

MUTUAFONDO CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 2425

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

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

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

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

info@mutuactivos.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,56	0,14	0,56	0,22
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,06	3,14	2,06	3,31

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	2.096.192,14	1.898.570,95	3.767,00	2.381,00	EUR	0,00	0,00	10.000,00 Euros	NO
CLASE L	8.460.792,84	8.349.381,50	4.213,00	2.867,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO
CLASE D	327.193,03	317.042,80	920,00	816,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	311.788	277.874	242.990	149.410
CLASE L	EUR	1.262.447	1.225.580	1.110.099	1.148.500
CLASE D	EUR	46.071	43.982	17.075	5.531

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	148,7402	146,3597	140,6302	134,8904
CLASE L	EUR	149,2114	146,7869	140,9789	135,1573
CLASE D	EUR	140,8073	138,7251	133,6375	128,5042

(*)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	0,12		0,12	0,12		0,12	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE L	al fondo	0,10		0,10	0,10		0,10	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE D	al fondo	0,25		0,25	0,25		0,25	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	1,63	0,89	0,73	0,80	1,43	4,07	4,26	-1,03	0,26

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,07	11-04-2025	-0,11	05-03-2025	-0,20	06-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,07	17-04-2025	0,09	21-01-2025	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,45	0,39	0,51	0,44	0,47	0,44	0,69	0,91	0,41
Ibex-35	19,70	24,03	14,39	12,96	13,62	13,15	13,89	19,60	34,14
Letra Tesoro 1 año	0,44	0,43	0,46	0,63	0,43	0,50	2,98	0,85	0,39
BENCHMARK MUTUAFONDO CORTO PLAZO FI (DESDE 15/04/20)	0,10	0,09	0,10	0,09	0,13	0,16	0,13	0,06	0,14
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,51	0,51	0,51	0,58	0,59	0,58	0,59	0,54	0,31

(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.

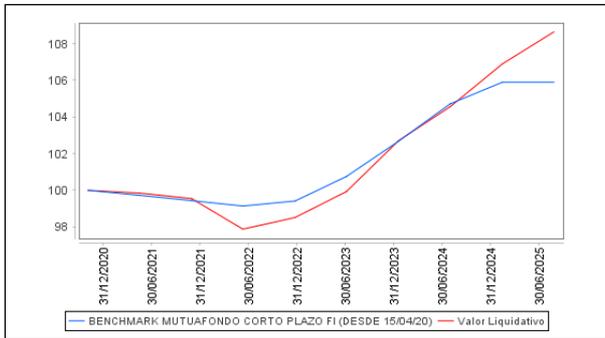
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,16	0,08	0,08	0,07	0,08	0,29	0,30	0,32	0,29

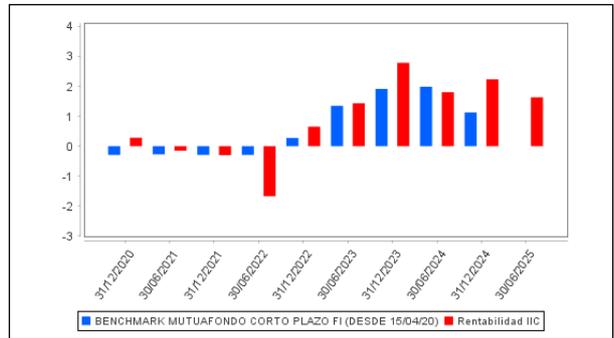
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	1,65	0,90	0,74	0,80	1,44	4,12	4,31	-0,98	0,31

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,07	11-04-2025	-0,11	05-03-2025	-0,20	06-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,07	17-04-2025	0,09	21-01-2025	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,45	0,39	0,51	0,44	0,47	0,44	0,69	0,91	0,42
Ibex-35	19,70	24,03	14,39	12,96	13,62	13,15	13,89	19,60	34,14
Letra Tesoro 1 año	0,44	0,43	0,46	0,63	0,43	0,50	2,98	0,85	0,39
BENCHMARK MUTUAFONDO CORTO PLAZO FI (DESDE 15/04/20)	0,10	0,09	0,10	0,09	0,13	0,16	0,13	0,06	0,14
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,51	0,51	0,51	0,58	0,59	0,58	0,60	0,59	0,44

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

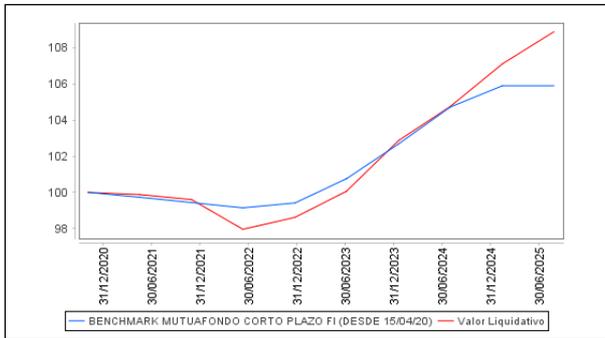
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,12	0,06	0,06	0,06	0,06	0,24	0,25	0,24	0,24

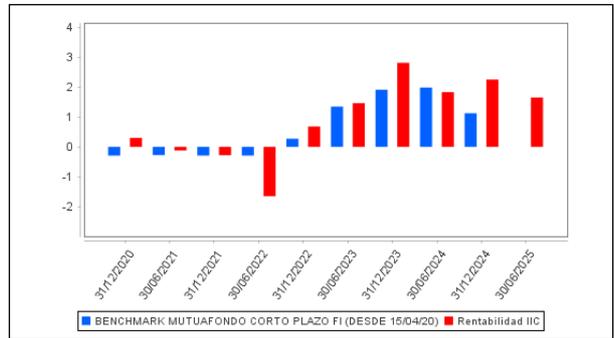
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE D .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,50	0,83	0,67	0,72	1,36	3,81	3,99	-1,28	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,07	11-04-2025	-0,11	05-03-2025	-0,20	06-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,07	17-04-2025	0,09	21-01-2025	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,45	0,39	0,50	0,44	0,46	0,44	0,69	0,91	
Ibex-35	19,70	24,03	14,39	12,96	13,62	13,15	13,89	19,60	
Letra Tesoro 1 año	0,44	0,43	0,46	0,63	0,43	0,50	2,98	0,85	
BENCHMARK MUTUAFONDO CORTO PLAZO FI (DESDE 15/04/20)	0,10	0,09	0,10	0,09	0,13	0,16	0,13	0,06	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,53	0,53	0,53	0,60	0,62	0,60	0,61	0,57	

(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.

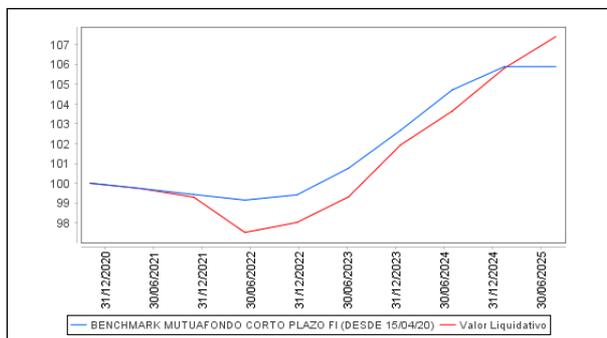
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,27	0,14	0,13	0,14	0,14	0,54	0,54	0,55	0,53

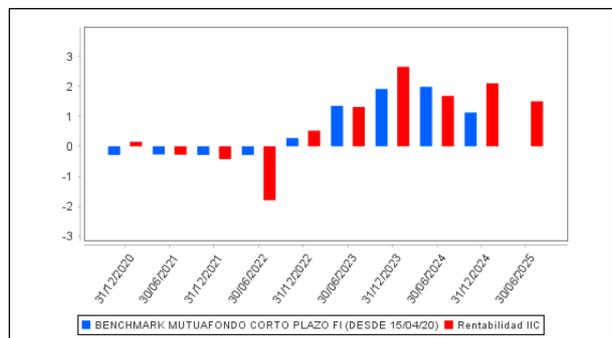
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	3.108.458	30.844	2
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	491.501	8.348	3
Renta Fija Mixta Internacional	951.238	5.876	2
Renta Variable Mixta Euro	53.413	50	2
Renta Variable Mixta Internacional	1.309.711	5.319	1
Renta Variable Euro	148.456	1.397	24
Renta Variable Internacional	784.813	13.085	-2
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	228.644	1.092	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	1.247.353	40.116	1
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	453.371	6.461	1
Renta Fija Euro Corto Plazo	1.553.589	6.465	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	166.817	5.235	1
Total fondos	10.497.367	124.288	1,66

