

MUTUAFONDO RENTA FIJA FLEXIBLE,FI

Nº Registro CNMV: 5113

Informe Semestral del Segundo 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: 27/01/2017

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 IBOXX OVERALL TOTAL RETURN 3-5 INDEX. El índice de referencia se utiliza a efectos meramente comparativos. El fondo invierte el 100% de su exposición en activos de renta fija, pública y privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, que sean líquidos), sin distribución predeterminada, negociados en mercados de países OCDE, de emisores de la zona Euro u otros países de la OCDE. No obstante, se podrá invertir hasta un 25% de la exposición total en activos de renta fija de emisores no OCDE.

Se podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en otras IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la gestora. La duración media objetivo del fondo será de 3,5 años, pudiendo ser variada si las circunstancias del mercado así lo requiriesen entre 0 y 7 años.

La máxima exposición a riesgo divisa será del 5%. Las emisiones tendrán calificación crediticia alta (rating mínimo A-) o media (rating entre BBB+ y BBB-) en el momento de la compra, pudiéndose invertir adicionalmente hasta un máximo del 30% de la exposición total del fondo en emisiones de renta fija con baja calidad crediticia (rating inferior a BBB-) o incluso no calificadas. Los ratings mencionados son los otorgados por Standard and Poors o equivalentes por otras agencias.

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. En concreto se prevé superar dicho porcentaje en cualquier deuda del estado de un país miembro de la eurozona, sujeto a los ratings mencionados.

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 índice de referencia es IBOXX OVERALL TOTAL RETURN 3-5 INDEX. Este índice está formado por bonos de emisores no soberanos, con rating de grado de inversión, en moneda euro, con vencimientos que pueden ir entre tres y cinco años, con un mínimo de 500 millones de euros de emisión. El índice recoge la reinversión de los rendimientos.

La gestión del fondo está basada en la elección del plazo y emisores más atractivos en cada momento dentro de los límites indicados. La gestora no invertirá en aquellas emisiones que a su juicio tengan una calificación crediticia inferior a la indicada anteriormente. La rebaja de calificación de los activos en cartera no obligará a su venta, por lo que el fondo podría llegar a tener, en el caso de que se diera esta situación, hasta el 100% de los activos en baja calidad (inferior a BBB-).

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	0,05	0,49	0,52	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,49	-0,41	-0,45	-0,38

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 L	848.789,59	610.958,37	25,00	14,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO
CLASE D	458.961,75	482.294,78	3.733,00	4.255,00	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 20__
CLASE L	EUR	85.634	56.897	0	
CLASE D	EUR	45.795	46.895	3.043	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 20__
CLASE L	EUR	100,8893	96,9783	0,0000	
CLASE D	EUR	99,7796	96,4184	98,9453	

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE L	al fondo	0,15	0,02	0,17	0,30	0,10	0,40	mixta	0,02	0,04	Patrimonio
CLASE D	al fondo	0,47		0,47	0,93		0,93	patrimonio	0,02	0,04	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE L .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	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
Rentabilidad IIC	4,03	0,09	0,39	1,41	2,09				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,11	10-10-2019	-0,18	03-01-2019		
Rentabilidad máxima (%)	0,12	03-12-2019	0,29	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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,04	0,81	0,79	1,04	1,37				
Ibex-35	12,39	13,00	13,19	11,14	12,24	0,00			
Letra Tesoro 1 año	0,25	0,37	0,22	0,15	0,19	0,00			
BENCHMARK MUTUAFONDO RENTA FIJA FLEXIBLE	1,09	1,02	1,23	1,01	1,03	0,00			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,20	1,20	1,27	1,35	1,41				

(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.

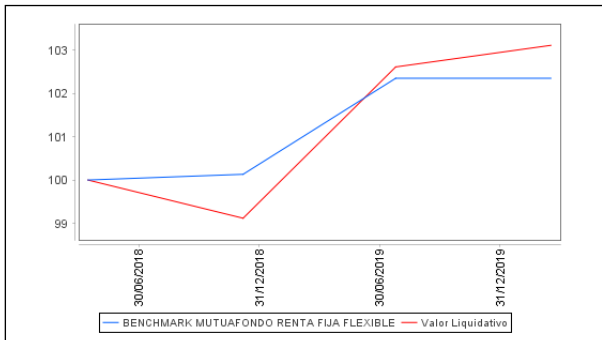
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,36	0,10	0,09	0,09	0,09	0,33			

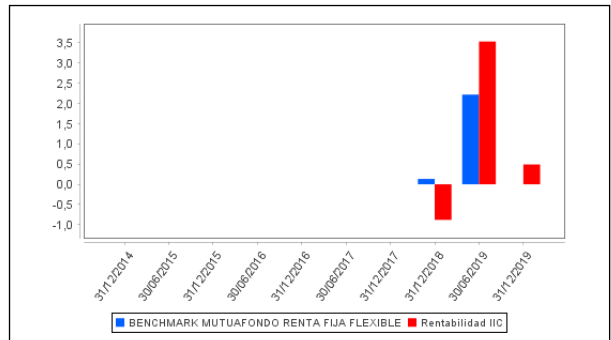
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 26 de Enero de 2018 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE D .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	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
Rentabilidad IIC	3,49	-0,06	0,26	1,33	1,93				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,12	10-10-2019	-0,18	03-01-2019		
Rentabilidad máxima (%)	0,12	03-12-2019	0,31	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 2019	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	1,07	0,86	0,84	1,09	1,38				
Ibex-35	12,39	13,00	13,19	11,14	12,24				
Letra Tesoro 1 año	0,25	0,37	0,22	0,15	0,19				
BENCHMARK MUTUAFONDO RENTA FIJA FLEXIBLE	1,09	1,02	1,23	1,01	1,03				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,27	1,27	1,34	1,42	1,46				

(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.

