

## MUTUAFONDO LP, FI

Nº Registro CNMV: 711

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

**Gestora:** 1) MUTUACTIVOS, S.A., S.G.I.I.C.      **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A.      **Auditor:** Ernst & Young SL

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

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

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

### Dirección

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

### Correo Electrónico

[info@mutuactivos.com](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 03/10/1996

### 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 teórico compuesto en un 50% por el índice Iboxx Euro Overall 3-5 years (Total Return), y en otro 50% por el índice Iboxx Euro Overall 5-7 years (Total Return) que recogen la reinversión de los rendimientos, a efectos meramente informativos y/o comparativos.

El fondo tiene el 100% de la exposición total en emisiones de renta fija, pública y/o privada (incluyendo titulizaciones, cédulas, etc) sin distribución predeterminada, de emisores/mercados OCDE, principalmente en euros. Las emisiones de renta fija con vencimiento superior a 12 meses tendrán al menos un 50% con rating A- o superior -alta calidad crediticia-, y el resto con calificación mínima de BBB- (calidad media) por SP o equivalentes por otras agencias; las emisiones con vencimiento inferior a 12 meses tendrán una calificación crediticia mínima de A-3 por SP o equivalente.

La rebaja de la calificación crediticia de los activos en cartera no supondrá, necesariamente, la venta de los mismos. En consecuencia, el fondo, podrá llegar a tener hasta el 100% de los activos en cartera por debajo de la calificación crediticia mínima indicada. El fondo podrá cubrir el riesgo de crédito de determinados activos de renta fija mediante la utilización de derivados. La duración media de la cartera será de 5,5 años, pudiendo ser variada, entre 2 y 9 años. La exposición del fondo a riesgo divisa oscilará entre 0% y 10%.

Asimismo, se podrá invertir en depósitos a la vista e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, y hasta un máximo del 10% en IIC financieras de renta fija (activo apto), armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la gestora. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. A continuación se describen brevemente los índices de referencia: Iboxx Euro Overall 3-5 years (código Bloomberg QW7I) recoge la rentabilidad de bonos de emisores públicos/privados de todo el mundo, en euros, a un plazo de 3-5 años. Iboxx Euro Overall 5-7 years (código Bloomberg QW7M) recoge la rentabilidad de bonos de emisores públicos/privados de todo el mundo, en euros, a un plazo de 5-7 años. El fondo invertirá en activos de deuda de Estados, Comunidades Autónomas o similares, entidades locales, agencias gubernamentales y renta fija privada (activos de deuda corporativa, titulizaciones, cédulas, etc), emitidos todos ellos por entidades residentes en países de la OCDE, y también en entidades supranacionales (BEI, Banco Mundial, Eurofima y otros de similares características).

La rebaja de la calificación crediticia de los activos en cartera del fondo no supondrá, necesariamente, la venta de los mismos. En consecuencia, el fondo, por circunstancias sobrevenidas especialmente adversas, podrá llegar a tener hasta el 100% de los activos en cartera por debajo de la calificación crediticia mínima indicada. La gestora analiza la solvencia de los activos en los que invierte, de forma que no invertirá en aquellas emisiones que a su juicio tengan una calidad crediticia inferior a la indicada anteriormente.

#### **Operativa en instrumentos derivados**

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

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,38	0,14	0,38	0,66
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,13	-0,14	2,13	0,10

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

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	60.782,62	58.395,97	457,00	454,00	EUR	0,00	0,00	10.000,00 Euros	NO
CLASE L	689.878,34	757.615,51	13,00	12,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO
CLASE D	3.501,25	2.814,75	81,00	67,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	10.687	10.114	16.398	20.798
CLASE L	EUR	121.484	131.392	124.181	125.358
CLASE D	EUR	593	471	771	772

### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	175,8193	173,2004	193,4034	192,0788
CLASE L	EUR	176,0945	173,4285	193,5613	192,1386
CLASE D	EUR	169,4847	167,3747	187,8350	187,4013

(\*)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	0,22	0,00	0,22	0,22	0,00	0,22	mixta	0,10	0,10	Patrimonio
CLASE L	al fondo	0,17	0,00	0,17	0,17	0,00	0,17	mixta	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE D	al fondo	0,45		0,45	0,45		0,45	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	1,51	-1,19	2,74	1,46	-2,93	-10,45	0,69	3,09	-0,57

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,79	29-06-2023	-0,80	16-03-2023	-1,69	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,61	25-04-2023	0,80	17-03-2023	0,96	22-07-2022

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	5,48	5,11	5,91	4,44	5,50	4,34	1,19	3,62	1,53
<b>Ibex-35</b>	15,58	10,77	19,19	15,33	16,38	19,60	16,20	34,14	13,66
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	4,21	5,72	1,87	0,83	1,14	0,85	0,19	0,39	0,30
<b>BENCHMARK MUTUAFONDO LARGO PLAZO (25/09/17)</b>	5,44	4,19	6,46	6,01	6,33	5,73	1,59	2,46	1,52
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	3,35	3,35	3,34	3,17	3,06	3,17	1,82	1,84	1,49

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

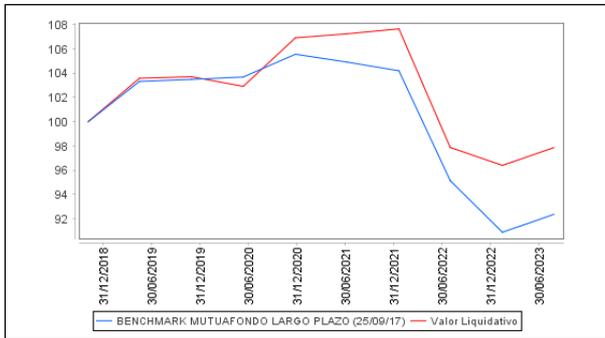
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,33	0,21	0,11	0,12	0,12	0,46	0,47	0,49	0,32

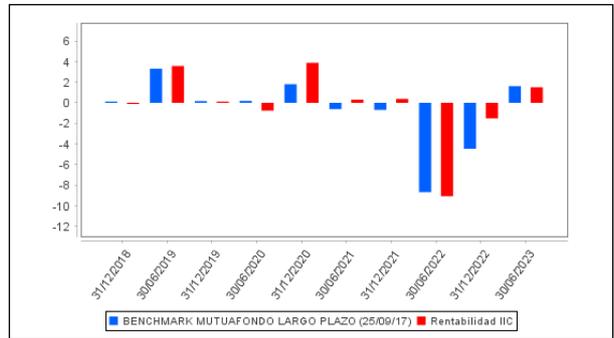
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual CLASE L .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,54	-1,18	2,75	1,48	-2,91	-10,40	0,74	3,16	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,79	29-06-2023	-0,80	16-03-2023	-1,69	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,61	25-04-2023	0,80	17-03-2023	0,96	22-07-2022

