

MUTUAFONDO CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 2425

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

Gestora: 1) MUTUACTIVOS, S.A., S.G.I.I.C.
SL

Depositario: CACEIS BANK SPAIN S.A.

Auditor: Ernst & Young

Grupo Gestora:

Grupo Depositario: CREDIT AGRICOLE

Rating Depositario: AA-

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <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

clientes@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: 1, 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 y/o comparativos. El fondo tiene el 100% de la exposición total en renta fija pública y privada (sin distribución predeterminada), incluyendo depósitos en entidades de crédito e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos, negociada en la OCDE, principalmente en euros. Las emisiones de renta fija con vencimiento superior a 12 meses tendrán al menos un 50% con un rating A- o superior -calificación crediticia elevada-, siendo la calificación mínima de BBB- (calificación crediticia media); las emisiones con vencimiento inferior a 12 meses tendrán calificación crediticia mínima de A-3, según las principales agencias de rating. La rebaja de calificación de activos del fondo no supondrá su venta. El fondo podrá llegar a tener hasta el 100% de activos en cartera por debajo de la calificación crediticia mínima indicada.

El fondo podrá tener activos de renta fija de baja liquidez. Los emisores serán área euro y en menor medida resto Europa, EEUU, Canadá y Japón. El fondo podrá cubrir el riesgo de crédito de activos de renta fija mediante derivados. La duración media del fondo no podrá superar los 12 meses. La exposición del fondo a riesgo divisa no excederá del 5%. Hasta un máximo del 10% del patrimonio total del fondo se puede invertir a través de IIC financieras, que sean 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.

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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,12
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,17	0,45	0,19	-0,51

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	916.514,32	1.018.378,85	996,00	939,00	EUR	0,00	0,00	10.000,00 Euros	NO
CLASE L	8.675.912,30	8.513.291,42	788,00	767,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO
CLASE D	17.261,04	12.398,22	180,00	99,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	122.395	130.168	176.668	174.573
CLASE L	EUR	1.160.760	1.381.160	1.317.728	1.041.535
CLASE D	EUR	2.197	1.729	3.866	3.319

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	133,5445	136,2970	136,9182	136,5622
CLASE L	EUR	133,7911	136,4952	137,0464	136,6257
CLASE D	EUR	127,3025	130,1768	131,0973	131,0839

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Comisión de depositario			
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,06		0,06	0,19		0,19	patrimonio	0,02	0,05	Patrimonio
CLASE L	al fondo	0,05		0,05	0,15		0,15	patrimonio	0,01	0,03	Patrimonio
CLASE D	al fondo	0,13		0,13	0,37		0,37	patrimonio	0,01	0,04	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-2,02	-0,35	-1,17	-0,51	-0,23	-0,45	0,26	-0,05	-0,12

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,18	22-09-2022	-0,20	06-06-2022	-0,14	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,14	21-09-2022	0,15	17-03-2022	0,09	09-04-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,90	0,94	1,01	0,73	0,28	0,24	0,41	0,13	0,16
Ibex-35	20,76	16,38	20,51	24,93	18,20	16,20	34,14	12,38	139,08
Letra Tesoro 1 año	0,86	1,14	0,85	0,38	0,26	0,19	0,39	0,16	0,15
BENCHMARK MUTUAFONDO CORTO PLAZO FI (DESDE 15/04/20)	0,03	0,03	0,02	0,03	0,02	0,02	0,14	0,25	0,21
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,51	0,51	0,45	0,35	0,33	0,33	0,31	0,20	0,17

(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.

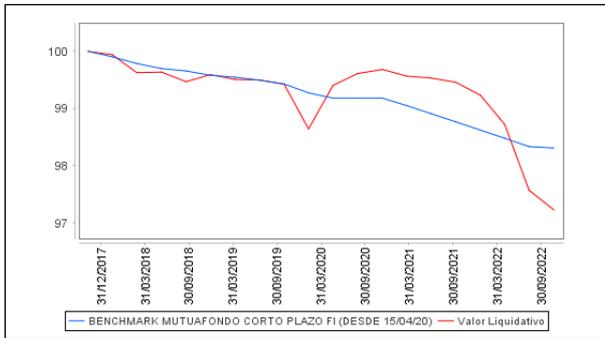
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,24	0,08	0,08	0,08	0,07	0,30	0,29	0,29	0,28

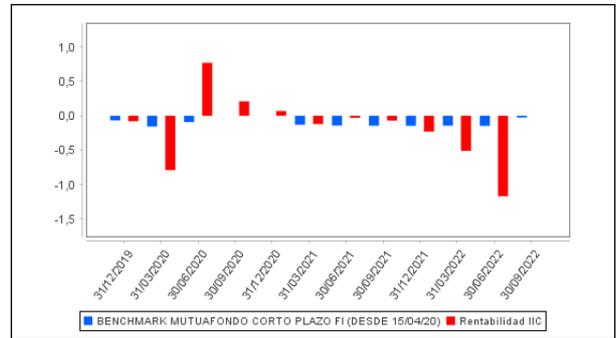
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE L .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,98	-0,34	-1,16	-0,50	-0,22	-0,40	0,31		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,18	22-09-2022	-0,20	06-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,14	21-09-2022	0,15	17-03-2022		

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,90	0,94	1,00	0,73	0,28	0,24	0,42		
Ibex-35	20,76	16,38	20,51	24,93	18,20	16,20	34,14		
Letra Tesoro 1 año	0,86	1,14	0,85	0,38	0,26	0,19	0,39		
BENCHMARK MUTUAFONDO CORTO PLAZO FI (DESDE 15/04/20)	0,03	0,03	0,02	0,03	0,02	0,02	0,14		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,57	0,57	0,52	0,40	0,38	0,38	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.

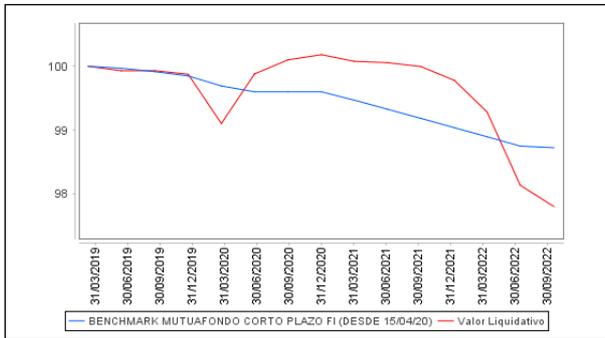
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,18	0,06	0,06	0,06	0,06	0,23	0,24	0,19	

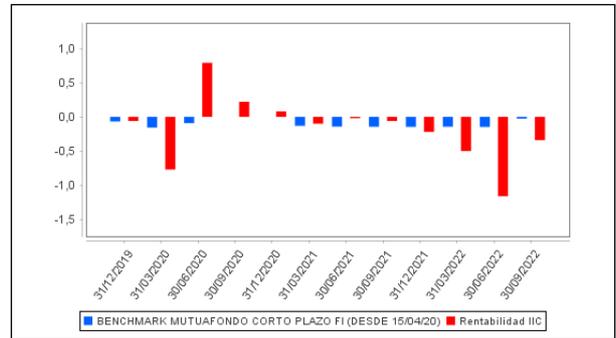
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE D .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-2,21	-0,42	-1,23	-0,57	-0,29	-0,70	0,01	-0,30	-0,38

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,19	22-09-2022	-0,20	06-06-2022	-0,14	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,14	21-09-2022	0,15	17-03-2022	0,09	09-04-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,90	0,95	1,00	0,73	0,29	0,24	0,42	0,14	0,16
Ibex-35	20,76	16,38	20,51	24,93	18,20	16,20	34,14	12,38	139,08
Letra Tesoro 1 año	0,86	1,14	0,85	0,38	0,26	0,19	0,39	0,16	0,15
BENCHMARK MUTUAFONDO CORTO PLAZO FI (DESDE 15/04/20)	0,03	0,03	0,02	0,03	0,02	0,02	0,14	0,25	0,21
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,53	0,53	0,48	0,37	0,35	0,35	0,34	0,22	0,19

(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.