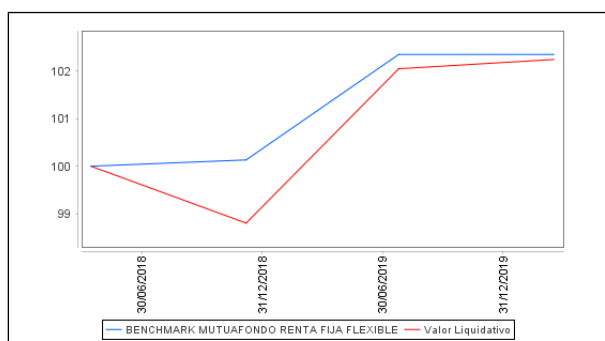
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,99	0,26	0,25	0,25	0,24	0,98	0,39		

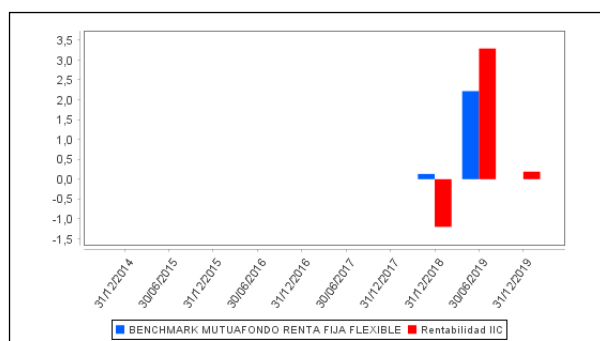
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 26 de Enero de 2018 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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	2.907.791	12.099	0
Renta Fija Internacional	221.733	730	2
Renta Fija Mixta Euro	260.272	897	2
Renta Fija Mixta Internacional	528.549	2.141	2
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	552.246	3.033	3
Renta Variable Euro	167.049	2.186	3
Renta Variable Internacional	258.610	4.430	8
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	140	48	-2
Global	84.213	1.275	3
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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	314	61	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0		0
Total fondos	4.980.917	26.900	1,36

*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	108.895	82,85	90.377	82,63
* Cartera interior	39.064	29,72	42.366	38,74
* Cartera exterior	69.035	52,53	47.471	43,40
* Intereses de la cartera de inversión	796	0,61	541	0,49
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	21.102	16,06	18.474	16,89
(+/-) RESTO	1.433	1,09	520	0,48
TOTAL PATRIMONIO	131.429	100,00 %	109.372	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)	109.372	103.792	103.792	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	18,49	1,92	21,25	964,33
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,36	3,36	3,56	-88,32
(+) Rendimientos de gestión	0,73	3,75	4,33	-78,49
+ Intereses	0,01	0,00	0,01	3.780,67
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,09	1,63	2,70	-26,14
± 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	-0,01	6,85
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,39	0,19	-0,23	-325,09
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,02	0,00	0,03	2.590,75
± Otros rendimientos	0,00	1,93	1,83	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,37	-0,39	-0,77	3,73
- Comisión de gestión	-0,29	-0,33	-0,62	-3,92
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,04	0,37
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,03	-0,09	114,53
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	74,09
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	-0,02	-69,43

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
(+) 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
+ 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)	131.429	109.372	131.429	

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

3. Inversiones financieras

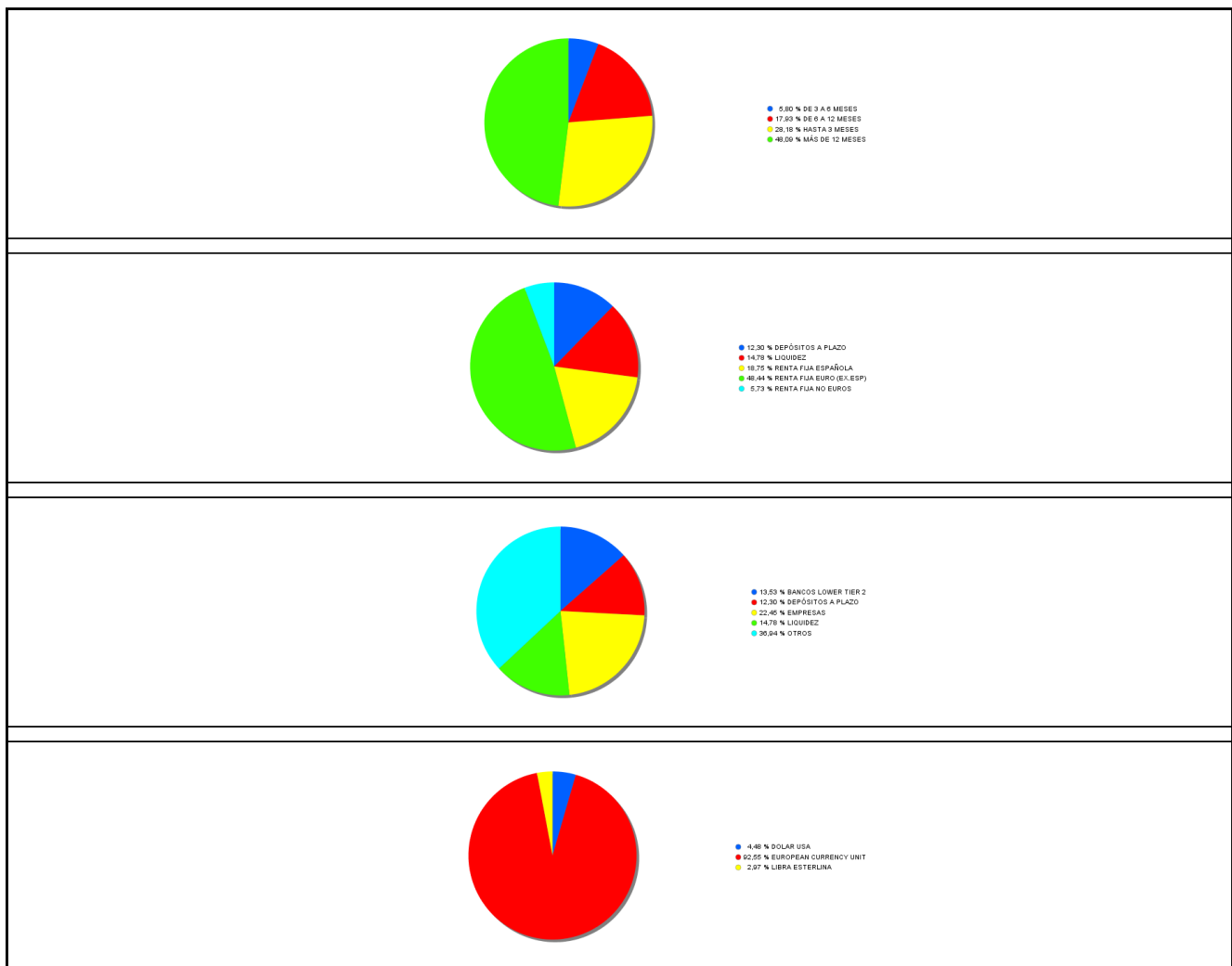
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	15.272	11,62	9.451	8,64
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	5.384	4,10	1.999	1,83
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	3.000	2,28	24.000	21,94
TOTAL RENTA FIJA	23.655	18,00	35.450	32,41
TOTAL DEPÓSITOS	15.900	12,10	7.496	6,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	39.555	30,10	42.945	39,27
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	68.879	52,41	46.537	42,55
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	949	0,72	925	0,85
TOTAL RENTA FIJA	69.828	53,13	47.461	43,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	69.828	53,13	47.461	43,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	109.383	83,23	90.407	82,66