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	5,48	5,11	5,91	4,45	5,49	4,34	1,19	3,62	
Ibex-35	15,58	10,77	19,19	15,33	16,38	19,60	16,20	34,14	
Letra Tesoro 1 año	4,21	5,72	1,87	0,83	1,14	0,85	0,19	0,39	
<b>BENCHMARK MUTUAFONDO LARGO PLAZO (25/09/17)</b>	5,44	4,19	6,46	6,01	6,33	5,73	1,59	2,46	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	3,60	3,60	3,66	3,60	3,59	3,60	2,33	2,84	

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

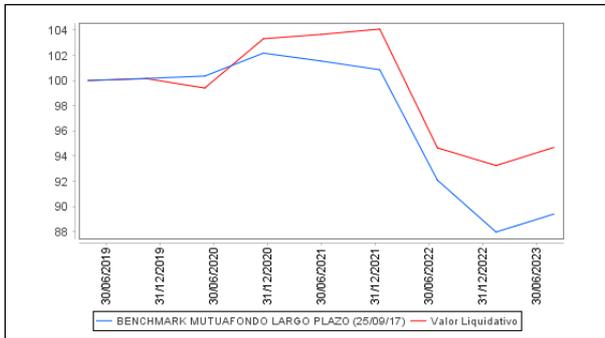
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,20	0,09	0,10	0,10	0,10	0,41	0,41	0,42	

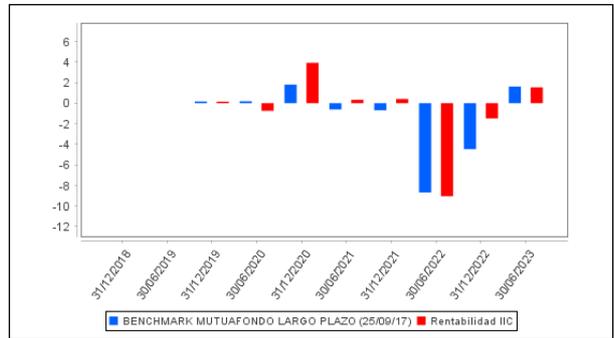
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual CLASE D .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	1,26	-1,31	2,61	1,34	-3,05	-10,89	0,23	2,76	-1,22

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,79	29-06-2023	-0,80	16-03-2023	-1,69	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,61	25-04-2023	0,79	17-03-2023	0,96	22-07-2022

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	5,48	5,10	5,91	4,44	5,50	4,33	1,26	3,64	1,55
Ibex-35	15,58	10,77	19,19	15,33	16,38	19,60	16,20	34,14	13,66
Letra Tesoro 1 año	4,21	5,72	1,87	0,83	1,14	0,85	0,19	0,39	0,30
<b>BENCHMARK MUTUAFONDO LARGO PLAZO (25/09/17)</b>	5,44	4,19	6,46	6,01	6,33	5,73	1,59	2,46	1,52
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	3,41	3,41	3,39	3,23	3,12	3,23	1,90	1,92	1,66

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

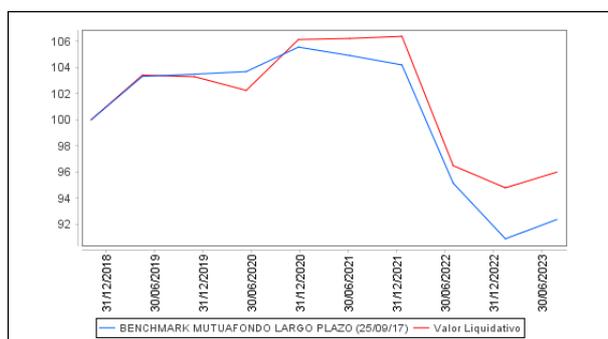
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,48	0,24	0,24	0,24	0,24	0,96	0,96	0,97	0,97

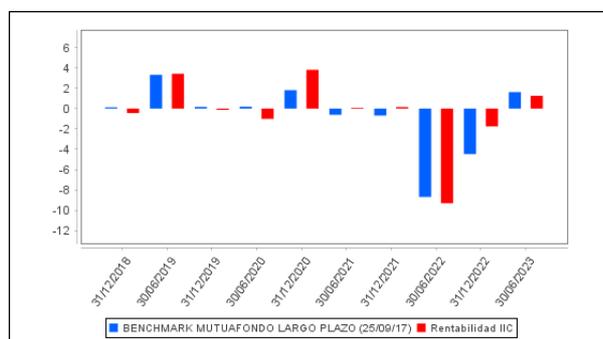
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	2.233.607	16.041	2
Renta Fija Internacional	47.959	451	1
Renta Fija Mixta Euro	369.038	7.740	2
Renta Fija Mixta Internacional	794.752	7.078	2
Renta Variable Mixta Euro	41.171	52	3
Renta Variable Mixta Internacional	548.113	4.587	4
Renta Variable Euro	111.167	1.125	11
Renta Variable Internacional	488.532	14.363	11
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	47.749	824	6
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	7.193	269	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	265.292	4.996	1
Renta Fija Euro Corto Plazo	1.280.231	2.426	1
IIC que Replica un Índice	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	204.442	6.782	1
Total fondos	6.439.244	66.734	2,77

\*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	120.788	90,98	124.787	87,89
* Cartera interior	17.038	12,83	5.287	3,72
* Cartera exterior	101.519	76,47	117.727	82,92
* Intereses de la cartera de inversión	-756	-0,57	-918	-0,65
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	2.987	2,25	2.691	1,90
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	10.074	7,59	16.025	11,29
(+/-) RESTO	1.902	1,43	1.166	0,82
TOTAL PATRIMONIO	132.764	100,00 %	141.977	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)	141.977	134.981	141.977	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-8,45	6,77	-8,45	-223,18
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,64	-1,65	1,64	-196,92
(+) Rendimientos de gestión	1,84	-1,44	1,84	-225,27
+ Intereses	0,09	0,03	0,09	252,40
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-6,15	-1,51	-6,15	301,53
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,22	0,14	-1,22	-954,35
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,05	-0,10	0,05	-144,13
± Otros rendimientos	9,07	0,00	9,07	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,21	-0,21	-0,21	1,31
- Comisión de gestión	-0,18	-0,18	-0,18	-2,73
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-10,62
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	112,90
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-6,50
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	11.234,77
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	2.048,57
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,01	0,00	0,01	2.048,57
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	132.764	141.977	132.764	

