

MUTUAFONDO CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 2425

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

Gestora: MUTUACTIVOS, S.A., S.G.I.I.C.

Depositorio: CACEIS BANK SPAIN S.A.

Auditor: PRICE

WATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L

Grupo Gestora: MUTUA MADRILEÑA

Grupo Depositorio: CREDIT AGRICOLE

Rating Depositorio: A+

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

info@mutuactivos.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 05/07/2001

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

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

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice European Central Bank ESTR OIS. El índice de referencia se utiliza a efectos meramente informativos. El Fondo no se gestiona con referencia al índice (Fondo activo). La gestión del Fondo sigue criterios financieros y extra-financieros de inversión socialmente responsable, también llamados criterios ASG (Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo). El fondo tiene el 100% de la exposición total en renta fija (máximo 10% IIC) pública y privada, (sin distribución predeterminada), incluyendo depósitos en entidades de crédito e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos, principalmente en euros, hasta un máximo del 15% en deuda subordinada (con derecho de cobro posterior a los acreedores comunes, no se invertirá en bonos contingentes convertibles) y hasta un 5% en titulizaciones liquidas.

Los emisores/mercados serán principalmente OCDE y hasta un 10% en países emergentes (no OCDE) Las emisiones tendrán un mínimo del 50% de la exposición total con rating A- o superior (alta calidad crediticia) o si fuera inferior, el que tenga el Reino de España en cada momento, el resto al menos con mediana calificación crediticia (rating mínimo BBB-). Si hay bajadas sobrevenidas, los activos podrán mantenerse en cartera. La duración media del fondo no podrá superar los 12 meses. La exposición del fondo a riesgo divisa no excederá del 5%. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,14	0,07	0,22	0,15
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,14	3,47	3,31	2,84

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	1.898.570,95	1.838.854,08	2.380,00	2.267,00	EUR	0,00	0,00	10.000,00 Euros	NO
CLASE L	8.349.381,50	8.114.500,67	1.606,00	717,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO
CLASE D	317.042,80	214.648,39	775,00	669,00	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	277.874	242.990	149.410	130.168
CLASE L	EUR	1.225.580	1.110.099	1.148.500	1.381.160
CLASE D	EUR	43.982	17.075	5.531	1.729

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	146,3597	140,6302	134,8904	136,2970
CLASE L	EUR	146,7869	140,9789	135,1573	136,4952
CLASE D	EUR	138,7251	133,6375	128,5042	130,1768

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
									Periodo		
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,13		0,13	0,25		0,25	patrimonio	0,02	0,04	Patrimonio
CLASE L	al fondo	0,10		0,10	0,20		0,20	patrimonio	0,02	0,04	Patrimonio
CLASE D	al fondo	0,25		0,25	0,50		0,50	patrimonio	0,02	0,04	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	4,07	0,80	1,43	0,93	0,87	4,26	-1,03	-0,45	-0,05

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,07	04-10-2024	-0,07	04-10-2024	-0,20	06-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,08	06-11-2024	0,10	02-08-2024	0,23	15-03-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,44	0,44	0,47	0,34	0,49	0,69	0,91	0,24	0,13
Ibex-35	13,15	12,96	13,62	14,30	11,59	13,89	19,60	16,20	12,38
Letra Tesoro 1 año	0,50	0,63	0,43	0,36	0,54	2,98	0,85	0,19	0,16
BENCHMARK MUTUAFONDO CORTO PLAZO FI (DESDE 15/04/20)	0,16	0,09	0,13	0,16	0,15	0,13	0,06	0,02	0,25
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,58	0,58	0,59	0,59	0,59	0,59	0,54	0,33	0,20

(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.

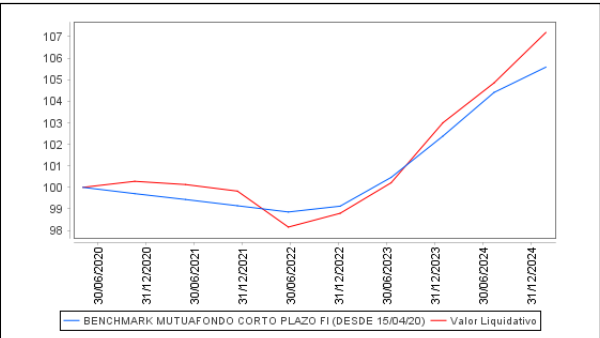
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

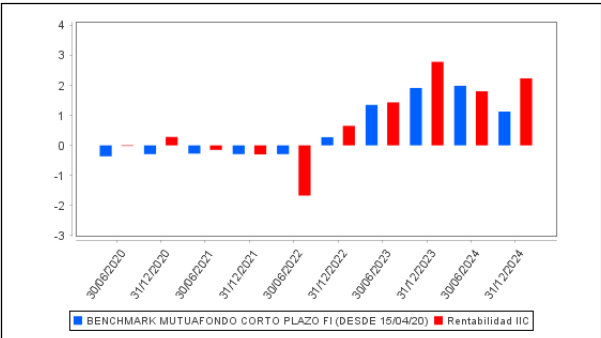
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,12	0,80	1,44	0,94	0,88	4,31	-0,98	-0,40	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,07	04-10-2024	-0,07	04-10-2024	-0,20	06-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,08	06-11-2024	0,10	02-08-2024	0,23	15-03-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,44	0,44	0,47	0,35	0,49	0,69	0,91	0,24	
Ibex-35	13,15	12,96	13,62	14,30	11,59	13,89	19,60	16,20	
Letra Tesoro 1 año	0,50	0,63	0,43	0,36	0,54	2,98	0,85	0,19	
BENCHMARK MUTUAFONDO CORTO PLAZO FI (DESDE 15/04/20)	0,16	0,09	0,13	0,16	0,15	0,13	0,06	0,02	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,58	0,58	0,59	0,59	0,59	0,60	0,59	0,38	

(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.

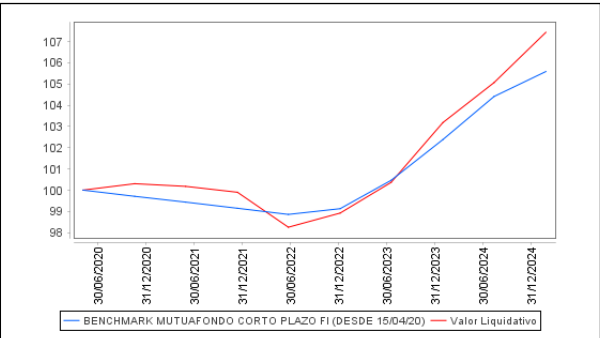
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,24	0,06	0,06	0,06	0,06	0,25	0,24	0,23	0,19

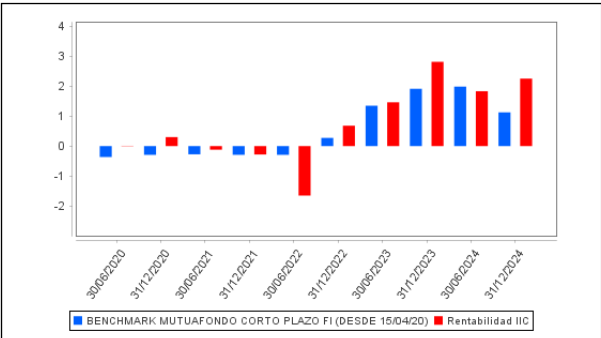
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE D .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,81	0,72	1,36	0,86	0,80	3,99	-1,28	-0,70	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,07	04-10-2024	-0,07	04-10-2024	-0,20	06-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,08	06-11-2024	0,10	02-08-2024	0,23	15-03-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,44	0,44	0,46	0,34	0,48	0,69	0,91	0,24	
Ibex-35	13,15	12,96	13,62	14,30	11,59	13,89	19,60	16,20	
Letra Tesoro 1 año	0,50	0,63	0,43	0,36	0,54	2,98	0,85	0,19	
BENCHMARK MUTUAFONDO CORTO PLAZO FI (DESDE 15/04/20)	0,16	0,09	0,13	0,16	0,15	0,13	0,06	0,02	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,60	0,60	0,62	0,61	0,62	0,61	0,57	0,35	

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

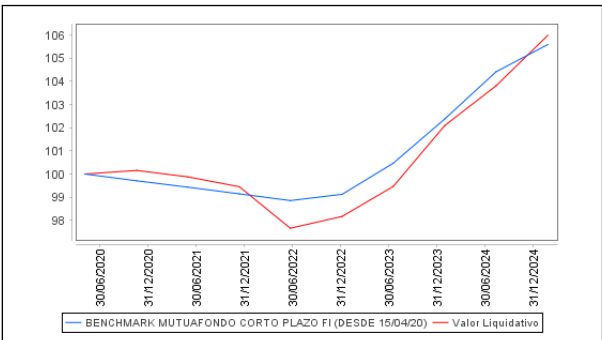
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,54	0,14	0,14	0,13	0,13	0,54	0,55	0,53	