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

Los productos estructurados suponen un 0,46% 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
INDICE INFLACCION EUROPEA SWAP	Permutas financieras SWAP ZERO 1,586% 28/09/2028	2.400	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE INFLACCION USA SWAP	Permutas financieras SWAP ZERO 2,075 VTO: 08052029	3.282	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE INFLACCION USA SWAP	Permutas financieras SWAP ZERO 2,187 % VTO 2611202	1.100	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE INFLACCION USA SWAP	Permutas financieras SWAP ZERO 2,39% 28/09/2018	3.121	Objetivo concreto de rentabilidad
SWAP 30 AÑOS EUSA30	Compra Opcion SWAP 30 AÑOS EUSA30 100000 Fisica	9.500	Inversión
Total otros subyacentes		19403	
TOTAL DERECHOS		19403	
SUBYACENTE EURO/GBP	Venta Futuro SUBYACENTE NTE EURO/GBP 125000 Fisica	3.518	Cobertura
SUBYACENTE EURO/USD	Venta Futuro SUBYACENTE NTE EURO/USD 125000 Fisica	5.155	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		8673	
AUSTRALIAN GOVERNMENT 4,75% 21/04/2027	Compra CDS(018)COMMONWEALTH OF AUSTRALIA 20/06/23	4.994	Objetivo concreto de rentabilidad
BUNDESBLIGATION CPN 0 18/10/2024	Compra Futuro BUNDESBLIGATION CPN 0 18/10/2024 10	2.800	Cobertura
BUNDESBLIGATION CPN 0 18/10/2024	Compra Futuro BUNDESBLIGATION CPN 0 18/10/2024 10	200	Cobertura
BUNDESBLIGATION CPN 0 18/10/2024	Compra Futuro BUNDESBLIGATION CPN 0 18/10/2024 10	300	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BUNDES Obligation CPN 0 18/10/2024	Compra Futuro BUNDES Obligation CPN 0 18/10/2024 10	2.900	Cobertura
BUNDES Obligation CPN 0 18/10/2024	Compra Futuro BUNDES Obligation CPN 0 18/10/2024 10	100	Cobertura
BUNDES Obligation CPN 0 18/10/2024	Compra Futuro BUNDES Obligation CPN 0 18/10/2024 10	2.800	Cobertura
BUNDES Obligation CPN 0 18/10/2024	Compra Futuro BUNDES Obligation CPN 0 18/10/2024 10	900	Cobertura
BUNDES Obligation CPN 0 18/10/2024	Compra Futuro BUNDES Obligation CPN 0 18/10/2024 10	1.200	Cobertura
BUNDES Obligation CPN 0 18/10/2024	Compra Futuro BUNDES Obligation CPN 0 18/10/2024 10	100	Cobertura
DEUTSCHLAND REP. 2,50% VTO.04-07-44	Compra Futuro DEUTSCHLAND REP. 2,50% VTO.04-0	700	Cobertura
INDICE INFLACION EUROPEA SWAP	Permutas financieras SWAP ZERO 1,586% 28/09/2028	2.400	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE INFLACION USA SWAP	Permutas financieras SWAP ZERO 2,075 VTO: 08052029	3.282	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE INFLACION USA SWAP	Permutas financieras SWAP ZERO 2,187 % VTO 2611202	1.100	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE INFLACION USA SWAP	Permutas financieras SWAP ZERO 2,39% 28/09/2018	3.121	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE ITRAXX EUR CROSSVER 5Y ITXEX532	Compra CDS(018)MARKIT ITRX EUR XOVER 12/24 20/1	2.400	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE ITRAXX EUR CROSSVER 5Y ITXEX532	Compra CDS(018)MARKIT ITRX EUR XOVER 12/24 20/1	4.800	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
KINGDOM OF IN 5,01% 21/11/2044	Compra CDS(018)KINGDOM OF SPAIN 20/06/2024	1.070	Objetivo concreto de rentabilidad
US TREASURY N/B 2,625% 15/12/2021	Compra Futuro US TREASURY N/B 2,625% 15/12/2021 20	11.251	Cobertura
US TREASURY N/B 2,625% 15/12/2021	Compra Futuro US TREASURY N/B 2,625% 15/12/2021 20	904	Cobertura
USA TREASURY 2,500% VTO.15-08-23 USD	Compra Futuro USA TREASURY 2,500% VTO.15- 08-23	544	Cobertura
USA TREASURY 2,500% VTO.15-08-23 USD	Compra Futuro USA TREASURY 2,500% VTO.15- 08-23	1.079	Cobertura
Total otros subyacentes		48945	
TOTAL OBLIGACIONES		57619	

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 22/11/2019 MUTUACTIVOS, S.A.U., SGIIC, comunica como hecho relevante en relación con la IIC gestionada MUTUAFONDO RENTA FIJA FLEXIBLE,FI , la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de MUTUAFONDO RENTA FIJA FLEXIBLE,FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 5113), al objeto de incluir la posibilidad de que determinadas entidades comercializadoras cobren comisiones por la custodia y administración de participaciones.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X

	SI	NO
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 35,93 % sobre el patrimonio de la IIC y de manera indirecta un 2,60 %.
- d) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 2.459.289.914,96 euros, suponiendo un 2.100,79 % sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. (Dicho importe corresponde, prácticamente en su totalidad, al sumatorio de las operaciones de repo derivadas de la gestión de la liquidez de la IIC).
- d) El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 1.517.395,25 euros, suponiendo un 1,30 % sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.
- f) Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo del depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo el importe es de 2.459.526.464,96 euros suponiendo un 2.101,00 % sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

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.

A pesar de que la economía global se ha desacelerado notablemente durante los últimos meses, 2019 va a pasar a la historia como un año excelente para los mercados financieros, tanto para la renta fija, que ha batido claramente a la inflación, llegando incluso a generar resultados de doble dígito en los activos con mayor riesgo crediticio o duración, como para la renta variable, que ha generado rentabilidades cercanas al 25% a nivel global, liderada, una vez más, por la bolsa americana. De hecho, 2019 ha sido, en clara contraposición con 2018, el año con mayor proporción de activos en positivo de la última década; tan solo algunos activos monetarios, algunas divisas emergentes y ciertas materias primas han generado pérdidas durante el año.