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

### 3. Inversiones financieras

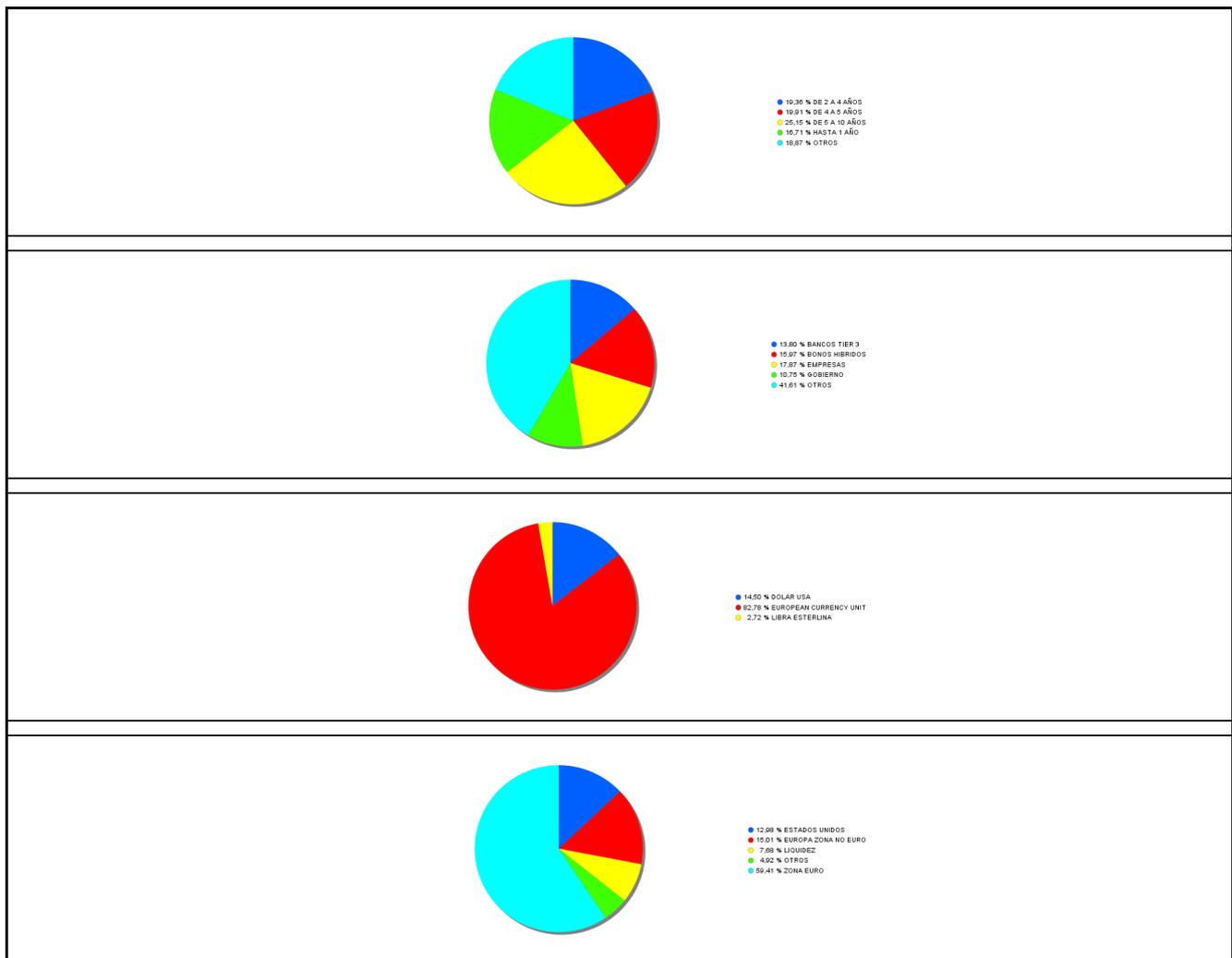
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	17.037	12,83	3.287	2,32
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	2.000	1,41
TOTAL RENTA FIJA	17.037	12,83	5.287	3,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	17.037	12,83	5.287	3,72
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	101.519	76,47	117.727	82,92
TOTAL RENTA FIJA	101.519	76,47	117.727	82,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	101.519	76,47	117.727	82,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	118.557	89,30	123.014	86,64

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

Los productos estructurados suponen un 0,10% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
SUBYACENTE EURO/GBP	Venta Futuro SUBYACE NTE EURO/GBP 12500 0 Fisica	4.069	Inversión
SUBYACENTE EURO/USD	Venta Futuro SUBYACE NTE EURO/USD 12500 0 Fisica	18.237	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		22305	
BUNDES OBLIGATION 2,2% 13/04/2028	Compra Futuro BUNDES O BLIGATION 2,2% 13/04/2028 100	5.400	Inversión
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAN 1,25% 15/08/2048	Compra Futuro BUNDES R EPUB. DEUTSCHLAN 1,25% 15/08/	300	Inversión
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 1,7% 15/08/2032	Compra Futuro BUNDES R EPUB. DEUTSCHLAND 1,7% 15/08/	1.400	Inversión
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2,8% 12/06/2025	Compra Futuro BUNDESS CHATZANWEISU NGEN 2,8% 12/06/2	15.100	Inversión
BUONI POLIENNALI DEL TE 4,35% 01/11/2033	Venta Futuro BUONI POLIENNALI DEL TE 4,35% 01/11/2	1.400	Inversión
FRANCE (GOVT OF) 3% 25/05/2033	Venta Futuro FRANCE (GOVT OF) 3% 25/05/2033 1000  F	2.400	Inversión
US TREASURY N/B 2,875% 15/06/2025	Compra Futuro US TREASURY N/B 2,875% 15/06/2025 20	20.870	Inversión
US TREASURY N/B 3,625% 31/03/2030	Compra Futuro US TREASURY N/B 3,625% 31/03/2030 10	42.156	Inversión
US TREASURY N/B 3,875% 30/11/2027	Compra Futuro US TREASURY N/B 3,875% 30/11/2027 10	19.259	Inversión
Total otros subyacentes		108285	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		130590	

#### 4. Hechos relevantes

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

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.
---------------

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.	X	
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

#### 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

<p>a) Existe un Partícipe significativo de manera directa con un 73,57% sobre el patrimonio de la IIC y de manera indirecta un 2,46%.</p> <p>d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 46.298.340,00 euros, suponiendo un 34,27% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 50,00 euros.</p> <p>d.) El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 1.289.088,63 euros, suponiendo un 0,95% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 50,00 euros.</p> <p>e.) El importe de las adquisiciones de valores e instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o en las que alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor o se han prestado valores a entidades vinculadas es 1.292.679,00 euros suponiendo un 0,96% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 50,00 euros.</p>
--

f.) El importe de las adquisiciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es 1.292.679,00 euros, suponiendo un 0,96% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 50.00 euros.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

El fondo mantiene una exposición a activos ilíquidos del 9,04%, correspondiente a 21 activos financieros que figuran en cartera. A 30 de junio de 2023 se ha detectado que en Mutuafondo LP, FI se ha superado el porcentaje máximo de activos en cartera con una calificación crediticia inferior a la indicada en el folleto del fondo. En concreto, las posiciones con rating inferior a A- alcanzaron un 52,47% sobre el patrimonio del fondo, por encima del 50,00% establecido en el folleto. El incumplimiento ha sido sobrevenido por la venta de la posición en el bono de Korea Oil (AA) para generar liquidez y el Departamento de Gestión ha confirmado que se regularizará en breve.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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

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

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

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

Este movimiento de las bolsas ha estado muy concentrado en las compañías de mayor capitalización, y, en particular, en las FAGMNA (Facebook (Meta), Apple, Google (Alphabet), Microsoft, Nvidia y Amazon) que en 2023 se han revalorizado un 58% de media, lideradas por Nvidia (+189%) y Meta (+138%). El rally de estas seis compañías, que colectivamente superan ya los 10 billones (millones de millones) de capitalización, explica el 75% de la subida del Nasdaq, el 70% de la subida del S&P 500 y casi el 50% de la subida del MSCI World.