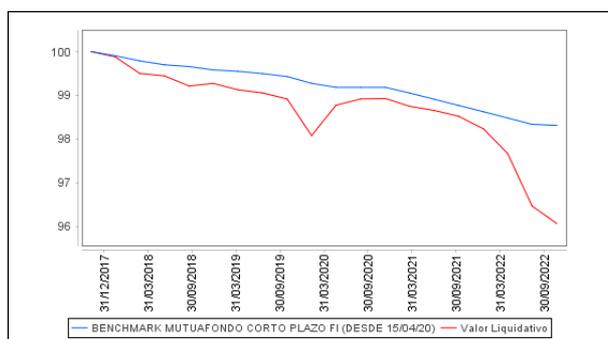
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,42	0,14	0,14	0,14	0,14	0,53	0,53	0,55	0,54

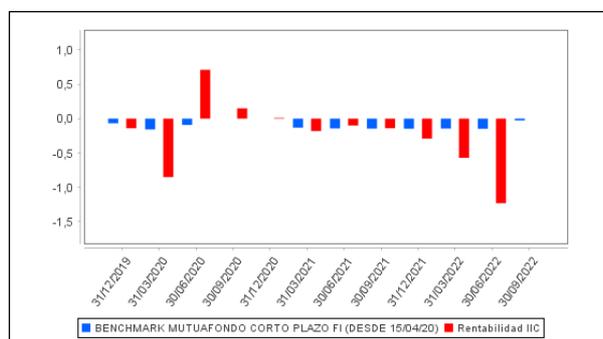
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	1.765.223	8.700	-1
Renta Fija Internacional	88.238	484	6
Renta Fija Mixta Euro	332.988	4.912	-2
Renta Fija Mixta Internacional	764.690	7.106	-1
Renta Variable Mixta Euro	29.716	44	-2
Renta Variable Mixta Internacional	572.322	4.877	-2
Renta Variable Euro	98.266	939	-9
Renta Variable Internacional	563.098	17.814	-3
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	49.917	868	-4
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	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	196.303	2.373	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	1.278.432	1.826	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	62.014	2.103	-2
Total fondos	5.801.208	52.046	-1,32

*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	1.178.637	91,70	1.174.055	91,66
* Cartera interior	34.136	2,66	64.012	5,00
* Cartera exterior	1.140.867	88,76	1.108.389	86,53
* Intereses de la cartera de inversión	3.634	0,28	1.654	0,13
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	101.075	7,86	102.355	7,99
(+/-) RESTO	5.640	0,44	4.529	0,35
TOTAL PATRIMONIO	1.285.353	100,00 %	1.280.939	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)	1.280.939	1.315.920	1.513.057	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,69	-1,52	-15,31	-144,55
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,35	-1,16	-2,00	-70,64
(+) Rendimientos de gestión	-0,29	-1,10	-1,81	-74,63
+ Intereses	0,00	-0,01	-0,02	-84,52
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,70	-0,16	0,88	-535,51
± 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)	-1,03	-0,95	-1,84	5,66
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,04	0,02	0,08	75,82
± Otros rendimientos	0,00	0,00	-0,91	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,06	-0,06	-0,19	0,08
- Comisión de gestión	-0,05	-0,05	-0,15	-1,30
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,03	-0,07
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	-86,79
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	2,97
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-92,67
+ 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	-92,67
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.285.353	1.280.939	1.285.353	

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

3. Inversiones financieras

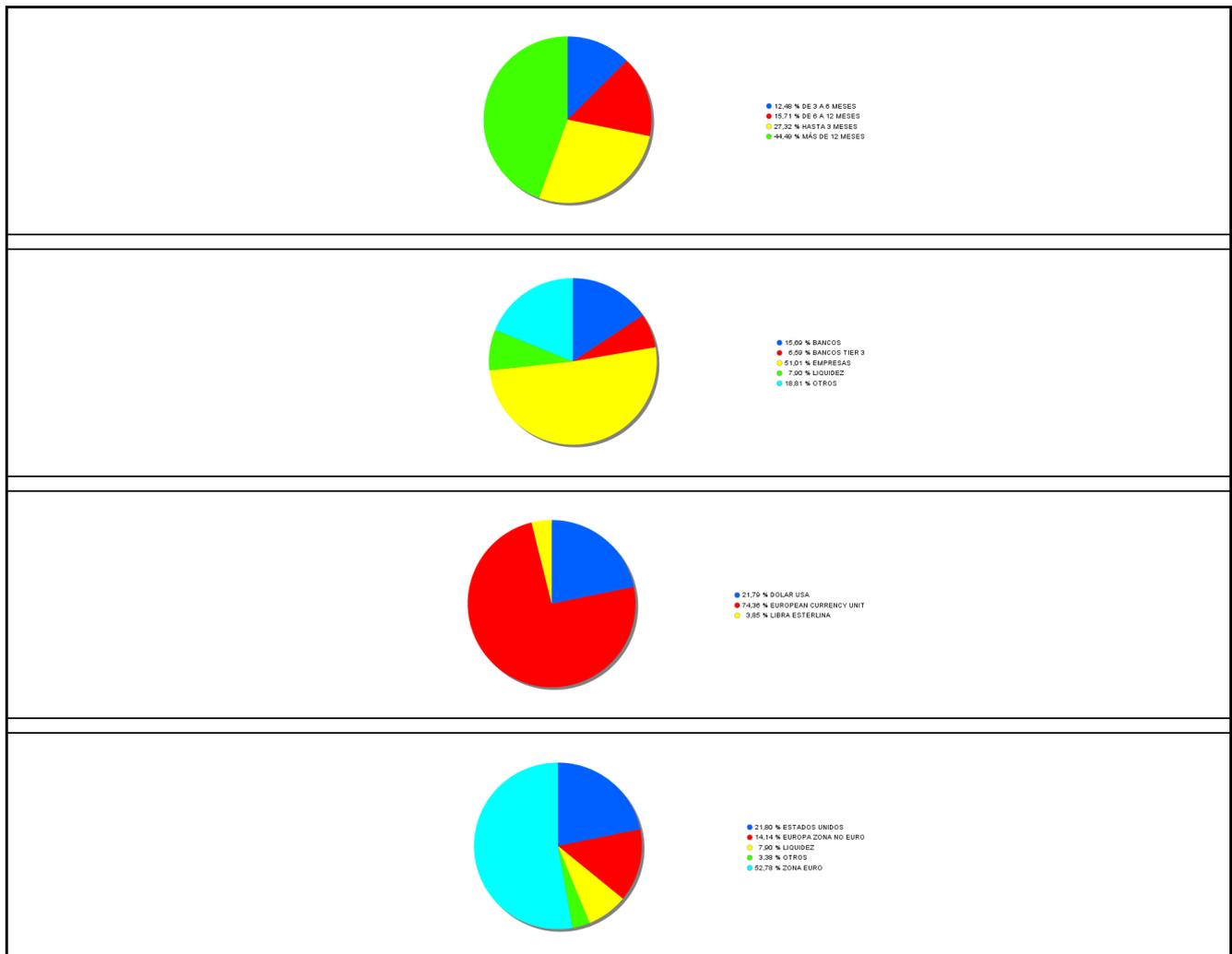
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	34.134	2,66	64.015	5,00
TOTAL RENTA FIJA	34.134	2,66	64.015	5,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	34.134	2,66	64.015	5,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.140.874	88,76	1.108.389	86,53
TOTAL RENTA FIJA	1.140.874	88,76	1.108.389	86,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.140.874	88,76	1.108.389	86,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.175.009	91,42	1.172.404	91,53