Aunque la economía global se iba desacelerando, en gran medida por los efectos negativos de las crecientes tensiones comerciales entre EE.UU. y China en la actividad económica y la confianza de las empresas, la actuación de los bancos

centrales que, en un entorno de baja inflación, han recortado los tipos de interés e incluso han vuelto a intervenir en los mercados mediante la recompra de bonos, ha alejado, de momento, el riesgo de una recesión.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Tipos de interés: el contexto de tipos de interés reduce mucho el potencial de la renta fija que, aun así, puede mantener el buen tono a corto plazo apoyada tanto en aspectos técnicos. Mantenemos la posición adoptada en periodos anteriores

Crédito: El comportamiento de la deuda corporativa de alta calidad va a estar más ligado a su componente de duración que al de crédito de manera que seguirá soportada mientras los tipos de interés se mantengan bajos. No obstante, es un activo caro, con poco potencial y con alto riesgo específico, lo que nos lleva a ser cautos. Seguimos viendo valor relativo en la deuda subordinada bancaria.

c) Índice de referencia.

El índice Iboxx Euro Overall 3-5 years (Total return) 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, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.

El ratio de gastos soportados en el presente ejercicio en la clase L se situó en 0,36 % mientras que en la clase D se situó en 0,99 % dentro de un nivel normal de gastos para este fondo que incluye los gastos por comisiones de gestión sobre patrimonio, depositario, de auditoría, etc., 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 62.519,46 euros en su clase L. La evolución del patrimonio ha sido positiva en este periodo un 50,51 % en la clase L mientras que en la D ha habido una disminución del 2,35 %, el número de partícipes en el periodo ha aumentado en 11 en la clase L mientras que en la D ha disminuido en 522, el total de partícipes en el fondo es de 3.758, la rentabilidad neta acumulada del fondo se situó en la clase L en 4,03 % y en el 3,49 % en la clase D.

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 0,13% en el periodo

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Aumentamos los siguientes sectores y en los siguientes porcentajes sobre patrimonio medio: gobierno (3.64%), empresas (2.16%), banco senior (0.99%), ABS (0.4%)

Disminuimos los siguientes sectores y en los siguientes porcentajes sobre patrimonio medio: híbridos (0.77%), Bancos subordinado (1.04%); seguro subordinado (1.08%).

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. Inversión en CDS Australiano vencimiento 5 años. Inversión en CDS de España vencimiento cinco años. Inversión en ITRAXX Xover on the run vencimiento a 5 años.

El Grado de cobertura medio se sitúa en 99,51% y el apalancamiento medio está en el 41,08%.

d) Otra información sobre inversiones.

La entidad depositaria ha remunerado los importes mantenidos en cuenta corriente durante el periodo al EONIA - 0,12% de media. El resto de los recursos que componen la liquidez han sido invertidos en operaciones con pacto de recompra diaria, con una remuneración media del -0,49%.

Activos en situación de litigio: N/A

Duración al final del periodo: 2,94 años

Tir al final del periodo: 1.23%

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 0,81% para la clase L y 0,86% para la clase D, aumentando desde el trimestre anterior. El nivel actual de volatilidad anual se encuentra en niveles inferiores en comparación con la volatilidad anual del Ibex 35, que se situó en 13,00%, a la de su benchmark (1,02%) y superior a la de la Letra del Tesoro con vencimiento a un año, que se situó en el 0,37%.

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 se ha situado este último trimestre en el 1,20% para la clase L y 1,27% para la clase D disminuyendo en ambas.

Durante el último semestre se ha intercambiado colateral en 2 ocasiones, siendo esta con la contrapartida BNP Paribas. La cuantía de los colaterales entregados y/o recibidos han representado en media el 0,36% del patrimonio del fondo.

A cierre de semestre hay 1.440.000 entregados como colateral.

Todos los colaterales se han realizado en cash euro.

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso, desarrollada en la sección 1ª del capítulo II de la Circular 6/2010 de la CNMV. Dentro de este cálculo no se consideran las operaciones a plazo que correspondan a la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, aquellas en las que el diferimiento de la adquisición sea forzoso, las permutas de retorno total, ni las estrategias de gestión con derivados en las que no se genere una exposición adicional.

La operativa con instrumentos derivados pueden comportar riesgos de mercado y contrapartida. Al final del periodo, el porcentaje de instrumentos derivados medidos por la metodología del compromiso sobre el patrimonio de la IIC es 27,57%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