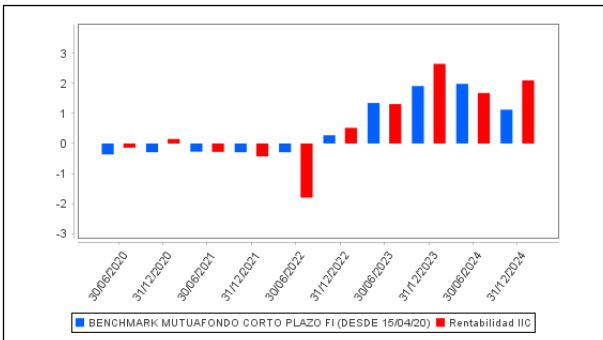
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	2.882.913	26.995	4
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	445.220	9.267	5
Renta Fija Mixta Internacional	922.125	6.147	4
Renta Variable Mixta Euro	49.296	37	5
Renta Variable Mixta Internacional	1.320.297	5.705	4
Renta Variable Euro	142.206	1.372	0
Renta Variable Internacional	774.291	13.132	5
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	6.696.309	1.042	4
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	980.275	32.847	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	463.468	5.932	2
Renta Fija Euro Corto Plazo	1.512.629	5.319	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	188.640	6.068	2
Total fondos	16.377.669	113.863	3,42

*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	1.456.869	94,15	1.377.804	94,55
* Cartera interior	161.274	10,42	350.376	24,04
* Cartera exterior	1.278.476	82,62	1.015.552	69,69
* Intereses de la cartera de inversión	17.118	1,11	11.877	0,82
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	87.790	5,67	73.922	5,07
(+/-) RESTO	2.777	0,18	5.555	0,38
TOTAL PATRIMONIO	1.547.436	100,00 %	1.457.281	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)	1.457.281	1.370.165	1.370.165	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	3,77	4,42	8,17	-8,02
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,21	1,78	4,02	31,66
(+) Rendimientos de gestión	2,36	1,94	4,33	30,12
+ Intereses	0,20	0,22	0,42	-3,60
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	2,20	2,01	4,22	17,67
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,11	0,21	0,32	-46,35
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,19	-0,63	-0,80	-67,13
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,03	0,01	0,04	460,67
± Otros rendimientos	0,01	0,12	0,13	-88,07
(-) Gastos repercutidos	-0,15	-0,16	-0,31	11,10
- Comisión de gestión	-0,11	-0,11	-0,22	10,47
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,04	11,20
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	-0,01	-75,08
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	534,51
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,02	-0,04	32,05
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	27,72
+ 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	27,72
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.547.436	1.457.281	1.547.436	

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

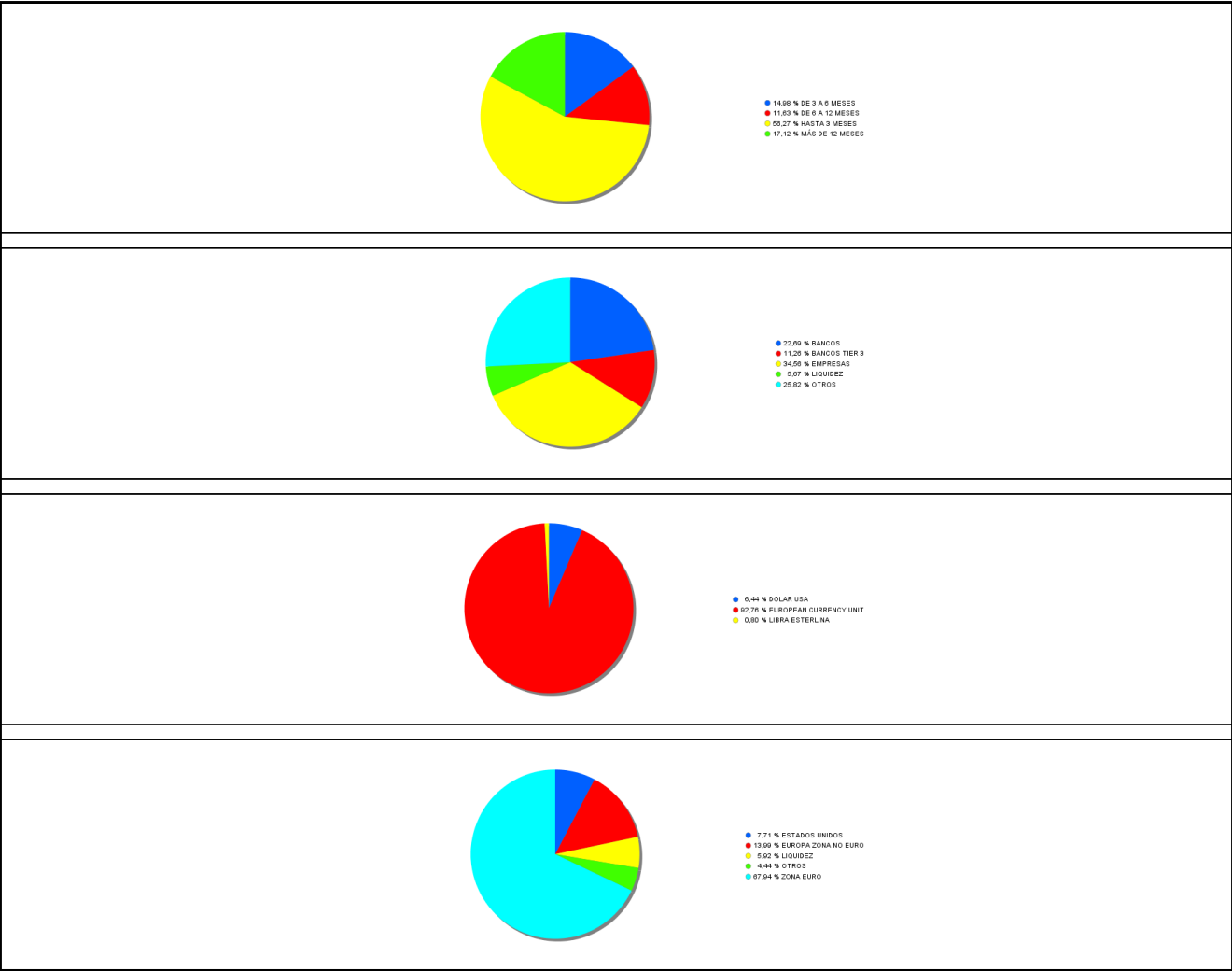
3. Inversiones financieras

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	52.268	3,38	52.762	3,62
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	14.869	0,96	118.808	8,15
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	30.000	1,94	55.000	3,77
TOTAL RENTA FIJA	97.137	6,28	226.570	15,55
TOTAL DEPÓSITOS	64.140	4,14	123.806	8,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	161.277	10,42	350.376	24,04
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.228.412	79,38	1.015.577	69,69
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	50.064	3,24	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	1.278.476	82,62	1.015.577	69,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.278.476	82,62	1.015.577	69,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.439.753	93,04	1.365.953	93,73

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.
Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
SUBYACENTE EURO/GBP	Venta Futuro SUBYACE NTE EURO/GBP 12500 0 Física	14.098	Inversión
SUBYACENTE EURO/USD	Venta Futuro SUBYACE NTE EURO/USD 12500 0 Física	89.650	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		103748	
BUNDESobligation 2,5% 11/10/2029	Compra Futuro BUNDES obligation 2,5% 11/10/2029 100	5.200	Inversión
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2% 10/12/2026	Compra Futuro BUNDESS CHATZANWEISU NGEN 2% 10/12/202	195.700	Inversión
Total otros subyacentes		200900	
TOTAL OBLIGACIONES		304648	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X

	SI	NO
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 44,61% sobre el patrimonio de la IIC y de manera indirecta un 2,54%.

d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 4.258.296.000,00 euros, suponiendo un 282,17% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

d.) El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 29.327.510,00 euros, suponiendo un 1,94% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Para dar cumplimiento a lo establecido por el artículo 50.2 del Reglamento Delegado (UE) 2022/1288 de la Comisión de 6 de abril de 2022, las cuentas anuales del Fondo contarán con un Anexo de sostenibilidad, conforme establece el artículo 11.2 del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR), como parte integrante del Informe Anual correspondiente al ejercicio 2024

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.

El segundo semestre ha sido especialmente positivo para los mercados financieros y pone el broche a un año excepcional. Es destacable el extraordinario comportamiento de las bolsas americanas, que se revalorizaron más de un 8% desde junio y que acumulan rentabilidades cercanas al 25% en el año. Estas subidas estuvieron impulsadas por las ?Siete Magníficas? y el auge de la inteligencia artificial. Las M7 explican más de la mitad del resultado de la bolsa americana y el 40% del de la bolsa mundial. Además de la alta concentración de los resultados en un pequeño número de valores, llama la atención la notable dispersión geográfica.

En Europa, los mejores índices han sido el IBEX 35 y el DAX alemán con subidas de casi un 9% (20% en el año). El CAC francés caía un 1%, lastrado por la incertidumbre política y la debilidad de la demanda de productos de lujo, principalmente en China. El índice Eurostoxx 50 ha cerrado 2024 con una subida del 11%, pero tan sólo un 0.5% lo ha conseguido en el último semestre. En Asia, por su parte, aunque las bolsas japonesas y chinas cierran el año con ganancias muy llamativas, en el entorno del 20%, quizás lo más destacable sea la alta volatilidad. Primero en Japón, que a mediados del verano sufrió una corrección del 25%, y solo unos días más tarde en China, que subió un 14% tras el anuncio de un importante paquete de estímulo por parte del gobierno.