*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	1.505.988	92,94	1.456.869	94,15
* Cartera interior	121.602	7,50	161.274	10,42
* Cartera exterior	1.369.229	84,50	1.278.476	82,62
* Intereses de la cartera de inversión	15.157	0,94	17.118	1,11
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	114.924	7,09	87.790	5,67
(+/-) RESTO	-607	-0,04	2.777	0,18
TOTAL PATRIMONIO	1.620.306	100,00 %	1.547.436	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)	1.547.436	1.457.281	1.547.436	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	3,07	3,77	3,07	-16,26
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,63	2,21	1,63	-24,15
(+) Rendimientos de gestión	1,78	2,35	1,78	-22,01
+ Intereses	0,07	0,20	0,07	-64,57
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,86	2,20	1,86	-13,22
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,05	0,11	0,05	-46,92
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,51	-0,19	0,51	-373,26
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,01	0,03	-0,01	-147,88
± Otros rendimientos	-0,70	0,00	-0,70	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,15	-0,14	-0,15	12,61
- Comisión de gestión	-0,11	-0,11	-0,11	2,15
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	17,14
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	38,79
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-1,27
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,01	-0,02	188,39
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	363,39
+ 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	363,39
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.620.306	1.547.436	1.620.306	

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

3. Inversiones financieras

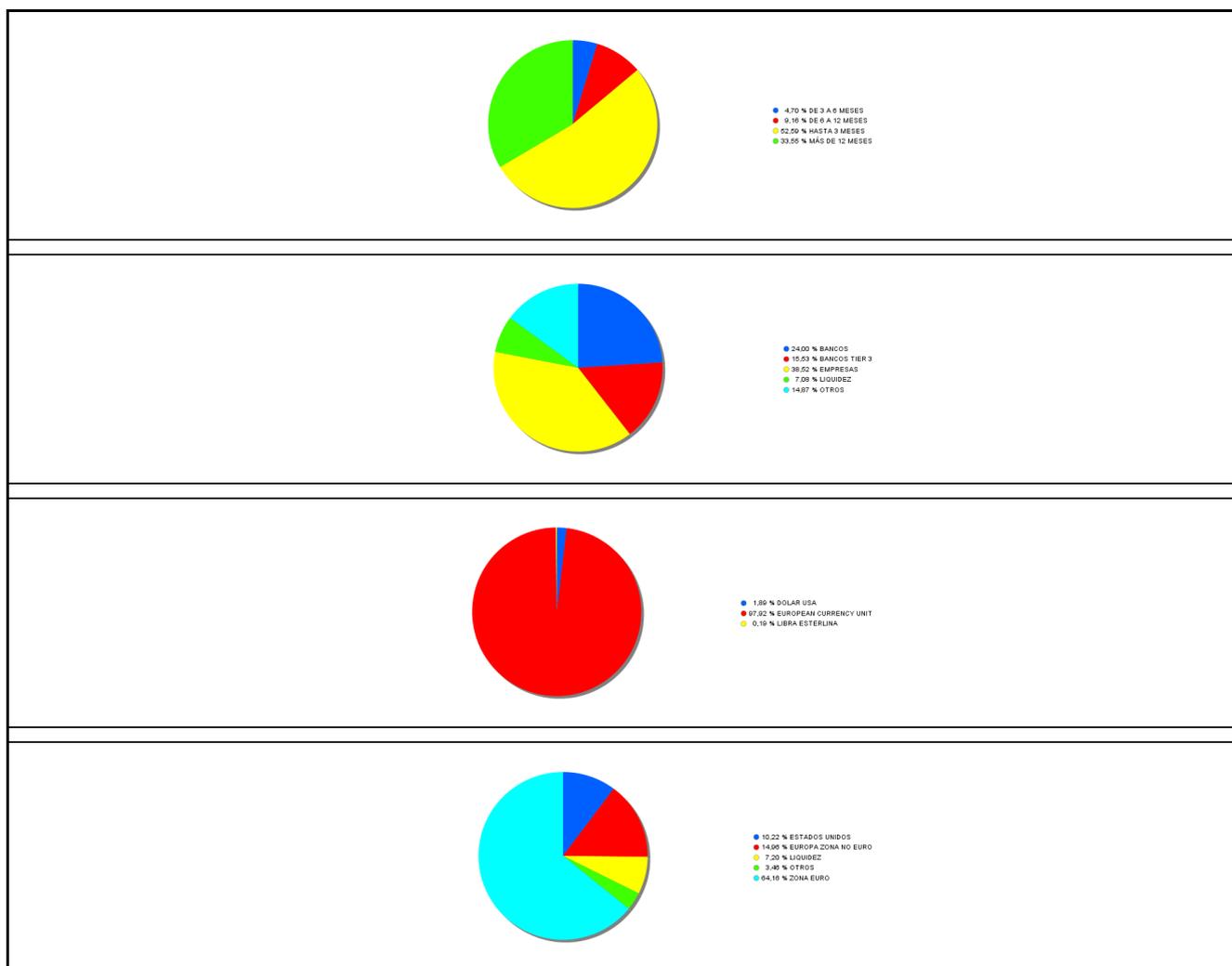
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	74.136	4,58	52.268	3,38
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	4.926	0,30	14.869	0,96
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	17.000	1,05	30.000	1,94
TOTAL RENTA FIJA	96.062	5,93	97.137	6,28
TOTAL DEPÓSITOS	25.535	1,58	64.140	4,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	121.597	7,50	161.277	10,42
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.369.229	84,50	1.228.412	79,38
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	50.064	3,24
TOTAL RENTA FIJA	1.369.229	84,50	1.278.476	82,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.369.229	84,50	1.278.476	82,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.490.826	92,01	1.439.753	93,04

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
SUBYACENTE EURO/GBP	Venta Futuro SUBYACE NTE EURO/GBP 125000 Fisica	3.709	Inversión
SUBYACENTE EURO/USD	Venta Futuro SUBYACE NTE EURO/USD 125000 Fisica	26.922	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		30630	
BUNDES OBLIGATION 2,4% 18/04/2030	Venta Futuro BUNDES OBLIGATION 2,4% 18/04/2030 1000	5.900	Inversión
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 1,7% 10/06/2027	Venta Futuro BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 1,7% 10/06/20	51.500	Inversión
CA AUTOBANK IE FLOTANTE 26/01/2026	Venta Plazo CA AUTOBANK IE FLOTANTE 26/01/2026 820	8.225	Inversión
CA AUTOBANK IE 2,75% 07/07/2028	Compra Plazo CA AUTOBANK IE 2,75% 07/07/2028 16000	1.597	Inversión
Total otros subyacentes		67222	
TOTAL OBLIGACIONES		97852	

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	

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a) Existe un Partícipe significativo de manera directa con un 42,65% sobre el patrimonio de la IIC y de manera indirecta un 2,55%.
d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 2.182.839.340,01 euros, suponiendo un 140,83% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 100,00 euros
d.) El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 12.094.507,02 euros, suponiendo un 0,78% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

N/A

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.

Durante el primer semestre de 2025, los mercados financieros estuvieron marcados por fuertes contrastes entre regiones y una elevada volatilidad impulsada por eventos políticos y geopolíticos. Las políticas económicas de la nueva administración de Trump hicieron temer un enfriamiento económico doméstico por aumento de la inflación y menor poder adquisitivo de los consumidores. De hecho, tras años de rally bursátil, el S&P 500 inició el año corrigiendo -4,5% en el primer trimestre. El famoso grupo de las 7 magníficas cayeron en conjunto un 16% en ese periodo, con Tesla desplomándose 35% debido a la impopularidad creciente de su polémico CEO y Nvidia cediendo 19% tras la irrupción de la china DeepSeek. Estos retrocesos evidenciaron la rotación del apetito inversor hacia otros mercados. Europa, por el contrario, destacó al alza en el trimestre. Impulsadas por valoraciones atractivas y expectativas de mayor crecimiento (apoyado en la flexibilización fiscal en países como Alemania). Los sectores cíclicos lideraron: banca y defensa que se dispararon ante la perspectiva de mayor actividad económica, y expansión del gasto militar en la Unión Europea. En abril, los mercados enfrentaron un nuevo sobresalto: el anuncio de aranceles recíprocos por parte de EE.UU. afectando a amplios sectores (incluyendo un 25% a la importación de automóviles) desencadenó caídas bursátiles generalizadas. El temor a una guerra comercial plena hizo que la volatilidad se disparara y muchos índices borrarán las ganancias recientes. Hacia mayo, la administración Trump concedió prórrogas y simultáneamente varios países aceleraron pactos bilaterales con EE.UU. Este giro más conciliador, sumado a datos macroeconómicos mejores de lo esperado, restauró la confianza inversora. Para finales de junio, los principales índices estadounidenses habían no solo recuperado lo perdido, sino, alcanzado máximos históricos (+6,20% S&P 500). Europa, aunque tuvo dificultades para seguir el frenético ritmo americano en el segundo trimestre, acabó subiendo un 8,5%. La volatilidad también ha afectado a los mercados de renta fija. La TIR del Bono americano a 10 años americano se ha movido entre el 4.8% y el 4% durante el semestre, muy presionado por las dudas sobre el aumento del déficit americano. El Bund alemán subió llegando a tocar niveles de 2,90% con la publicación del paquete fiscal alemán, para estabilizarse posteriormente entorno al 2.5%. Los diferenciales de crédito se ampliaron tras el sobresalto de abril, pero cerraron el semestre estrechando nuevamente y finalizando el periodo en zona de mínimos, con alta demanda por bonos