Los costes derivados del servicio de análisis para 2019 en esta IIC han sido de 1.371 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Las cosas no pintaban demasiado bien ya que había una gran incertidumbre en torno a la Guerra comercial y al Brexit, además de la inconsistencia que existía en los datos macro, ya que unos cuantos datos buenos compensaban otros tantos malos, pero, a finales del año, tras el acuerdo comercial (primer escalón) entre EE UU y China, así como los resultados de las elecciones británicas, han animado a los mercados, ya que despejan nubarrones sobre la economía de cara a 2020 (la guerra comercial ha sido el principal factor que ha llevado a la desaceleración global de la economía). La reducción de las incertidumbres podría aupar los ánimos de consumidores y empresarios, estabilizando la economía global. Pero ni la guerra comercial es el único factor que ha llevado a la desaceleración global, ni está claro que ambas partes cumplan el acuerdo, ni sabemos si el daño que se ha hecho a la economía puede ser revertido durante 2020 o si la tendencia a la desaceleración ya tiene demasiada fuerza, con la valoración de algunos activos descontando un escenario demasiado positivo, de manera que reafirmamos nuestra visión prudente. Seguimos sobre ponderando exposición a crédito financiero frente al corporativo. Tácticamente mantenemos un sesgo neutral/ligera mente negativo al riesgo tipos de interés (duración) porque no esperamos tipos mucho más altos a corto plazo. Subidas del libre de riesgo penalizarán al fondo ya que mantiene una duración en torno a los dos años, ampliaciones de spread no deberían penalizarle demasiado debido a que se ha ido reduciendo la beta del fondo a lo largo del periodo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0001352584 - Obligaciones JUNTA DE GALICIA 0,125 2024-12-18	EUR	1.496	1,14	0	0,00
ES0001380148 - Bonos PRINCIPADO DE ASTURI 0,037 2022-04-15	EUR	1.104	0,84	0	0,00
ES0378641023 - Obligaciones FADE 5,900 2021-03-17	EUR	236	0,18	236	0,22
ES0378641338 - Bonos FADE 0,500 2023-06-17	EUR	0	0,00	821	0,75
ES0378641346 - Bonos FADE 0,050 2024-09-17	EUR	401	0,31	0	0,00
ES0000101909 - Obligaciones COMUNIDAD DE MADRID 1,571 2029-04-	EUR	547	0,42	0	0,00
ES00000128H5 - Obligaciones GOBIERNO DE ESPAÑA 1,300 2026-10-3	EUR	1.251	0,95	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		5.034	3,83	1.057	0,97
ES0001380114 - Cupón Cero PRINCIPADO DE ASTURI 0,136 2020-04-1	EUR	666	0,51	666	0,61
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		666	0,51	666	0,61
ES0313040034 - Bonos BANCA MARCH 0,100 2021-11-02	EUR	500	0,38	495	0,45
ES0413307101 - Obligaciones BANKIA SA 1,125 2022-08-05	EUR	623	0,47	632	0,58
ES0265936015 - Obligaciones ABANCA CORP BANCARIA 4,625 2030-04	EUR	531	0,40	0	0,00
ES0280907017 - Obligaciones UNICAJA BANCO SA 2,875 2029-11-13	EUR	1.519	1,16	0	0,00
ES0213307046 - Obligaciones BANKIA SA 3,375 2027-03-15	EUR	1.699	1,29	1.372	1,25
ES0213056007 - Obligaciones BANCO MARE NOSTRUM 9,000 2021-11-1	EUR	867	0,66	849	0,78
ES0413307119 - Obligaciones BANKIA SA 0,875 2021-01-21	EUR	306	0,23	307	0,28
ES0205037007 - Obligaciones ESTACIONAMIENTOS SER 6,875 2021-07	EUR	950	0,72	963	0,88
ES0244251007 - Obligaciones IBERCAJA BANCO SA 5,000 2020-07-28	EUR	1.862	1,42	1.898	1,73
ES0224244089 - Obligaciones MAPFRE SA 4,375 2027-03-31	EUR	715	0,54	682	0,62
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		9.571	7,28	7.197	6,58
ES0213679196 - Obligaciones BANKINTER SA 6,375 2019-09-11	EUR	0	0,00	531	0,49
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	531	0,49
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		15.272	11,62	9.451	8,64
ES0505287211 - Pagarés AEDAS HOMES 0,503 2020-01-24	EUR	200	0,15	0	0,00
ES0505287245 - Pagarés AEDAS HOMES 0,502 2020-02-21	EUR	100	0,08	0	0,00
ES0505287153 - Pagarés AEDAS HOMES 0,550 2019-07-05	EUR	0	0,00	100	0,09
ES0505287138 - Pagarés AEDAS HOMES 0,648 2019-09-20	EUR	0	0,00	300	0,27
XS2087574666 - Pagarés FCC 0,406 2020-03-30	EUR	399	0,30	0	0,00
XS1984568888 - Pagarés FCC 0,507 2019-07-29	EUR	0	0,00	400	0,37
XS2015292399 - Pagarés FCC 0,450 2019-09-18	EUR	0	0,00	200	0,18
ES0505450009 - Pagarés ATLANTICA YIELD 0,400 2020-04-17	EUR	498	0,38	0	0,00
ES0505047243 - Pagarés BARCELO COORPORACION 0,230 2020-03-10	EUR	100	0,08	0	0,00
XS2012953431 - Pagarés CAF SA 0,060 2019-07-10	EUR	0	0,00	400	0,37
ES05051132G6 - Pagarés EL CORTE INGLES SA 0,011 2020-01-28	EUR	300	0,23	0	0,00
ES05051131R5 - Pagarés EL CORTE INGLES SA 0,247 2019-07-23	EUR	0	0,00	500	0,46
XS2091575436 - Pagarés NOMURA EUROPE FINANC 0,020 2020-06-05	EUR	2.390	1,82	0	0,00
ES0554653099 - Pagarés INMOBILIARIA DEL SUR 0,850 2019-07-26	EUR	0	0,00	100	0,09
ES0505438004 - Pagarés URBASER 0,300 2020-01-21	EUR	599	0,46	0	0,00
ES0583746047 - Pagarés VIDRALA 0,083 2020-01-10	EUR	600	0,46	0	0,00
ES0554653156 - Pagarés INMOBILIARIA DEL SUR 1,450 2020-04-27	EUR	198	0,15	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		5.384	4,10	1.999	1,83
ES00000128E2 - REPO BNP PARIBA 0,450 2019-07-01	EUR	0	0,00	24.000	21,94
ES00000128E2 - REPO BNP PARIBA 0,550 2020-01-02	EUR	3.000	2,28	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		3.000	2,28	24.000	21,94
TOTAL RENTA FIJA		23.655	18,00	35.450	32,41
- Depósito BANCO CAMINOS 0,000 2020 12 19	EUR	1.400	1,07	0	0,00
- Depósito BANCO DE SABADELL S. 0,150 2020 01 12	EUR	1.000	0,76	1.000	0,91
- Depósito BANCO SANTANDER S.A. 0,000 2020 09 20	EUR	4.000	3,04	0	0,00
- Depósito BANCO SANTANDER S.A. 0,000 2020 10 10	EUR	4.000	3,04	0	0,00
- Depósito BANKIA S.A. 0,100 2020 01 10	EUR	1.499	1,14	1.499	1,37
- Depósito BANKIA S.A. 0,255 2020 12 18	EUR	4.000	3,04	0	0,00
- Depósito BANCO DE SABADELL S. 0,150 2020 03 27	EUR	0	0,00	4.996	4,57
TOTAL DEPÓSITOS		15.900	12,10	7.496	6,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		39.555	30,10	42.945	39,27
IT0001247391 - Cupón Cero REPUBLICA DE ITALIA 0,740 2027-05-01	EUR	917	0,70	0	0,00
IT0005127086 - Obligaciones REPUBLICA DE ITALIA 1,000 2025-12-	EUR	0	0,00	1.028	0,94
IT0005172322 - Obligaciones REPUBLICA DE ITALIA 0,475 2023-03-	EUR	0	0,00	300	0,27
PTOTVJOE0005 - Bonos REPUBLICA DE PORTUGA 0,950 2022-04-12	EUR	784	0,60	0	0,00
PTOTEUOE0019 - Obligaciones REPUBLICA DE PORTUGA 4,125 2027-04	EUR	1.194	0,91	0	0,00
XS1217882171 - Obligaciones GOBIERNO DE NORUEGA 4,250 2025-06-	EUR	334	0,25	322	0,29
XS2078532913 - Obligaciones CHINA GOVT INTL BOND 0,125 2026-11	EUR	1.966	1,50	0	0,00
PTOTEROE0014 - Obligaciones REPUBLICA DE PORTUGA 3,875 2030-02	EUR	940	0,72	0	0,00
IT0005370306 - Obligaciones REPUBLICA DE ITALIA 1,050 2026-07-	EUR	862	0,66	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		6.998	5,32	1.649	1,51
GR0002186527 - Letras HELLENIC T-BILL 0,756 2019-08-02	EUR	0	0,00	498	0,46
GR0002188549 - Letras HELLENIC T-BILL 0,489 2019-10-04	EUR	0	0,00	499	0,46
GR0000192956 - Letras HELLENIC T-BILL 0,344 2019-08-09	EUR	0	0,00	500	0,46
GR0002193598 - Letras HELLENIC T-BILL 0,153 2020-01-31	EUR	999	0,76	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		999	0,76	1.497	1,37
BE6303010472 - Obligaciones BELFIUS BANK SA/NV 1,625 2023-03-1	EUR	203	0,15	1.088	0,99