En renta fija, tuvimos un buen comportamiento, especialmente la parte corta de la curva, favorecida por las bajadas de tipos de los Bancos Centrales. Así, la Reserva Federal se estrenó en septiembre con recortes del 0.5% en su tipo oficial, y dos bajadas posteriores en noviembre y diciembre de 0.25% cada una. El Banco Central Europeo dejó su tipo de referencia en el 3%, después de bajar 0.75% en el semestre. El bono a 2 años europeo bajó 0.55% en el periodo, hasta el 2.08% y el 10 años lo hizo solo en 0.11% hasta el 2.37%. También mantuvo el buen tono la renta fija privada en un contexto de crecimiento económico sostenido que permite a las empresas seguir haciendo frente a sus compromisos financieros sin grandes apuros.

Aunque las políticas monetarias en Europa y EE. UU puedan llevar la misma dirección, la situación económica es bien diferente. Mientras que la economía americana crece a niveles cercanos al 3%, beneficiada por el buen comportamiento del empleo y la fuerte expansión del gasto público, Europa sigue languideciendo, y no superará el 1% de crecimiento real en 2024.

Uno de los eventos más esperados del año ha sido las elecciones americanas, con la clara victoria del Partido Republicano, que le permite controlar las dos cámaras del Congreso. La reacción de los mercados ha sido la que cabía esperar dado el resultado: alzas para la bolsa americana por menor incertidumbre política y por expectativas de mayores beneficios empresariales derivados de una menor presión fiscal y menor regulación; repuntes en los tipos de interés debido al riesgo de mayor déficit público e inflación; y fortalecimiento generalizado del dólar ante la expectativa de un mayor crecimiento y tipos de interés. En Europa la reacción al resultado electoral fue casi la opuesta. Tanto las bolsas como los tipos de interés reaccionaron a la baja. Las primeras descontando que ese mayor proteccionismo impactará negativamente en los beneficios de las empresas exportadoras, y los tipos de interés porque el mercado cree que serán necesarias bajadas de tipos adicionales por parte del BCE para compensar el menor ritmo de crecimiento en la región. En este entorno, el dólar ha continuado apreciándose un 3.5% desde el cierre de junio y suma un 6,5% en el año, dejando la cotización frente al euro en 1.035. Destacar el buen comportamiento del oro (+27%) explicado, en parte, por el incremento en la demanda de los bancos centrales emergentes.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el semestre, hemos mantenido exposición a renta variable próximas a la neutralidad, y no ha sido hasta pasadas las elecciones americanas cuando hemos aumentado, principalmente a través de EE.UU. Por áreas geográficas, hemos aumentado nuestra preferencia a EE. UU frente a Europa. También hemos reducido peso en emergentes debido a que las políticas de estímulo anunciadas por China van a tener un impacto menor a corto y medio plazo. Por sectores y estilos, seguimos viendo mucho valor en utilities e inmobiliarias y hemos reforzado posiciones. Lo mismo ocurre con las acciones de pequeñas compañías americanas, donde tomamos beneficios en el mes de julio y volvimos a retomarlo en el mes de noviembre. A lo largo del año hemos ido aumentando la duración de las carteras y, a medida que los diferenciales de crédito han ido estrechando, hemos reducido exposición a crédito y aumentado la liquidez de las carteras. En divisas, mantenemos la exposición a dólar. A pesar de la fuerte revalorización, los fundamentales siguen apoyando su inversión y sigue jugando un papel importante como diversificador de carteras

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice European Central Bank ESTR OIS. El índice de referencia se utiliza a efectos meramente informativos y/o comparativos.

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.

El ratio de gastos soportados en el presente ejercicio en la clase A se situó en 0,29% mientras que en la clase L y D se situó en 0,24% y 0,54% respectivamente, dentro de un nivel normal de gastos para este fondo que incluye los gastos por comisiones de gestión sobre patrimonio, depositario, auditoría, etc. La evolución del patrimonio ha sido positiva aumentando un 14,36% en la clase A, positiva para la clase L con un aumento del 10,40% y en la D ha aumentado en un 157,40%, el número de partícipes ha aumentado en 113 en la clase A, en la L aumentó en 889 y en la D aumentó en 106, el número total de partícipes del fondo es 4.761, la rentabilidad neta acumulada del fondo se ha situado en el periodo en un 4,07% para la clase A, en un 4,12% para la L mientras que para la clase D la rentabilidad se ha situado en un 3,81% en el ejercicio.

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

Los fondos de la misma categoría de renta fija euro corto plazo gestionados por Mutuactivos SAU SGIIC tuvieron una rentabilidad media del 2,24% en el periodo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las compras del periodo han sido:

KUTXABANK 4,75% 15/06/2027

MITSUBISHI HC CAP UK P FLOTANTE 30/04/20

IBERCAJA BANCO 5,625% 07/06/2027

DEUTSCHE BANK AG 4% 12/07/2028

LEASYS 3,875% 12/10/2027

LEASYS FLOTANTE 08/04/2026

TOTALENERGIES SE 2,625% PERPETUO

COOPERATIEVE RABOBANK FLOTANTE 16/07/202

CA AUTOBANK IE FLOTANTE 18/07/2027

BRISA CONCESSAO RODOV 1,875% 30/04/2025

VOLKSWAGEN INTL FIN 3,5% PERPETUO

BANQUE FED CRED MUTUEL 3,875% 16/06/2032

BARCLAYS 1,375% 24/01/2026

THALES 4% 18/10/2025

CPI PROPERTY GROUP 1,625% 23/04/2027

LLOYDS BANKING GROUP 3,5% 01/04/2026

CITIGROUP 1,25% 06/07/2026
 NATIONWIDE BLDG SOCIETY 1,5% 08/03/2026
 REPSOL INTL FIN FLT VTO.25-03-2075
 BOOKING HOLDINGS 0% 08/03/2025
 RED ELECTRICA FIN SA U 1,125% 24/04/2025
 IBERCAJA BANCO 4,375% 30/07/2028
 TORONTO-DOMINION BANK FLOTANTE 10/09/202
 BELFIUS BANK SA/ FLOTANTE 13/09/2027
 RCI BANQUE FLOTANTE 14/09/2026
 VOLKSWAGEN INTL FIN 4,625% PERPETUO
 ENAGAS FINANCIACIONES 1,25% 06/02/2025
 BA CONSUMER AUTO FLOTANTE 19/03/2038
 ELM FOR FIRMENICH I 3,75% 31/12/2049
 ANGLO AMERICAN CAPITAL 1,625% 18/09/2025
 EXOR 2,875% 22/12/2025
 BOEING CO 5,04% 01/05/2027
 CETIN GROUP 3,125% 30/04/2027
 RWE AG 2,5% 24/08/2025
 INFORMA 3% 23/10/2027
 CEZ AS 2,375 06/04/2027
 SNAM FLOTANTE 15/04/2026
 BANCO DE SABADELL 5,25% 07/02/2029
 ABANCA CORP BANCARIA 5,25% 14/09/2028
 DSV FINANCE FLOTANTE 06/11/2026
 SNAM 0,875% 25/10/2026
 LVMH MOET HENNESSY VUIT 2,75% 07/11/2027
 AUSNET SERVICES HOLDINGS 1,5% 26/02/2027
 SOCIETE GENERALE 3% 12/02/2027
 OBL CELLNEX EUR6M+2,20% 03/08/2027
 HIGHLAND HOLDINGS SARL 2,875% 19/11/2027
 BANCO DE CREDITO SOCIAL 1,75% 09/03/2028
 SIEMENS ENERGY FINAN 4% 05/04/2026
 PERSHING SQUARE HOLDIN 1,375% 01/10/2027
 CESKE DRAHY 5,625% 12/10/2027
 BRUSSELS AIRPORT CO /S 3,3% 09/09/2025
 COMMERZBANK AG 2,625% 08/12/2028
 AT&T 2,875% PERPETUO
 AUSNET SERVICES HOLDIN 1,625% 11/03/2081
 Las ventas del periodo han sido:
 BAYER AG FL VTO. 01.07.2074
 GRENKE FINANCE 0,625% 09/01/2025
 LEASYS FLOTANTE 08/04/2026
 BMW FINANCE FLOTANTE 11/07/2025
 BMW FINANCE FLOTANTE 11/07/2025
 NGG FINANCE 1,625% 05/12/2079
 CEZ AS 4,875% VTO.16.04.2025
 RWE AG 2,5% 24/08/2025
 RWE AG 2,5% 24/08/2025
 TOTALENERGIES SE 2,625% PERPETUO
 CEZ AS 2,375 06/04/2027
 CEZ AS 2,375 06/04/2027

La distribución sectorial del fondo es: Deuda emitida por entidades del sector publico 0%, ABS 4.38%, Deuda corporativa 47.06% el resto está invertido en deuda de entidades financieras. Liquidez, Depósitos y Pagares 20.03%. Activos ilíquidos: 8.43%. Activos con calificación HY o NR: 0.69%

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo invierte en futuros de tipos de interés para cubrir el riesgo de duración. El fondo invierte en forwards de divisa eur/usd y eur/gbp con carácter de cobertura. El grado de cobertura medio se sitúa durante el periodo en el 98,72% y el 16,51% de apalancamiento medio.

d) Otra información sobre inversiones.