de calidad. En divisas, el movimiento del dólar ha sido especialmente llamativo, que cierra cerca del 1,18 EUR/USD, lo que supone una depreciación de más de un 12% en el año. Esta debilidad del dólar, junto a los aranceles, explica también el buen comportamiento del oro, que se aprecia un 20% en el semestre.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A principios de 2025, Mutuactivos mantuvo una postura neutral en bolsa, preparada para aprovechar un rebote. El mercado experimentó un fuerte crecimiento hasta febrero, impulsado por buenas perspectivas de beneficios empresariales en Europa y valoraciones atractivas. Sin embargo, a partir de marzo, comenzamos a reducir gradualmente la exposición y adoptar una postura más defensiva debido al aumento del riesgo de escalada arancelaria de EE.UU. El movimiento de abril nos permitió volver a recuperar los niveles de inversión previos a marzo. Desde mayo, decidimos recoger beneficios y bajar exposición a renta variable. Junto a este movimiento, comenzamos a rotar desde EE.UU hacia Europa.

En renta fija, aumentamos la duración en las carteras con el anuncio del paquete fiscal de inversión en infraestructuras y defensa en Alemania. En abril, rotamos desde Gobiernos hacia crédito y bajamos duración. En el segmento de crédito, mantenemos una clara preferencia hacia el crédito financiero y emisiones híbridas de rating elevado, en detrimento de posiciones en high yield más volátiles.

En cuanto a las divisas, se observó el dólar estadounidense sobrevalorado frente al euro y otras divisas fuertes. Debido a la incertidumbre comercial y la fuerte depreciación del activo en los últimos meses, el equipo decidió reducir ligeramente su exposición a dólar, hasta que se esclarezca el tema arancelario

c) Índice de referencia.

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

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

El ratio de gastos soportados en el presente ejercicio en la clase A se situó en 0,16% mientras que en la clase L y D se situó en 0,12% y 0,27% respectivamente, dentro de un nivel normal de gastos para este fondo que incluye los gastos por comisiones de gestión sobre patrimonio, depositario, auditoría, etc.

La evolución del patrimonio ha sido positiva aumentando un 12,20% en la clase A, positiva para la clase L con un aumento del 3% y en la D ha aumentado en un 4,75%, el número de participes ha aumentado en 1.386 en la clase A, en la L aumentó en 1.346 y en la D aumentó en 104, el número total de participes del fondo es 8.900, la rentabilidad neta acumulada del fondo se ha situado en el periodo en un 1,63% para la clase A, en un 1,65% para la L mientras que para la clase D la rentabilidad se ha situado en un 1,50% en el ejercicio.

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

Los fondos de la misma categoría de renta fija euro corto plazo gestionados por Mutuactivos SAU SGIIC tuvieron una rentabilidad media del 1,64% en el periodo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las compras del periodo han sido:

INTESA SANPAOLO 4,75% 06/09/2027

THALES 0,25% 29/01/2027

TOTALENERGIES SE 2,625% PERPETUO

CONTINENTAL AG 2,5% 27/08/2026

TENNET HOLDING 1,625% 17/11/2026

BRISA CONCESSAO RODOV 2,375% 10/05/2027

LVMH MOET HENNESSY VUIT 2,75% 07/11/2027

BANCO DE SABADELL 5,25% 07/02/2029

BANCO DE CREDITO SOCIAL 1,75% 09/03/2028

COMMERZBANK AG 2,625% 08/12/2028

GOLDMAN SACHS GROUP 0,25% 26/01/2028

ABANCA CORP BANCARIA 5,25% 14/09/2028

KBC GROUP 4,375% 23/11/2027

STRYKER CORP 2,125% 30/11/2027

MERLIN PROPERTIES S 2,375% 13/07/2027

EXOR 1,75% 18/01/2028

AEROPORTS DE PARIS 1% 13/12/2027

UNICREDIT 3,3% 16/07/2029

ELM FOR FIRMENICH I 3,75% 31/12/2049

GOLDMAN SACHS GROUP IN FLOTANTE 23/01/20

RENTOKIL INITIAL FINAN 3,875% 27/06/2027

NATIONWIDE FLOTANTE 27/01/2029

KOROMO ITALY SRL FLOTANTE 26/02/2032
LEASYS FLOTANTE 29/01/2027
BA CONSUMER AUTO FLOTANTE 19/03/2038
VOLKSWAGEN INTL FIN 3,5% PERPETUO
OMV AG 6,25% PERPETUO
LEASYS 2,875% 17/08/2027
VOLKSWAGEN INTL FIN 4,625% PERPETUO
COMMERZBANK AG 1,875% 28/02/2028
BARRY CALLEBAUT SVCS 3,75% 19/02/2028
NESTE 0,75% 25/03/2028
ENEL FINANCE INTL 2,625% 24/02/2028
CAJAMAR CAJA RURAL SCC 3,375% 16/02/2028
MORGAN STANLEY 1,875% 27/04/2027
CARLSBERG BREWERIES A/ FLOTANTE 28/02/20
HIGHLAND HOLDINGS SARL 2,875% 19/11/2027
ANHEUSER-BUSCH INBEV S 1,125% 01/07/2027
LLOYDS BANKING GROUP P FLOTANTE 04/03/20
CETIN GROUP 3,125% 30/04/2027
BANCO SANTANDER 1,125% 23/06/2027
SANOFI FLOTANTE 11/03/2027
REPSOL INTL FINANCE 2,5% 31/12/2049
BOEING CO 5,04% 01/05/2027
EURONET WORLDWIDE 1,375% 22/05/2026
SUNRISE SRL FLOTANTE 27/04/2050
STELLANTIS FIN US 5,35% 17/03/2028
SOCIETE GENERALE 0,875% 22/09/2028
FORTIVE CORPORATION 3,7% 13/02/2026
MARZIO FINANCE FLOTANTE 30/06/2050
SANTANDER U FLOTANTE 24/03/2028
CRITERIA CAIXA 0,875% 28/10/2027
CIE DE SAINT-GOBAIN 2,75% 04/04/2028
NATIONWIDE BLDG SOCIETY 4,5% 01/11/2026
UNICREDIT 2,2% 22/07/2027
THALES 4,125% 18/10/2028
BP CAPITAL MARKETS 3,25% PERPETUO
REPSOL INTL FINANCE CPN 3,75% 29/12/2168
VOLKSWAGEN INTL FIN 3,748% PERPETUO
NATURGY FINANCE 2,374% PERPETUO
TENNET HOLDING 0,00001% 29/12/2049
FRESENIUS MEDICAL CARE 3,125% 08/12/2028
POLSKI KONCERN NAFTOWY 1,125% 27/05/2028
VONOVIA SE FLOTANTE 14/04/2027
INMOBILIARIA COLONIAL SO 2% 17/04/2026
MORGAN STAN FLOTANTE 05/04/2028
MASTER CREDIT PASS CARD 25/11/2040
CITIGROUP FLOTANTE 29/04/2029
FLOENE ENERGIAS 4,875% 03/07/2028
KLEPIERRE FLOTANTE 12/05/2028
VOLKSWAGEN INTL FIN 3,875% PERPETUO
BARCLAYS FLOTANTE 14/05/2029
VISA 2,25% 15/05/2028
ELECTRICITE DE FRANCE 5% PERPETUO
STELLANTIS 2,75% 15/05/2026
UBS GROUP AG 1,25% 01/09/2026
VEOLIA EIRONNEMENT 2,25% PERPETUO
HEIDELBERGCEMENT FIN L 1,625% 07/04/2026
MERLIN PROPERTIES SOCI 1,875% 02/11/2026

