAGEN INT. FINA 3,375 2024-06	EUR	0	0,00	22.173	1,23
XS2751688826 - Obligaciones CARRIER GLOBAL CORP 4,125 2028-05-	EUR	4.996	0,27	0	0,00
XS1293505639 - Obligaciones NEDERLANDSE GASUNIE 5,125 2025-09-	EUR	7.687	0,42	7.638	0,42
XS2202900424 - Obligaciones COOPERATIVEVE RABOBAN 2,187 2029-06	EUR	4.786	0,26	4.705	0,26
XS2468979302 - Obligaciones PPF TELECOM GROUP BV 3,125 2027-04	EUR	5.670	0,31	5.631	0,31
XS2628821873 - Bonos LLOYDS BK CORP MKTS 4,125 2027-05-30	EUR	0	0,00	9.485	0,52
XS2230399441 - Obligaciones AIB GROUP PLC 2,875 2026-05-30	EUR	4.850	0,27	4.808	0,27
XS2387675395 - Obligaciones SOUTHERN CO/THE 1,875 2027-06-24	EUR	7.373	0,40	7.255	0,40
XS2822505439 - Obligaciones ENERGETICKY A PRUMYS 5,875 2029-08	EUR	5.278	0,29	0	0,00
XS2320533131 - Obligaciones REPSOL INTERNATIONAL 2,500 2027-01	EUR	6.389	0,35	6.316	0,35
XS2802190459 - Bonos SNAM SPA 1,071 2026-04-15	EUR	6.165	0,34	0	0,00
XS2775056067 - Bonos LEASYS SPA 3,875 2028-02-01	EUR	2.988	0,16	0	0,00
XS2148623106 - Obligaciones LLOYDS TSB GROUP PLC 3,500 2025-04	EUR	0	0,00	5.824	0,32
XS2461786829 - Bonos CEZ AS 2,375 2027-04-06	EUR	5.990	0,33	5.988	0,33
FR001400GDG7 - Bonos CREDIT AGRICOLE SA 0,792 2025-03-07	EUR	0	0,00	14.829	0,82
XS2779881601 - Obligaciones ANGLO AMERICAN CAPIT 3,750 2029-03	EUR	9.630	0,53	0	0,00
USG06940AE30 - Obligaciones BAE SYSTEMS PLC 1,700 2030-01-15	USD	2.670	0,15	2.632	0,15
XS2154325489 - Obligaciones SYNGENTA FINANCE NV 3,375 2026-04-	EUR	10.299	0,56	10.533	0,58
XS2597970800 - Bonos INTESA SANPAOLO SPA 0,893 2025-03-17	EUR	0	0,00	16.776	0,93
XS2844409271 - Bonos DIAGEO FINANCE PLC 1,003 2026-06-20	EUR	18.001	0,99	0	0,00
XS2826616596 - Bonos CELLNEX TELECOM SA 3,625 2028-10-24	EUR	4.367	0,24	0	0,00
XS0187456156 - Obligaciones SLM STUDENT LOAN TRU 0,882 2039-07	EUR	1.059	0,06	1.151	0,06
XS2436807866 - Bonos P3 GROUP SARL 0,875 2026-01-26	EUR	14.280	0,78	14.032	0,78
XS2207430120 - Obligaciones TENNET HOLDING BV 0,000 2025-07-22	EUR	9.437	0,52	9.414	0,52
XS2131567138 - Obligaciones ABN AMRO BANK NV 0,000 2025-09-22	EUR	3.892	0,21	3.819	0,21
US50066RAP10 - Bonos KOREA NATIONAL OIL C 0,625 2026-04-07	USD	24.421	1,34	23.492	1,30
USH42097DA27 - Bonos UBS GROUP AG 0,000 2025-05-12	USD	9.649	0,53	9.330	0,52
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.041.050	57,05	1.272.776	70,39
US80282KBB17 - Obligaciones SANTANDER HOLDINGS U 0,000 2025-06	USD	4.207	0,23	0	0,00
USG6382GYX44 - Bonos NATWEST GROUP 1,739 2025-03-22	USD	3.870	0,21	0	0,00
US04636NAC74 - Bonos ASTRAZENECA FINANCE 0,350 2024-05-28	USD	0	0,00	6.222	0,34
XS2338355105 - Bonos GOLDMAN SACHS AM 0,000 2024-04-30	EUR	0	0,00	4.957	0,27
US718546AV68 - Bonos PHILLIPS 66 1,925 2025-03-09	USD	2.927	0,16	0	0,00
XS2102931594 - Obligaciones CAIXABANK SA 0,375 2025-02-03	EUR	4.853	0,27	0	0,00
XS2182404298 - Bonos BANCO BILBAO VIZCAYA 0,750 2025-06-04	EUR	4.864	0,27	0	0,00
XS2308321962 - Bonos PRICELINE GROUP INC 0,000 2025-02-08	EUR	6.250	0,34	0	0,00
XS1614198262 - Obligaciones GOLDMAN SACHS AM 1,375 2024-05-15	EUR	0	0,00	501	0,03
XS1936308391 - Bonos ARCELORMITTAL 2,250 2024-01-17	EUR	0	0,00	21.967	1,21
XS1057783174 - Obligaciones SYDNEY AIRPORT 2,750 2024-04-23	EUR	0	0,00	12.753	0,71
XS2149207354 - Bonos GOLDMAN SACHS AM 3,375 2025-03-27	EUR	7.730	0,42	0	0,00
FR001400GDG7 - Bonos CREDIT AGRICOLE SA 0,792 2025-03-07	EUR	14.824	0,81	0	0,00
XS1490620413 - Obligaciones ASSA ABLOY AB-B 0,400 2024-09-16	EUR	14.894	0,82	14.601	0,81
XS2597970800 - Bonos INTESA SANPAOLO SPA 0,893 2025-03-17	EUR	16.772	0,92	0	0,00
XS1456422135 - Obligaciones JP MORGAN CHASE & CO 0,625 2024-01	EUR	0	0,00	10.013	0,55
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		81.190	4,45	71.013	3,93
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.196.380	65,56	1.364.976	75,49
TOTAL RENTA FIJA		1.196.380	65,56	1.364.976	75,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.196.380	65,56	1.364.976	75,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.686.956	92,44	1.703.016	94,18
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):					
PTBEQKOM0019 - Bonos BANCO ESPIRITO SANTO 0,000 2025-12-08	EUR	9.158	0,50	8.890	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.