

MUTUAFONDO RENTA FIJA ESPAÑOLA, FI

Nº Registro CNMV: 4574

Informe Semestral del Primer Semestre 2019

Gestora: 1) MUTUACTIVOS, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** Ernst & Young SL

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS **Rating Depositario:** A+

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: 08/03/2013

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 3, en una escala de 1 a 7.

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 90% BofA Merrill Lynch 3-5 Year Spain Government Index y 10% BofA Merrill Lynch BB-B European Currency High Yield Index. El fondo invierte un mínimo de un 70% de su exposición total en renta fija de emisores españoles y hasta un 30% en renta fija de emisores de otros países OCDE. Dicha renta fija podrá ser pública o privada (sin distribución predeterminada), incluyendo deuda subordinada (con preferencia de cobro posterior a los acreedores comunes), y hasta un 20% de la exposición total en bonos convertibles contingentes del tipo principal write-down (es decir, aquellos para los que la contingencia ligada al bono provocaría en caso de producirse una reducción del principal, lo que tendría efectos negativos en el valor liquidativo del fondo). Estos bonos se emiten generalmente a perpetuidad, con opciones de recompra para el emisor a partir de una fecha concreta. Se podrá invertir hasta un 25% de la exposición total en titulaciones líquidas.

No existe predeterminación en cuanto a la calificación crediticia de las emisiones o emisores, por lo que se podría tener hasta un 100% de la cartera con baja calidad (inferior a BBB- por S&P o equivalente). La duración media de la cartera estará entre 0 y 6 años. Asimismo, el fondo podrá invertir en depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, siempre que sean líquidos.

El riesgo divisa oscilará entre el 0 y el 10% de la exposición total. La exposición máxima a riesgo de mercado por el uso de derivados es el patrimonio neto. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino 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.

El fondo tiene la intención de utilizar las técnicas de gestión eficiente de la cartera a que se refiere el artículo 18 de la Orden EHA/888/2008. En concreto, de forma puntual y siempre con el objetivo de gestionar la liquidez del fondo de forma eficiente, se realizarán adquisiciones temporales de activos con pacto de recompra de renta fija pública de la Eurozona con al menos media calidad crediticia (mínimo BBB- por S&P o equivalente) con un vencimiento máximo de 7 días.

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	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,04	0,00	0,24
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,40	-0,40	-0,40	-0,40

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	40.472,18	843.203,36	219,00	244,00	EUR	0,00	0,00	10.000,00 Euros	NO
CLASE L	665.754,05	0,00	13,00	0,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO
CLASE D	238,78	42,30	6,00	1,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
CLASE A	EUR	5.107	102.926	171.998	115.137
CLASE L	EUR	84.474	0	0	0
CLASE D	EUR	30	5	5	5

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
CLASE A	EUR	126,1767	122,0654	123,4226	119,7341
CLASE L	EUR	126,8848	0,0000	0,0000	0,0000
CLASE D	EUR	124,7045	120,0754	122,0395	118,6733

(*)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	0,13	0,15	0,28	0,13	0,15	0,28	mixta	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE L	al fondo	0,11	0,15	0,26	0,11	0,15	0,26	mixta	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE D	al fondo	0,44		0,44	0,44		0,44	patrimonio	0,01	0,01	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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Rentabilidad IIC	3,37	1,43	1,91	-1,28	0,31	-1,10	3,08	2,45	9,42

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,08	09-05-2019	-0,18	03-01-2019	-0,81	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	0,26	18-06-2019	0,26	18-06-2019	0,60	11-03-2016

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,04	0,84	1,21	1,33	0,86	1,40	1,02	1,99	2,43
Ibex-35	11,71	11,14	12,24	15,86	10,52	13,67	12,86	25,83	18,68
Letra Tesoro 1 año	0,17	0,15	0,19	0,39	0,25	0,67	0,59	0,26	0,50
BENCHMARK M.RENTA FIJA ESPAÑOLA (REV FEB 15)	1,19	1,29	1,11	1,22	1,27	1,69	1,55	2,12	2,92
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,34	1,34	1,35	1,47	1,52	1,47	1,69	1,90	1,68

(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.

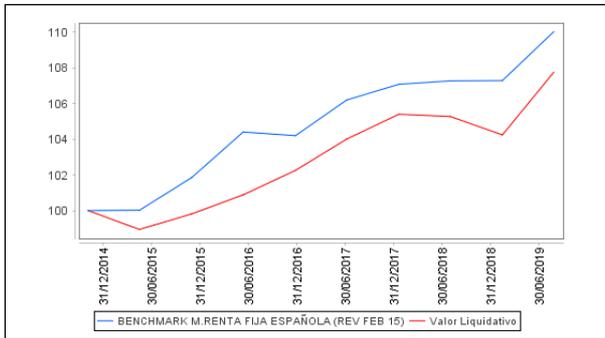
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,15	0,11	0,07	0,08	0,07	0,29	0,29	0,29	0,51