BAYER CAPITAL CORP 1,5% 26/06/2026
 TELEFONICA EMISIONES SA 1,46% 13/04/2026
 HEINEKEN 1% 04/05/2026
 AT&T 0,25% 04/03/2026
 SCHLUMBERGER FINANCE B 1,375% 28/10/2026
 TOYOTA MOTOR CREDIT COR 0,25% 16/07/2026
 INTESA SANPAOLO 0,625% 24/02/2026
 IBERDROLA INTL 1,874% PERPETUO
 INFRASTRUTTURE WIRE 1,875% 08/07/2026
 STATE GRID OVERSEAS 0,797% 05/08/2026
 ENI 1,25% 18/05/2026
 SYNGENTA FINANCE 3,375% 16/04/2026
 NOVO NORDISK 3,375% 21/05/2026
 CELLNEX FINANCE CO 2,25% 12/04/2026
 ZEGONA FINANCE 6,75% 15/07/2029
 BASF SE 0,75% 17/03/2026
 EATON CAPITAL UNLIMITE 0,128% 08/03/2026
 ENEL FINANCE INTL 0,25% 28/05/2026
 CA AUTOBANK IE FLOTANTE 26/01/2026
 VISA 1,5% 15/06/2026
 VOLKSWAGEN BANK GMBH 4,25% 07/01/2026
 RWE AG 2,125% 24/05/2026
 LEASEPLAN CORPORATION N 0,25% 23/02/2026
 EUROCLEAR HOLDING 1,125% 07/12/2026
 FERROVIAL EMISIONES 1,382% 14/05/2026
 BMW FINANCE 2,625% 20/05/2028
 SOCIETE GENERALE 4,125% 21/11/2028
 ROBERT BOSCH FINANCE 2,75% 28/05/2028
 VOLKSWAGEN FLOTANTE 30/05/2027
 TOYOTA MOTOR FINANCE FLOTANTE 27/05/2027
 COCA-COLA EUROPACIFIC FLOTANTE 03/06/202
 MERCEDES-BENZ INT FE 2,5% 05/09/2028
 BPCE 3,5% 25/01/2028
 DAIMLER TRUCK INTL 1,625% 06/04/2027
 THALES 0% 26/03/2026
 CLEARSTREAM BANKING 0% 01/12/2025
 NATWEST MARKETS FLOTANTE 11/06/2028
 ROYAL BANK OF CANADA FLOTANTE 13/06/2029
 VOLKSWAGEN BANK GMBH 2,75% 19/06/2028
 HYUNDAI CAPITAL AMERIC 2,875% 26/06/2028
 CAIXABANK FLOTANTE 26/06/2029
 OMV AG 2,5% PERPETUO
 Las ventas del periodo han sido:
 LEASYS FLOTANTE 08/04/2026
 LEASYS 4,5% 26/07/2026
 SNAM FLOTANTE 15/04/2026
 RWE AG 2,5% 24/08/2025
 VOLKSWAGEN INTL FIN 3,5% PERPETUO
 MERCEDES-BENZ INT F FLOTANTE 29/09/2025
 TOYOTA MOTOR FINANCE B FLOTANTE 31/08/20
 VONOVIA SE 4,75% 23/05/2027
 TOYOTA MOTOR FINANCE B FLOTANTE 22/12/20
 SYNGENTA FINANCE 3,375% 16/04/2026
 VOLKSWAGEN BANK GMBH 4,25% 07/01/2026
 OMV AG 6,25% PERPETUO
 REPSOL INTL FINANCE CPN 3,75% 29/12/2168
 CA AUTOBANK IE FLOTANTE 26/01/2026

La distribución sectorial del fondo es: Deuda emitida por entidades del sector público 0%, ABS 4.6%, Deuda corporativa 49.7% el resto está invertido en deuda de entidades financieras. Liquidez, Depósitos y Pagares 11.43%. Activos ilíquidos: 4.62%. Activos con calificación HY o NR: 0.96%

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 98,78% y el 4,94% 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 2,24%.

Activos en situación de litigio: N/A

Duración al final del periodo: 0,79 años

Tir al final del periodo: 2,45%

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, manteniéndose 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 0,50%, superior a la de su benchmark que se situó en 0,16% e inferior a la del Ibex 35 (13,15%). 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%, manteniéndose en todos los casos respecto al último semestre.

Durante el primer semestre se han intercambiado colateral en dos ocasiones con Caixabank. La cuantía de los colaterales entregados y/o recibidos han representado en media el 0,1% del patrimonio del fondo. A cierre del semestre no hay colateral entregado y/o recibido. Todos los colaterales se han realizado en cash euro.

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso, desarrollada en la sección 1ª del capítulo II de la Circular 6/2010 de la CNMV.

Dentro de este cálculo no se consideran las operaciones a plazo que correspondan a la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, aquellas en las que el diferimiento de la adquisición sea forzoso, las permutas de retorno total, ni las estrategias de gestión con derivados en las que no se genere una exposición adicional. La operativa con instrumentos derivados pueden comportar riesgos de mercado y contrapartida. Al final del trimestre, el porcentaje de instrumentos derivados medidos por la metodología del compromiso sobre el patrimonio de la IIC es 3,56%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

La sociedad gestora cuenta con una Política de Recepción de Análisis Financiero, 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.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El consenso proyecta una desaceleración suave en EE.UU. con un crecimiento del PIB del 1,5% en 2025 y una leve recuperación en Europa con un crecimiento del 1%. Si la inflación comienza a ceder tras el verano, los bancos centrales podrán adoptar un enfoque más moderado. Se prevé que la Fed recorte 50 puntos básicos entre el cuarto trimestre de 2025 y el primer trimestre de 2026, mientras que el BCE mantendrá los tipos estables en torno al 2,0-2,5%. Esta postura sería favorable para la renta fija y neutral o positiva para la renta variable, siempre que el crecimiento no se deteriore bruscamente. Las claves a vigilar incluyen: los resultados empresariales del segundo trimestre y las revisiones de estimaciones. Existe riesgo de recortes en las estimaciones de beneficios a lo largo del año. Los próximos trimestres determinarán si las empresas logran mantener sus márgenes a pesar de los costes arancelarios y salariales. Aunque el panorama económico y financiero presenta desafíos, también hay oportunidades dependiendo de la evolución de la inflación, las políticas de los bancos centrales y los resultados empresariales. Mantener una vigilancia cuidadosa de estos factores será crucial para navegar en el entorno económico actual.

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 TITULIZACION 3,242 2044-06	EUR	0	0,00	260	0,02
ES0285936031 - Obligaciones ABANCA CORP BANCARIA 5,250 2027-09	EUR	12.804	0,79	7.406	0,48
ES0365936048 - Bonos ABANCA CORP BANCARIA 5,500 2025-05-18	EUR	0	0,00	12.795	0,83
ES0205045026 - Obligaciones CRITERIA CAIXA SA 0,875 2027-10-28	EUR	958	0,06	0	0,00
ES0344251014 - Bonos IBERCAJA BANCO SA 5,625 2026-06-07	EUR	16.094	0,99	16.225	1,05
ES0343307031 - Bonos KUTXABANK SA 4,750 2026-06-15	EUR	7.927	0,49	0	0,00
ES0422714172 - Bonos CAJAMAR CAJA RURAL S 3,375 2028-02-16	EUR	512	0,03	0	0,00
ES0305827000 - Obligaciones BBVA CONSUMER AUTO 0,657 2038-03-1	EUR	5.332	0,33	0	0,00
ES0344251022 - Bonos IBERCAJA BANCO SA 4,375 2027-07-30	EUR	8.963	0,55	0	0,00
FR001400L255 - Obligaciones THALES SA 4,125 2028-07-18	EUR	2.092	0,13	0	0,00
XS3103589167 - Bonos CAIXABANK SA 0,668 2029-06-26	EUR	8.709	0,54	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		63.392	3,91	36.685	2,37
ES0414950628 - Obligaciones CAIXABANK SA 4,000 2025-02-03	EUR	0	0,00	4.997	0,32
ES0205032032 - Obligaciones FERROVIAL SA 1,382 2026-02-14	EUR	198	0,01	0	0,00
FR001400L248 - Bonos THALES SA 4,000 2025-09-18	EUR	10.546	0,65	10.586	0,68
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		10.745	0,66	15.583	1,01
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		74.136	4,58	52.268	3,38
ES0505229056 - Pagarés PROSEGUR SA 3,260 2025-03-03	EUR	0	0,00	4.955	0,32
ES0505229106 - Pagarés PROSEGUR SA 2,750 2025-09-08	EUR	4.926	0,30	0	0,00
XS2947943523 - Pagarés ABERTIS INFRAESTRUTU 3,070 2025-02-13	EUR	0	0,00	9.914	0,64
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		4.926	0,30	14.869	0,96
ES00000126Z1 - REPO CACEISBANK 2,360 2025-01-02	EUR	0	0,00	30.000	1,94
ES00000127Z9 - REPO CACEISBANK 1,900 2025-07-02	EUR	7.000	0,43	0	0,00
ES0000012E51 - REPO CACEISBANK 1,910 2025-07-03	EUR	10.000	0,62	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		17.000	1,05	30.000	1,94
TOTAL RENTA FIJA		96.062	5,93	97.137	6,28
- Depósito KUTXABANK S.A. 3,038 2025 08 29	EUR	15.532	0,96	15.595	1,01
- Depósito KUTXABANK S.A. 2,184 2026 06 16	EUR	10.002	0,62	0	0,00
- Depósito BANCO SANTANDER S.A. 3,780 2025 05 26	EUR	0	0,00	6.449	0,42
- Depósito BANKINTER,S.A. 3,620 2025 04 21	EUR	0	0,00	42.096	2,72
TOTAL DEPÓSITOS		25.535	1,58	64.140	4,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		121.597	7,50	161.277	10,42
AT0000A3BPY0 - Letras REPUBLIC OF AUSTRIA 3,362 2025-01-30	EUR	0	0,00	14.806	0,96
ES0L02504113 - Letras KINGDOM OF SPAIN 3,125 2025-04-11	EUR	0	0,00	24.599	1,59
FR0128379494 - Letras FRENCH DISCOUNT T-B 3,540 2025-05-21	EUR	0	0,00	13.612	0,88
FR0128537182 - Letras FRENCH DISCOUNT T-B 3,613 2025-01-15	EUR	0	0,00	6.870	0,44
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	59.887	3,87
XS2712747182 - Bonos COOPERATIEVE RABOBAN 1,136 2026-11-03	EUR	13.058	0,81	13.083	0,85
XS3040316898 - Bonos SAINT-GOBAIN SA 0,000 2028-03-04	EUR	7.063	0,44	0	0,00
XS2152902719 - Obligaciones STATE GRID CORP OF C 0,000 2026-05	EUR	196	0,01	0	0,00
DE000A4EB2X2 - Bonos DAIMLER INTL FINANCE 2,500 2028-09-05	EUR	21.639	1,34	0	0,00
BE0002950310 - Bonos KBC GROUP NV 4,500 2025-06-06	EUR	0	0,00	13.677	0,88
XS2529233814 - Bonos INTESA SANPAOLO SPA 4,750 2027-09-06	EUR	11.585	0,72	0	0,00
XS2835902839 - Bonos BANCO BILBAO VIZCAYA 0,000 2027-06-07	EUR	22.848	1,41	22.849	1,48
US037833ES58 - Bonos APPLE COMPUTER INC 2,210 2026-05-08	USD	0	0,00	2.895	0,19
XS2200215213 - Obligaciones INFRASTRUTTURE WIREL 0,000 2026-04	EUR	199	0,01	0	0,00
XS2898732289 - Bonos TORONTO-DOMINION BAN 1,012 2027-09-10	EUR	30.413	1,88	30.050	1,94
FR001400U1B5 - Bonos SOCIETE GENERALE AM 3,000 2027-02-12	EUR	10.906	0,67	10.792	0,70
FR001400D0Y0 - Bonos CREDIT AGRICOLE SA 4,000 2026-10-12	EUR	8.326	0,51	8.364	0,54