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

Los productos estructurados suponen un 0,12% 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 125000 Fisica	56.848	Inversión
SUBYACENTE EURO/USD	Venta Futuro SUBYACE NTE EURO/USD 125000 Fisica	279.503	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		336351	
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 0,4% 13/09/2024	Venta Futuro BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 0,4% 13/09/20	340.300	Inversión
ENGIE FLOTANTE 24/10/2023	Compra Plazo ENGIE FLOTANTE 24/10/2023 800000 Fis	8.016	Inversión
RFT: ES05306740W6	Compra Plazo PAGARE ENDESA 0,0122% 03/01/2023 5000	4.984	Inversión
US TREASURY N/B 1,5% 30/09/2024	Venta Futuro US TREASURY N/B 1,5% 30/09/2024 2000	63.422	Inversión
Total otros subyacentes		416722	
TOTAL OBLIGACIONES		753074	

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

Fusión de IIC 15/07/2022, la CNMV ha resuelto: Autorizar, a solicitud de MUTUACTIVOS, S.A., S.G.I.I.C., como entidad Gestora, y de CACEIS BANK SPAIN S.A. y BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA, como entidades Depositarias, la fusión por absorción de MUTUAFONDO BONOS FLOTANTES, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5197), MUTUAFONDO BONOS SUBORDINADOS II, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 4198), MUTUAFONDO BONOS SUBORDINADOS III, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5288), por MUTUAFONDO CORTO PLAZO, FI (inscrito en el

correspondiente registro de la CNMV con el número 2425).

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a) Existe un Partícipe significativo de manera directa con un 55,71% sobre el patrimonio de la IIC y de manera indirecta un 3%.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

El fondo mantiene una exposición a activos ilíquidos del 21,48%, correspondiente a 40 activos financieros que figuran en cartera.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El tercer trimestre del año comenzaba con rebotes generalizados, tanto en los mercados de renta fija como en los de renta variable; pero el endurecimiento en el lenguaje de los bancos centrales durante su reunión anual en Jackson Hole, a finales de agosto, nos ha llevado a cerrar el trimestre marcando nuevos mínimos. Aunque la bolsa mundial (MSCI World Euro Hedged) pierde casi un 5% durante el trimestre y acumula una caída del 23% en el año, las pérdidas más llamativas se vuelven a concentrar en el mercado de bonos (Bloomberg Global Aggregate Eur Hedged), que se deja más de un 4% en el periodo y acumula descensos cercanos al 15% en 2022. Las pérdidas son también muy notables en los mercados de materias primas, que empiezan a descontar que la fuerte desaceleración económica que quieren generar los bancos centrales para frenar la inflación nos va a llevar a un entorno de menor demanda y, por lo tanto, menores precios. El petróleo, por ejemplo, se deja casi un 25% en el trimestre y ya ha borrado la mayor parte de las ganancias de principios de año. Solamente el dólar, que además de comportarse como un activo refugio se beneficia de la mayor capacidad relativa de la Fed para subir los tipos de interés, arroja ganancias en el periodo, en el que se aprecia un 7%. En lo que va de año, las curvas de tipos de referencia en EE.UU. y Europa se han desplazado al alza 230 puntos básicos de media. Típicamente, los años de caída en la bolsa suelen coincidir con buenos años de bonos y viceversa. Esta correlación negativa hace que, históricamente, los productos balanceados se hayan comportado bien en cualquier escenario. Sin embargo, en 2022 estamos viviendo un entorno de caídas abruptas en ambas clases de activos. Esto hace que el típico producto 60/40, que invierte en renta fija y renta variable en esas proporciones, esté sufriendo su peor año, con mucha diferencia, de los últimos 60 . Pero en este contexto, en que prácticamente todos los activos están en números rojos, evitar

las pérdidas ha sido casi imposible.

El gran debate en los mercados sigue siendo la inflación. Uno tras otro, todos los banqueros centrales, a excepción del japonés, han ido suscribiendo la tesis de que es necesario seguir subiendo los tipos de interés para frenar la espiral de precios, incluso si esto nos lleva a una recesión. Esto hace que las curvas descuenten fuertes subidas en los tipos de intervención durante los próximos meses. En EE.UU., los futuros de tipos apuntan a tres subidas adicionales, hasta llevar los tipos al 4,5% durante el primer trimestre de 2023. En la Eurozona, el mercado descuenta que el tipo de depósito alcanzará el 2,75% a mediados de ese año, lo que supone 200 puntos básicos adicionales de subida desde los niveles actuales (0,75%). La mayor parte de los indicadores adelantados de actividad económica alertan que Europa está a las puertas de una recesión económica. El caso americano es menos claro porque ellos parten de una economía en pleno empleo y menos expuesta al aumento de los costes energéticos por su limitada exposición al conflicto de Ucrania.

Sin embargo, cuanto más hawkish son los bancos centrales, más bajan las expectativas de crecimiento e inflación. El euríbor a 12 meses, referencia de la mayor parte de las hipotecas a tipo variable en España, ha subido 305 puntos básicos en lo que va de 2022, la mayor subida en un año de su historia. Si a este aumento en el coste hipotecario le sumamos la subida en los precios de la energía, la alimentación y el transporte, el impacto en la renta disponible de las familias y en el crecimiento económico puede ser muy notable.