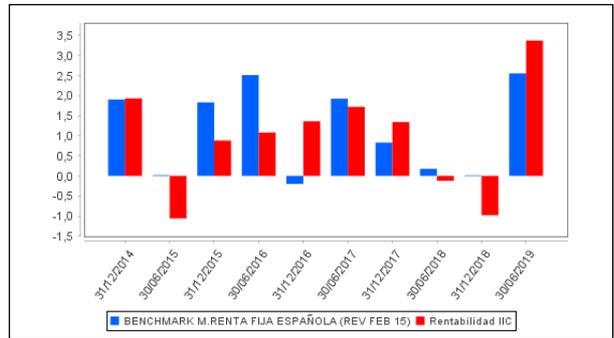
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		1,84							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,11	09-05-2019				
Rentabilidad máxima (%)	0,33	18-06-2019				

(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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		1,13							
Ibex-35		11,14							
Letra Tesoro 1 año		0,15							
BENCHMARK M.RENTA FIJA ESPAÑOLA (REV FEB 15)		1,29							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,12	0,10	0,03						

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,86	1,80	2,01	-1,44	0,20	-1,61	2,84	1,99	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,12	09-05-2019	-0,18	03-01-2019	-0,82	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	0,35	18-06-2019	0,35	18-06-2019	0,60	11-03-2016

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,21	1,19	1,23	1,36	0,94	1,46	1,10	2,01	
Ibex-35	11,71	11,14	12,24	15,86	10,52	13,67	12,86	25,83	
Letra Tesoro 1 año	0,17	0,15	0,19	0,39	0,25	0,67	0,59	0,26	
BENCHMARK									
M.RENTA FIJA ESPAÑOLA (REV FEB 15)	1,19	1,29	1,11	1,22	1,27	1,69	1,55	2,12	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,51	1,51	1,54	1,59	1,56	1,59	1,59	2,02	

(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.

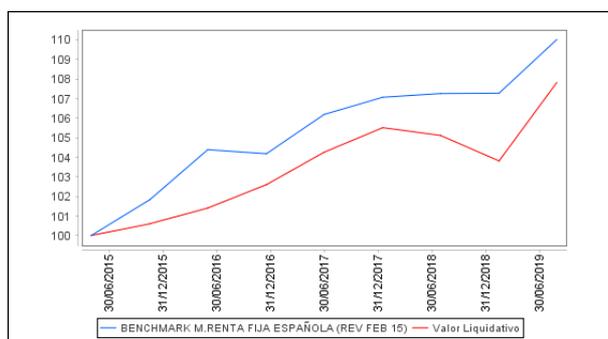
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,46	0,23	0,21	0,20	0,20	0,79	0,80	0,83	

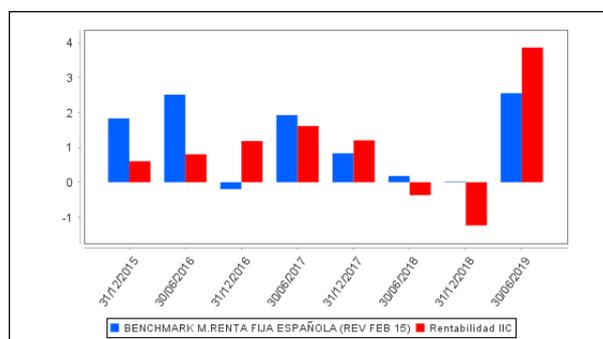
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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**
Monetario Corto Plazo			
Monetario	0	0	0
Renta Fija Euro	3.612.164	13.119	0
Renta Fija Internacional	320.698	852	1
Renta Fija Mixta Euro	316.237	973	2
Renta Fija Mixta Internacional	368.066	1.520	4
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	335.903	1.734	6
Renta Variable Euro	177.317	2.274	7
Renta Variable Internacional	322.845	4.451	7
IIC de Gestión Pasiva(1)	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	12.647	84	5
Global	83.913	1.038	8
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	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0		0
Total fondos	5.549.791	26.045	1,90

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	73.542	82,07	89.911	87,35
* Cartera interior	48.841	54,50	46.417	45,10
* Cartera exterior	24.058	26,85	42.384	41,18
* Intereses de la cartera de inversión	-105	-0,12	410	0,40
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	748	0,83	700	0,68
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	16.398	18,30	13.037	12,67
(+/-) RESTO	-330	-0,37	-17	-0,02
TOTAL PATRIMONIO	89.611	100,00 %	102.931	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)	102.931	137.505	102.931	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-18,43	-30,25	-18,43	-50,10
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,82	-0,78	3,82	-497,74
(+) Rendimientos de gestión	4,25	-0,62	4,25	-657,09
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-52,51
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	2,96	-0,60	2,96	-501,07
± 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	252,83
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,15	0,12	-0,15	-197,07
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,26	-0,14	-0,26	45,34
± Otros rendimientos	1,70	0,00	1,70	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,43	-0,16	-0,43	113,23
- Comisión de gestión	-0,35	-0,13	-0,35	128,04
- Comisión de depositario	-0,02	-0,01	-0,02	-10,37
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,02	-0,03	5,35
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	43,69
- Otros gastos repercutidos	-0,03	0,00	-0,03	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	89.611	102.931	89.611	