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

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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

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

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice teórico compuesto en un 50% por el índice Iboxx Euro Overall 3-5 years (Total Return), y en otro 50% por el índice Iboxx Euro Overall 5-7 years (Total Return) que recogen la reinversión de los rendimientos, a efectos meramente informativos y/o comparativos.

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

El ratio de gastos soportados en el presente en la clase A se situó en 0,33% mientras que en la clase L y D se situó en 0,20% y 0,48% respectivamente, dentro de un nivel normal de gastos para este fondo que incluye los gastos por comisiones de gestión sobre patrimonio, depositario, de auditoría, etc. Sin comisiones variables (solo se hace efectivo el cobro de la cantidad generada a cierre de ejercicio). La evolución del patrimonio ha sido positiva aumentando este ejercicio en un 5,66% en la clase, disminuyó en 7,54% en la clase L, y en la D ha crecido un 25,90%, el número de participes ha aumentado en 3 para la clase A, aumentó en 1 para la L y para la D en 14, el número total de participes del fondo asciende a 551, la rentabilidad neta acumulada del fondo se ha situado en un 1,51% en la clase A, 1,54% en la L, mientras que para la clase D está en un 1,26%.

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

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

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Compras del periodo:

REPSOL INTL FINANCE 4,247% PERPETUO  
COOPERATIEVE RABOBANK UA 4% 10/01/2030  
CREDIT AGRICOLE 4,25% 11/07/2029  
BNP PARIBAS 4,375% 13/01/2029  
ERSTE GROUP BANK AG 4% 16/01/2031  
ENEL 6,625% PERPETUO  
LA BANQUE POSTALE 4,375% 17/01/2030  
REPUBLIC OF AUSTRIA 2,9% 20/02/2033  
KUTXABANK 4% 01/02/2028  
OBLIG. ESTADO 1,85% VTO.30.07.35  
UNICAJA BANCO 5,125% 21/02/2029  
NATWEST GROUP 5,763% 28/02/2034  
BONOS Y OBLIG DEL ESTAD 0,25% 30/07/2024  
MORGAN STANLEY 4,656% 02/03/2029  
ANGLO AMERICAN CAPITAL 5% 15/03/2031  
BONOS Y OBLIG DEL ES 0% 31/05/2025  
KBC GROUP 4,375% 19/04/2030

CPI PROPERTY GROUP 1,625% 23/04/2027  
 ABN AMRO BANK 4,375% 20/10/2028  
 BANKINTER 4,375% 03/05/2030  
 TOTALENERGIES SE 1,75% PERPETUO  
 US TREASURY N/B 0,25% 15/05/2024  
 BONOS Y OBLIG DEL ESTAD 0,85% 30/07/2037  
 LLOYDS BK CORP MKTS PL 4,125% 30/05/2027  
 IBERCAJA BANCO 5,625% 07/06/2027  
 EUROPEAN UNION 0,8% 04/07/2025  
 BANCO BILBAO VIZCAYA AR 5,75% 15/09/2033  
 ELECTRICITE DE FRANCE 9,125% PERPETUO  
 ABN AMRO BANK 5,5% 21/09/2033  
 Ventas del periodo:  
 HOLDING D'INFRASTRUCTURE 2,5% 04/05/2027  
 US TREASURY N/B 1,875% 15/02/2032  
 BUNDESSCHATZANWEISUN 0% 15/03/2024  
 BUNDESREPUB. DEUTSCH 0% 15/08/2031  
 ENEL 8,75% 24/09/2073  
 BUNDESREPUB. DEUTSCH 0,00001% 15/02/2030  
 BNP PARIBAS 1,125% 22/11/2023  
 E.ON SE 0,875% 08/01/2025  
 SUEZ 5% 03/11/2032  
 MERLIN PROPERTIES S 2,375% 13/07/2027  
 VOLKSWAGEN LEASING G 0% 12/07/2023  
 VATTENFALL AB 3,25% 18/04/2024  
 EUROPEAN UNION 0,00001% 04/11/2025  
 TIKEHAU CAPITAL SCA 2,25% 14/10/2026  
 CPI PROPERTY GROUP 1,625% 23/04/2027  
 BOUYGUES 2,25% 29/06/2029  
 IBM CORP 1,5% 23/05/2029  
 EUROPEAN UNION 0,4% 04/02/2037  
 COCA-COLA CO/THE 1,875% 22/09/2026  
 CELLNEX FINANCE CO 2% 15/02/2033  
 BERKSHIRE HATHAWAY 1,3% 15/03/2024  
 VODAFONE GROUP 3,1% 03/01/2079  
 BNP PARIBA 2,375% VTO.17-02-25  
 HOLDING D'INFRASTRUC 1,625% 18/09/2029  
 INTESA SANPAOLO ISPIM 6,625%VTO.13.09.23  
 HEATHROW FUNDING LTD 7,125% 14/02/2024  
 KOREA NATIONAL OIL COR 2,375% 07/04/2031

La liquidez (incluidas letras) del fondo se sitúa en un 10.19% La cartera tiene un 14.69% en deuda de gobierno, un 17.26% en híbridos corporativos, deuda corporativa 25.03%; 2.24% en ABS y el resto es deuda de entidades financieras (desde cédulas hasta el tamo más subordinado). Activos ilíquidos: 9.04%. Activos con calificación HY o NR: 0.50%

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo invierte en futuros de tipos de interés para cubrir el riesgo de duración. El fondo invierte en forwards de divisa eur/usd y eur/gbp con carácter de cobertura. El grado de cobertura medio se sitúa durante el periodo en el 99,48% y el apalancamiento medio es del 66%.

d) Otra información sobre inversiones.

La entidad depositaria ha remunerado los importes mantenidos en cuenta corriente en las condiciones pactadas. El resto de los recursos que componen la liquidez han sido invertidos en operaciones con pacto de recompra diaria, con una remuneración media del 1,70%.