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS3094269241 - Bonos ROYAL BANK OF CANADA 1,749 2029-06-13	EUR	18.016	1,11	0	0,00
FR001400F0U6 - Bonos RCI BANQUE 4,625 2026-04-13	EUR	8.149	0,50	8.157	0,53
XS2201946634 - Obligaciones MERLIN PROPERTIES SO 0,000 2027-04	EUR	998	0,06	0	0,00
BE0390154202 - Bonos BELFIUS BANK SA/NV 0,000 2027-09-13	EUR	14.023	0,87	14.024	0,91
XS2623501181 - Bonos CAIXABANK SA 4,625 2026-05-16	EUR	5.809	0,36	5.836	0,38
XS2477935345 - Bonos TENNETHOLDING BV 1,625 2026-11-17	EUR	6.891	0,43	0	0,00
BE0002900810 - Bonos KBC GROUP NV 4,375 2026-11-23	EUR	14.456	0,89	0	0,00
FR001400FB06 - Bonos BPCE SA 3,500 2028-01-25	EUR	10.258	0,63	0	0,00
FI4000496286 - Obligaciones NESTE OYJ 0,750 2027-12-25	EUR	12.521	0,77	0	0,00
XS2656537664 - Bonos LEASYS SPA 4,500 2026-04-26	EUR	3.088	0,19	5.625	0,36
XS2860946867 - Bonos COOPERATIEVE RABOBANK 1,067 2027-07-16	EUR	13.638	0,84	13.498	0,87
XS2182055009 - Obligaciones ELM FOR FIRMENICH I 0,000 2049-09-	EUR	14.667	0,91	5.991	0,39
BE6312821612 - Obligaciones ANHEUSER-BUSCH INBEV 1,125 2027-04	EUR	1.946	0,12	0	0,00
BE6334365713 - Obligaciones EUROCLEAR HOLDING NV 1,125 2026-12	EUR	11.874	0,73	0	0,00
BE6360448615 - Bonos BARRY CALLEBAUT SERV 3,750 2028-01-19	EUR	3.334	0,21	0	0,00
BE6330430164 - Obligaciones HYATT HOTELS CORP - 0,000 2031-10-	EUR	2.374	0,15	3.018	0,20
CH0336602930 - Obligaciones UBS GROUP AG 1,250 2026-09-01	EUR	197	0,01	0	0,00
CH0537261858 - Obligaciones UBS GROUP AG 3,250 2025-04-02	EUR	0	0,00	9.881	0,64
CH1174335732 - Bonos UBS GROUP AG 2,125 2025-10-13	EUR	18.207	1,12	18.279	1,18
XS2470180345 - Obligaciones Pepper Iberia Unsecu 2032-11-10	EUR	940	0,06	2.533	0,16
DE000CZ45Y63 - Bonos COMMERZBANK AG 2,625 2028-12-08	EUR	17.139	1,06	5.067	0,33
DE000CZ45YA3 - Bonos COMMERZBANK AG 1,156 2027-03-12	EUR	3.035	0,19	3.011	0,19
DE000A383J95 - Bonos DEUTSCHE FINANCE BV 4,000 2027-07-12	EUR	16.952	1,05	16.839	1,09
DE000A4DFS26 - Bonos VONOVIA SE 0,793 2027-04-14	EUR	24.715	1,53	0	0,00
DE000A3826Q8 - Bonos DEUTSCHE FINANCE BV 1,146 2026-01-15	EUR	0	0,00	13.127	0,85
DE000A3LKBD0 - Bonos TRATON SE 1,250 2026-01-21	EUR	0	0,00	6.022	0,39
DE000A30VQA4 - Bonos VONOVIA SE 4,750 2027-04-23	EUR	0	0,00	3.440	0,22
DE000A3LWGE2 - Bonos TRATON SE 3,750 2027-02-27	EUR	5.007	0,31	5.009	0,32
DE000CZ40MM4 - Obligaciones COMMERZBANK AG 1,875 2028-02-28	EUR	6.900	0,43	0	0,00
DE000A4EBMA5 - Bonos ROBERT BOSCH GMBH 2,750 2028-04-28	EUR	7.420	0,46	0	0,00
XS2932830958 - Bonos DSV A/S 0,889 2026-11-06	EUR	8.077	0,50	8.025	0,52
XS2470180774 - Obligaciones Pepper Iberia Unsecu 4,065 2032-11	EUR	1.257	0,08	1.253	0,08
XS2819234472 - Obligaciones TREVA EQUIPMENT FIN 5,750 2035-01-	EUR	772	0,05	1.111	0,07
ES0343307031 - Bonos KUTXABANK SA 4,750 2026-06-15	EUR	0	0,00	7.928	0,51
ES0305827000 - Obligaciones BBVA CONSUMER AUTO 0,657 2038-03-1	EUR	0	0,00	5.003	0,32
ES0305452015 - Obligaciones AUTONORIA 0,000 2032-12-25	EUR	0	0,00	190	0,01
ES0344251022 - Bonos IBERCAJA BANCO SA 4,375 2027-07-30	EUR	0	0,00	8.906	0,58
FR001400TSJ2 - Bonos LVMH SE 2,750 2027-10-07	EUR	14.955	0,92	8.842	0,57
FR001400Y1H8 - Bonos SANOFI-SYNTHELABO SA 0,691 2027-02-11	EUR	10.907	0,67	0	0,00
FR001400ZFK4 - Bonos KLEPIERRE 0,701 2028-05-12	EUR	7.004	0,43	0	0,00
FR0013302197 - Obligaciones AEROPORTS DE PARIS A 1,000 2027-09	EUR	1.917	0,12	0	0,00
FR001400SMX8 - Bonos RCI BANQUE 1,043 2026-09-14	EUR	14.008	0,86	13.993	0,90
FR001400AY79 - Obligaciones BANQUE FED CREDIT MUJ 3,875 2027-06	EUR	5.374	0,33	5.303	0,34
FR001400FW3 - Obligaciones CARS ALLIANCE 100,000 2036-01-18	EUR	9.335	0,58	11.007	0,71
FR001400NV5 - Bonos SOCIETE GENERALE AM 1,112 2026-01-19	EUR	0	0,00	13.755	0,89
FR00140007K5 - Obligaciones VEOLIA ENVIRONNEMENT 2,250 2026-01	EUR	199	0,01	0	0,00
FR001400M6G3 - Obligaciones SOCIETE GENERALE AM 4,125 2028-11-	EUR	9.976	0,62	0	0,00
FR0014009P20 - Obligaciones Cars Alliance 0,000 2026-12-21	EUR	9.043	0,56	9.086	0,59
FR0011697028 - Obligaciones ELECTRICITE DE FRANC 5,000 2026-01	EUR	202	0,01	0	0,00
FR0013536661 - Obligaciones SOCIETE GENERALE AM 0,875 2028-09-	EUR	2.883	0,18	0	0,00
FR001400YDY3 - Obligaciones A 0,000 2040-11-25	EUR	2.898	0,18	0	0,00
FR0013537305 - Bonos THALES SA 3,661 2026-03-26	EUR	0	0,00	1.928	0,12
FR0013537305 - Bonos THALES SA 3,675 2026-03-26	EUR	0	0,00	964	0,06
FR001400OXU0 - Obligaciones TITRISOCRAM 100,000 2039-03-26	EUR	4.393	0,27	4.798	0,31
FR0014009BG0 - Obligaciones HARMONY FRENCH HOME 0,000 2062-05-	EUR	995	0,06	986	0,06
FR0013479748 - Obligaciones THALES SA 0,250 2027-01-29	EUR	669	0,04	0	0,00
FR001400MK22 - Bonos VINCI SA 1,051 2026-01-02	EUR	0	0,00	14.073	0,91
IT0005631822 - Bonos UNICREDIT SPA 3,300 2028-07-16	EUR	6.076	0,37	0	0,00
IT0005630741 - Obligaciones KOROMO ITALY SRL 0,478 2032-02-26	EUR	9.365	0,58	0	0,00
IT0005532939 - Obligaciones Koromo Italy Srl 2035-02-26	EUR	1.298	0,08	2.836	0,18
IT0005638025 - Obligaciones SUNRISE SRL 0,899 2050-04-27	EUR	3.916	0,24	0	0,00
IT0005638256 - Obligaciones MARZIO FINANCE 0,775 2050-06-30	EUR	2.974	0,18	0	0,00
PTGGDDM0008 - Obligaciones ALLIANZ GLOBAL INVES 4,875 2028-04	EUR	2.098	0,13	0	0,00
PTBSSL0M0002 - Obligaciones BRISA AUTOESTRADAS S 2,375 2027-05	EUR	9.962	0,61	0	0,00
US097023CU76 - Obligaciones BOEING COMPANY INC 2,520 2027-03-0	USD	6.982	0,43	5.986	0,39
USU85861AM14 - Bonos STELLANTIS NV 2,675 2028-02-17	USD	2.572	0,16	0	0,00
XS2114413565 - Obligaciones AT&T CORP 2,875 2168-05-01	EUR	0	0,00	12.653	0,82
XS2224439385 - Obligaciones OMV AG 2,500 2169-09-01	EUR	4.970	0,31	0	0,00
XS2392996109 - Obligaciones PERSHING SQUARE HOLD 1,375 2027-10	EUR	4.735	0,29	4.680	0,30
XS2710354544 - Bonos NATIONWIDE BUILDING 4,500 2026-11-01	EUR	13.931	0,86	8.774	0,57
XS2697483118 - Bonos ING BANK NV 4,125 2026-10-02	EUR	6.226	0,38	6.111	0,39
XS1512827095 - Obligaciones MERLIN PROPERTIES SO 1,875 2026-11	EUR	198	0,01	0	0,00
XS3085615345 - Bonos COCA-COLA EUROPEANS 0,600 2027-06-03	EUR	6.808	0,42	0	0,00
XS1657934714 - Obligaciones CELLNEX SA 0,965 2027-08-03	EUR	5.427	0,33	5.412	0,35