La entidad depositaria ha remunerado los importes mantenidos en cuenta corriente en las condiciones pactadas. El resto de los recursos que componen la liquidez han sido invertidos en operaciones con pacto de recompra diaria, con una remuneración media del 3,36%.

Activos en situación de litigio: N/A

Duración al final del periodo: 0,81 años

Tir al final del periodo: 3,10 %

Inversiones en otros fondos: N/A

Inversiones clasificadas como 48.1.j: N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad indica si históricamente los valores liquidativos del fondo han experimentado variaciones importantes o si por el contrario han evolucionado de manera estable. Un fondo muy volátil tiene un riesgo implícito mayor. Por ello, es una medida de la frecuencia e intensidad de los cambios en el valor liquidativo. La volatilidad del fondo se ha situado en el último semestre en el 0,44% en el último semestre para la clase A, 0,44% para la clase L y 0,44% para la clase LD, aumentando respecto al semestre anterior. El nivel actual de volatilidad anual del fondo es inferior a la volatilidad anual de la Letra del Tesoro con vencimiento a un año que es de 0,63%, superior a la de su benchmark que se situó en 0,09% e inferior a la del Ibex 35 (12,96%). El VaR histórico, que es el método utilizado para medir el riesgo global del fondo, indica la pérdida esperada del fondo con un nivel de confianza del 99% en un plazo de un mes, teniendo en cuenta la composición actual del fondo y el comportamiento reciente del mercado. El VaR del fondo, para la clase A se ha situado este último semestre en el 0,58%, 0,58% para la clase L y para la clase D es 0,60%, disminuyendo en todos los casos respecto al último semestre.

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso, desarrollada en la sección 1ª del capítulo II de la Circular 6/2010 de la CNMV. Dentro de este cálculo no se consideran las operaciones a plazo que correspondan a la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, aquellas en las que el diferimiento de la adquisición sea forzoso, las permutas de retorno total, ni las estrategias de gestión con derivados en las que no se genere una exposición adicional. La operativa con instrumentos derivados pueden comportar riesgos de mercado y contrapartida. Al final del trimestre, el porcentaje de instrumentos derivados medidos por la metodología del compromiso sobre el patrimonio de la IIC es 13,09%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

Para dar cumplimiento a lo establecido por el artículo 50.2 del Reglamento Delegado (UE) 2022/1288 de la Comisión de 6 de abril de 2022, las cuentas anuales del Fondo contarán con un Anexo de sostenibilidad, conforme establece el artículo 11.2 del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR), como parte integrante del Informe Anual correspondiente al ejercicio 2024

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

El fondo ha soportado gastos derivados del servicio de análisis financiero, los cuales se han periodificado durante todo el año como gasto, recogiendo dentro del ratio de gastos y del cálculo del valor liquidativo. La sociedad gestora cuenta con una Política de Recepción de Análisis Financiero, de forma que se garantice que los análisis utilizados se adecúan a la vocación de inversión del fondo y contribuyen significativamente tanto a la selección de los valores que componen la cartera del fondo así como, en su caso, a la estructuración global de la composición del mismo por tipo de activo, geografías y/o sectores con lo que se mejora la gestión del fondo. La asignación del gasto a cada fondo se realiza en función de uso de cada tipo de análisis que hacen los diferentes equipos de inversiones. Con carácter anual, se realiza una revisión y evaluación de los proveedores de análisis, proponiéndose la incorporación o eliminación de aquellos que se consideran convenientes, aprobándose el presupuesto anual en el Comité de Inversiones.

En el ejercicio 2024, la sociedad gestora ha utilizado en total los servicios de análisis de 37 entidades locales e internacionales, para la gestión de todos sus vehículos que incluyen todas las tipologías de análisis recibido (renta variable,

renta fija, asset allocation, etc), siendo los principales: Morgan Stanley, UBS, Kepler, Bernstein y Goldman Sachs. Así mismo, durante este mismo ejercicio el importe soportado por el fondo correspondiente a gastos de análisis ha ascendido a 28.407,93 euros. Para el ejercicio 2025, la sociedad gestora parte de un presupuesto similar al del ejercicio anterior, y la asignación entre los diferentes vehículos y fondos de inversión gestionados se revisa periódicamente.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En un contexto económico de crecimiento moderado con una inflación controlada, como el que actualmente descuentan los mercados, que permita a los bancos centrales seguir bajando los tipos de interés, aunque sea solo un poco, debería ser favorable para los mercados bursátiles. A largo plazo, el factor más determinante a la hora de explicar la evolución de las bolsas es el crecimiento de los beneficios empresariales, y no hay motivos para pensar que en ese contexto económico vayamos a ver un deterioro significativo de esta variable en los próximos meses. Dicho esto, cuesta creer que las ?Siete Magníficas? puedan tener mucho más recorrido dadas sus exigentes valoraciones, y sería sano ver un cambio de liderazgo, hacia otros sectores o áreas geográficas.

Aunque tanto los mercados como los bancos centrales siguen mirando de reojo los datos de inflación, que todavía se sitúan ligeramente por encima de los objetivos de política monetaria, parece que el problema está mayormente resuelto, al menos de momento. Como referencia, los swaps descuentan una inflación media del 2% y 2,50% en los próximos 10 años para la zona euro y EE.UU. respectivamente. Quizás las mayores fuentes de preocupación a largo plazo para los mercados ahora no sean ni la inflación ni el crecimiento, sino la precaria situación de las cuentas públicas en muchas de las grandes economías desarrolladas. El mercado ya ha puesto el foco en la situación de Francia y más recientemente en la del Reino Unido.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0312252002 - Obligaciones AHORRO Y TITULIZACIO 3,242 2044-06	EUR	260	0,02	299	0,02
ES0265936031 - Obligaciones ABANCA CORP BANCARIA 5,250 2027-09	EUR	7.406	0,48	0	0,00
ES0365936048 - Bonos ABANCA CORP BANCARIA 5,500 2025-05-18	EUR	12.795	0,83	12.841	0,88
ES0344251014 - Bonos IBERCAJA BANCO SA 5,625 2026-06-07	EUR	16.225	1,05	11.976	0,82
FR001400L248 - Bonos THALES SA 4,000 2025-09-18	EUR	0	0,00	9.027	0,62
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		36.685	2,37	34.142	2,34
ES0414950628 - Obligaciones CAIXABANK SA 4,000 2025-02-03	EUR	4.997	0,32	5.003	0,34
ES0205032008 - Obligaciones FERROVIAL SA 2,500 2024-07-15	EUR	0	0,00	13.617	0,93
FR001400L248 - Bonos THALES SA 4,000 2025-09-18	EUR	10.586	0,68	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		15.583	1,01	18.620	1,28
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		52.268	3,38	52.762	3,62
DE000A39CMA4 - Pagares RHEINMETALL 4,030 2024-08-05	EUR	0	0,00	14.841	1,02
XS2802113543 - Pagares RWE AG 3,920 2024-07-09	EUR	0	0,00	14.869	1,02
ES0505229056 - Pagares PROSEGUR SA 3,260 2025-03-03	EUR	4.955	0,32	0	0,00
FR0128538867 - Pagares VINCI SA 3,940 2024-07-09	EUR	0	0,00	19.784	1,36
XS2832233618 - Pagares REPSOL SA 3,930 2024-07-29	EUR	0	0,00	9.932	0,68
XS2834341765 - Pagares ABERTIS INFRAESTRUTU 4,020 2024-09-25	EUR	0	0,00	14.802	1,02
ES0513495VU6 - Pagares SANTANDER ASSET MANA 3,550 2024-07-04	EUR	0	0,00	12.341	0,85
XS2947943523 - Pagares ABERTIS INFRAESTRUTU 3,070 2025-02-13	EUR	9.914	0,64	0	0,00
XS2849503995 - Pagares FERROVIAL SE 3,760 2024-10-21	EUR	0	0,00	14.796	1,02
XS2782800804 - Pagares FERROVIAL SE 3,940 2024-07-08	EUR	0	0,00	2.661	0,18
XS2793259669 - Pagares IBERDROLA SA 3,905 2024-07-22	EUR	0	0,00	14.781	1,01
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		14.869	0,96	118.808	8,15
ES00000126Z1 - REPO CACEISBANK 2,360 2025-01-02	EUR	30.000	1,94	0	0,00
ES0000012F76 - REPO CACEISBANK 3,500 2024-07-01	EUR	0	0,00	55.000	3,77
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		30.000	1,94	55.000	3,77
TOTAL RENTA FIJA		97.137	6,28	226.570	15,55
- Deposito BANCO DE SABADELL S. 4,130 2024 07 18	EUR	0	0,00	15.003	1,03
- Deposito KUTXABANK S.A. 4,091 2024 07 19	EUR	0	0,00	15.004	1,03
- Deposito KUTXABANK S.A. 4,027 2024 08 30	EUR	0	0,00	15.011	1,03
- Deposito KUTXABANK S.A. 3,038 2025 08 29	EUR	15.595	1,01	0	0,00
- Deposito BANCO SANTANDER S.A. 4,090 2024 08 16	EUR	0	0,00	15.007	1,03
- Deposito BANCO SANTANDER S.A. 3,780 2025 05 26	EUR	6.449	0,42	6.433	0,44
- Deposito BANCO SANTANDER S.A. 3,729 2024 11 26	EUR	0	0,00	7.002	0,48
- Deposito BANKINTER,S.A. 4,100 2024 07 25	EUR	0	0,00	50.347	3,45
- Deposito BANKINTER,S.A. 3,620 2025 04 21	EUR	42.096	2,72	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		64.140	4,14	123.806	8,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		161.277	10,42	350.376	24,04
AT0000A3BPY0 - Letras REPUBLIC OF AUSTRIA 3,362 2025-01-30	EUR	14.806	0,96	0	0,00
ES0025041113 - Letras KINGDOM OF SPAIN 3,125 2025-04-11	EUR	24.599	1,59	0	0,00
FR0128379494 - Letras FRENCH DISCOUNT T-Bill 3,540 2025-05-21	EUR	13.612	0,88	13.561	0,93