En renta variable, gran parte de la caída de los índices en lo que va de 2022 se explica por el movimiento en los tipos de interés y no tanto por los beneficios empresariales, que, en el caso de Europa además se han revisado al alza en 2022 por la contribución de sectores como el de energía o materiales y también por la apreciación del dólar. Los mercados representativos más castigados en el trimestre han sido los emergentes, con caídas del 11,57%, seguidos por Ibex 35 (-8,28%). EE.UU lo hace peor que Europa (-4,88% vs -3,71% Europa). Japón por su parte cae sólo un -0,79%. La renta fija privada también se ve contagiada y los diferenciales amplía considerablemente, especialmente en High Yield (+60 pbb)

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Después de las fuertes caídas experimentadas en la primera mitad del año, comenzamos el trimestre habiendo aumentado tácticamente posiciones en renta variable, que deshicimos a partir de la última semana de julio. La situación macro ha seguido empeorando y eso nos ha llevado a tener un sesgo más defensivo, primero bajando niveles y posteriormente aumentando las inversiones en compañías o fondos de inversión con un mayor componente de fortaleza de balance y generación de caja. Geográficamente aumentamos el peso relativo en EE.UU frente a Europa y bajamos emergentes. Pensamos que mientras la política monetaria siga siendo tan restrictiva, estas economías van a sufrir más, a pesar que los niveles de valoración son ya muy atractivos.

En renta fija, hemos ido aumentando duración en las carteras, principalmente a través del bono americano. En crédito, hemos aumentado el peso de relativo de bonos de alta calidad (Investment Grade) frente a los de alto rendimiento (High Yield). En divisas, nos hemos mantenido ligeramente por debajo de niveles neutrales de exposición a dólar.

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 0,24% mientras que en la clase L y D se situó en 0,18% y 0,42% 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 negativa disminuyendo un 5,97% en la clase A, negativa para la clase L con una caída del 15,96%, mientras que en la D ha aumentado en un 27,07%, el número de participes ha aumentado en 57 en la clase A, en la L en 21 y en la D en 81, el número total de participes del fondo es 1.964, la rentabilidad neta acumulada del fondo se ha situado en un -2,02% para la clase A, en un -1,98% para la L mientras que para la clase D la rentabilidad se ha situado en un -2,21% 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 -0,34% en el periodo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las compras del periodo han sido:

TELEFONAKTIEBOLAGET LM 1,875% 01/03/2024
BUONI POLIENNALI DEL TES 1,2% 15/08/2025
RWE AG 2,5% 24/08/2025
CDP FLOAT 09/03/2023
INTESA SANPAOLO SPA 2,35 VTO.17032023
UNICREDIT SPA UCGIM 1,021% VTO.16.03.23
BANK OF IRELAND GROUP 1,375% 29/08/2023
BANCO SANTANDER FLOAT 21/11/2024
BANCO SANTANDER 0,421% 28/03/2023
SOCIETE GENERAL SOCGEN FLOAT VT 22.05.24
BANCO BILBAO VIZCAYA A 0,341% 01/12/2023
HSBC HOLDINGS PLC 0,17% VTO.05-10-2023
CAIXABANK 1,125% VTO.12-01-23
LLOYDS BANKING GROUP 0,45% 21/06/2024
BNP PARIBAS BNP FL VTO.22-09-22
BARCLAYS PLC 1,875% 08/12/2023
ROYAL BK SCOTLAND PLC 2,5 % VT.22/03/23
GOLDMAN SACHS GP FLOAT VTO.26-09-23
RCI BANQUE 0,101% 12/01/2023
FIDELITY NATL INFO SERV 0,75% 21/05/2023
AT&T 0,534% 05/09/2023
CCTS EU FLOAT 0,427% VTO.15.07.2023
BRISA CONCESSAO RODOV 2% 22/03/2023
BRUSSELS AIRPORT CO /S 1% 03/05/2024
BOOKING HOLDINGS 0% 08/03/2025
BANCO SANTANDER 0,25% 19/06/2024
BANQUE FED CRED MUTUEL 0,125% 05/02/2024

Las ventas del periodo han sido:
BUONI POLIENNALI DEL TES 1,2% 15/08/2025
BONOS Y OBLIG DEL ESTAD 0,35% 30/07/2023

La distribución sectorial del fondo es: Deuda emitida por entidades del sector publico 4.21%, ABS 2.4%, Deuda corporativa 66.92%, Deuda entidades financieras 26.47%, liquidez, Depósitos y Pagares 8.02%. Activos ilíquidos: 21.48%. Activos con calificación HY o NR: 0.19%

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 99,01% y el 34,35% de apalancamiento medio.

d) Otra información sobre inversiones.

La entidad depositaria ha remunerado los importes mantenidos en cuenta corriente en las condiciones pactadas.

Activos en situación de litigio: N/A

Duración al final del periodo: 0,39 años

Tir al final del periodo: 3,26 %

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 trimestre en el 0,94% en el último trimestre para la clase A, 0,95% para la clase D y 0,94% para la clase L, disminuyendo respecto al trimestre anterior. El nivel actual de volatilidad anual del fondo es superior a la volatilidad anual de la Letra del Tesoro con vencimiento a un año que es de 1,14%. Además, se sitúa por encima a la de su benchmark que se situó en 0,03% y por debajo del Ibex 35 (16,38%).

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 trimestre en el 0,51%, 0,57% para la clase L y para la clase D es 0,53%, aumentando en todos los casos respecto al último trimestre.

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 31,69%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

En relación al derecho de voto y ejercicio de los mismos, la IIC no ha realizado ninguna operación con estas características. Mutuactivos, SGIIC, S.A. cuenta con una política escrita en relación al ejercicio de los derechos de voto de las IIC que gestiona. Dicha política establece que Mutuactivos Gestión, SGIIC, S.A. ejercerá, en todo caso, los derechos de asistencia y voto en las juntas generales de accionistas de las sociedades españolas en las que las IIC gestionadas, de manera individual o conjuntamente, mantengan una participación superior al 1% del capital social de la compañía, y dicha participación tenga una antigüedad superior a un año. En caso de que las IIC gestionadas no cuenten con la referida participación, la política de Mutuactivos SGIIC, S.A. es delegar el voto depositario de la IIC.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

El fondo mantiene una exposición a activos ilíquidos del 21,48%, correspondiente a 40 activos financieros que figuran en cartera.

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Creemos que la inflación irá bajando durante los próximos meses, a medida que el descenso en el precio de la energía empieza a tener impacto en la comparativa interanual. Este descenso será paulatino en la medida en que algunos factores, como los salarios o el coste de la vivienda, todavía van a mantener una tendencia alcista en los próximos meses. La inflación caerá más rápido en EEUU que en Europa, mucho más expuesta a la volatilidad del precio del gas desde el inicio del conflicto en Ucrania.

Sin embargo, aun sabiendo que seguramente ya hemos visto el pico de inflación, los bancos centrales van a seguir manteniendo una política monetaria muy restrictiva. Su credibilidad ya está en juego y no querrán cometer el error de parar demasiado pronto para que rectificar después, como le ocurrió a la Reserva Federal a principios de los años 80. Esto va a seguir provocando volatilidad en los mercados, especialmente en los de renta fija.