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: 6,85 años

Tir al final del periodo: 4,86 %

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 5,11% para la clase A, 5,11% para la clase L y en 5,10% para la clase D, aumentando en cada una de las clases respecto al semestre anterior. El nivel actual de volatilidad anual de la clase A, L y D se encuentra en niveles inferiores en comparación con su benchmark (4,19%) y con la del Ibex 35, que se situó en el 10,77%. Asimismo, la volatilidad anual del fondo es inferior a la volatilidad anual de la Letra del Tesoro con vencimiento a un año, que se situó en el 5,72%. El VaR histórico, que es el método utilizado para medir el riesgo global del fondo, indica la pérdida esperada del fondo con un nivel de confianza del 99% en un plazo de un mes, teniendo en cuenta la composición actual del fondo y el comportamiento reciente del mercado. El VaR del fondo, para la clase A se ha situado este último semestre en el 3,35%, 3,60% para la clase L y para la clase D es 3,41%, aumentando en todas las clases.

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 Circular6/2010 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 79,85%.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

### 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

El fondo mantiene una exposición a activos ilíquidos del 9,04%, correspondiente a 21 activos financieros que figuran en cartera. A 30 de junio de 2023 se ha detectado que en Mutuafondo LP, FI se ha superado el porcentaje máximo de activos en cartera con una calificación crediticia inferior a la indicada en el folleto del fondo. En concreto, las posiciones con rating inferior a A- alcanzaron un 52,47% sobre el patrimonio del fondo, por encima del 50,00% establecido en el folleto. El incumplimiento ha sido sobrevenido por la venta de la posición en el bono de Korea Oil (AA) para generar liquidez y el Departamento de Gestión ha confirmado que se regularizará en breve.

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

N/A

### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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

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

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

La evolución de las bolsas depende, fundamentalmente, de la evolución de los beneficios empresariales. Si, como todo parece indicar, nos dirigimos a una fase de desaceleración económica, sería razonable esperar un menor ritmo de crecimiento de beneficios, sobre todo en un mundo de menor inflación y mayores costes salariales y financieros.

Sorprendentemente, las expectativas de beneficios para el S&P500 todavía apuntan a un crecimiento anual superior al 10% en los próximos tres años, un nivel que se sitúa incluso por encima de la tendencia de largo plazo (7%). Con este entorno, los mercados de renta fija ofrecen un mayor atractivo que las bolsas, ya que la rentabilidad implícita esperada en base a los beneficios es sólo ligeramente superior a la que se puede obtener con el activo de renta fija asumiendo un nivel de riesgo menor.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012E69 - Obligaciones KINGDOM OF SPAIN 1,850 2035-07-30	EUR	1.254	0,94	0	0,00
ES0000012I24 - Obligaciones KINGDOM OF SPAIN 0,850 2037-07-30	EUR	558	0,42	0	0,00
ES0000012K38 - Bonos KINGDOM OF SPAIN 0,000 2025-05-31	EUR	4.652	3,50	0	0,00
ES0000012E85 - Obligaciones KINGDOM OF SPAIN 0,250 2024-07-30	EUR	2.387	1,80	0	0,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>8.851</b>	<b>6,67</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
ES0343307023 - Bonos KUTXABANK SA 4,000 2027-02-01	EUR	1.376	1,04	0	0,00
ES0213679006 - Obligaciones BANKINTER SA 4,375 2029-05-03	EUR	596	0,45	0	0,00
ES0265936031 - Obligaciones ABANCA CORP BANCARIA 5,250 2027-09	EUR	984	0,74	990	0,70
ES0280907033 - Obligaciones UNICAJA BANCO SA 5,125 2028-02-21	EUR	1.741	1,31	0	0,00
ES0380907057 - Bonos UNICAJA BANCO SA 4,500 2024-06-30	EUR	496	0,37	498	0,35
ES0344251014 - Bonos IBERCAJA BANCO SA 5,625 2027-06-07	EUR	1.197	0,90	0	0,00
ES0313529010 - Obligaciones BANKINTER SA 0,926 2043-06-21	EUR	173	0,13	195	0,14
ES0343307015 - Obligaciones KUTXABANK SA 0,500 2024-09-25	EUR	1.623	1,22	1.605	1,13
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>8.186</b>	<b>6,17</b>	<b>3.287</b>	<b>2,32</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>17.037</b>	<b>12,83</b>	<b>3.287</b>	<b>2,32</b>
ES00000122E5 - REPO CACEISBANK 0,500 2023-01-02	EUR	0	0,00	2.000	1,41
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>2.000</b>	<b>1,41</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>17.037</b>	<b>12,83</b>	<b>5.287</b>	<b>3,72</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>17.037</b>	<b>12,83</b>	<b>5.287</b>	<b>3,72</b>
AT0000A324S8 - Obligaciones REPUBLICA DE AUSTRIA 2,900 2033-02	EUR	2.772	2,09	0	0,00
EU000A3KXSX1 - Obligaciones UNION EUROPEA 0,000 2031-07-04	EUR	607	0,46	592	0,42
EU000A284451 - Bonos UNION EUROPEA 0,000 2025-11-04	EUR	0	0,00	1.737	1,22
DE0001102499 - Obligaciones BUNDESSCHATZANWEISUN 100,000 2030-	EUR	0	0,00	3.034	2,14
DE0001104875 - Bonos REPUBLICA DE ALEMANIA 0,000 2024-03-15	EUR	0	0,00	4.846	3,41
DE0001030732 - Obligaciones REPUBLICA DE ALEMANIA 0,000 2031-08	EUR	0	0,00	404	0,28
EU000A3K4C42 - Obligaciones UNION EUROPEA 0,400 2037-02-04	EUR	0	0,00	537	0,38
EU000A3K4DJ5 - Bonos UNION EUROPEA 0,800 2025-07-04	EUR	1.421	1,07	0	0,00
EU000A283859 - Obligaciones UNION EUROPEA 100,000 2030-10-04	EUR	1.495	1,13	1.462	1,03
US91282CDY49 - Obligaciones ESTADOS UNIDOS DE AM 0,937 2032-02	USD	0	0,00	7.092	5,00
XS2226969686 - Bonos REPUBLIC OF KOREA 0,000 2025-09-16	EUR	738	0,56	730	0,51
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>7.034</b>	<b>5,30</b>	<b>20.436</b>	<b>14,39</b>
US91282CCC38 - Bonos ESTADOS UNIDOS DE AM 0,125 2024-05-15	USD	1.551	1,17	0	0,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>1.551</b>	<b>1,17</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
XS2561182622 - Obligaciones BANK OF IRELAND PLC 6,750 2027-12-	EUR	179	0,13	175	0,12
XS2595028536 - Obligaciones MORGAN STANLEY INVES 4,656 2028-03	EUR	1.003	0,76	0	0,00
US80282KBB17 - Obligaciones SANTANDER HOLDINGS U 0,000 2025-06	USD	346	0,26	356	0,25
XS2211183756 - Obligaciones PROSUS NV 0,000 2032-08-03	EUR	166	0,13	166	0,12
USN7163RAD54 - Obligaciones PROSUS NV 0,000 2050-08-03	USD	383	0,29	400	0,28