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

3. Inversiones financieras

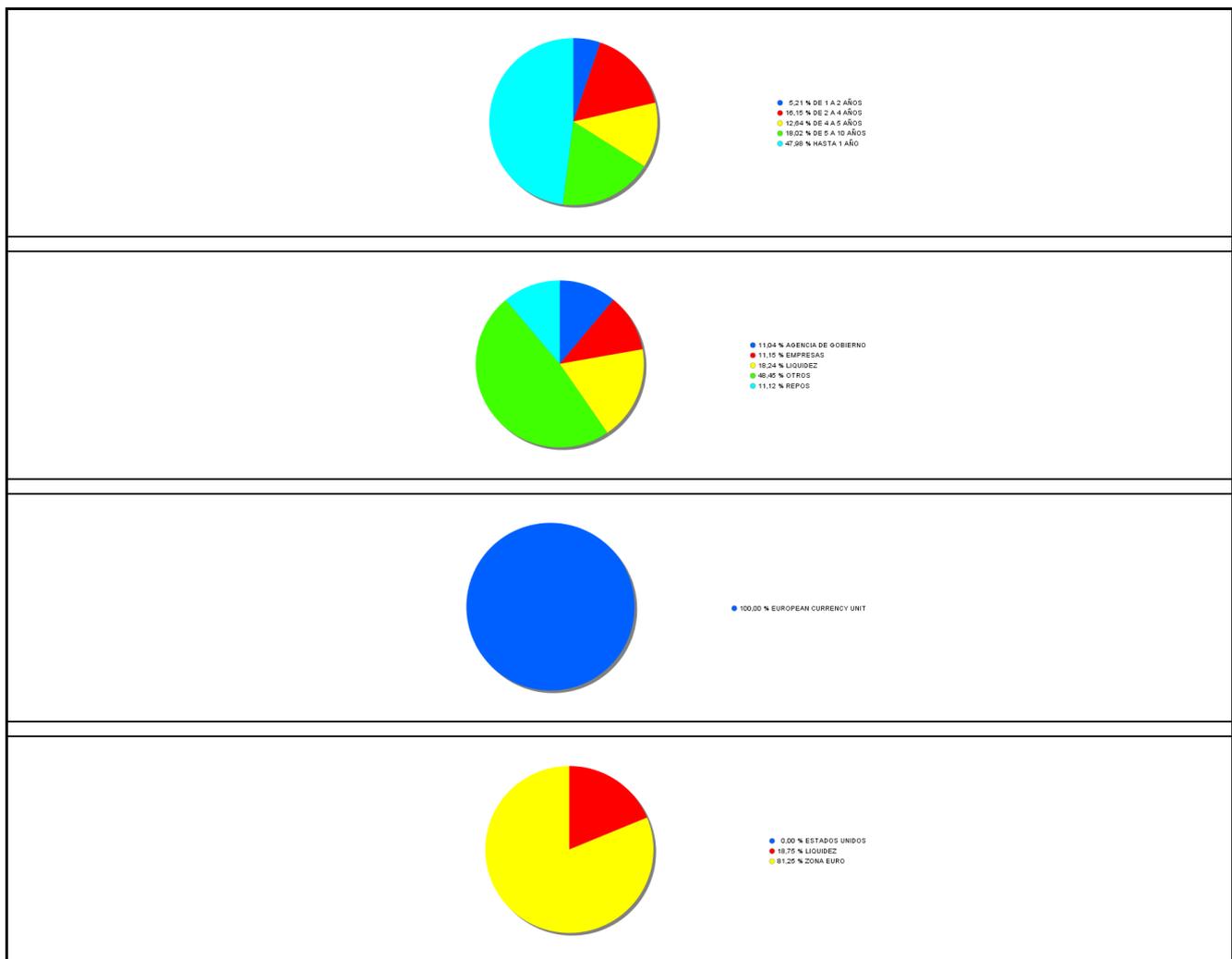
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	33.246	37,10	39.316	38,20
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	3.095	3,45	1.296	1,26
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	10.000	11,16	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	46.341	51,71	40.612	39,46
TOTAL DEPÓSITOS	2.500	2,79	5.805	5,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	48.841	54,50	46.417	45,10
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	23.859	26,62	42.084	40,89
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	200	0,22	300	0,29
TOTAL RENTA FIJA	24.058	26,85	42.384	41,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	24.058	26,85	42.384	41,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	72.900	81,35	88.801	86,27

