

## MUTUAFONDO RENTA FIJA FLEXIBLE,FI

Nº Registro CNMV: 5113

**Informe** Trimestral del Tercer Trimestre 2020

**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](mailto: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](mailto: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 Mixto 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 70% IBOXX OVERALL TOTAL RETURN 3-5 INDEX, 10 % CS Contingent Convertible Euro Total Return, 20% HY Merrill Lynch Global High Yield cubierto a euro. El índice de referencia se utiliza a efectos meramente comparativos.

Se invierte en renta fija pública/privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, líquidos), hasta un 20% en titulaciones líquidas, hasta un 5% en bonos convertibles senior y hasta un máximo del 30% en deuda subordinada (con derecho de cobro posterior a los acreedores comunes) de entidades financieras (Tier1, Additional Tier1, Tier2...) y no financieras, incluyendo un 15% en bonos contingentes convertibles. Estos últimos se emiten normalmente a perpetuidad con opciones de recompra para el emisor y de producirse la contingencia pueden convertirse en acciones o aplicar una quita al principal del bono lo que puede afectar negativamente al valor liquidativo del fondo. La renta variable derivada de la conversión no superará el 10% de la exposición total. Los emisores/mercados serán de la OCDE y hasta un 25% de la exposición total de países emergentes. Las emisiones/emisores de renta fija tendrán a la fecha de compra al menos mediana calidad crediticia (mínimo BBB-) y hasta un 50% de la exposición total podrán ser de baja calidad (inferior a BBB-) o incluso sin rating. La inversión en renta fija de baja calidad crediticia y en renta variable de baja capitalización puede influir negativamente en la liquidez del fondo. Duración media de la renta fija: 0-7 años. Riesgo divisa: hasta un 5% de la exposición total.

Se podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras, activo apto, armonizadas o no, del grupo o no de la gestora. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. A continuación se describen los índices de referencia del fondo, que pueden consultarse en Bloomberg:

- 70% IBOXX OVERALL TOTAL RETURN 3-5 INDEX. (código Bloomberg QW7I 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.

- 10 % CS Contingent Convertible Euro Total Return (código Bloomberg CCEUTOTR Index), que recoge la rentabilidad de bonos contingentes convertibles. El índice recoge la reinversión de los rendimientos.

- 20% HY Merrill Lynch Global High Yield cubierto a euro (código Bloomberg HW00 Index.) (Total Return) índice confeccionado por Merrill Lynch de bonos de empresas con rating inferior a BB+, baja calificación crediticia 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.

Los rating citados se refieren a los otorgados por Standard & Poor s o equivalentes por otras agencias. Para aquellas emisiones a las que se exija un rating mínimo, si no dispone de calificación se tomará el rating del emisor. La gestora analizará la solvencia de los activos en los que invierte, de forma que no invertirá en aquellas emisiones que, a su juicio, tengan una calidad crediticia inferior a la indicada anteriormente. 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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,13	0,33	0,46	0,52
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,38	-0,47	-0,45	-0,45

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	1.213.278,49	1.236.002,09	1.845,00	1.761,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO
CLASE D	368.257,98	377.794,18	3.023,00	3.125,00	EUR	0,00	0,00		NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE L	EUR	124.535	85.634	56.897	0
CLASE D	EUR	37.257	45.795	46.895	3.043

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE L	EUR	102,6436	100,8893	96,9783	0,0000
CLASE D	EUR	101,1704	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	0,08	0,13	0,21	0,22	0,14	0,36	mixta	0,01	0,04	Patrimonio
CLASE D	al fondo	0,23		0,23	0,70		0,70	patrimonio	0,01	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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	1,74	2,16	5,24	-5,37	0,09	4,03			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,31	24-09-2020	-1,46	18-03-2020		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,36	21-07-2020	0,88	26-03-2020		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	4,61	1,59	4,14	6,45	0,81	1,04			
<b>Ibex-35</b>	36,40	21,33	32,70	49,41	13,00	12,39			
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,44	0,10	0,55	0,53	0,20	0,16			
<b>BENCHMARK MUT.RENTA FIJA FLEXIBLE FI (DESDE 17/07/20)</b>	2,16	1,42	1,62	3,00	1,02	1,09			
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	2,86	2,86	2,99	3,02	1,20	1,20			

(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.