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0128537182 - Letras\FRENCH DISCOUNT T-Bil\3,613\2025-01-15	EUR	6.870	0.44	0	0.00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		59.887	3,87	13.561	0.93
XS2712747182 - Bonos\COOPERATIEVE RABOBAN\1,136\2026-11-03	EUR	13.083	0.85	13.108	0.90
BE0002950310 - Bonos\KBC GROUP NV\4,500\2025-06-06	EUR	13.677	0.88	13.677	0.94
XS2835902839 - Bonos\BANCO BILBAO VIZCAYA\0,000\2027-06-07	EUR	22.849	1.48	22.802	1.56
US037833ES58 - Bonos\APPLE COMPUTER INC\2,210\2026-05-08	USD	2.895	0.19	2.782	0.19
US89352HBF55 - Bonos\TRANSCANADA PIPELINE\1,517\2026-03-09	USD	0	0.00	5.593	0.38
XS2898732289 - Bonos\TORONTO-DOMINION BAN\1,012\2027-09-10	EUR	30.050	1.94	0	0.00
FR001400U1B5 - Bonos\SOCIETE GENERALE AM\3,000\2027-02-12	EUR	10.792	0.70	0	0.00
FR001400D0Y0 - Bonos\CREDIT AGRICOLE SA\4,000\2026-10-12	EUR	8.364	0.54	8.302	0.57
FR001400F0U6 - Bonos\RCI BANQUE\4,625\2026-04-13	EUR	8.157	0.53	8.117	0.56
BE0390154202 - Bonos\BELFIUS BANK SA\NV\0,000\2027-09-13	EUR	14.024	0.91	0	0.00
XS2623501181 - Bonos\CAIXABANK SA\4,625\2026-05-16	EUR	5.836	0.38	5.787	0.40
XS255969849 - Bonos\INTESA SANPAOLO SPA\3,500\2025-11-21	USD	0	0.00	2.144	0.15
XS2656537664 - Bonos\LEASYS SPA\4,500\2026-04-26	EUR	5.625	0.36	5.567	0.38
XS2860946867 - Bonos\COOPERATIEVE RABOBAN\1,067\2027-07-16	EUR	13.498	0.87	0	0.00
XS2182055009 - Obligaciones\ELM FOR FIRMENICH I\0,000\2049-09-	EUR	5.991	0.39	0	0.00
BE6256887967 - Obligaciones\BRUSSELS AIRPORT INV\3,300\2025-09	EUR	0	0.00	9.808	0.67
BE6330430164 - Obligaciones\HYATT HOTELS CORP -\0,000\2031-10-	EUR	3.018	0.20	2.984	0.20
CH0537261858 - Obligaciones\UBS GROUP AG\3,250\2025-04-02	EUR	9.881	0.64	9.906	0.68
CH1174335732 - Bonos\UBS GROUP AG\2,125\2025-10-13	EUR	18.279	1.18	18.144	1.25
XS2470180345 - Obligaciones\Pepper Iberia Unsecu\2032-11-10	EUR	2.533	0.16	5.436	0.37
DE000A11QR73 - Obligaciones\BAYER AG\3,750\2024-07-01	EUR	0	0.00	2.602	0.18
DE000CZ45Y63 - Bonos\COMMERZBANK AG\2,625\2028-12-08	EUR	5.067	0.33	0	0.00
DE000CZ45YA3 - Bonos\COMMERZBANK AG\1,156\2027-03-12	EUR	3.011	0.19	3.011	0.21
DE000A383J95 - Bonos\DEUTSCHE FINANCE BV\4,000\2027-07-12	EUR	16.839	1.09	0	0.00
DE000A3826Q8 - Bonos\DEUTSCHE FINANCE BV\1,146\2026-01-15	EUR	13.127	0.85	13.062	0.90
DE000A3LKBD0 - Bonos\TRATON SE\1,250\2026-01-21	EUR	6.022	0.39	6.023	0.41
DE000A30VQA4 - Bonos\VONOVIA SE\4,750\2027-04-23	EUR	3.440	0.22	3.390	0.23
DE000A3LWGE2 - Bonos\TRATON SE\3,750\2027-02-27	EUR	5.009	0.32	4.911	0.34
DE000A3LNY11 - Bonos\DAIMLER INTL FINANCE\1,033\2025-09-29	EUR	0	0.00	15.010	1.03
XS2932830958 - Bonos\DSV A\5\0,889\2026-11-06	EUR	8.025	0.52	0	0.00
XS2470180774 - Obligaciones\Pepper Iberia Unsecu\4,065\2032-11	EUR	1.253	0.08	1.256	0.09
XS2819234472 - Obligaciones\TREVA EQUIPMENT FIN\5,750\2035-01-	EUR	1.111	0.07	1.500	0.10
ES0343307031 - Bonos\KUTXABANK SA\4,750\2026-06-15	EUR	7.928	0.51	0	0.00
ES0305827000 - Obligaciones\BBVA CONSUMER AUTO\0,657\2038-03-1	EUR	5.003	0.32	0	0.00
ES0305452015 - Obligaciones\AUTONORIA\0,000\2032-12-25	EUR	190	0.01	262	0.02
ES0344251022 - Bonos\IBERCAJA BANCO SA\4,375\2027-07-30	EUR	8.906	0.58	0	0.00
FR0013367612 - Obligaciones\ELECTRICITE DE FRANC\4,000\2024-07	EUR	0	0.00	12.354	0.85
FR001400L4Y2 - Bonos\ALD SA\1,155\2025-10-06	EUR	0	0.00	10.031	0.69
FR001400TSJ2 - Bonos\LMVM SE\2,750\2027-10-07	EUR	8.842	0.57	0	0.00
FR0014007KL5 - Bonos\RCI BANQUE\0,000\2025-03-14	EUR	0	0.00	3.865	0.27
FR001400SMX8 - Bonos\RCI BANQUE\1,043\2026-09-14	EUR	13.993	0.90	0	0.00
FR001400AY79 - Obligaciones\BANQUE FED CREDIT MUJ\3,875\2027-06	EUR	5.303	0.34	0	0.00
FR001400OFW3 - Obligaciones\CARS ALLICANCE\100,000\2036-01-18	EUR	11.007	0.71	11.022	0.76
FR001400N9V5 - Bonos\SOCIETE GENERALE AM\1,112\2026-01-19	EUR	13.755	0.89	13.640	0.94
FR0014009P20 - Obligaciones\Cars Alliance\0,000\2026-12-21	EUR	9.086	0.59	9.070	0.62
FR0013537305 - Bonos\THALES SA\3,661\2026-03-26	EUR	1.928	0.12	0	0.00
FR0013537305 - Bonos\THALES SA\3,675\2026-03-26	EUR	964	0.06	0	0.00
FR001400OXU0 - Obligaciones\TITRISOGRAM\100,000\2039-03-26	EUR	4.798	0.31	4.804	0.33
FR0014009BG0 - Obligaciones\HARMONY FRENCH HOME\0,000\2062-05-	EUR	986	0.06	986	0.07
FR001400MK22 - Bonos\VINCI SA\1,051\2026-01-02	EUR	14.073	0.91	14.027	0.96
IT0005486839 - Obligaciones\BRIGNOLE CQ\3,900\2038-09-24	EUR	0	0.00	3.003	0.21
IT0005532939 - Obligaciones\Koromo Italy SrL\2035-02-26	EUR	2.836	0.18	4.184	0.29
US097023CU76 - Obligaciones\BOEING COMPANY INC\2,520\2027-03-0	USD	5.986	0.39	0	0.00
USN30707AS74 - Bonos\ENEL SPA\3,400\2025-10-14	USD	0	0.00	17.233	1.18
XS2114413565 - Obligaciones\AT&T CORP\2,875\2168-05-01	EUR	12.653	0.82	9.583	0.66
XS2392996109 - Obligaciones\PERSHING SQUARE HOLD\1,375\2027-10	EUR	4.680	0.30	0	0.00
XS2710354544 - Bonos\NATIONWIDE BUILDING\4,500\2026-11-01	EUR	8.774	0.57	8.691	0.60
XS2697483118 - Bonos\ING BANK NV\4,125\2026-10-02	EUR	6.111	0.39	5.442	0.37
XS1657934714 - Obligaciones\CELLNEX SA\0,965\2027-08-03	EUR	5.412	0.35	0	0.00
XS2495084621 - Obligaciones\CESKE DRAHY AS\5,625\2027-10-12	EUR	4.037	0.26	0	0.00
XS2775724862 - Bonos\LLOYDS TSB GROUP PLC\1,163\2026-03-05	EUR	8.030	0.52	8.033	0.55
XS2601458602 - Bonos\SIEMENS ENERGY AG\4,000\2026-04-05	EUR	7.086	0.46	3.005	0.21
XS2010044977 - Obligaciones\INGG FINANCE PLC\1,625\2079-12-05	EUR	0	0.00	2.966	0.20
XS2167003685 - Obligaciones\CITIGROUP INC\1,250\2025-07-06	EUR	14.131	0.91	0	0.00
XS2676816940 - Bonos\NORDEA BANK ABP\4,375\2025-09-06	EUR	14.139	0.91	14.094	0.97
XS2617442525 - Bonos\VOLKSWAGEN LEASING G\4,250\2026-01-07	EUR	7.099	0.46	7.056	0.48
XS1788834700 - Obligaciones\NATIONWIDE BUILDING\1,500\2026-03-	EUR	9.955	0.64	0	0.00
XS2730676553 - Bonos\CATERPILLAR INC\1,081\2025-12-08	EUR	0	0.00	13.182	0.90
XS1294343337 - Obligaciones\OMV AG\6,250\2025-12-09	EUR	4.942	0.32	4.906	0.34
XS2308213860 - Obligaciones\AUSNET SERVICES\1,625\2081-03-11	EUR	2.725	0.18	0	0.00
XS2649033359 - Bonos\BAYERISCHE MOTOREN WJ\0,953\2025-07-11	EUR	0	0.00	14.009	0.96
XS2576255751 - Bonos\NATWEST GROUP\0,812\2026-01-13	EUR	13.089	0.85	13.222	0.91