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

Los productos estructurados suponen un 1,27% 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
BUNDESobligation 1,5 VTO.15-05-24	Venta Futuro BUNDESobligation 1,5 VTO.15-05-24	1.600	Cobertura
BUNDESobligation 1,5 VTO.15-05-24	Venta Futuro BUNDESobligation 1,5 VTO.15-05-24	400	Cobertura
BUNDESobligation 1,5 VTO.15-05-24	Venta Futuro BUNDESobligation 1,5 VTO.15-05-24	200	Cobertura
BUNDESobligation 1,5 VTO.15-05-24	Venta Futuro BUNDESobligation 1,5 VTO.15-05-24	200	Cobertura
BUNDESobligation 1,5 VTO.15-05-24	Venta Futuro BUNDESobligation 1,5 VTO.15-05-24	100	Cobertura
BUNDESobligation 1,5 VTO.15-05-24	Venta Futuro BUNDESobligation 1,5 VTO.15-05-24	400	Cobertura
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAN 0,25% 15/08/2028	Compra Futuro BUNDESREPUB. DEUTSCHLAN 0,25% 15/08/	200	Cobertura
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAN 0,25% 15/08/2028	Compra Futuro BUNDESREPUB. DEUTSCHLAN 0,25% 15/08/	200	Cobertura
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAN 0,25% 15/08/2028	Compra Futuro BUNDESREPUB. DEUTSCHLAN 0,25% 15/08/	600	Cobertura
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAN 0,25% 15/08/2028	Compra Futuro BUNDESREPUB. DEUTSCHLAN 0,25% 15/08/	1.000	Cobertura
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN CPN 0 11/06/2021	Compra Futuro BUNDESSCHATZANWEISUNGEN CPN 0 11/06/	10.300	Cobertura
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN CPN 0 11/06/2021	Compra Futuro BUNDESSCHATZANWEISUNGEN CPN 0 11/06/	1.500	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN CPN 0 11/06/2021	Compra Futuro BUNDESS CHATZANWEISU NGEN CPN 0 11/06/	3.500	Cobertura
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN CPN 0 11/06/2021	Compra Futuro BUNDESS CHATZANWEISU NGEN CPN 0 11/06/	200	Cobertura
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN CPN 0 11/06/2021	Compra Futuro BUNDESS CHATZANWEISU NGEN CPN 0 11/06/	700	Cobertura
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN CPN 0 11/06/2021	Compra Futuro BUNDESS CHATZANWEISU NGEN CPN 0 11/06/	700	Cobertura
DEUTSCHLAND REP. 2,50% VTO.04-07-44	Compra Futuro DEUTSCH LAND REP. 2,50% VTO.04- 0	700	Cobertura
DEUTSCHLAND REP. 2,50% VTO.04-07-44	Compra Futuro DEUTSCH LAND REP. 2,50% VTO.04- 0	100	Cobertura
DEUTSCHLAND REP. 2,50% VTO.04-07-44	Compra Futuro DEUTSCH LAND REP. 2,50% VTO.04- 0	100	Cobertura
FRANCE (GOVT OF) 0,75% 25/05/2028	Venta Futuro FRANCE (GOVT OF) 0,75% 25/05/2028 100	2.400	Cobertura
Total otros subyacentes		25100	
TOTAL OBLIGACIONES		25100	

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

Con fecha 08/03/2019 la CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de MUTUACTIVOS, S.A., S.G.I.I.C., como entidad Gestora, y de BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA, como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de MUTUAFONDO RENTA FIJA ESPAÑOLA, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 4574), al objeto de incluir los gastos derivados del servicio de análisis financiero sobre inversiones, elevar la comisión de gestión de la clase A, elevar la inversión mínima inicial y establecer una inversión mínima a mantener para dicha clase, así como establecer un nuevo colectivo de inversores a los que se dirige la clase A. Aumentar la comisión de gestión de la clase D, así como incluir la posibilidad de realizar prestaciones asociadas al fondo y la posibilidad de establecer acuerdos de devolución de comisiones en dicha clase. Incluir un sistema de reclasificación automática de participaciones entre las clases A y D. Asimismo, inscribir en el registro de la IIC las siguientes clases de participaciones: CLASE L

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 84,80% sobre el patrimonio de la IIC y de manera indirecta un 4,74%.

d) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 78.898.669,00 euros, suponiendo un 86,50% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

d) El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 956.860,36 euros, suponiendo un 1,05% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Las inversiones de las IIC gestionados deben mantener una determinada diversificación mínima por emisor. Este periodo se ha producido una superación del límite agregado del 20% de exposición a una única entidad (inversión directa + inversión a través de derivados + inversión en depósitos o cuentas corrientes). En concreto para este fondo en la fecha del 4 al 5 de junio y del 26 de junio, con una exposición máxima alcanzada del 21,67% y del 23,61% respectivamente.

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.