Las fuertes caídas experimentadas en las bolsas en lo que va de año se explican, fundamentalmente, por el repunte de

los tipos de interés. Sin embargo, pensamos que las expectativas de beneficios siguen siendo excesivamente altas y, en un entorno de fuerte desaceleración económica, como el que estamos esperando, los beneficios van a sufrir

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000123X3 - Obligaciones KINGDOM OF SPAIN 4,400 2023-10-31	EUR	20.987	1,63	21.189	1,65
ES0000012B62 - Obligaciones KINGDOM OF SPAIN 0,350 2023-07-31	EUR	0	0,00	14.973	1,17
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		20.987	1,63	36.163	2,82
ES0312252002 - Obligaciones AHORRO Y TITULIZACIO 3,242 2044-06	EUR	515	0,04	546	0,04
ES0380907057 - Bonos UNICAJA BANCO SA 4,500 2025-06-30	EUR	4.380	0,34	4.433	0,35
ES0347861009 - Obligaciones INTERMONEY TITULIZACI 2,302 2041-09	EUR	71	0,01	101	0,01
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.966	0,39	5.080	0,40
ES0205045018 - Obligaciones CAIXABANK SA 1,500 2023-05-01	EUR	8.181	0,64	8.219	0,64
XS1678372472 - Bonos BANCO BILBAO VIZCAYA 0,750 2022-09-12	EUR	0	0,00	14.554	1,14
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		8.181	0,64	22.773	1,78
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		34.134	2,66	64.015	5,00
TOTAL RENTA FIJA		34.134	2,66	64.015	5,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		34.134	2,66	64.015	5,00
DE0001102358 - Bonos BUNDESSCHATZANWEISUN 1,500 2024-05-15	EUR	12.537	0,98	12.734	0,99
DE0001102366 - Bonos BUNDESSCHATZANWEISUN 1,000 2024-08-15	EUR	12.381	0,96	12.597	0,98
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		24.918	1,94	25.331	1,98
IT0005244774 - Obligaciones CASSA DEPOSITI PREST 0,316 2023-03	EUR	2.003	0,16	0	0,00
IT0005185456 - Obligaciones REPUBLICA DE ITALIA 0,213 2023-07-	EUR	2.408	0,19	0	0,00
PT0TVKOE0002 - Bonos REPUBLICA DE PORTUGA 0,800 2022-08-02	EUR	0	0,00	4.040	0,32
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		4.410	0,34	4.040	0,32
US172967MX62 - Bonos CITIGROUP INC 0,490 2024-05-01	USD	6.624	0,52	6.271	0,49
US46647PCH73 - Bonos JP MORGAN CHASE & CO 0,412 2024-06-03	USD	1.889	0,15	1.782	0,14
US863667BB68 - Bonos STRYKER CORP 0,000 2023-12-01	USD	4.862	0,38	4.579	0,36
US025816CU11 - Bonos AMERICAN EXPRESS COM 0,000 2024-05-03	USD	2.025	0,16	1.895	0,15
US06675GAW50 - Bonos BANQUE FED CREDIT MUJ 0,000 2025-02-04	USD	19.969	1,55	18.780	1,47
FR001400A5N5 - Bonos PINAULT-PRINTEMPS 1,250 2025-04-07	EUR	2.870	0,22	2.951	0,23
XS2463505581 - Bonos E.ON AG 0,000 2025-01-08	EUR	2.717	0,21	2.786	0,22
USU81522AB74 - Bonos SEVEN & I HOLDINGS C 0,400 2024-02-12	USD	1.927	0,15	1.814	0,14
US53944YAN31 - Bonos LLOYDS TSB GROUP PLC 0,347 2023-05-11	USD	14.821	1,15	13.896	1,08
XS2282093769 - Bonos VOLKSWAGEN LEASING G 0,000 2023-07-12	EUR	0	0,00	6.133	0,48
XS2469031749 - Bonos GRENKE FINANCE PLC 4,125 2024-10-14	EUR	3.706	0,29	3.773	0,29
US49271VAL45 - Bonos KEURIG DR PEPPER INC 0,375 2024-03-15	USD	4.807	0,37	4.533	0,35
XS2228676735 - Bonos NISSAN MOTOR CO LTD 0,000 2023-09-15	EUR	0	0,00	1.879	0,15
US714046AL31 - Bonos PERKINELMER INC 0,425 2024-09-16	USD	4.726	0,37	4.429	0,35
DE000A3E5MFO - Bonos VONOVIA SE 0,000 2024-09-16	EUR	3.352	0,26	3.395	0,27
US92343VGD01 - Bonos VERIZON COMMUNICATIO 0,000 2024-03-22	USD	7.013	0,55	6.692	0,52
USG6382GYX44 - Bonos ROYAL BANK OF SCOTLA 1,739 2025-03-24	USD	6.888	0,54	6.627	0,52
US854502AP61 - Bonos STANLEY BLACK & DECK 1,150 2025-02-24	USD	4.807	0,37	4.618	0,36
XS2523390271 - Bonos RWE AG 0,000 2025-07-24	EUR	10.697	0,83	0	0,00
US50068RAR75 - Bonos KOREA NATIONAL OIL C 1,750 2025-04-18	USD	28.473	2,22	27.343	2,13
BE6295011025 - Obligaciones BRUSSELS AIRPORT INV 1,000 2024-05	EUR	6.666	0,52	0	0,00
BE630430164 - Obligaciones HYATT HOTELS CORP - 0,000 2031-10-	EUR	2.924	0,23	2.965	0,23
US025816CQ09 - Bonos AMERICAN EXPRESS COM 1,125 2025-03-04	USD	956	0,07	918	0,07
XS2338355360 - Bonos GOLDMAN SACHS AM 0,000 2023-05-01	EUR	8.013	0,62	8.015	0,63
XS2470180345 - Obligaciones Pepper Iberia Unsecu 0,000 2032-11	EUR	6.106	0,48	6.128	0,48
XS2338355105 - Bonos GOLDMAN SACHS AM 0,000 2024-01-30	EUR	12.757	0,99	12.790	1,00
DE000A3MP4S3 - Bonos VONOVIA SE 0,000 2023-09-01	EUR	0	0,00	4.905	0,38
DE000A3H3GE7 - Bonos BERLIN LAND 0,000 2024-11-01	EUR	4.656	0,36	4.720	0,37
XS2470180774 - Obligaciones Pepper Iberia Unsecu 0,000 2032-11	EUR	1.187	0,09	1.272	0,10
US025816CR81 - Bonos AMERICAN EXPRESS COM 0,245 2025-03-04	USD	509	0,04	474	0,04
ES0305452015 - Obligaciones AUTONORIA 0,000 2032-12-25	EUR	698	0,05	801	0,06
FR0013432770 - Bonos BANQUE FED CREDIT MUJ 0,125 2024-02-05	EUR	4.230	0,33	0	0,00
FR0014007KL5 - Bonos RCI BANQUE 0,000 2025-03-14	EUR	3.570	0,28	3.609	0,28
FR0013201597 - Obligaciones RCI BANQUE 0,500 2023-06-15	EUR	0	0,00	13.415	1,05
FR0013330115 - Obligaciones THALES SA 0,875 2024-01-19	EUR	3.860	0,30	3.926	0,31
FR0014009P20 - Obligaciones Cars Alliance 0,000 2026-12-21	EUR	8.737	0,68	8.952	0,70
FR0011133495 - Obligaciones ENGIE SA 0,253 2023-10-24	EUR	1.504	0,12	1.507	0,12
FR0013220399 - Obligaciones VIVENDI SA 1,125 2023-08-24	EUR	2.555	0,20	2.581	0,20
FR0013416146 - Obligaciones GROUPE AUCHAN 2,375 2025-04-25	EUR	11.917	0,93	12.078	0,94
FR0014009BG0 - Obligaciones HARMONY FRENCH HOME 0,000 2062-05-	EUR	939	0,07	995	0,08
FR0013298890 - Obligaciones TIKEHAU CAPITAL SCS 3,000 2023-08-	EUR	10.565	0,82	10.583	0,83
IT0005486839 - Obligaciones BRIGNOLE CQ 0,000 2038-09-24	EUR	2.911	0,23	3.017	0,24
USJ5S39RAB00 - Bonos NTT FINANCE CORP 0,291 2024-03-01	USD	2.884	0,22	2.723	0,21
US448579AN21 - Bonos HYATT HOTELS CORP - 0,900 2023-10-02	USD	959	0,07	904	0,07
US097023DE26 - Bonos BOEING COMPANY INC 0,716 2024-02-05	USD	11.789	0,92	11.137	0,87
US61772BAA17 - Bonos MORGAN STANLEY INVE 0,365 2023-04-05	USD	6.983	0,54	6.522	0,51