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1275957121 - Obligaciones INTERCONTINENTAL HOT 3,750 2025-05	GBP	0	0,00	2.866	0,20
XS2594043122 - Obligaciones Silver Arrow 0,339 2030-02-15	EUR	2.157	0,14	2.940	0,20
XS2843011615 - Bonos FCA CAPITAL IRELAND 1,127 2027-06-18	EUR	4.676	0,30	0	0,00
XS2733106657 - Bonos SIEMENS FINANCIERING 1,045 2025-12-18	EUR	0	0,00	9.025	0,62
XS2430287529 - Bonos PROSUS NV 1,207 2025-12-19	EUR	10.692	0,69	10.434	0,72
XS293970107 - Bonos OTIS WORLDWIDE CORP 2,875 2027-10-19	EUR	4.009	0,26	0	0,00
XS2104967695 - Obligaciones UNICREDIT SPA 1,200 2025-01-20	EUR	8.960	0,58	8.852	0,61
XS2737063722 - Bonos TOYOTA MOTOR FINANCE 1,088 2025-12-22	EUR	0	0,00	10.024	0,69
XS2069407786 - Obligaciones CPI PROPERTY GROUP 1,625 2027-03-2	EUR	2.874	0,19	0	0,00
XS2055089457 - Obligaciones UNICREDIT SPA 2,000 2024-09-23	EUR	0	0,00	3.745	0,26
XS2919101498 - Bonos INFORMA PLC 3,000 2027-09-23	EUR	6.530	0,42	0	0,00
XS1757394322 - Obligaciones BARCLAYS BANK PLC 1,375 2025-01-24	EUR	5.925	0,38	0	0,00
XS1048428442 - Obligaciones VOLKSWAGEN INT. FINA 4,625 2026-03	EUR	499	0,03	0	0,00
XS0207208165 - Obligaciones E-MAC BV 2,316 2037-01-25	EUR	384	0,02	404	0,03
XS1207058733 - Obligaciones REPSOL INTERNATIONAL 4,500 2031-03	EUR	9.664	0,62	5.953	0,41
XS018806870 - Obligaciones E-MAC BV 2,313 2036-07-25	EUR	85	0,01	88	0,01
XS1505573482 - Obligaciones SNAM SPA 0,875 2026-10-25	EUR	7.104	0,46	0	0,00
XS2833388353 - Obligaciones E-CARAT 0,605 2028-03-25	EUR	2.488	0,16	2.497	0,17
XS1195202822 - Obligaciones TOTAL SA 2,625 2025-02-26	EUR	0	0,00	975	0,07
XS1957442541 - Obligaciones SNAM SPA 1,250 2025-05-28	EUR	0	0,00	2.328	0,16
XS2413696761 - Bonos ING GROUP NV 0,125 2025-11-29	EUR	0	0,00	6.084	0,42
XS2468979302 - Obligaciones PPF TELECOM GROUP BV 3,125 2027-04	EUR	1.794	0,12	0	0,00
XS2034622048 - Obligaciones EP INFRASTRUCTURE AS 1,698 2026-04	EUR	14.495	0,94	13.591	0,93
XS2675093285 - Bonos TOYOTA MOTOR FINANCE 1,032 2025-08-31	EUR	0	0,00	5.013	0,34
XS2320533131 - Obligaciones REPSOL INTERNATIONAL 2,500 2027-01	EUR	3.053	0,20	3.019	0,21
XS238311424 - Obligaciones SABADELL ASSET MANAG 5,250 2027-03	EUR	3.886	0,25	0	0,00
XS2802190459 - Bonos SNAM SPA 1,071 2026-04-15	EUR	10.022	0,65	0	0,00
XS2264712436 - Bonos CLEARSTREAM BANKING 0,000 2025-09-01	EUR	0	0,00	2.291	0,16
XS2148623106 - Obligaciones LLOYDS TSB GROUP PLC 3,500 2025-04	EUR	9.299	0,60	0	0,00
XS2583203950 - Obligaciones SABADELL ASSET MANAG 5,250 2028-02	EUR	7.434	0,48	0	0,00
XS2798983545 - Bonos LEASYS SPA 1,114 2026-04-08	EUR	16.255	1,05	0	0,00
XS2859392248 - Bonos LEASYS SPA 3,875 2027-10-12	EUR	4.779	0,31	0	0,00
XS2078918781 - Obligaciones LLOYDS TSB GROUP PLC 0,500 2024-11	EUR	0	0,00	5.962	0,41
XS2764789231 - Bonos FORTIVE CORPORATION 3,700 2026-02-13	EUR	6.056	0,39	6.005	0,41
XS2597973812 - Bonos VESTAS WIND SYSTEMS 4,125 2026-05-15	EUR	3.063	0,20	3.025	0,21
XS2747616105 - Bonos ABN AMRO BANK NV 1,131 2027-01-15	EUR	10.172	0,66	10.061	0,69
XS2187689034 - Obligaciones VOLKSWAGEN INT. FINA 3,500 2025-06	EUR	11.499	0,74	9.584	0,66
XS1686846061 - Obligaciones ANGLO AMERICAN CAPIT 1,625 2025-09	EUR	0	0,00	7.155	0,49
XS2844409271 - Bonos DIAGEO FINANCE PLC 1,003 2026-06-20	EUR	15.021	0,97	15.001	1,03
XS2820449945 - Bonos NOVO NORDISK A/S-B 3,375 2026-04-21	EUR	11.298	0,73	11.101	0,76
XS2001315766 - Obligaciones EURONET WORLDWIDE IN 1,375 2026-05	EUR	4.782	0,31	4.745	0,33
XS2752874821 - Bonos FCA CAPITAL IRELAND 1,192 2026-01-26	EUR	8.038	0,52	8.047	0,55
XS1191877452 - Obligaciones AUSNET SERVICES 1,500 2027-02-26	EUR	3.889	0,25	0	0,00
XS1840618059 - Obligaciones BAYER CAPITAL CORPOR 1,500 2026-06	EUR	6.785	0,44	6.698	0,46
XS2810848528 - Bonos MITSUBISHI HC CAPITA 1,141 2026-04-30	EUR	14.018	0,91	0	0,00
XS269047254 - Bonos SWEDBANK AB 4,625 2025-05-30	EUR	12.584	0,81	12.591	0,86
USH42097DA27 - Bonos UBS GROUP AG 0,000 2025-05-12	USD	8.567	0,55	8.354	0,57
FR001400K3K4 - Obligaciones BPCE HOME LOANS FCT 4,641 2028-10-	EUR	7.048	0,46	7.436	0,51
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		749.792	48,45	599.487	41,14
US65339BP49 - Bonos NEXTERA ENERGY INC 3,025 2025-03-01	USD	484	0,03	468	0,03
US06675GAW50 - Bonos BANQUE FED CREDIT MUJ 0,000 2025-02-04	USD	19.231	1,24	18.673	1,28
XS2622214745 - Bonos KRAFT HEINZ FOODS CO 0,945 2025-05-09	EUR	7.767	0,50	7.794	0,53
US714046AL31 - Bonos PERKINELMER INC 0,425 2024-09-15	USD	0	0,00	4.616	0,32
XS2559069849 - Bonos INTESA SANPAOLO SPA 3,500 2025-11-21	USD	2.225	0,14	0	0,00
USG6382GYX44 - Bonos NATWEST GROUP 1,739 2025-03-22	USD	2.995	0,19	2.862	0,20
US854502AP61 - Bonos STANLEY BLACK & DECK 1,150 2025-02-24	USD	4.812	0,31	4.561	0,31
XS2523390271 - Bonos RWE AG 0,000 2025-08-24	EUR	2.997	0,19	0	0,00
BE6256887967 - Obligaciones BRUSSELS AIRPORT INV 3,300 2025-09	EUR	10.473	0,68	0	0,00
US50066RAR75 - Bonos KOREA NATIONAL OIL C 0,875 2025-04-18	USD	28.694	1,85	27.189	1,87
US025816CQ09 - Bonos AMERICAN EXPRESS COM 1,125 2025-03-04	USD	963	0,06	913	0,06
DE000A3H3GE7 - Bonos BERLIN LAND 0,000 2024-10-01	EUR	0	0,00	4.930	0,34
DE000A3LNY11 - Bonos DAIMLER INTL FINANCE 1,033 2025-09-29	EUR	14.962	0,97	0	0,00
US025816CR81 - Bonos AMERICAN EXPRESS COM 0,245 2025-02-01	USD	482	0,03	467	0,03
FR001400L4Y2 - Bonos ALD SA 1,155 2025-10-06	EUR	9.954	0,64	0	0,00
FR0014007KL5 - Bonos RCI BANQUE 0,000 2025-03-14	EUR	3.942	0,25	0	0,00
FR0013311347 - Obligaciones THALES SA 0,750 2025-01-23	EUR	7.752	0,50	7.747	0,53
FR0013416146 - Obligaciones GROUPE AUCHAN 2,375 2025-04-25	EUR	7.769	0,50	7.640	0,52
PTBSS10M0015 - Obligaciones BRISA AUTOESTRADAS S 1,875 2025-04	EUR	13.008	0,84	9.137	0,63
US448579AN21 - Bonos HYATT HOTELS CORP - 0,900 2024-10-01	USD	0	0,00	924	0,06
USN30707AS74 - Bonos ENEL SPA 3,400 2025-10-14	USD	17.709	1,14	0	0,00
USU6547TAB62 - Bonos NISSAN MOTOR CO LTD 0,562 2024-09-16	USD	0	0,00	924	0,06
USN44664AD73 - Bonos JDE PEET'S NV 0,400 2024-09-24	USD	0	0,00	1.844	0,13
XS1972548231 - Obligaciones VOLKSWAGEN FIN SERV 1,500 2024-10-	EUR	0	0,00	2.876	0,20
XS2087622069 - Obligaciones STRYKER CORP 0,250 2024-11-03	EUR	0	0,00	8.640	0,59