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000A11QR65 - Obligaciones BAYER AG 3,000 2020-07-01	EUR	0	0,00	1.518	1,39
ES0305072003 - Obligaciones GRUPO PIKOLIN 3,738 2021-05-18	EUR	402	0,31	402	0,37
FR0013221140 - Obligaciones LA POSTE 2,650 2043-12-01	USD	553	0,42	0	0,00
FR0013370129 - Obligaciones BUREAU VERITAS SA 1,875 2024-12-06	EUR	424	0,32	417	0,38
FR0013452893 - Obligaciones TIKEHAU CAPITAL SCS 2,250 2026-09-	EUR	816	0,62	0	0,00
FR0013449261 - Obligaciones LAGARDERE S.C.A. 2,125 2026-10-16	EUR	695	0,53	0	0,00
FR0013460607 - Obligaciones BUREAU VERITAS SA 1,125 2026-10-18	EUR	410	0,31	0	0,00
FR0013233426 - Bonos BOLLORE 2,000 2021-10-25	EUR	1.139	0,87	1.128	1,03
FR0013298890 - Obligaciones TIKEHAU CAPITAL SCS 3,000 2023-06-	EUR	1.069	0,81	1.056	0,97
FR0012872174 - Obligaciones BOLLORE 2,875 2021-06-29	EUR	417	0,32	424	0,39
FR0013457405 - Obligaciones FFP 1,875 2026-10-30	EUR	599	0,46	0	0,00
IT0005359184 - Bonos BANCA CARIGE SPA 0,375 2020-07-26	EUR	0	0,00	1.003	0,92
NO0010824006 - Bonos MARINE HARVEST ASA 0,537 2023-06-12	EUR	921	0,70	715	0,65
NO0010852643 - Obligaciones DNO ASA 2,093 2023-11-29	USD	89	0,07	0	0,00
NO0010823347 - Bonos DNO ASA 4,375 2022-11-30	USD	1.001	0,76	998	0,91
PTTGCHOM0000 - Bonos TAGUS SA 0,201 2021-02-12	EUR	211	0,16	301	0,28
PTTGCSOM0007 - Bonos VOLTA ELECTRICITY RE 0,091 2023-02-13	EUR	1.131	0,86	1.308	1,20
PTGALJOE0008 - Obligaciones GALP ENERGIA SGPS 3,000 2021-01-14	EUR	1.142	0,87	0	0,00
PTBIT3QM0098 - Obligaciones BANCO COMERCIAL PORT 3,871 2030-03	EUR	1.522	1,16	0	0,00
PTEDPKOM0034 - Obligaciones ENERGIAS DE PORTUGAL 4,496 2024-04	EUR	0	0,00	974	0,89
USU0044VAF32 - Obligaciones APOLLO MANAGEMENT 2,475 2050-01-14	USD	103	0,08	0	0,00
US456837AG88 - Bonos JNG GROUP NV 1,575 2022-03-29	USD	134	0,10	132	0,12
XS1528093799 - Obligaciones ATLANTIA SPA 1,750 2027-02-01	EUR	1.229	0,94	0	0,00
XS2048471002 - Bonos ROYAL BANK OF SCOTLA 0,044 2021-03-01	EUR	705	0,54	0	0,00
XS2056730323 - Obligaciones INFINEON TECHNOLOGIES 2,875 2027-04	EUR	723	0,55	0	0,00
XS203557334 - Bonos VOLKSWAGEN LEASING G 0,020 2021-08-02	EUR	1.101	0,84	0	0,00
XS1888179477 - Obligaciones VODAFONE GROUP PLC 3,100 2027-01-0	EUR	931	0,71	726	0,66
XS1083986718 - Obligaciones AVIVA PLC 3,875 2031-07-03	EUR	646	0,49	631	0,58
XS2087622069 - Obligaciones STRYKER CORP 0,250 2024-12-03	EUR	411	0,31	0	0,00
XS2049422343 - Obligaciones SWISS RE FINANCE LUX 4,250 2051-09	USD	367	0,28	0	0,00
XS2060691719 - Obligaciones HELLENIC PETROLEUM FI 1,000 2024-10	EUR	509	0,39	0	0,00
XS0910943983 - Obligaciones ORIGIN ENERGY FINANC 3,000 2023-04	EUR	646	0,49	0	0,00
XS1592168451 - Obligaciones BANKINTER SA 2,500 2022-04-06	EUR	2.630	2,00	2.614	2,39
XS1486520403 - Obligaciones NORDEA INVESTMENT 1,000 2021-09-07	EUR	506	0,39	505	0,46
XS1054522922 - Obligaciones INN GROUP NV 4,625 2044-04-08	EUR	931	0,71	685	0,63
XS1216020161 - Obligaciones CENTRICA PLC 3,000 2076-04-10	EUR	615	0,47	609	0,56
XS0954674825 - Obligaciones ENEL SPA 7,750 2020-09-10	GBP	976	0,74	968	0,89
XS1196714429 - Obligaciones SSE PLC 3,875 2055-09-10	GBP	1.434	1,09	0	0,00
XS2051471105 - Obligaciones EUROFINS 2,875 2023-08-11	EUR	98	0,07	0	0,00
XS2077670003 - Obligaciones BAYER AG 2,375 2025-05-12	EUR	1.017	0,77	0	0,00
XS2078405722 - Bonos COLGATE-PALMOLIVE CO 0,000 2021-11-12	EUR	338	0,26	0	0,00
XS2010445026 - Bonos BAYERISCHE MOTOREN W 0,125 2022-07-13	EUR	662	0,50	662	0,61
XS0903872603 - Obligaciones KONINKLIJKE KPN NV 6,875 2020-03-1	GBP	613	0,47	583	0,53
XS206555562 - Obligaciones BANK OF IRELAND PLC 2,375 2029-10-	EUR	1.696	1,29	0	0,00
XS1951220596 - Obligaciones BANKIA SA 3,750 2028-02-15	EUR	0	0,00	955	0,87
XS1206510569 - Obligaciones OBRASCON HUARTE LAIN 2,750 2023-03	EUR	893	0,68	889	0,81
XS0745894138 - Obligaciones SWEDISH MATCH AB 3,875 2022-02-16	EUR	1.303	0,99	1.304	1,19
XS1996435688 - Obligaciones CEPSA FINANCE 1,000 2025-01-16	EUR	712	0,54	707	0,65
XS1982118264 - Bonos SAUDI ARABIAN OIL CO 1,375 2022-04-16	USD	902	0,69	888	0,81
XS0503665290 - Obligaciones AXA SA 5,250 2020-04-16	EUR	210	0,16	210	0,19
XS1156024116 - Bonos INTESA SANPAOLO SPA 4,750 2024-12-17	EUR	439	0,33	414	0,38
XS2076154801 - Obligaciones ABBOT IRELAND FINANC 0,100 2024-10	EUR	697	0,53	0	0,00
XS2080767010 - Obligaciones AIB GROUP PLC 1,875 2029-11-19	EUR	862	0,66	0	0,00
XS1953929608 - Obligaciones ACQUIRENTE UNICO SPA 2,800 2026-02	EUR	0	0,00	830	0,76
XS1953271225 - Obligaciones UNICREDIT SPA 4,875 2029-02-20	EUR	855	0,65	601	0,55
XS2080785343 - Obligaciones TEMASEK FINANCIAL I 0,500 2031-11-	EUR	787	0,60	0	0,00
XS1843436657 - Bonos FIDELITY NATL INFO S 0,125 2021-04-21	EUR	360	0,27	361	0,33
XS1912655641 - Bonos ACCIONA FINANCIACION 0,031 2020-11-21 *	EUR	0	0,00	600	0,55
XS2082345955 - Obligaciones COCA-COLA HBC FINANC 0,625 2029-11	EUR	1.208	0,92	0	0,00
XS2010039035 - Obligaciones DEUTSCHE BAHN FIN GM 0,950 2025-01	EUR	810	0,62	0	0,00
XS1113441080 - Obligaciones GEMALTO 2,125 2021-08-23	EUR	1.041	0,79	1.044	0,95
XS1824425265 - Obligaciones PETROLEOS MEXICANOS 0,518 2023-08-	EUR	0	0,00	956	0,87
XS2052337503 - Obligaciones FORD MOTOR CREDIT CO 2,330 2025-11	EUR	1.154	0,88	0	0,00
XS2014371137 - Obligaciones CARTESIAN RESIDENTIA 0,127 2054-11	EUR	467	0,36	0	0,00
XS1846631049 - Obligaciones TIM SPA 2,875 2025-12-28	EUR	678	0,52	1.162	1,06
XS1796261367 - Bonos PIRELLI & C SPA 0,093 2020-09-26	EUR	0	0,00	495	0,45
XS1799039976 - Obligaciones SANTANDER UK GROUP PI 0,130 2024-03	EUR	133	0,10	130	0,12
XS1134780557 - Obligaciones ARYZTA EURO FINANCE 6,820 2022-03-	EUR	980	0,75	943	0,86
XS0986063864 - Obligaciones UNICREDIT SPA 5,750 2025-10-28	EUR	2.622	1,99	2.236	2,04
XS1224953882 - Obligaciones EUROFINS 4,875 2023-04-29	EUR	1.060	0,81	1.046	0,96
XS2091216205 - Cupón Cerro E.ON AG 0,044 2022-09-29	EUR	383	0,29	0	0,00
XS1293505639 - Obligaciones NEDERLANDSE GASUNIE 5,125 2045-09-	EUR	845	0,64	592	0,54
XS2084510069 - Bonos FRESENIUS SE & CO AG 0,250 2023-08-29	EUR	849	0,65	0	0,00
XS0474660676 - Obligaciones LLOYDS BANK PLC 6,000 2024-12-16	USD	0	0,00	337	0,31