La economía global está decelerando. Los últimos datos de actividad manufacturera (PMIs) de Japón, Alemania, Italia y Reino Unido ya indican contracción y el de EE.UU. está cerca. La evolución de la guerra arancelaria entre Estados Unidos y China los próximos meses será clave. Ante este peligro, los bancos centrales han vuelto a salir al rescate de la economía, haciendo un giro de 180 grados en sus mensajes al anunciar una política monetaria preventiva muy procíclica para evitar una recesión. Creemos que su cambio de mensaje debería dar soporte a corto plazo, pero los mercados de deuda están descontando una actuación aún más contundente que la preanunciada por los banqueros centrales. Se esperan bajadas de tipos muy importantes e inmediatas, y han bajado sustancialmente las expectativas de inflación. En los mercados de renta fija lo anterior se ha traducido en curvas de tipos invertidas y más de 13 billones de euros de bonos cotizando a tipos de interés negativos. A pesar de que los bancos centrales están intentando tranquilizar a los mercados, creemos que los mercados de deuda han corrido demasiado, y que el riesgo no está suficientemente compensado por el potencial de rentabilidad ofrecido. En cuanto a la deuda de la periferia preferimos España en términos relativos, ya que crece más que el resto de Europa y paga más que la media.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

DEUDA: Aunque los tipos podrían rebotar puntualmente si los bancos centrales defraudan en julio, creemos que se mantendrán crónicamente bajos durante mucho tiempo. No esperamos una mejoría estructural en el crecimiento económico ni en las expectativas de inflación. Pero sí esperamos un movimiento inicial positivo de esta última si los bancos centrales cumplen, ya que los precios suelen reaccionar bien a una primera bajada de tipos, de manera que mantenemos posiciones largas en inflación.

CREDITO y LIQUIDEZ: A pesar de que las tasas de impagos siguen siendo muy bajas, poco a poco y a medida que continúa la desaceleración, empezamos a ver un empeoramiento de los fundamentales de las compañías. Por ello seguimos reduciendo la posición en crédito corporativo y aumentando la posición en liquidez. En lo relativo a la deuda española preferimos invertir a través del mercado crédito en vez de en bonos gubernamentales. Vemos más valor en la deuda subordinada financiera española que en las acciones de bancos europeos.

c) Índice de referencia.

El índice 90% BofA Merrill Lynch 3-5 Year Spain Government Index y 10% BofA Merrill Lynch BB-B European Currency High Yield Index se utiliza únicamente a efectos de comparar la rentabilidad del fondo con la del mismo y no supone, en la práctica, ninguna restricción a la hora de definir los activos en los que el fondo invierte.

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

El ratio de gastos soportados en el presente ejercicio se situó en 0,15% para la clase A, 0,12% para la clase L y en el 0,46% para la D, dentro de un nivel normal de gastos para este fondo que incluye los gastos por comisiones de gestión sobre patrimonio, depositario, de auditoría, etc. La evolución del patrimonio ha disminuido en un 95,04% en el periodo para la clase A, compensado por la creación de la clase L, la clase D ha aumentado el patrimonio en un 500,00%, el número de participes ha disminuido en 25 para la clase A y aumenta 5 en la D, el número total de participes del fondo asciende a 238, la rentabilidad neta acumulada del fondo se ha situado en un 3,37% para la clase A y un 3,86% para la clase D, teniendo en cuenta el impacto ya descontado que en este fondo, produce la generación de una comisión de gestión sobre resultados a cierre del periodo de 56.653,51 euros, en su clase A, y 122.407,52 euros en la L (solo se hace efectivo el cobro de la cantidad generada a cierre de 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 gestionados por Mutuactivos SAU SGIIC tuvieron una rentabilidad media del 0,47% en el periodo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Aunque durante el semestre el posicionamiento estratégico del equipo ha supuesto un incremento de la duración, sin embargo, desde un punto de vista táctico los gestores han estado negativos debido al bajo nivel de los tipos de interés en Europa. En cuanto a la deuda pública se han reducido posiciones en un 5% vendiéndose conforme la prima de riesgo se estrechaba, no vemos valor en la deuda pública en los niveles actuales. Respecto al crédito, se han ido haciendo ventas de activos con beta, híbridos y subordinados financieros, a medida que los spreads de crédito iban estrechando y el ratio

rentabilidad versus riesgo dejaba de ser atractivo. Puntualmente ha habido oportunidades de inversión, sobre todo en emisiones en primario, que se han aprovechado.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El grado de cobertura medio se sitúa durante el periodo en el 99,97% y el 30,96% de apalancamiento medio. El fondo invierte en futuros de tipos de interés para cubrir el riesgo de duración. El fondo invierte en futuros de divisa eur/usd y eur/gbp con carácter de cobertura.

d) Otra información sobre inversiones.

La entidad depositaria ha remunerado los importes mantenidos en cuenta corriente durante el periodo al -0,4%, para el exceso de liquidez por encima de 5 Millones de EUR. El resto de los recursos que componen la liquidez han sido invertidos en operaciones con pacto de recompra diaria, con una remuneración media del -0,45%.

Duración al final del periodo: 3,43 años

Tir al final del periodo: 0.79%

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 anual del fondo se ha situado en el 0,84 %, en el caso de la clase A y en la D ha sido de 1,19%, disminuyendo en ambas en comparación con el trimestre anterior, además de situarse en 1,13% para la clase L. El nivel actual de volatilidad anual del fondo se encuentra en niveles inferiores en comparación con la volatilidad anual del Ibex 35, que se situó en el 11,14% y superior a la de su benchmark que es 1,29%. Sin embargo, la volatilidad anual del fondo es superior a la de la Letra del Tesoro con vencimiento a un año, que se situó en el 0,15%.