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1511781467 - Obligaciones IREN SPA 0,875 2024-11-04	EUR	0	0,00	2.239	0,15
XS1177459531 - Obligaciones ENAGAS SA 1,250 2025-02-06	EUR	6.343	0,41	0	0,00
XS2308321962 - Bonos PRICELINE GROUP INC 0,000 2025-02-08	EUR	19.368	1,25	7.739	0,53
XS2240494471 - Bonos INTERCONTINENTAL HOT 1,625 2024-09-05	EUR	0	0,00	9.783	0,67
XS2730676553 - Bonos CATERPILLAR INC. 1,081 2025-12-08	EUR	13.026	0,84	0	0,00
XS2078698866 - Obligaciones GRENKE FINANCE PLC 0,625 2025-01-0	EUR	0	0,00	3.604	0,25
XS2573331837 - Bonos ABN AMRO BANK NV 0,628 2025-01-10	EUR	7.003	0,45	7.013	0,48
XS2133056114 - Bonos BERKSHIRE HATHAWAY II 4,093 2025-02-12	EUR	1.492	0,10	1.462	0,10
XS2133056114 - Bonos BERKSHIRE HATHAWAY II 4,157 2025-02-12	EUR	12.432	0,80	12.187	0,84
XS1645494375 - Obligaciones NATIONAL GRID N.A. II 1,000 2024-07	EUR	0	0,00	15.337	1,05
XS2397239000 - Bonos HEIMSTADEN BOSTAD TR 0,250 2024-10-13	EUR	0	0,00	7.829	0,54
XS1275957121 - Obligaciones INTERCONTINENTAL HOT 3,750 2025-05	GBP	2.981	0,19	0	0,00
XS2456883698 - Bonos PACCAR FINANCIAL EUR 2,375 2025-03-15	GBP	8.651	0,56	8.323	0,57
XS2408491947 - Bonos JDE PEET'S NV 0,244 2025-01-16	EUR	16.718	1,08	16.421	1,13
XS1996435688 - Obligaciones CEPSA FINANCE 1,000 2025-02-16	EUR	487	0,03	491	0,03
XS0502286908 - Obligaciones CEZ AS 4,875 2025-04-16	EUR	0	0,00	15.236	1,05
XS1201001572 - Obligaciones SANTANDER ISSUANCES 2,500 2025-03-	EUR	10.079	0,65	9.933	0,68
XS2733106657 - Bonos SIEMENS FINANCIERING 1,045 2025-12-18	EUR	9.070	0,59	0	0,00
XS2613658470 - Bonos ABN AMRO BANK NV 3,750 2025-04-20	EUR	8.011	0,52	7.997	0,55
XS1717591884 - Obligaciones SANTANDER ASSET MANA 0,000 2024-11	EUR	0	0,00	1.002	0,07
XS2366741770 - Bonos LEASYS SPA 0,000 2024-07-22	EUR	0	0,00	5.803	0,40
XS2366741770 - Bonos LEASYS SPA 4,673 2024-07-22	EUR	0	0,00	2.994	0,21
XS2737063722 - Bonos TOYOTA MOTOR FINANCE 1,088 2025-12-22	EUR	10.049	0,65	0	0,00
XS1722898431 - Obligaciones NEPI ROCKCASTLE PLC 1,750 2024-08-	EUR	0	0,00	7.936	0,54
XS1111108673 - Obligaciones ABERTIS INFRAESTRUTU 2,250 2025-03	EUR	14.303	0,92	14.020	0,96
XS2626344266 - Bonos VOLVO AB 3,750 2024-11-25	EUR	0	0,00	6.391	0,44
XS1619643015 - Obligaciones MERLIN PROPERTIES SO 1,750 2025-02	EUR	10.312	0,67	10.175	0,70
XS1632897762 - Obligaciones TENNET HOLDING BV 0,750 2025-03-26	EUR	1.975	0,13	1.946	0,13
XS1957442541 - Obligaciones SNAM SPA 1,250 2025-05-28	EUR	2.360	0,15	0	0,00
XS2751688743 - Bonos CARRIER GLOBAL CORP 4,375 2025-05-29	EUR	0	0,00	11.051	0,76
XS2675093285 - Bonos TOYOTA MOTOR FINANCE 1,032 2025-08-31	EUR	5.038	0,33	0	0,00
XS2264712436 - Bonos CLEARSTREAM BANKING 0,000 2025-09-01	EUR	2.332	0,15	0	0,00
XS2264712436 - Bonos CLEARSTREAM BANKING 4,428 2025-09-01	EUR	879	0,06	0	0,00
XS2264712436 - Bonos CLEARSTREAM BANKING 3,618 2025-09-01	EUR	4.002	0,26	0	0,00
XS2264712436 - Bonos CLEARSTREAM BANKING 3,676 2025-09-01	EUR	976	0,06	0	0,00
FR001400GDG7 - Bonos CREDIT AGRICOLE SA 0,792 2025-03-07	EUR	11.731	0,76	11.719	0,80
FR0012206993 - Obligaciones AEROPORTS DE PARIS A 1,500 2025-01	EUR	2.890	0,19	2.878	0,20
XS2595829388 - Bonos HSBC HOLDINGS PLC 0,786 2025-03-08	EUR	15.049	0,97	15.039	1,03
XS1119021357 - Obligaciones EXOR NV 2,500 2024-10-08	EUR	0	0,00	10.702	0,73
XS2382222060 - Bonos SKANDINAVISKA ENSKIL 0,325 2024-09-09	USD	0	0,00	1.849	0,13
XS1185941850 - Obligaciones EP INFRASTRUCTURE AS 2,625 2025-02	EUR	4.010	0,26	3.935	0,27
XS1087831688 - Obligaciones ACEA SPA 2,625 2024-07-15	EUR	0	0,00	7.531	0,52
XS1490620413 - Obligaciones ASSA ABLOY AB-B 0,400 2024-09-16	EUR	0	0,00	12.908	0,89
XS2597970800 - Bonos INTESA SANPAOLO SPA 0,893 2025-03-17	EUR	13.270	0,86	13.291	0,91
XS1686846061 - Obligaciones ANGLO AMERICAN CAPIT 1,625 2025-09	EUR	10.239	0,66	0	0,00
FR0012452191 - Obligaciones ARKEMA 1,500 2025-01-20	EUR	8.290	0,54	8.265	0,57
XS1333667506 - Obligaciones EXOR NV 2,875 2025-09-22	EUR	13.057	0,84	0	0,00
XS1219462543 - Obligaciones RED ELECTRICA FINANCI 1,125 2025-04	EUR	789	0,05	0	0,00
XS2055190172 - Obligaciones SABADELL ASSET MANAG 1,125 2025-03	EUR	5.202	0,34	5.196	0,36
XS0861596517 - Obligaciones EXOR NV 5,250 2025-01-31	EUR	10.097	0,65	10.098	0,69
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		418.733	27,06	402.528	27,62
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.228.412	79,38	1.015.577	69,69
ES00000127G9 - REPO CACEISBANK 2,910 2025-01-09	EUR	50.064	3,24	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		50.064	3,24	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		1.278.476	82,62	1.015.577	69,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.278.476	82,62	1.015.577	69,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.439.753	93,04	1.365.953	93,73