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS3010674961 - Bonos LLOYDS TSB GROUP PLC 0,778 2027-03-04	EUR	6.506	0,40	0	0,00
XS2495084621 - Obligaciones CESKE DRAHY AS 5,625 2027-07-12	EUR	4.068	0,25	4.037	0,26
XS277524862 - Bonos LLOYDS TSB GROUP PLC 1,163 2026-03-05	EUR	8.047	0,50	8.030	0,52
XS2601458602 - Bonos SIEMENS ENERGY AG 4,000 2026-04-05	EUR	0	0,00	7.086	0,46
XS2167003685 - Obligaciones CITIGROUP INC 1,250 2025-07-06	EUR	14.088	0,87	14.131	0,91
XS2676816940 - Bonos NORDEA BANK ABP 4,375 2025-09-06	EUR	14.051	0,87	14.139	0,91
XS2617442525 - Bonos VOLKSWAGEN LEASING G 4,250 2026-01-07	EUR	0	0,00	7.099	0,46
XS1788834700 - Obligaciones NATIONWIDE BUILDING 1,500 2026-03-	EUR	0	0,00	9.955	0,64
XS3036647694 - Bonos FRESENIUS SE & CO AG 3,125 2028-11-08	EUR	3.037	0,19	0	0,00
XS1294343337 - Obligaciones OMV AG 6,250 2168-12-09	EUR	9.958	0,61	4.942	0,32
XS2308313860 - Obligaciones AUSNET SERVICES 1,625 2026-09-11	EUR	2.759	0,17	2.725	0,18
XS3091038078 - Bonos NATWEST GROUP 0,642 2028-06-11	EUR	16.027	0,99	0	0,00
XS2576255751 - Bonos NATWEST GROUP 0,812 2026-01-13	EUR	0	0,00	13.089	0,85
XS3069319542 - Bonos BARCLAYS BANK PLC 0,812 2028-05-14	EUR	14.100	0,87	0	0,00
XS1629774230 - Obligaciones VOLKSWAGEN INT. FINA 3,875 2027-06	EUR	2.987	0,18	0	0,00
XS2594043122 - Obligaciones Silver Arrow 0,339 2030-02-15	EUR	1.463	0,09	2.157	0,14
XS2102948994 - Obligaciones TOYOTA MOTOR CREDIT 0,250 2026-07-	EUR	195	0,01	0	0,00
XS3002547134 - Bonos LEASYS SPA 2,875 2027-07-17	EUR	1.508	0,09	0	0,00
XS2843011615 - Bonos FCA CAPITAL IRELAND 1,127 2027-06-18	EUR	4.669	0,29	4.676	0,30
XS2430287529 - Bonos PROSUS NV 1,207 2025-12-19	EUR	0	0,00	10.692	0,69
XS3099828355 - Bonos VOLKSWAGEN LEASING G 2,750 2028-06-19	EUR	5.980	0,37	0	0,00
XS2939370107 - Bonos OTIS WORLDWIDE CORP 2,875 2027-10-19	EUR	5.031	0,31	4.009	0,26
XS2104967695 - Obligaciones UNICREDIT SPA 1,200 2025-01-20	EUR	0	0,00	8.960	0,58
XS3075491152 - Bonos BAYERISCHE MOTOREN WJ 2,625 2028-05-20	EUR	15.149	0,93	0	0,00
XS2193661324 - Obligaciones BP CAPITAL MARKETS PJ 3,250 2052-03	EUR	15.090	0,93	0	0,00
XS2207976783 - Obligaciones UNICREDIT SPA 2,200 2026-07-22	EUR	10.210	0,63	0	0,00
XS2983840435 - Bonos GOLDMAN SACHS AM 0,887 2028-01-23	EUR	13.030	0,80	0	0,00
XS2406737036 - Obligaciones NATURGY FINANCE IBER 2,374 2050-02	EUR	5.885	0,36	0	0,00
XS2069407786 - Obligaciones CPI PROPERTY GROUP 1,625 2027-03-2	EUR	2.913	0,18	2.874	0,19
XS2194370727 - Obligaciones SANTANDER ASSET MANA 1,125 2027-06	EUR	14.590	0,90	0	0,00
XS2919101498 - Bonos INFORMA PLC 3,000 2027-09-23	EUR	6.601	0,41	6.530	0,42
XS1757394322 - Obligaciones BARCLAYS BANK PLC 1,375 2025-01-24	EUR	0	0,00	5.925	0,38
XS3008888953 - Bonos ENEL SPA 2,625 2028-01-24	EUR	10.093	0,62	0	0,00
XS3032031257 - Bonos ABBEY NATIONAL PLC 0,756 2028-03-24	EUR	10.367	0,64	0	0,00
XS1048428442 - Obligaciones VOLKSWAGEN INT. FINA 4,625 2026-03	EUR	11.753	0,73	499	0,03
XS0207208165 - Obligaciones E-MAC BV 2,316 2037-01-25	EUR	341	0,02	384	0,02
XS1207058733 - Obligaciones REPSOL INTERNATIONAL 4,500 2031-03	EUR	0	0,00	9.664	0,62
XS0188806870 - Obligaciones E-MAC BV 2,313 2036-07-25	EUR	79	0,00	85	0,01
XS1505573482 - Obligaciones SNAM SPA 0,875 2026-10-25	EUR	7.126	0,44	7.104	0,46
XS2833388353 - Obligaciones E-CARAT 0,605 2028-03-25	EUR	2.496	0,15	2.488	0,16
XS2292954893 - Obligaciones GOLDMAN SACHS AM 0,250 2028-01-26	EUR	14.021	0,87	0	0,00
XS2986730708 - Bonos NATIONWIDE BUILDING 0,875 2028-01-27	EUR	17.069	1,05	0	0,00
XS1603892149 - Obligaciones MORGAN STANLEY INVES 1,875 2027-04	EUR	14.680	0,91	0	0,00
XS3078649756 - Bonos TOYOTA MOTOR FINANCE 0,625 2027-05-27	EUR	14.991	0,93	0	0,00
XS2346125573 - Obligaciones POLSKI KONCERN NAFTO 1,125 2028-05	EUR	2.718	0,17	0	0,00
XS2494945939 - Bonos RENTOKIL INITIAL PLC 3,875 2027-03-27	EUR	11.389	0,70	0	0,00
XS2178586157 - Obligaciones CONTINENTAL AG 2,500 2026-05-27	EUR	5.910	0,36	0	0,00
XS3002415142 - Bonos CARLSBERG AS 0,732 2027-02-28	EUR	11.841	0,73	0	0,00
XS2244941063 - Obligaciones IBERDROLA INTERNATIO 1,874 2026-01	EUR	198	0,01	0	0,00
XS2166754957 - Obligaciones SCHLUMBERGER LTD 1,375 2026-07-28	EUR	135	0,01	0	0,00
XS2342732562 - Obligaciones VOLKSWAGEN INT. FINA 3,748 2057-12	EUR	11.321	0,70	0	0,00
XS3058827802 - Bonos CITIGROUP INC 0,822 2028-04-29	EUR	11.759	0,73	0	0,00
XS2468979302 - Obligaciones PPF TELECOM GROUP BV 3,125 2027-04	EUR	11.891	0,73	1.794	0,12
XS2034622048 - Obligaciones EP INFRASTRUCTURE AS 1,698 2026-04	EUR	14.330	0,88	14.495	0,94
XS1914502304 - Obligaciones STRYKER CORP 2,125 2027-08-31	EUR	2.596	0,16	0	0,00
XS2320533131 - Obligaciones REPSOL INTERNATIONAL 2,500 2027-01	EUR	12.594	0,78	3.053	0,20
XS2383811424 - Obligaciones BANCO DE CREDITO SOC 1,750 2027-03	EUR	13.689	0,84	3.886	0,25
XS3063724325 - Bonos VISA INC-CLASS A SHA 2,250 2028-04-15	EUR	11.717	0,72	0	0,00
XS2802190459 - Bonos SNAM SPA 1,071 2026-04-15	EUR	0	0,00	10.022	0,65
XS2148623106 - Obligaciones LLOYDS TSB GROUP PLC 3,500 2025-04	EUR	0	0,00	9.299	0,60
XS3057365895 - Bonos MORGAN STANLEY INVES 0,812 2027-04-05	EUR	21.851	1,35	0	0,00
XS2466172363 - Bonos GLOBAL AGRAJES SLU 1,625 2027-04-06	EUR	9.274	0,57	0	0,00
XS2583203950 - Obligaciones SABADELL ASSET MANAG 5,250 2028-02	EUR	12.826	0,79	7.434	0,48
XS2798983545 - Bonos LEASYS SPA 1,114 2026-04-08	EUR	0	0,00	16.255	1,05
XS2859392248 - Bonos LEASYS SPA 3,875 2027-10-12	EUR	4.822	0,30	4.779	0,31
XS2764789231 - Bonos FORTIVE CORPORATION 3,700 2026-02-13	EUR	0	0,00	6.056	0,39
XS2597973812 - Bonos VESTAS WIND SYSTEMS 4,125 2026-05-15	EUR	0	0,00	3.063	0,20
XS2747616105 - Bonos ABN AMRO BANK NV 1,131 2027-01-15	EUR	10.043	0,62	10.172	0,66
XS2187689034 - Obligaciones VOLKSWAGEN INT. FINA 3,500 2025-06	EUR	0	0,00	11.499	0,74
XS1753808929 - Obligaciones EXOR NV 1,750 2027-10-18	EUR	12.476	0,77	0	0,00
XS2844409271 - Bonos DIAGEO FINANCE PLC 1,003 2026-06-20	EUR	0	0,00	15.021	0,97
XS2820449945 - Bonos NOVO NORDISK A/S-B 3,375 2026-04-21	EUR	0	0,00	11.298	0,73
XS2001315766 - Obligaciones EURONET WORLDWIDE IN 1,375 2026-05	EUR	0	0,00	4.782	0,31
XS2752874821 - Bonos FCA CAPITAL IRELAND 1,192 2026-01-26	EUR	0	0,00	8.038	0,52