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US38141GXZ26 - Bonos GOLDMAN SACHS AM 0,336 2023-03-08	USD	11.970	0,93	11.189	0,87
US44891CBV46 - Bonos HYUNDAI MOTOR CO 0,000 2024-06-14	USD	9.431	0,73	8.938	0,70
US025537AK70 - Bonos AMERICAN ELECTRIC PO 1,015 2024-03-15	USD	488	0,04	462	0,04
US46647PBZ80 - Bonos JP MORGAN CHASE & CO 0,348 2023-03-16	USD	9.988	0,78	9.337	0,73
USU6547TAB62 - Bonos NISSAN MOTOR CO LTD 0,562 2024-09-16	USD	928	0,07	878	0,07
US06051GJR11 - Bonos BANK OF AMERICA CORP 0,488 2024-04-22	USD	23.712	1,84	22.476	1,75
USU9273ADD47 - Bonos VOLKSWAGEN GROUP AME 0,437 2023-11-22	USD	4.876	0,38	4.585	0,36
USN44664AD73 - Bonos JDE PEET'S NV 0,400 2024-09-24	USD	1.880	0,15	1.789	0,14
US29265WAA62 - Obligaciones ENEL SPA 4,375 2043-09-24	USD	4.252	0,33	4.151	0,32
USF2893TAF33 - Obligaciones ELECTRICITE DE FRANC 2,625 2030-01	USD	17.505	1,36	16.447	1,28
XS1571293684 - Obligaciones ERICSSON SA 1,875 2024-03-01	EUR	13.490	1,05	10.798	0,84
XS2114413565 - Obligaciones AT&T CORP 2,875 2025-05-01	EUR	8.804	0,68	8.743	0,68
XS1972548231 - Obligaciones VOLKSWAGEN FIN SERV 1,500 2024-10-	EUR	12.486	0,97	12.708	0,99
XS1724512097 - Obligaciones BANCO BILBAO VIZCAYA 0,085 2023-12	EUR	3.005	0,23	0	0,00
XS1974787480 - Obligaciones TOTAL SA 1,750 2057-04-04	EUR	12.848	1,00	13.142	1,03
XS1511781467 - Obligaciones IREN SPA 0,875 2024-11-04	EUR	2.141	0,17	2.188	0,17
XS1681855539 - Obligaciones HSBC HOLDINGS PLC 0,042 2023-10-05	EUR	2.500	0,19	0	0,00
XS2010044777 - Obligaciones NGG FINANCE PLC 1,625 2024-09-05	EUR	2.707	0,21	2.704	0,21
XS2308321962 - Bonos PRICELINE GROUP INC 0,000 2025-03-08	EUR	7.383	0,57	4.718	0,37
XS1531174388 - Obligaciones BARCLAYS BANK PLC 1,875 2023-12-08	EUR	2.997	0,23	0	0,00
XS1294343337 - Obligaciones OMV AG 6,250 2025-12-09	EUR	2.059	0,16	2.052	0,16
XS2406549464 - Bonos DANSKEBANK SA 3,750 2024-11-11	EUR	9.628	0,75	9.758	0,76
XS2077670003 - Obligaciones BAYER AG 2,375 2025-05-12	EUR	3.469	0,27	3.390	0,26
XS1826630425 - Bonos ENI SPA 2,000 2023-09-12	USD	0	0,00	6.763	0,53
XS1595704872 - Obligaciones E.ON INTL FINANCE BV 1,000 2025-01	EUR	1.883	0,15	1.929	0,15
XS2375836470 - Bonos BECTON DICKSON & CO 0,000 2023-08-14	EUR	0	0,00	2.010	0,16
XS1203854960 - Obligaciones BAT INTL FINANCE 0,875 2023-07-13	EUR	3.929	0,31	3.978	0,31
XS2397239000 - Bonos HEIMSTADEN BOSTAD TR 0,250 2024-07-15	EUR	7.217	0,56	7.290	0,57
XS0746068732 - Obligaciones HEATHROW FUNDING LTD 7,125 2024-02-	GBP	10.015	0,78	10.664	0,83
XS1951220596 - Obligaciones CEPSA FINANCE 3,750 2028-02-15	EUR	3.938	0,31	3.983	0,31
XS2456883698 - Bonos PACCAR FINANCIAL EUR 2,375 2025-03-17	GBP	7.408	0,58	8.107	0,63
XS1468525057 - Obligaciones CELLNEX SA 2,375 2023-10-16	EUR	7.127	0,55	7.158	0,56
XS2408491947 - Bonos JDE PEET'S NV 0,244 2022-12-26	EUR	14.579	1,13	14.769	1,15
XS1996435688 - Obligaciones CEPSA FINANCE 1,000 2025-01-16	EUR	5.658	0,44	5.816	0,45
XS0502286908 - Obligaciones CEZ AS 4,875 2025-04-16	EUR	10.173	0,79	10.388	0,81
XS1201001572 - Obligaciones SANTANDER ISSUANCES 2,500 2025-03-	EUR	9.583	0,75	9.819	0,77
XS2430287529 - Bonos PROSUS NV 0,000 2025-12-19	EUR	9.217	0,72	9.506	0,74