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1598243142 - Obligaciones GRUPO ANTOLIN IRAUSA 1,625 2024-04	EUR	1.217	0,93	1.171	1,07
XS1242956966 - Obligaciones PERSHING SQUARE HOLD 2,750 2022-06	USD	1.151	0,88	0	0,00
XS1791719534 - Bonos GOLDMAN SACHS ASSET 0,030 2020-12-16	EUR	0	0,00	525	0,48
XS2013531228 - Bonos ROYAL BANK OF SCOTLA 0,100 2021-06-18	EUR	467	0,36	466	0,43
IT0005374043 - Obligaciones CASSA DEPOSITI PRESTI 0,675 2026-06	EUR	366	0,28	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		55.215	42,01	38.308	35,03
FR0011171065 - Cupón Cero CREDIT AGRICOLE SA 0,091 2020-02-02	EUR	578	0,44	578	0,53
IT0004961360 - Obligaciones BANCA IMI SPA 0,575 2019-11-04	EUR	0	0,00	1.012	0,93
IT0005359184 - Bonos BANCA CARIGE SPA 0,375 2020-07-26	EUR	2.009	1,53	0	0,00
XS1627773606 - Bonos RBS CAPITAL TRUST 0,025 2020-06-08	EUR	300	0,23	300	0,27
XS0496281618 - Obligaciones COOPERATIVE RABOBAN 6,875 2020-03	EUR	1.162	0,88	1.163	1,06
XS1912655641 - Bonos ACCIONA FINANCIACION 0,031 2020-11-21 *	EUR	600	0,46	0	0,00
XS1796261367 - Bonos PIRELLI C SPA 0,093 2020-09-26	EUR	500	0,38	0	0,00
XS1300465926 - Obligaciones DAVIDE CAMPARI-MILAN 2,750 2020-09	EUR	317	0,24	0	0,00
XS1623355374 - Bonos NN GROUP NV 0,250 2020-06-01	EUR	200	0,15	201	0,18
XS1806435324 - Bonos VOLKSWAGEN FIN SERV 0,005 2019-10-11	EUR	0	0,00	1.001	0,91
XS0848458179 - Obligaciones DAVIDE CAMPARI-MILAN 4,500 2019-10	EUR	0	0,00	827	0,76
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		5.667	4,31	5.083	4,65
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		68.879	52,41	46.537	42,55
XS2060685232 - Pagarés EUSKALTEL SA 0,180 2020-01-31	EUR	200	0,15	0	0,00
XS2089176924 - Pagarés EUSKALTEL SA 0,139 2020-02-28	EUR	400	0,30	0	0,00
XS1990800838 - Pagarés EUSKALTEL SA 0,191 2019-07-31	EUR	0	0,00	300	0,27
XS2076093405 - Pagarés EUSKALTEL SA 0,150 2020-01-31	EUR	100	0,08	0	0,00
DE000A25Q299 - Pagarés FRESENIUS FINANCE IR 0,010 2020-02-17	EUR	250	0,19	0	0,00
DE000A2TS4W6 - Pagarés FRESENIUS FINANCE IR 0,000 2019-07-15	EUR	0	0,00	375	0,34
DE000A2TS5U7 - Pagarés FRESENIUS FINANCE IR 0,010 2019-09-20	EUR	0	0,00	250	0,23
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		949	0,72	925	0,85
TOTAL RENTA FIJA		69.828	53,13	47.461	43,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		69.828	53,13	47.461	43,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		109.383	83,23	90.407	82,66