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

INFORMACIÓN SOBRE LAS POLÍTICAS Y PRÁCTICAS REMUNERATIVAS DE MUTUACTIVOS S.A.U., S.G.I.I.C. 2024
MUTUACTIVOS S.A.U., S.G.I.I.C., (en adelante, la "Sociedad") cuenta con una Política de Retribuciones compatible con una adecuada y eficaz gestión del riesgo derivado de la actividad de la Sociedad y no ofrece incentivos para asumir riesgos que rebasen el nivel de riesgo tolerado por el Consejo de Administración o que puedan llevar a las diferentes personas bajo el ámbito de aplicación de la citada Política a favorecer sus propios intereses o los intereses de la Sociedad en posible detrimento de algún cliente o de las instituciones de inversión colectiva que gestiona. La definición y aplicación

de la Política de Retribuciones de la Sociedad, previa consulta a la Unidad de Cumplimiento Normativo, corresponde al Consejo de Administración, que establece y aprueba los diferentes sistemas retributivos, así como la remuneración variable y los incentivos del personal. El Consejo de Administración lleva a cabo un seguimiento periódico de la efectiva aplicación de la mencionada Política, así como de su adecuación al marco normativo vigente en cada momento. Por su parte, la Alta Dirección de la Sociedad es responsable de la aplicación de la Política de Retribuciones y del control de los riesgos asociados a un incumplimiento de la misma. Al menos una vez al año se realiza una Evaluación del Desempeño a cada empleado. Sobre el resultado de la misma, se aplica el incremento salarial. Asimismo, se lleva a cabo el proceso de valoración y nivel de consecución de los objetivos de compañía y objetivos del empleado alcanzados. La Política de Retribuciones de la Sociedad se compone de una parte fija y otra variable (parte de la cual puede llegar a ser plurianual) en función del nivel de cumplimiento de los objetivos de compañía y de los individuales de cada empleado, en aras a incentivar a todo el personal en el desempeño de sus funciones y alinearlos con los objetivos de la propia Sociedad. La retribución total en el ejercicio 2024 ha sido la siguiente:

1) Datos cuantitativos

FIJA

Remuneración 6.797.142,54 euros

Nº Empleados a 31/12/24 84

Altos cargos 1.543.537,18

Nº Empleados a 31/12/24 10

Empleados incidencia perfil de riesgo 3.028.208,48 euros

Nº Empleados a 31/12/24 37

VARIABLE

Remuneración 2.635.680,83 euros

Nº Empleados a 31/12/24 84

Altos cargos 973.461,07

Nº Empleados a 31/12/24 10

Empleados incidencia perfil de riesgo 1.600.620,92 euros

Nº Empleados a 31/12/24 37

TOTAL

Remuneración 9.432.823,37 euros

Nº Empleados a 31/12/24 84

Altos cargos 2.516.998,25 euros

Nº Empleados a 31/12/24 10

Empleados incidencia perfil de riesgo 4.628.829,40 euros

Nº Empleados a 31/12/24 37

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

Remuneración de altos cargos:

El importe fijo pagado ha sido de 1.543.537,18 euros y el importe estimado para la remuneración variable es de 973.461,07 euros, para diez (10) personas. Empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC: El importe fijo pagado ha sido de 3.028.208,48 euros y el importe estimado para la remuneración variable es de 1.600.620,92 euros, para treinta y siete (37) personas.

2) Contenido Cualitativo

Remuneración Fija

La retribución fija está en consonancia con el mercado, la formación, la experiencia profesional, el nivel de responsabilidad y la trayectoria de cada empleado, y garantiza, en todo momento, una adecuada equidad interna, y el mínimo que legal o estatutariamente corresponda. Anualmente, la Dirección General Adjunta de Personas, Talento y Cultura [MP1] elabora una propuesta con las directrices y el sistema para aplicar la revisión de la retribución fija de la plantilla, excepto la de la Alta Dirección, y eleva al Órgano de Administración la propuesta para su aprobación. En la revisión de la retribución fija de cada empleado aplican, en su caso, indicadores de productividad del negocio, el resultado de su evaluación del desempeño, la equidad interna, etc.

Remuneración Variable

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

- i. Objetivos de Compañía, que deben ser aprobados por el órgano de administración de la Sociedad, y estar en armonía con el Plan Estratégico correspondiente.
- ii. Objetivos del empleado, que por su naturaleza podrán ser específicos del puesto, transversales o colectivos.

La ponderación de estos objetivos es diferente para cada nivel profesional, teniendo más peso los de Compañía cuanto más alto es el nivel profesional de los empleados. Los objetivos están definidos de manera clara y sin ambigüedades. Para cada objetivo se definen los siguientes niveles de consecución: excelente, alcanzado, parcialmente alcanzado y no alcanzado. El nivel de Alcanzado se determina con carácter general en virtud del Presupuesto Anual. La consecución de cada nivel viene claramente determinada por un intervalo, constituido por un valor mínimo y un valor máximo. El resultado alcanzado por los Objetivos de Compañía se presenta por la Dirección General Adjunta de Personas, Talento y Cultura al Consejo de Administración del mes de enero para su conocimiento y aprobación. A dicha presentación se acompaña la opinión de Auditoría Interna sobre el cumplimiento de las reglas de cálculo establecidas.

Remuneración Variable Plurianual

Los planes de retribución variable plurianuales tienen carácter extraordinario y se implantan por la exclusiva voluntad unilateral de los órganos de administración de la Sociedad, extinguiéndose automáticamente una vez transcurrido el período de tiempo para el cual se implantan. La duración de los Planes de Retribución variable plurianuales se extiende, en la medida de lo posible, durante el mismo período temporal del Plan Estratégico. Los objetivos de cada Plan de Retribución variable plurianual, son acordes con los que estén marcados en el correspondiente Plan Estratégico de la Sociedad o la marcha del negocio correspondiente. Toda la información relevante sobre el sistema de retribución variable plurianual es comunicada de manera personal e individual a los empleados de la entidad afectados. El pago de una parte sustancial del componente variable de la remuneración plurianual vinculada al cumplimiento de los objetivos y fines del Plan Estratégico incluye, para las personas que dirijan de manera efectiva la empresa, desempeñen las funciones fundamentales o cuyas actividades profesionales incidan de forma significativa en el perfil de riesgo de la Sociedad, un componente diferido. El período de diferimiento es como mínimo de tres años. La retribución variable diferida que se encuentre pendiente de abono a los empleados es objeto de reducción si, durante el período hasta su consolidación, concurre alguna de las siguientes circunstancias:

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

Una actuación fraudulenta por parte del empleado.

El acaecimiento de circunstancias que determinasen el despido disciplinario procedente.

Que el empleado haya causado un daño grave a la Sociedad, interviniendo culpa o negligencia.

Que el empleado haya sido sancionado por un incumplimiento grave o doloso de alguna de las normas legalmente establecidas, normas internas o el Código de Conducta.

La consecución de los objetivos de negocio del Plan, así como el detalle de los mismos, vienen reflejados en el anexo de la carta de adhesión y determinan la cuantía máxima a percibir. La cuantía a percibir por el participante se abonará de manera diferida a lo largo de los tres ejercicios anuales siguientes desde la finalización del período de medición del Plan correspondiente. Es condición necesaria para la percepción del mismo que el Consejo de Administración de la Sociedad haya ratificado el grado de cumplimiento de los objetivos del Plan, así como estar de alta en la Sociedad en el momento del abono en nómina o en el momento del abono diferido excepto en los supuestos recogidos expresamente en el

reglamento.

3) Datos adicionales sobre la remuneración

Durante el ejercicio 2024, algunas funciones de control interno han estado externalizadas en otras entidades del Grupo Mutua Madrileña, desempeñándose las mismas por los correspondientes departamentos adscritos a funciones de auditoría interna y gestión de riesgos. El componente fijo tiene un peso predominante en la retribución que percibe el personal que desarrolla dichas tareas. El personal que ejerce funciones de control interno es independiente de las unidades de negocio que supervisa. No existe relación entre la retribución de dichas personas, que son evaluadas a nivel de las entidades con las que mantienen relación laboral, y los resultados obtenidos y los riesgos asumidos por la Sociedad. La política de pensiones de la Sociedad es compatible con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores, los intereses a largo plazo de la Sociedad y de las IIC gestionadas.

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

No aplicable.