XS0758420748 - Obligaciones HEINEKEN NV 3,500 2024-03-19	EUR	6.922	0,54	7.011	0,55
XS2014287937 - Obligaciones SANTANDER ASSET MANA 0,250 2024-06	EUR	6.670	0,52	0	0,00
XS2104967695 - Obligaciones UNICREDIT SPA 1,200 2025-01-20	EUR	8.187	0,64	8.380	0,65
XS1953271225 - Obligaciones UNICREDIT SPA 4,875 2028-02-21	EUR	4.934	0,38	5.032	0,39
XS2398745849 - Bonos BLACKSTONE PROPERTY 0,125 2023-10-20	EUR	12.077	0,94	12.151	0,95
XS1895557921 - Obligaciones FACT SA 1,000 2025-11-20	EUR	525	0,04	965	0,08
XS1633845158 - Obligaciones LLOYDS TSB GROUP PLC 0,112 2024-06	EUR	2.522	0,20	0	0,00
XS1717591884 - Obligaciones SANTANDER ASSET MANA 0,000 2024-11	EUR	1.001	0,08	0	0,00
XS1954087695 - Obligaciones BANCO BILBAO VIZCAYA 2,575 2029-02	EUR	4.816	0,37	4.895	0,38
XS0390756285 - Bonos DELTA SPARK 0,015 2023-07-22	EUR	0	0,00	1.396	0,11
XS2248451200 - Bonos THAMES WATER UTILITI 0,190 2023-10-23	EUR	15.692	1,22	15.401	1,20
XS1722898431 - Obligaciones NEPI ROCKCASTLE PLC 1,750 2024-08-	EUR	7.406	0,58	7.463	0,58
XS1111108673 - Obligaciones ABERTIS INFRAESTRUTU 2,250 2025-03	EUR	13.418	1,04	13.610	1,06
XS2482872418 - Bonos FRESENIUS SE & CO AG 1,875 2025-04-24	EUR	2.440	0,19	2.484	0,19
XS0207208165 - Obligaciones E-MAC BV 2,316 2037-01-26	EUR	546	0,04	589	0,05
XS1651444140 - Obligaciones EUROFINS 2,125 2024-07-25	EUR	9.204	0,72	9.338	0,73
XS0188806870 - Obligaciones E-MAC BV 2,313 2036-07-25	EUR	130	0,01	139	0,01
XS1811024543 - Obligaciones EP INFRASTRUCTURE AS 1,659 2024-01	EUR	11.122	0,87	11.297	0,88
XS1619643015 - Obligaciones MERLIN PROPERTIES SO 1,750 2025-02	EUR	9.743	0,76	10.075	0,79
XS2196322155 - Bonos EXXON MOBIL CORPORAT 0,142 2024-06-26	EUR	12.379	0,96	12.606	0,98
XS1632897762 - Obligaciones TENNET HOLDING BV 0,750 2025-03-26	EUR	1.895	0,15	1.940	0,15
XS179938995 - Obligaciones VOLKSWAGEN INT. FINA 3,375 2027-06	EUR	4.049	0,32	3.981	0,31
XS1956973967 - Bonos BANCO BILBAO VIZCAYA 1,125 2024-02-28	EUR	8.342	0,65	8.453	0,66
XS1873219304 - Bonos INTESA SANPAOLO SPA 2,125 2023-08-30	EUR	0	0,00	5.110	0,40
XS0986194883 - Obligaciones INTESA SANPAOLO SPA 4,000 2023-10-	EUR	9.351	0,73	9.441	0,74
XS2125914593 - Bonos ABBVIE INC 1,250 2024-06-03	EUR	2.595	0,20	2.626	0,21
XS2240469523 - Bonos BAYERISCHE MOTOREN W 0,000 2023-10-02	EUR	5.017	0,39	5.022	0,39
XS1196373507 - Obligaciones AT&T CORP 1,300 2023-09-05	EUR	0	0,00	5.033	0,39
XS2382222060 - Bonos SKANDINAVISKA ENSKIL 0,325 2024-09-09	USD	1.882	0,15	1.785	0,14
XS1185941850 - Obligaciones EP INFRASTRUCTURE AS 2,625 2025-02	EUR	3.006	0,23	3.043	0,24
XS2051667181 - Bonos CONTINENTAL AG 0,000 2023-06-12	EUR	0	0,00	10.145	0,79
XS1380334141 - Obligaciones BERKSHIRE HATHAWAY II 1,300 2023-12	EUR	15.238	1,19	15.496	1,21
XS1435229460 - Obligaciones PVH CORP 1,812 2024-04-15	EUR	4.999	0,39	5.141	0,40
XS1490620413 - Obligaciones ASSA ABLUY AB-B 0,400 2024-09-16	EUR	12.380	0,96	12.649	0,99
XS1616341829 - Obligaciones SOCIETE GENERALE AM 0,117 2024-05-	EUR	907	0,07	0	0,00
XS2432941008 - Bonos AMADEUS GLOBAL TRAVE 0,007 2023-02-02	EUR	13.964	1,09	13.978	1,09
XS2485361955 - Bonos TOYOTA MOTOR FINANCE 0,115 2024-05-28	EUR	13.075	1,02	13.062	1,02