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 trimestre en el 1,34% y para la clase D es 1,51%, disminuyendo en ambos respecto a los últimos trimestres.

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 periodo, el porcentaje de instrumentos derivados medidos por la metodología del compromiso sobre el patrimonio de la IIC es 29,58%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

Las inversiones de las IIC gestionados deben mantener una determinada diversificación mínima por emisor. Este periodo se ha producido una superación del límite agregado del 20% de exposición a una única entidad (inversión directa + inversión a través de derivados + inversión en depósitos o cuentas corrientes). En concreto para este fondo en la fecha del 4 al 5 de junio y del 26 de junio, con una exposición máxima alcanzada del 21,67% y del 23,61% respectivamente.

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

N/A

<style isBold='true'>8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.</style>

N/A

<style isBold='true'>9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).</style>

N/A

<style isBold='true'>10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.</style>

Estamos en un entorno de desaceleración con riesgos al alza. A pesar de que los bancos centrales estén intentando tranquilizar a los mercados, creemos que los mercados de deuda han corrido demasiado, el riesgo asumido en bolsa y en crédito no está suficientemente compensado por el potencial de rentabilidad ofrecido. Este entorno de mercado exige ser tácticos. Salvo que se produzca algún cambio en las variables macro o en los riesgos políticos que provoquen un nuevo cambio en la política monetaria de los bancos centrales. El fondo debería comportarse bien a medida que se reduce la prima de riesgo española.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012621 - Obligaciones GOBIERNO DE ESPAÑA 1,600 2025-04-3	EUR	0	0,00	2.115	2,05
ES0000101634 - Obligaciones COMUNIDAD DE MADRID 2,084 2028-04-	EUR	0	0,00	2.701	2,62
ES0001351453 - Obligaciones JUNTA DE CASTILLA Y 1,200 2026-10-	EUR	1.594	1,78	0	0,00
ES0000099178 - Obligaciones JUNTA DE EXTREMADURA 3,875 2024-03	EUR	2.369	2,64	2.351	2,28
ES0378641338 - Bonos FADE 0,500 2023-06-17	EUR	821	0,92	0	0,00
ES0001348244 - Obligaciones COMUNIDAD ISLAS BALE 1,549 2028-11	EUR	1.093	1,22	0	0,00
ES00000124W3 - Obligaciones GOBIERNO DE ESPAÑA 3,800 2024-04-3	EUR	0	0,00	4.777	4,64
ES0000101651 - Obligaciones COMUNIDAD DE MADRID 1,826 2025-04-	EUR	1.101	1,23	0	0,00
ES0000101909 - Obligaciones COMUNIDAD DE MADRID 1,571 2029-04-	EUR	1.646	1,84	0	0,00
XS0619529851 - Obligaciones INSTITUTO CREDITO OF 6,000 2026-07	EUR	2.155	2,40	2.045	1,99
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		10.780	12,03	13.988	13,59
ES0001380114 - Cupón Cero PRINCIPADO DE ASTURI 0,133 2020-04-1	EUR	133	0,15	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		133	0,15	0	0,00
ES0313040034 - Bonos BANCA MARCH 0,100 2021-11-02	EUR	990	1,11	983	0,96
ES0844251001 - Obligaciones IBERCAJA BANCO SA 1,750 2023-10-06	EUR	822	0,92	737	0,72
ES0213307046 - Obligaciones BANKIA SA 3,375 2022-03-15	EUR	2.420	2,70	2.312	2,25
ES0213900220 - Obligaciones BANCO SANTANDER SA 0,250 2024-12-1	EUR	1.247	1,39	1.118	1,09
ES0224261034 - Obligaciones CORES SA 2,500 2024-10-16	EUR	2.389	2,67	2.302	2,24
ES0213056007 - Obligaciones BANCO MARE NOSTRUM 9,000 2021-11-1	EUR	606	0,68	590	0,57
ES0378641064 - Obligaciones FADE 5,000 2026-06-17	EUR	2.646	2,95	2.623	2,55
ES0305063002 - Obligaciones SIDEUC SA 6,000 2020-03-18	EUR	0	0,00	515	0,50
ES0422714123 - Bonos CAJAMAR CAJA RURAL S 0,875 2023-06-18	EUR	1.347	1,50	1.311	1,27