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2244415175 - Obligaciones[DAA PLC]0,000 2032-08-05	EUR	541	0,41	506	0,36
FR001400EHG3 - Obligaciones[SOCIETE GENERALE AM]4,250 2029-12-	EUR	1.549	1,17	1.534	1,08
XS2530034649 - Obligaciones[CAIXABANK SA]3,750 2029-09-07	EUR	989	0,74	978	0,69
XS2463505581 - Bonos[E.ON AG]0,875 2024-12-08	EUR	30	0,02	314	0,22
XS2572996606 - Obligaciones[COOPERATIEVE RABOBAN]4,000 2030-01	EUR	1.277	0,96	0	0,00
USU81522AD31 - Obligaciones[SEVEN & I HOLDINGS C]0,650 2027-12	USD	167	0,13	167	0,12
USU81522AE14 - Obligaciones[SEVEN & I HOLDINGS C]0,900 2030-11	USD	310	0,23	306	0,22
FR001400F1U4 - Obligaciones[CREDIT AGRICOLE SA]4,250 2028-07-1	EUR	1.293	0,97	0	0,00
FR001400DCZ6 - Obligaciones[BNP PARIBAS SECURITI]4,375 2028-01	EUR	1.194	0,90	0	0,00
XS2201946634 - Obligaciones[MERLIN PROPERTIES SO]0,000 2027-04	EUR	0	0,00	985	0,69
XS2351301499 - Obligaciones[AXA SA]0,750 2028-03-14	EUR	549	0,41	494	0,35
XS2300293003 - Obligaciones[CELLNEX TELECOM SA]0,000 2032-11-1	EUR	0	0,00	294	0,21
US842434CW01 - Obligaciones[SOUTHERN CALIFORNIA]1,475 2027-04-	USD	156	0,12	156	0,11
US970648AL56 - Obligaciones[LINDE PLC]2,325 2027-05-15	USD	328	0,25	333	0,23
XS2636592102 - Obligaciones[BANCO BILBAO VIZCAYA]5,750 2033-09	EUR	1.089	0,82	0	0,00
AT000A32562 - Obligaciones[ERSTE ASSET MANAGEME]4,000 2030-01	EUR	788	0,59	0	0,00
FR001400F5F6 - Obligaciones[LA BANQUE POSTALE]4,375 2030-01-17	EUR	1.667	1,26	0	0,00
US172967NL16 - Bonos[CITIGROUP INC]1,645 2025-03-17	USD	1.141	0,86	1.157	0,82
XS2477935345 - Bonos[TENNENT HOLDING BV]1,625 2026-11-17	EUR	971	0,73	952	0,67
XS2456839013 - Obligaciones[BERKSHIRE HATHAWAY ]1,500 2029-12	EUR	853	0,64	838	0,59
XS2231183646 - Obligaciones[ABERTIS INFRAESTRUTU]0,000 2029-09	EUR	0	0,00	164	0,12
BE0002935162 - Obligaciones[KBC GROUP NV]4,375 2029-04-19	EUR	695	0,52	0	0,00
XS2536431617 - Obligaciones[ANGLO AMERICAN CAPIT]4,750 2032-09	EUR	376	0,28	366	0,26
USG6382GYX44 - Bonos[NATWEST GROUP]1,739 2025-03-22	USD	624	0,47	636	0,45
BE0002900810 - Bonos[KBC GROUP NV]4,375 2026-11-23	EUR	796	0,60	803	0,57
XS2521027446 - Obligaciones[LLOYDS TSB GROUP PLC]3,125 2029-08	EUR	1.278	0,96	1.281	0,90
XS2592628791 - Obligaciones[NATWEST GROUP]5,763 2028-11-28	EUR	1.471	1,11	0	0,00
US776743AJ55 - Obligaciones[ROPER INDUSTRIES]0,000 2030-06-30	USD	94	0,07	95	0,07
US50066RAQ92 - Obligaciones[KOREA NATIONAL OIL C]1,187 2031-04	USD	0	0,00	4.090	2,88
CH1210198136 - Obligaciones[SWISS LIFE HOLDING A]3,250 2029-05	EUR	1.507	1,14	1.486	1,05
XS2576550243 - Obligaciones[ENEL SPA]6,625 2031-04-16	EUR	747	0,56	0	0,00
XS2470180345 - Obligaciones[Pepper Iberia Unsecu]2032-11-10	EUR	525	0,40	524	0,37
US38141GZS64 - Obligaciones[GOLDMAN SACHS AM]1,672 2028-03-15	USD	756	0,57	750	0,53
XS2545247863 - Bonos[VATTENFAL AB]3,250 2024-04-18	EUR	0	0,00	845	0,60
XS2193663619 - Obligaciones[BP CAPITAL MARKETS P]4,250 2027-03	GBP	907	0,68	885	0,62
DE000A3MP4U9 - Obligaciones[VONOVIA SE]0,250 2028-09-01	EUR	233	0,18	229	0,16
DE000A2SDBE0 - Obligaciones[JAB HOLDINGS BV]1,000 2027-12-20	EUR	1.206	0,91	1.203	0,85