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
USH42097DA27 - Bonos UBS GROUP AG 0,000 2026-05-12	USD	9.030	0,70	8.447	0,66
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		744.783	57,94	749.928	58,55
USU81522AA91 - Bonos SEVEN & I HOLDINGS C 0,312 2023-02-10	USD	252	0,02	235	0,02
XS2282093769 - Bonos VOLKSWAGEN LEASING G 0,000 2023-07-12	EUR	6.077	0,47	0	0,00
XS2228676735 - Bonos NISSAN MOTOR CO LTD 0,000 2023-09-15	EUR	1.847	0,14	0	0,00
XS2189614014 - Bonos OMV AG 0,150 2023-06-16	EUR	1.965	0,15	1.978	0,15
XS2192430572 - Bonos LLOYDS BK CORP MKTS 0,000 2023-06-23	GBP	6.654	0,52	6.856	0,54
US046353AY48 - Bonos ASTRAZENECA PLC 0,150 2023-05-26	USD	1.987	0,15	1.865	0,15
BE6298043272 - Bonos BELFIUS BANK SA/NV 0,750 2022-09-12	EUR	0	0,00	2.548	0,20
DE000A3MP4S3 - Bonos VONOVIA SE 0,000 2023-09-01	EUR	4.859	0,38	0	0,00
DE000A289DB1 - Bonos BASF AG 0,101 2023-04-05	EUR	6.883	0,54	6.930	0,54
FR0011318658 - Obligaciones ELECTRICITE DE FRANC 2,750 2023-03	EUR	4.070	0,32	4.086	0,32
FR0011339746 - Obligaciones EUETELSAT SA 3,125 2022-10-10	EUR	2.028	0,16	2.037	0,16
FR0013309606 - Bonos RCI BANQUE 0,025 2023-01-12	EUR	999	0,08	0	0,00
FR0013201597 - Obligaciones RCI BANQUE 0,500 2023-06-15	EUR	13.254	1,03	0	0,00
FR0013060084 - Obligaciones TOTAL SE 4,800 2022-11-24	EUR	2.548	0,20	2.551	0,20
IT0005164568 - Obligaciones UNICREDIT SPA 0,255 2023-03-16	EUR	2.905	0,23	0	0,00
IT0005163602 - Obligaciones INTESA SANPAOLO SPA 2,350 2023-03-	EUR	1.383	0,11	0	0,00
PTTGCSOM0007 - Bonos VOLTA ELECTRICITY RE 0,091 2023-02-13	EUR	1.732	0,13	2.770	0,22
PTBSSJOM014 - Obligaciones BRISA AUTOESTRADAS S 2,000 2023-03	EUR	10.030	0,78	6.991	0,55
USJ5S39RAA27 - Bonos NTT FINANCE CORP 0,186 2023-03-03	USD	1.003	0,08	936	0,07
USY3815NBA82 - Bonos HYUNDAI 1,875 2023-03-06	USD	5.086	0,40	4.815	0,38
US037833DV96 - Bonos APPLE COMPUTER INC 0,375 2023-05-11	USD	1.001	0,08	937	0,07
US780099CE50 - Obligaciones ROYAL BANK OF SCOTLA 3,062 2022-12	USD	0	0,00	5.778	0,45
USG6382GQU96 - Bonos ROYAL BANK OF SCOTLA 1,187 2023-05-22	USD	7.452	0,58	6.997	0,55
USN84413CM88 - Bonos SYNGENTA FINANCE NV 2,220 2023-04-24	USD	8.749	0,68	9.621	0,75
XS1691349523 - Obligaciones GOLDMAN SACHS GROUP 0,072 2023-09-	EUR	3.204	0,25	0	0,00
XS0893943505 - Obligaciones SANTANDER ASSET MANA 4,875 2023-06	EUR	3.834	0,30	3.856	0,30
XS1052677892 - Obligaciones ANGLO AMERICAN CAPIT 3,250 2023-04	EUR	9.580	0,75	9.565	0,75
XS2085547433 - Bonos FIDELITY NATL INFO S 0,125 2022-11-03	EUR	3.677	0,29	3.681	0,29
XS0910943983 - Obligaciones ORIGIN ENERGY FINANC 3,000 2023-04	EUR	3.864	0,30	3.892	0,30
XS0802995166 - Obligaciones ABN AMRO BANK NV 7,125 2022-07-06	EUR	0	0,00	14.247	1,11
XS0825855751 - Obligaciones FORTUM OYJ 2,250 2022-09-06	EUR	0	0,00	6.074	0,47
XS2310947259 - Bonos HSBC HOLDINGS PLC 0,451 2023-03-08	EUR	15.057	1,17	15.091	1,18
XS1694212181 - Bonos PSA BANQUE FRANCE SA 0,625 2022-10-10	EUR	1.335	0,10	1.334	0,10
XS1679158094 - Obligaciones CAIXABANK SA 1,125 2023-01-12	EUR	8.862	0,69	6.048	0,47
XS2170609403 - Bonos GLAXOSMITHKLINE PLC 0,125 2023-04-12	EUR	1.754	0,14	1.765	0,14
XS1826630425 - Bonos ENI SPA 2,000 2023-09-12	USD	7.082	0,55	0	0,00
XS2375836470 - Bonos BECTON DICKISON & CO 0,000 2023-08-14	EUR	1.992	0,15	0	0,00
XS1843444081 - Bonos ALTRIA GROUP INC 1,000 2023-01-16	EUR	15.831	1,23	15.845	1,24
XS1167644407 - Obligaciones VOLKSWAGEN INT. FINA 0,875 2023-01	EUR	997	0,08	1.004	0,08
XS1856833543 - Bonos BANQUE FED CREDIT MUJ 0,500 2022-11-16	EUR	4.816	0,37	4.818	0,38
XS1754213947 - Bonos UNICREDIT SPA 1,000 2023-01-18	EUR	6.018	0,47	6.026	0,47
XS1752476538 - Obligaciones CAIXABANK SA 0,750 2023-04-18	EUR	4.982	0,39	5.000	0,39
XS0161620942 - Obligaciones AEROPORTI DI ROMA 2,720 2023-02-20	GBP	8.599	0,67	8.819	0,69
XS2177575177 - Bonos E.ON AG 0,375 2023-03-20	EUR	7.419	0,58	7.453	0,58
XS1843436574 - Bonos FIDELITY NATL INFO S 0,750 2023-05-21	EUR	10.723	0,83	9.949	0,78
XS1912656375 - Bonos CEZ AS 0,875 2022-11-21	EUR	3.969	0,31	3.996	0,31
XS1382368113 - Obligaciones ROYAL BANK OF SCOTLA 2,500 2023-03	EUR	1.261	0,10	0	0,00
XS0390756285 - Bonos DELTA SPARK 0,015 2023-07-22	EUR	1.045	0,08	0	0,00
XS0160258280 - Obligaciones EDP FINANCE BV 2,660 2022-12-23	EUR	26.339	2,05	26.401	2,06
XS1398336351 - Obligaciones MERLIN PROPERTIES SOJ 2,225 2023-04	EUR	1.708	0,13	1.711	0,13
XS1325825211 - Obligaciones PRICELINE GROUP INC 2,150 2022-11-	EUR	13.548	1,05	13.668	1,07
XS1713462585 - Bonos AUTOLIV INC 0,750 2023-03-27	EUR	4.905	0,38	4.920	0,38
XS2293123670 - Bonos FCA CAPITAL IRELAND 100,000 2023-01-27	EUR	14.895	1,16	14.927	1,17
XS1872038218 - Bonos BANK OR IRELAND GROU 1,375 2023-08-29	EUR	1.277	0,10	0	0,00
XS1873219304 - Bonos INTESA SANPAOLO SPA 2,125 2023-08-30	EUR	4.965	0,39	0	0,00
XS0849517650 - Bonos UNICREDIT SPA 6,950 2022-10-31	EUR	6.794	0,53	6.798	0,53
US718172CQ07 - Bonos PHILIP MORRIS COMPAN 0,562 2023-05-01	USD	4.003	0,31	3.752	0,29
US097023CS21 - Bonos BOEING COMPANY INC 2,254 2023-05-01	USD	6.117	0,48	5.763	0,45
XS1196373507 - Obligaciones AT&T CORP 1,300 2023-09-05	EUR	4.927	0,38	0	0,00
XS1907118464 - Bonos AT&T CORP 0,133 2023-09-05	EUR	2.309	0,18	0	0,00
XS1759603761 - Bonos PROSEGUR SA 1,000 2023-02-08	EUR	5.405	0,42	5.409	0,42
US166764BV15 - Bonos CHEVRON CORP 0,570 2023-05-11	USD	1.002	0,08	939	0,07
XS2051667181 - Bonos CONTINENTAL AG 0,000 2023-06-12	EUR	10.024	0,78	0	0,00
XS2240133459 - Bonos MEDTRONIC PLC 100,000 2023-03-15	EUR	6.123	0,48	6.146	0,48
XS2149270477 - Bonos UBS GROUP AG 0,750 2023-03-21	EUR	2.934	0,23	2.950	0,23
XS1822506272 - Bonos BECTON DICKISON & CO 1,401 2023-05-24	EUR	11.188	0,87	11.249	0,88
XS1265778933 - Obligaciones CELLNEX SA 3,125 2022-07-27	EUR	0	0,00	10.637	0,83
XS1689234570 - Obligaciones SANTANDER ASSET MANA 0,105 2023-03	EUR	2.609	0,20	0	0,00
XS2337309129 - Bonos TOYOTA MOTOR FINANCE 0,112 2023-04-28	GBP	17.033	1,33	17.426	1,36
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		366.763	28,53	329.089	25,69
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.140.874	88,76	1.108.389	86,53
TOTAL RENTA FIJA		1.140.874	88,76	1.108.389	86,53

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.140.874	88,76	1.108.389	86,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.175.009	91,42	1.172.404	91,53

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

Los productos estructurados suponen un 0,12% 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)