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

Los productos estructurados suponen un 0,46% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

INFORMACIÓN SOBRE LAS POLÍTICAS Y PRÁCTICAS REMUNERATIVAS DE MUTUACTIVOS S.A.U., S.G.I.I.C. 2019
MUTUACTIVOS S.A.U., S.G.I.I.C., (en adelante, la "Sociedad") cuenta con una Política de Retribuciones compatible con una adecuada y eficaz gestión del riesgo derivado de la actividad de la Sociedad y no ofrece incentivos para asumir riesgos que rebasen el nivel de riesgo tolerado por el Consejo de Administración o que puedan llevar a las diferentes personas bajo el ámbito de aplicación de la citada Política a favorecer sus propios intereses o los intereses de la Sociedad en posible detrimento de algún cliente o de las instituciones de inversión colectiva que gestiona. La definición y aplicación de la Política de Retribuciones de la Sociedad, previa consulta a la Unidad de Cumplimiento Normativo, corresponde al Consejo de Administración, que establece y aprueba los diferentes sistemas retributivos, así como la remuneración variable y los incentivos del personal.

El Consejo de Administración lleva a cabo un seguimiento periódico de la efectiva aplicación de la mencionada Política, así como de su adecuación al marco normativo vigente en cada momento. Por su parte, la Alta Dirección de la Sociedad es responsable de la aplicación de la Política de Retribuciones y del control de los riesgos asociados a un incumplimiento de la misma. Al menos una vez al año se realiza una Evaluación del Desempeño a cada empleado. Sobre el resultado de la misma, se aplica el incremento salarial. Asimismo, se lleva a cabo el proceso de valoración y nivel de consecución de los objetivos de compañía y objetivos del empleado alcanzados.

La Política de Retribuciones de la Sociedad se compone de una parte fija y otra variable (parte de la cual puede llegar a ser plurianual) en función del nivel de cumplimiento de los objetivos de compañía y de los individuales de cada empleado, en aras a incentivar a todo el personal en el desempeño de sus funciones y alinearlos con los objetivos de la propia Sociedad.

La retribución total en el ejercicio 2019 ha sido la siguiente:

Datos cuantitativos

Remuneración

Fija 3.494.049,63 N° empleados. 58 Altos cargos 1.569.708,48 N° 9

Variable 1.815.434,24 N° empleados. 56 Altos cargos 652.804,99 N° 9

Total 6.309.483,87 N° empleados. 58 Altos cargos 2.222.513,47 N° 9
Ninguna IIC aplica remuneración alguna ligada a la comisión de gestión variable.

Remuneración de altos cargos:

El importe fijo pagado ha sido de 1.569.708,48 euros, y el importe variable de 652.804,99 euros, para nueve personas.

Empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC:

Consideramos que las actividades profesionales desarrolladas por la Alta Dirección, los Gestores, los empleados que ejercen funciones de control, así como de todo trabajador que reciba una remuneración global que lo incluya en el mismo baremo de remuneración de los anteriores, no inciden de manera importante en el perfil de riesgo de las IIC gestionadas, estando éste predefinido en los DFI y controlado por las Unidades de Control Interno.

Contenido Cualitativo

Remuneración Fija

La retribución fija está en consonancia con el mercado, la formación, la experiencia profesional, el nivel de responsabilidad y la trayectoria de cada empleado, y garantiza, en todo momento, una adecuada equidad interna, y el mínimo que legal o estatutariamente corresponda.

Aualmente, la Dirección de Recursos Humanos elabora una propuesta con las directrices y el sistema para aplicar la revisión de la retribución fija de la plantilla, excepto la de la Alta Dirección. Esta propuesta se eleva al Órgano de Administración, por parte de la Subdirección General de Medios, para su aprobación. En la revisión de la retribución fija de cada empleado aplican, en su caso, indicadores de productividad del negocio, el resultado de su evaluación del desempeño, la equidad interna, etc.

Remuneración Variable

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

La retribución variable anual está ligada a la consecución de los siguientes parámetros:

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

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

Remuneración Variable Plurianual

Los planes de retribución variable plurianuales tienen carácter extraordinario y se implantan por la exclusiva voluntad unilateral de los órganos de administración de la Sociedad, extinguiéndose automáticamente una vez transcurrido el período de tiempo para el cual se implantan. La duración de los Planes de Retribución variable plurianuales se extiende, en la medida de lo posible, durante el mismo período temporal del Plan Estratégico. Los objetivos de cada Plan de Retribución variable plurianual, son acordes con los que estén marcados en el correspondiente Plan Estratégico de la Sociedad o la marcha del negocio correspondiente. Toda la información relevante sobre el sistema de retribución variable

plurianual es comunicada de manera personal e individual a los empleados de la entidad afectados. El pago de una parte sustancial del componente variable de la remuneración plurianual vinculada al cumplimiento de los objetivos y fines del Plan Estratégico incluye, para las personas que dirijan de manera efectiva la empresa, desempeñen las funciones fundamentales o cuyas actividades profesionales incidan de forma significativa en el perfil de riesgo de la Sociedad, un componente diferido. El periodo de diferimiento es como mínimo de tres años.

La retribución variable diferida que se encuentre pendiente de abono a los empleados es objeto de reducción si, durante el período hasta su consolidación, concurre alguna de las siguientes circunstancias:

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

ii. Si se produce alguna de las siguientes circunstancias:

Una actuación fraudulenta por parte del empleado. El acaecimiento de circunstancias que determinasen el despido disciplinario procedente. Que el empleado haya causado un daño grave a la Sociedad, interviniendo culpa o negligencia. Que el empleado haya sido sancionado por un incumplimiento grave o doloso de alguna de las normas legalmente establecidas, normas internas o el Código de Conducta. La consecución de los objetivos de negocio del Plan, así como el detalle de los mismos, vienen reflejados en el anexo de la carta de adhesión y determinan la cuantía máxima a percibir.

La cuantía a percibir por el participante se abonará de la siguiente forma y plazos:

1/3 en nómina, a percibir en los meses siguientes a finalizar el período de medición del Plan.

2/3 restantes, se percibirán de manera diferida, en nómina una vez transcurridos tres años completos desde la finalización del período de medición del Plan.

Es condición necesaria para la percepción del mismo que el Consejo de Administración de la Sociedad haya ratificado el grado de cumplimiento de los objetivos del Plan, así como estar de alta en la Sociedad en el momento del abono en nómina o en el momento del abono diferido excepto en los supuestos recogidos expresamente en el reglamento.

Datos adicionales sobre la remuneración

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

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

No aplicable.