ES0444251047 - Obligaciones IBERCAJA BANCO SA 0,250 2023-10-18	EUR	814	0,91	792	0,77
ES0213679030 - Obligaciones BANKINTER SA 6,000 2028-12-18	EUR	727	0,81	734	0,71
ES0413307119 - Obligaciones BANKIA SA 0,875 2021-01-21	EUR	1.427	1,59	1.426	1,39
ES0305259006 - Obligaciones DRIVER ESPAÑA SA 0,000 2028-04-21	EUR	391	0,44	531	0,52
ES0305116008 - Obligaciones DRIVER ESPAÑA SA 0,052 2026-12-21	EUR	168	0,19	261	0,25
ES0213307004 - Obligaciones BANKIA SA 4,000 2019-05-22	EUR	0	0,00	2.010	1,95
ES0205037007 - Obligaciones ESTACIONAMIENTOS SER 6,875 2021-07	EUR	952	1,06	946	0,92
ES0313307201 - Obligaciones BANKIA SA 0,875 2024-03-25	EUR	204	0,23	0	0,00
ES0205072012 - Obligaciones GRUPO PIKOLIN 4,500 2022-05-27	EUR	1.032	1,15	1.019	0,99
ES0244251007 - Obligaciones IBERCAJA BANCO SA 5,000 2020-07-28	EUR	1.035	1,16	1.003	0,97
ES0214974075 - Obligaciones BBVA SA 0,274 2027-03-01	EUR	850	0,95	855	0,83
ES0224244089 - Obligaciones MAPFRE SA 4,375 2047-03-31	EUR	1.580	1,76	2.273	2,21
ES0101339028 - Obligaciones BBVA SA 0,404 2164-06-19	EUR	174	0,19	160	0,16
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		21.823	24,35	24.501	23,80
ES03136793B0 - Obligaciones BANKINTER SA 1,750 2019-06-10	EUR	0	0,00	827	0,80
ES0305063002 - Obligaciones SIDEUC SA 6,000 2020-03-18	EUR	510	0,57	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		510	0,57	827	0,80
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		33.246	37,10	39.316	38,20
ES0505287070 - Pagarés AEDAS HOMES 0,600 2019-02-22	EUR	0	0,00	400	0,39
ES0505287088 - Pagarés AEDAS HOMES 0,720 2019-05-24	EUR	0	0,00	100	0,10
ES0505287153 - Pagarés AEDAS HOMES 0,550 2019-07-05	EUR	100	0,11	0	0,00
ES0505287138 - Pagarés AEDAS HOMES 0,648 2019-09-20	EUR	100	0,11	0	0,00
ES0505287161 - Pagarés AEDAS HOMES 0,710 2019-10-18	EUR	100	0,11	0	0,00
ES0505287161 - Pagarés AEDAS HOMES 0,710 2019-10-18	EUR	100	0,11	0	0,00
XS1984568888 - Pagarés FCC 0,507 2019-07-29	EUR	400	0,45	0	0,00
XS1979489652 - Pagarés VIESGO HOLDCO SA 0,080 2019-07-04	EUR	300	0,33	0	0,00
XS1919963303 - Pagarés CAF SA 0,074 2019-01-11	EUR	0	0,00	200	0,19
XS2012953431 - Pagarés CAF SA 0,060 2019-07-10	EUR	500	0,56	0	0,00
ES05051131R5 - Pagarés EL CORTE INGLES SA 0,247 2019-07-23	EUR	900	1,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0554653081 - Pagarés INMOBILIARIA DEL SUR 1,400 2019-01-28	EUR	0	0,00	596	0,58
ES0554653099 - Pagarés INMOBILIARIA DEL SUR 1,400 2019-07-26	EUR	596	0,67	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		3.095	3,45	1.296	1,26
ES00000128E2 - REPO BNP PARIBA 0,450 2019-07-01	EUR	10.000	11,16	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		10.000	11,16	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		46.341	51,71	40.612	39,46
- Deposito UNICAJA BANCO S.A. 0,010 2019 05 03	EUR	0	0,00	1.500	1,46
- Deposito UNICAJA BANCO S.A. 0,010 2019 05 17	EUR	0	0,00	1.805	1,75
- Deposito BANCO DE SABADELL S. 0,000 2019 09 30	EUR	2.500	2,79	2.500	2,43
TOTAL DEPÓSITOS		2.500	2,79	5.805	5,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		48.841	54,50	46.417	45,10
XS1979491559 - Bonos INSTITUTO CREDITO OF 0,200 2024-01-31	EUR	1.018	1,14	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.018	1,14	0	0,00
XS0161394324 - Obligaciones ATLANTES MORTAGES PL 4,929 2036-01	EUR	0	0,00	327	0,32
ES0305339006 - Bonos TYCHE GESTION BV 4,250 2023-05-03	EUR	747	0,83	703	0,68
PTTGCHOM0000 - Bonos TAGUS SA 0,201 2021-02-12	EUR	904	1,01	1.171	1,14
PTTGCPOM0000 - Bonos TAGUS SA 0,070 2022-02-12	EUR	536	0,60	634	0,62
PTGALLOM0004 - Obligaciones GALP ENERGIA SGPS 1,000 2023-02-15	EUR	0	0,00	1.346	1,31