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1191877452 - Obligaciones AUSNET SERVICES 1,500 2027-02-26	EUR	3.912	0,24	3.889	0,25
XS1840618059 - Obligaciones BAYER CAPITAL CORPOR 1,500 2026-06	EUR	0	0,00	6.785	0,44
XS2903447519 - Bonos HYUNDAI MOTOR CO 2,875 2028-06-26	EUR	2.507	0,15	0	0,00
XS2989575589 - Bonos LEASYS SPA 0,845 2027-01-29	EUR	16.209	1,00	0	0,00
XS2207430120 - Obligaciones TENNET HOLDING BV 0,000 2025-07-22	EUR	3.037	0,19	0	0,00
XS28102848528 - Bonos SUBSIBISHI HC CAPITA 1,141 2026-04-30	EUR	0	0,00	14.018	0,91
XS2629047254 - Bonos SWEDBANK AB 4,625 2025-05-30	EUR	0	0,00	12.584	0,81
XS3083232002 - Bonos VOLKSWAGEN INT. FINA 0,687 2027-05-30	EUR	15.614	0,96	0	0,00
USH42097DA27 - Bonos UBS GROUP AG 0,000 2025-05-12	USD	0	0,00	8.567	0,55
XS2859406139 - Obligaciones ZEGONA COMMUNICATION 6,750 2028-07	EUR	214	0,01	0	0,00
FR001400K3K4 - Obligaciones BPCE HOME LOANS FCT 4,641 2028-10-	EUR	6.672	0,41	7.048	0,46
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.103.692	68,12	749.792	48,45
US65339KBP49 - Bonos NEXTERA ENERGY INC 3,025 2025-03-01	USD	0	0,00	484	0,03
US06675GAW50 - Bonos BANQUE FED CREDIT MUJ 0,000 2025-02-04	USD	0	0,00	19.231	1,24
US037833ES58 - Bonos APPLE COMPUTER INC 2,210 2026-05-08	USD	2.545	0,16	0	0,00
XS2622214745 - Bonos KRAFT HEINZ FOODS CO 0,945 2025-05-09	EUR	0	0,00	7.767	0,50
XS2559069849 - Bonos INTESA SANPAOLO SPA 3,500 2025-11-21	USD	1.935	0,12	2.225	0,14
USG6382GYX44 - Bonos NATWEST GROUP 1,739 2025-03-22	USD	0	0,00	2.995	0,19
US854502AP61 - Bonos STANLEY BLACK & DECK 1,150 2025-02-24	USD	0	0,00	4.812	0,31
XS2523390271 - Bonos RWE AG 0,000 2025-08-24	EUR	0	0,00	2.997	0,19
BE6256887967 - Obligaciones BRUSSELS AIRPORT INV 3,300 2025-09	EUR	10.410	0,64	10.473	0,68
US50068RAR75 - Bonos KOREA NATIONAL OIL C 0,875 2025-04-18	USD	0	0,00	28.694	1,85
US025816CQ09 - Bonos AMERICAN EXPRESS COM 1,125 2025-03-04	USD	0	0,00	963	0,06
DE000A3826Q8 - Bonos DEUTSCHE FINANCE BV 1,146 2026-01-15	EUR	13.023	0,80	0	0,00
DE000A3LKB0D - Bonos TRATON SE 1,250 2026-01-21	EUR	6.023	0,37	0	0,00
DE000A3LNY11 - Bonos DAIMLER INTL FINANCE 1,033 2025-09-29	EUR	0	0,00	14.962	0,97
US025816CR81 - Bonos AMERICAN EXPRESS COM 0,245 2025-02-01	USD	0	0,00	482	0,03
FR001400L4Y2 - Bonos ALD SA 1,155 2025-10-06	EUR	9.886	0,61	9.954	0,64
FR0014007KL5 - Bonos RCI BANQUE 0,000 2025-07-14	EUR	3.978	0,25	3.942	0,25
FR0013512944 - Obligaciones FIAT CHRYSLER AUTOMO 2,750 2026-02	EUR	201	0,01	0	0,00
FR001400N9V5 - Bonos SOCIETE GENERALE AM 1,112 2026-01-19	EUR	13.626	0,84	0	0,00
FR0013311347 - Obligaciones THALES SA 0,750 2025-01-23	EUR	0	0,00	7.752	0,50
FR0013416146 - Obligaciones GROUPE AUCHAN 2,375 2025-04-25	EUR	0	0,00	7.769	0,50
FR0013537305 - Bonos THALES SA 0,000 2026-03-26	EUR	2.923	0,18	0	0,00
FR001400MK22 - Bonos VINCI SA 1,051 2026-01-02	EUR	13.983	0,86	0	0,00
PTBSS10M0015 - Obligaciones BRISA AUTOESTRADAS S 1,875 2025-04	EUR	0	0,00	13.008	0,84
USN30707AS74 - Bonos ENEL SPA 3,400 2025-10-14	USD	15.413	0,95	17.709	1,14
XS2051361264 - Obligaciones AT&T CORP 0,250 2026-02-04	EUR	197	0,01	0	0,00
XS2601458602 - Bonos SIEMENS ENERGY AG 4,000 2026-03-05	EUR	7.075	0,44	0	0,00
XS1177459531 - Obligaciones ENAGAS SA 1,250 2025-02-06	EUR	0	0,00	6.343	0,41
XS2308321962 - Bonos PRICELINE GROUP INC 0,000 2025-02-08	EUR	0	0,00	19.368	1,25
XS2730676553 - Bonos CATERPILLAR INC. 1,081 2025-12-08	EUR	13.007	0,80	13.026	0,84
XS2573331837 - Bonos ABN AMRO BANK NV 0,628 2025-01-10	EUR	0	0,00	7.003	0,45
XS2133056114 - Bonos BERKSHIRE HATHAWAY II 4,093 2025-02-12	EUR	0	0,00	1.492	0,10
XS2133056114 - Bonos BERKSHIRE HATHAWAY II 4,157 2025-02-12	EUR	0	0,00	12.432	0,80
XS2465792294 - Bonos CELLNEX TELECOM SA 2,250 2026-01-12	EUR	200	0,01	0	0,00
XS2576255751 - Bonos NATWEST GROUP 0,812 2026-01-13	EUR	13.049	0,81	0	0,00
XS1275957121 - Obligaciones INTERCONTINENTAL HOT 3,750 2025-07	GBP	2.909	0,18	2.981	0,19
XS2456883698 - Bonos PACCAR FINANCIAL EUR 2,375 2025-03-15	GBP	0	0,00	8.651	0,56
XS2408491947 - Bonos JDE PEET'S NV 0,244 2025-01-16	EUR	0	0,00	16.718	1,08
XS1996435688 - Obligaciones CEPSA FINANCE 1,000 2025-02-16	EUR	0	0,00	487	0,03
XS1808395930 - Obligaciones INMOBILIARIA COLONIA 2,000 2026-04	EUR	2.779	0,17	0	0,00
XS1201001572 - Obligaciones SANTANDER ISSUANCES 2,500 2025-03-	EUR	0	0,00	10.079	0,65
XS2176783319 - Obligaciones ENI SPA 1,250 2026-05-18	EUR	198	0,01	0	0,00
XS2733106657 - Bonos SIEMENS FINANCIERING 1,045 2025-12-18	EUR	9.027	0,56	9.070	0,59
XS2430287529 - Bonos PROSUS NV 1,207 2025-12-19	EUR	10.849	0,67	0	0,00
XS2613658470 - Bonos ABN AMRO BANK NV 3,750 2025-04-20	EUR	0	0,00	8.011	0,52
XS2737063722 - Bonos TOYOTA MOTOR FINANCE 1,088 2025-12-22	EUR	0	0,00	10.049	0,65
XS2305244241 - Bonos LEASEPLAN CORPORATI 0,250 2026-02-23	EUR	197	0,01	0	0,00
XS2304664167 - Bonos INTESA SANPAOLO SPA 0,625 2026-02-24	EUR	247	0,02	0	0,00
XS1111108673 - Obligaciones ABERTIS INFRAESTRUTU 2,250 2025-03	EUR	0	0,00	14.303	0,92
XS2482936247 - Bonos RWE AG 2,125 2026-02-24	EUR	200	0,01	0	0,00
XS1619643015 - Obligaciones MERLIN PROPERTIES SO 1,750 2025-02	EUR	0	0,00	10.312	0,67
XS1632897762 - Obligaciones TENNET HOLDING BV 0,750 2025-03-26	EUR	0	0,00	1.975	0,13
XS2390400633 - Bonos ENEL SPA 0,250 2026-04-28	EUR	196	0,01	0	0,00
XS1957442541 - Obligaciones SNAM SPA 1,250 2025-08-28	EUR	2.341	0,14	2.360	0,15
XS2675093285 - Bonos TOYOTA MOTOR FINANCE 1,032 2025-08-31	EUR	0	0,00	5.038	0,33
XS2264712436 - Bonos CLEARSTREAM BANKING 0,000 2025-12-01	EUR	8.256	0,51	2.332	0,15
XS2264712436 - Bonos CLEARSTREAM BANKING 4,428 2025-09-01	EUR	0	0,00	879	0,06
XS2264712436 - Bonos CLEARSTREAM BANKING 3,618 2025-09-01	EUR	0	0,00	4.002	0,26
XS2264712436 - Bonos CLEARSTREAM BANKING 3,676 2025-09-01	EUR	0	0,00	976	0,06
XS1401174633 - Obligaciones HEINEKEN NV 1,000 2026-02-04	EUR	198	0,01	0	0,00
FR001400GDG7 - Bonos CREDIT AGRICOLE SA 0,792 2025-03-07	EUR	0	0,00	11.731	0,76
FR0012206993 - Obligaciones AEROPORTS DE PARIS A 1,500 2025-01	EUR	0	0,00	2.890	0,19