DE000A3MQV5 - Obligaciones[DEUTSCHE BOERSE AG]0,000 2028-06-2	EUR	615	0,46	607	0,43
DE000A30VQB2 - Obligaciones[VONOVIA SE]5,000 2030-08-23	EUR	392	0,30	392	0,28
XS2470180774 - Obligaciones[Pepper Iberia Unsecu]4,065 2032-11	EUR	493	0,37	500	0,35
XS2193662728 - Obligaciones[BP CAPITAL MARKETS P]3,625 2029-06	EUR	770	0,58	760	0,54
XS2451803063 - Obligaciones[BAYER AG]5,375 2049-06-25	EUR	1.027	0,77	970	0,68
XS2391790610 - Obligaciones[BRITISH AMERICAN TOB]3,750 2029-06	EUR	1.189	0,90	1.110	0,78
FR001400DQ92 - Obligaciones[SUEZ SACA]5,000 2032-11-03	EUR	0	0,00	1.021	0,72
FR0013510823 - Obligaciones[ABERTIS INFRAESTRUTU]2,500 2027-02	EUR	0	0,00	828	0,58
FR001400EF06 - Obligaciones[ELECTRICITE DE FRANC]7,500 2055-09	EUR	408	0,31	399	0,28
FR001400EHH1 - Obligaciones[GROUPE AUCHAN]4,875 2028-09-08	EUR	767	0,58	749	0,53
FR0013452893 - Obligaciones[TIKEHAU CAPITAL SCS]2,250 2026-09-	EUR	0	0,00	1.251	0,88
FR0014004QI5 - Obligaciones[COVIVIO HOTELS SACA]0,000 2029-07-	EUR	242	0,18	229	0,16
FR001400AJX2 - Obligaciones[BOUYGUES, S.A.]2,250 2029-03-29	EUR	184	0,14	810	0,57
US09660V2A05 - Obligaciones[BNP PARIBAS SECURITI]2,187 2028-03	USD	580	0,44	581	0,41
US097023CY98 - Obligaciones[BOEING COMPANY INC]2,575 2030-02-0	USD	696	0,52	699	0,49
US097023CV59 - Obligaciones[BOEING COMPANY INC]2,852 2039-11-0	USD	614	0,46	599	0,42
US05526DBN49 - Obligaciones[BAT CAPITAL CORP]2,453 2030-03-02	USD	1.294	0,97	1.278	0,90
US254687DM53 - Obligaciones[WALT DISNEY COMPANY/]3,562 2028-04	USD	821	0,62	827	0,58
USF2R125CE38 - Obligaciones[CREDIT AGRICOLE SA]2,000 2028-01-1	USD	818	0,62	816	0,57
USU0044VAF32 - Obligaciones[APOLLO MANAGEMENT]2,475 2024-12-17	USD	1.014	0,76	1.038	0,73
US55354GAL41 - Obligaciones[MSCI INC]1,937 2031-02-15	USD	1.356	1,02	1.339	0,94
USF2941JAA81 - Obligaciones[ELECTRICITE DE FRANC]4,562 2171-12	USD	188	0,14	0	0,00
US29265WAA62 - Obligaciones[ENEL SPA]4,375 2043-09-24	USD	0	0,00	1.280	0,90
XS1528093799 - Obligaciones[ATLANTIA SPA]1,750 2027-02-01	EUR	1.275	0,96	1.215	0,86
XS2526486159 - Obligaciones[INN GROUP NV]5,250 2043-03-01	EUR	1.909	1,44	1.859	1,31
XS2114413565 - Obligaciones[AT&T CORP]2,875 2025-05-01	EUR	1.482	1,12	1.441	1,01
XS2392996109 - Obligaciones[PERSHING SQUARE HOLD]1,375 2027-10	EUR	1.162	0,87	1.125	0,79
XS2304675791 - Obligaciones[EP INFRASTRUCTURE ASI]1,816 2030-12	EUR	797	0,60	738	0,52
XS1888179477 - Obligaciones[VODAFONE GROUP PLC]3,100 2027-01-0	EUR	0	0,00	313	0,22
XS1974787480 - Obligaciones[TOTAL SA]1,750 2057-04-04	EUR	1.483	1,12	0	0,00
XS2495084621 - Obligaciones[CESKE DRAHY AS]5,625 2027-07-12	EUR	758	0,57	726	0,51
XS2049422343 - Obligaciones[SWISS RE FINANCE LUX]4,250 2051-09	USD	508	0,38	488	0,34
XS2525246901 - Obligaciones[NATIONWIDE BUILDING]3,250 2029-09-	EUR	741	0,56	738	0,52
XS1346228577 - Obligaciones[AXA SA]3,375 2027-07-06	EUR	948	0,71	931	0,66
XS2528858033 - Obligaciones[NATWEST GROUP]4,067 2027-09-06	EUR	1.125	0,85	1.129	0,80
XS1419674525 - Obligaciones[DAA PLC]1,554 2028-03-07	EUR	333	0,25	325	0,23
XS2554581830 - Obligaciones[NEDERLANDSE GASUNIE]7,000 2033-09-	EUR	377	0,28	361	0,25