PTEDPUOM0024 - Obligaciones ENERGIAS DE PORTUGAL 5,375 2021-03	EUR	0	0,00	1.801	1,75
XS0238966567 - Obligaciones PARPUBLICA SGPS SA 0,387 2020-12-2	EUR	848	0,95	829	0,80
PTEDPKOM0034 - Obligaciones ENERGIAS DE PORTUGAL 4,496 2024-04	EUR	487	0,54	0	0,00
XS1598757760 - Obligaciones GRIFOLS SA 1,600 2025-05-01	EUR	482	0,54	1.639	1,59
XS1497527736 - Obligaciones NH HOTEL GROUP SA 1,875 2019-10-01	EUR	1.268	1,42	1.261	1,23
XS1724512097 - Obligaciones BBVA SA 0,085 2023-12-01	EUR	1.465	1,63	1.436	1,40
XS1795406575 - Obligaciones TELEFONICA EMISIONES 3,000 2026-1*	EUR	0	0,00	1.395	1,36
XS1592168451 - Obligaciones BANKINTER SA 2,500 2022-04-06	EUR	3.018	3,37	2.854	2,77
XS1679158094 - Obligaciones CAIXABANK SA 1,125 2023-01-12	EUR	0	0,00	980	0,95
XS1918887156 - Obligaciones BANCO DE SABADELL SA 5,375 2028-12	EUR	0	0,00	602	0,58
XS1716927766 - Obligaciones FERROVIAL SA 1,062 2023-05-14	EUR	0	0,00	1.330	1,29
XS1565131213 - Obligaciones CAIXABANK SA 3,500 2022-02-15	EUR	0	0,00	2.170	2,11
XS1951220596 - Obligaciones BANKIA SA 3,750 2028-02-15	EUR	1.380	1,54	0	0,00
XS1206510569 - Obligaciones OBRASCON HUARTE LAIN 2,750 2023-03	EUR	1.038	1,16	824	0,80
XS1996435688 - Obligaciones CEPSA FINANCE 1,000 2025-01-16	EUR	909	1,01	0	0,00
XS1201001572 - Obligaciones SANTANDER ISSUANCES 2,500 2025-03-	EUR	0	0,00	1.307	1,27
XS1809245829 - Obligaciones INDRA SISTEMAS SA 3,000 2024-04-19	EUR	0	0,00	1.188	1,15
XS1912655641 - Bonos ACCIONA FINANCIACION 0,031 2020-11-21 *	EUR	600	0,67	600	0,58
XS1721244371 - Obligaciones IBERDROLA FINANZAS S 1,875 2023-05	EUR	0	0,00	1.313	1,28
XS1028942354 - Obligaciones ATRADIUS FINANCE BV 5,250 2024-09-	EUR	1.690	1,89	1.559	1,51
XS1550951641 - Bonos SANTANDER CONSUMER F 0,875 2022-01-24	EUR	1.125	1,26	1.104	1,07
XS1651861251 - Bonos ANDORRA BANC AGRICOL 0,670 2022-07-25	EUR	3.069	3,42	3.065	2,98
XS1618018284 - Bonos GOLDMAN SACHS GROUP 0,016 2019-05-28	EUR	0	0,00	3.500	3,40
XS0986063864 - Obligaciones UNICREDIT SPA 5,750 2020-10-28	EUR	0	0,00	591	0,57
XS1207054666 - Obligaciones REPSOL INTERNATIONAL 3,875 2021-03	EUR	0	0,00	1.593	1,55
XS1598243142 - Obligaciones GRUPO ANTOLIN IRAUSA 1,625 2024-04	EUR	960	1,07	895	0,87
XS1812087598 - Obligaciones GRUPO ANTOLIN IRAUSA 1,687 2026-04	EUR	453	0,51	399	0,39
XS1731105612 - Obligaciones BANCO DE SABADELL SA 0,875 2023-03	EUR	909	1,01	857	0,83
XS1814065345 - Obligaciones GESTAMP AUTOMOCION 1,625 2026-04-3	EUR	952	1,06	876	0,85
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		22.841	25,49	40.149	39,01
FR0010425017 - Obligaciones BPCE SA 4,230 2019-02-16	EUR	0	0,00	843	0,82
IT0004894462 - Obligaciones BANCA IMI SPA 0,250 2019-03-28	EUR	0	0,00	1.002	0,97
PTTGUOM0017 - Obligaciones TAGUS SA 0,165 2019-02-12 *	EUR	0	0,00	90	0,09
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	1.935	1,88
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		23.859	26,62	42.084	40,89
XS1901862372 - Pagarés EUSKALTEL SA 0,230 2019-02-28	EUR	0	0,00	300	0,29
XS1990800838 - Pagarés EUSKALTEL SA 0,191 2019-07-31	EUR	100	0,11	0	0,00
XS2008176138 - Pagarés EUSKALTEL SA 0,210 2019-09-30	EUR	100	0,11	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		200	0,22	300	0,29
TOTAL RENTA FIJA		24.058	26,85	42.384	41,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		24.058	26,85	42.384	41,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		72.900	81,35	88.801	86,27
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):					
PTBEQKOM0019 - Bonos BANCO ESPIRITO SANTO 0,000 2020-12-08	EUR	748	0,83	700	0,68

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

Los productos estructurados suponen un 1,27% 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.