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2595829388 - Bonos HSBC HOLDINGS PLC 0,786 2025-03-08	EUR	0	0,00	15,049	0,97
XS2310747915 - Bonos EATON CAPITAL UNLIMI 0,128 2026-03-08	EUR	197	0,01	0	0,00
XS1185941850 - Obligaciones EP INFRASTRUCTURE ASI 2,625 2025-02	EUR	0	0,00	4,010	0,26
XS2764789231 - Bonos FORTIVE CORPORATION 3,700 2026-02-13	EUR	7.161	0,44	0	0,00
XS1394764689 - Obligaciones TELEFONICA EMISIONES 1,460 2026-04	EUR	198	0,01	0	0,00
XS2597973812 - Bonos VESTAS WIND SYSTEMS 4,125 2026-05-15	EUR	3.051	0,19	0	0,00
XS2479941499 - Bonos VISA INC-CLASS A SHA 1,500 2026-05-15	EUR	199	0,01	0	0,00
XS2597970800 - Bonos INTESA SANPAOLO SPA 0,893 2025-03-17	EUR	0	0,00	13,270	0,86
XS2456247605 - Bonos BASF AG 0,750 2026-02-17	EUR	198	0,01	0	0,00
XS1686846061 - Obligaciones ANGLO AMERICAN CAPIT 1,625 2025-09	EUR	10.208	0,63	10,239	0,66
FR0012452191 - Obligaciones ARKEMA 1,500 2025-01-20	EUR	0	0,00	8,290	0,54
XS2844409271 - Bonos DIAGEO FINANCE PLC 1,003 2026-06-20	EUR	15.010	0,93	0	0,00
XS2820449945 - Bonos NOVO NORDISK A/S-B 3,375 2026-04-21	EUR	11.411	0,70	0	0,00
XS2001315766 - Obligaciones EURONET WORLDWIDE IN 1,375 2026-05	EUR	10.253	0,63	0	0,00
XS1333667506 - Obligaciones EXOR NV 2,875 2025-09-22	EUR	13.194	0,81	13,057	0,84
XS1219462543 - Obligaciones RED ELECTRICA FINANCI 1,125 2025-04	EUR	0	0,00	789	0,05
XS2752874821 - Bonos FCA CAPITAL IRELAND 1,192 2026-01-26	EUR	8.252	0,51	0	0,00
XS1840618059 - Obligaciones BAYER CAPITAL CORPOR 1,500 2026-06	EUR	7.137	0,44	0	0,00
XS2055190172 - Obligaciones SABADELL ASSET MANAG 1,125 2025-03	EUR	0	0,00	5,202	0,34
XS2810848528 - Bonos MITSUBISHI HC CAPITA 1,141 2026-04-30	EUR	13.999	0,86	0	0,00
XS0861596517 - Obligaciones EXOR NV 5,250 2025-01-31	EUR	0	0,00	10,097	0,65
XS1589806907 - Obligaciones HEIDELBERG MATERIALS 1,625 2026-01	EUR	199	0,01	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		265.537	16,39	418.733	27,06
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.369.229	84,50	1.228.412	79,38
ES00000127G9 - REPO CACEISBANK 2,910 2025-01-09	EUR	0	0,00	50,064	3,24
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	50,064	3,24
TOTAL RENTA FIJA		1.369.229	84,50	1.278.476	82,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.369.229	84,50	1.278.476	82,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.490.826	92,01	1.439.753	93,04

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

No aplicable.