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2308321962 - Bonos PRICELINE GROUP INC 0,000 2025-02-08	EUR	642	0,48	635	0,45
XS1428773763 - Obligaciones ASSICURAZIONI GENERA 5,000 2047-12	EUR	1.002	0,75	1.005	0,71
XS2563353361 - Obligaciones DONG ENERGY A/S 5,250 2028-09-08	EUR	171	0,13	174	0,12
XS2183818637 - Obligaciones STANDARD LIFE INVEST 0,000 2025-09	EUR	745	0,56	740	0,52
XS1294343337 - Obligaciones OMV AG 6,250 2025-12-09	EUR	729	0,55	725	0,51
XS2308313860 - Obligaciones AUSNET SERVICES 1,625 2026-09-11	EUR	1.527	1,15	1.472	1,04
XS2334857138 - Obligaciones ENI SPA 2,750 2043-02-11	EUR	291	0,22	288	0,20
XS2186001314 - Obligaciones REPSOL INTERNATIONAL 4,247 2028-09	EUR	895	0,67	0	0,00
XS2465792294 - Bonos CELLNEX TELECOM SA 2,250 2026-01-12	EUR	376	0,28	369	0,26
XS2171875839 - Obligaciones CPI PROPERTY GROUP 2,750 2026-02-1	EUR	251	0,19	242	0,17
XS2077670003 - Obligaciones BAYER AG 2,375 2025-05-12	EUR	1.117	0,84	1.079	0,76
XS2242929532 - Obligaciones ENI SPA 100,000 2050-01-13	EUR	304	0,23	300	0,21
XS2360853332 - Obligaciones PROSUS NV 1,288 2029-04-13	EUR	550	0,41	547	0,39
XS2242931603 - Obligaciones ENI SPA 100,000 2048-10-13	EUR	553	0,42	545	0,38
XS0746068732 - Obligaciones HEATHROW FUNDING LTD 7,125 2024-02	GBP	0	0,00	1.461	1,03
XS2065555562 - Obligaciones BANK OF IRELAND PLC 2,375 2024-10-	EUR	1.555	1,17	1.441	1,01
XS1951220596 - Obligaciones BANKIA SA 3,750 2024-02-15	EUR	1.513	1,14	1.452	1,02
XS2598746373 - Obligaciones AMRO AMERICAN CAPIT 5,000 2030-12	EUR	1.344	1,01	0	0,00
XS2171872570 - Obligaciones NOKIA OYJ 3,125 2028-05-15	EUR	745	0,56	748	0,53
XS1028950290 - Obligaciones NN GROUP NV 4,500 2026-01-15	EUR	991	0,75	986	0,69
XS0293657416 - Obligaciones PELICAN MORTGAGES PL 0,903 2054-09	EUR	253	0,19	285	0,20
XS2407027031 - Obligaciones VIA OUTLETS BV 1,750 2028-08-15	EUR	205	0,15	192	0,14
XS0172692914 - Bonos SLM STUDENT LOAN TRU 1,429 2033-12-15 *	EUR	127	0,10	132	0,09
XS0451790280 - Obligaciones KONINKLIJKE KPN NV 5,750 2029-09-1	GBP	320	0,24	320	0,23
XS2244941733 - Obligaciones TULPENHUIS 0,000 2058-01-18	EUR	392	0,30	390	0,27
XS2444286145 - Obligaciones ALFA LAVAL AB 1,375 2029-02-18	EUR	266	0,20	261	0,18
XS2407028435 - Obligaciones MVM ENERGETIKA ZRT 0,875 2027-11-1	EUR	744	0,56	673	0,47
XS2080767010 - Obligaciones AIB GROUP PLC 1,875 2024-11-19	EUR	678	0,51	657	0,46
XS1953271225 - Obligaciones UNICREDIT SPA 4,875 2026-02-20	EUR	686	0,52	682	0,48
XS2613658710 - Obligaciones ABN AMRO BANK NV 4,375 2028-10-20	EUR	1.192	0,90	0	0,00
XS1895557921 - Obligaciones FACT SA 1,000 2025-11-20	EUR	0	0,00	19	0,01
XS2637967139 - Obligaciones ABN AMRO BANK NV 5,500 2033-09-21	EUR	1.193	0,90	0	0,00
XS2331921390 - Obligaciones ANIMA HOLDING SPA 1,500 2028-04-22	EUR	417	0,31	404	0,28
XS1112678989 - Obligaciones COCA-COLA COMPANY 1,875 2026-09-22	EUR	0	0,00	948	0,67
XS2069407786 - Obligaciones CPI PROPERTY GROUP 1,625 2027-03-2	EUR	346	0,26	342	0,24
XS2327414731 - Obligaciones CANARY WHARF GROUP I 3,375 2028-01	GBP	663	0,50	669	0,47
XS1617845679 - Obligaciones IBM CORPORATION INC 1,500 2029-05-	EUR	0	0,00	1.125	0,79
XS2290960520 - Obligaciones TOTAL SA 1,625 2027-10-25	EUR	1.257	0,95	1.243	0,88
XS2190979489 - Obligaciones EUSTREAM AS 1,625 2027-03-25	EUR	1.043	0,79	936	0,66
XS2412267358 - Bonos ASTM SPA 1,000 2026-08-25	EUR	89	0,07	86	0,06
XS2014371137 - Obligaciones CARTESIAN RESIDENT. 0,127 2054-11-	EUR	516	0,39	519	0,37
XS1824424706 - Obligaciones PETROLEOS MEXICANOS 4,750 2029-02-	EUR	602	0,45	602	0,42
XS2345996743 - Obligaciones ERICSSON SA 1,000 2029-02-26	EUR	956	0,72	886	0,62
XS1109836038 - Obligaciones HANNOVER RUECK SE 3,375 2025-09-26	EUR	960	0,72	967	0,68
XS1799039976 - Obligaciones SANTANDER UK GROUP PI 0,130 2023-03	EUR	0	0,00	429	0,30
XS2346125573 - Obligaciones POLSKI KONCERN NAFTA 1,125 2028-02	EUR	420	0,32	394	0,28
XS2342732646 - Obligaciones VOLKSWAGEN INT. FINA 4,375 2056-03	EUR	1.414	1,07	1.390	0,98
XS1293505639 - Obligaciones NEDERLANDSE GASUNIE 5,125 2025-09-	EUR	600	0,45	601	0,42
XS2202900424 - Obligaciones COOPERATIEVE RABOBAN 2,187 2029-06	EUR	700	0,53	714	0,50
XS2468979302 - Obligaciones PPF ELECTROM GROUP BV 3,125 2027-04	EUR	503	0,38	489	0,34
XS2628821873 - Bonos LLOYDS BK CORP MKTS 4,125 2027-05-30	EUR	753	0,57	0	0,00
XS2387675395 - Obligaciones SOUTHERN CO THE 1,875 2027-06-24	EUR	747	0,56	770	0,54
FR0014003S56 - Obligaciones ELECTRICITE DE FRANC 2,625 2052-12	EUR	969	0,73	921	0,65
XS2461786829 - Bonos CEZ AS 2,375 2027-04-06	EUR	531	0,40	515	0,36
XS1380334141 - Obligaciones BERKSHIRE HATHAWAY I 1,300 2023-12	EUR	0	0,00	288	0,20
USG06940AE30 - Obligaciones BAE SYSTEMS PLC 1,700 2030-01-15	USD	333	0,25	329	0,23
XS2154325489 - Obligaciones SYNGENTA FINANCE NV 3,375 2026-04-	EUR	1.480	1,11	1.443	1,02
XS1190632999 - Obligaciones BNP PARIBAS SECURIT 2,375 2025-02	EUR	0	0,00	921	0,65
XS0187456156 - Obligaciones SLM STUDENT LOAN TRU 0,882 2039-07	EUR	189	0,14	214	0,15
XS2207430120 - Obligaciones TENNENT HOLDING BV 0,000 2025-07-22	EUR	719	0,54	705	0,50
USH42097DA27 - Bonos UBS GROUP AG 0,000 2025-05-12	USD	816	0,61	826	0,58
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>92.934</b>	<b>70,00</b>	<b>90.438</b>	<b>63,70</b>
XS2282093769 - Bonos VOLKSWAGEN LEASING G 0,000 2023-07-12	EUR	0	0,00	767	0,54
PTTGC30M0007 - Bonos VOLTA ELECTRICITY RE 0,091 2023-02-13	EUR	0	0,00	43	0,03
XS0910943983 - Obligaciones ORIGIN ENERGY FINANC 3,000 2023-04	EUR	0	0,00	717	0,50
XS1788584321 - Bonos BANCO BILBAO VIZCAYA 0,644 2023-03-09	EUR	0	0,00	1.401	0,99
XS0971213201 - Obligaciones INTESA SANPAOLO SPA 6,625 2023-09-	EUR	0	0,00	360	0,25
XS1843444081 - Bonos ALTRIA GROUP INC 1,000 2023-02-15	EUR	0	0,00	1.394	0,98
XS1823532640 - Obligaciones BNP PARIBAS SECURIT 1,125 2023-11	EUR	0	0,00	2.172	1,53
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>6.853</b>	<b>4,83</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>101.519</b>	<b>76,47</b>	<b>117.727</b>	<b>82,92</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>101.519</b>	<b>76,47</b>	<b>117.727</b>	<b>82,92</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>101.519</b>	<b>76,47</b>	<b>117.727</b>	<b>82,92</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>118.557</b>	<b>89,30</b>	<b>123.014</b>	<b>86,64</b>

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): PTBEQKOM0019 - Bonos BANCO ESPIRITO SANTO 0,000 2025-12-08	EUR	2.987	2,25	2.691	1,90

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

Los productos estructurados suponen un 0,10% 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.