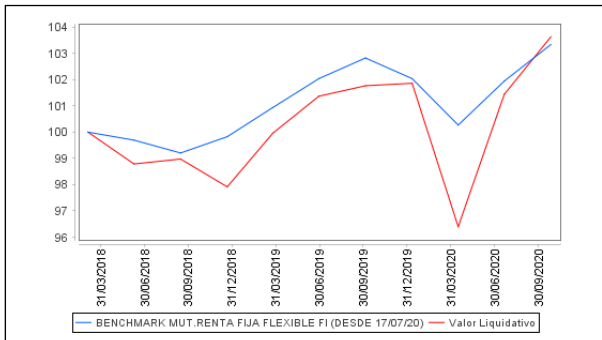
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,31	0,09	0,09	0,13	0,10	0,36	0,33		

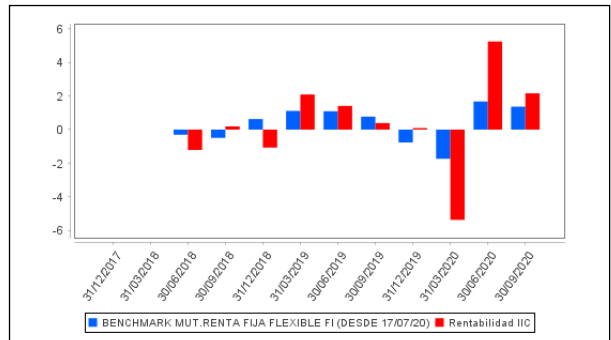
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,39	2,13	5,07	-5,51	-0,06	3,49			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,33	24-09-2020	-1,46	18-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,38	21-07-2020	0,88	26-03-2020		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	4,63	1,69	4,19	6,46	0,86	1,07			
Ibex-35	36,40	21,33	32,70	49,41	13,00	12,39			
Letra Tesoro 1 año	0,44	0,10	0,55	0,53	0,20	0,16			
<b>BENCHMARK MUT.RENTA FIJA FLEXIBLE FI (DESDE 17/07/20</b>	2,16	1,42	1,62	3,00	1,02	1,09			
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	2,93	2,93	3,05	3,08	1,27	1,27			

(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.

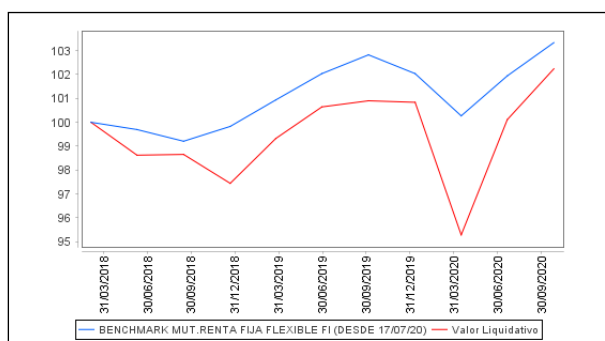
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,78	0,25	0,25	0,29	0,26	0,99	0,97	0,39	

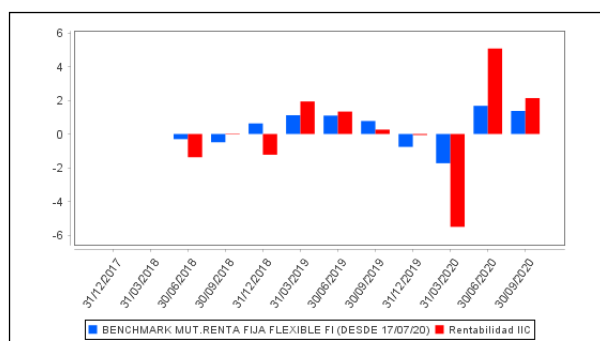
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	1.886.951	5.823	1
Renta Fija Internacional	144.769	625	-1
Renta Fija Mixta Euro	386.393	5.771	2
Renta Fija Mixta Internacional	655.921	5.350	2
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	533.479	3.510	1
Renta Variable Euro	85.295	1.069	-2
Renta Variable Internacional	297.702	5.645	3
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	112.254	1.259	6
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	76.210	729	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	1.466.244	3.096	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	5.645.218	32.877	1,14

\*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	151.296	93,51	148.700	92,01
* Cartera interior	11.039	6,82	11.317	7,00
* Cartera exterior	138.604	85,67	136.264	84,32
* Intereses de la cartera de inversión	1.653	1,02	1.119	0,69
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	9.473	5,86	11.510	7,12
(+/-) RESTO	1.023	0,63	1.397	0,86
TOTAL PATRIMONIO	161.792	100,00 %	161.607	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 periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	161.607	136.165	131.429	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,02	11,34	17,92	-118,71
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,12	5,04	1,95	-55,38
(+) Rendimientos de gestión	2,36	5,18	2,54	-51,87
+ Intereses	0,01	0,00	0,02	-2.213,97
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,62	4,18	1,55	-59,19
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,82	0,98	1,18	-12,15
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	-0,02	0,00
± Otros resultados	-0,07	0,00	-0,08	11.452,87
± Otros rendimientos	-0,02	0,02	-0,11	-200,00
(-) Gastos repercutidos	-0,24	-0,14	-0,59	71,15
- Comisión de gestión	-0,21	-0,11	-0,45	96,05
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,04	15,62
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,09	-67,25
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-13,58
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	8.131,07
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ 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



	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	161.792	161.607	161.792	

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

### 3. Inversiones financieras

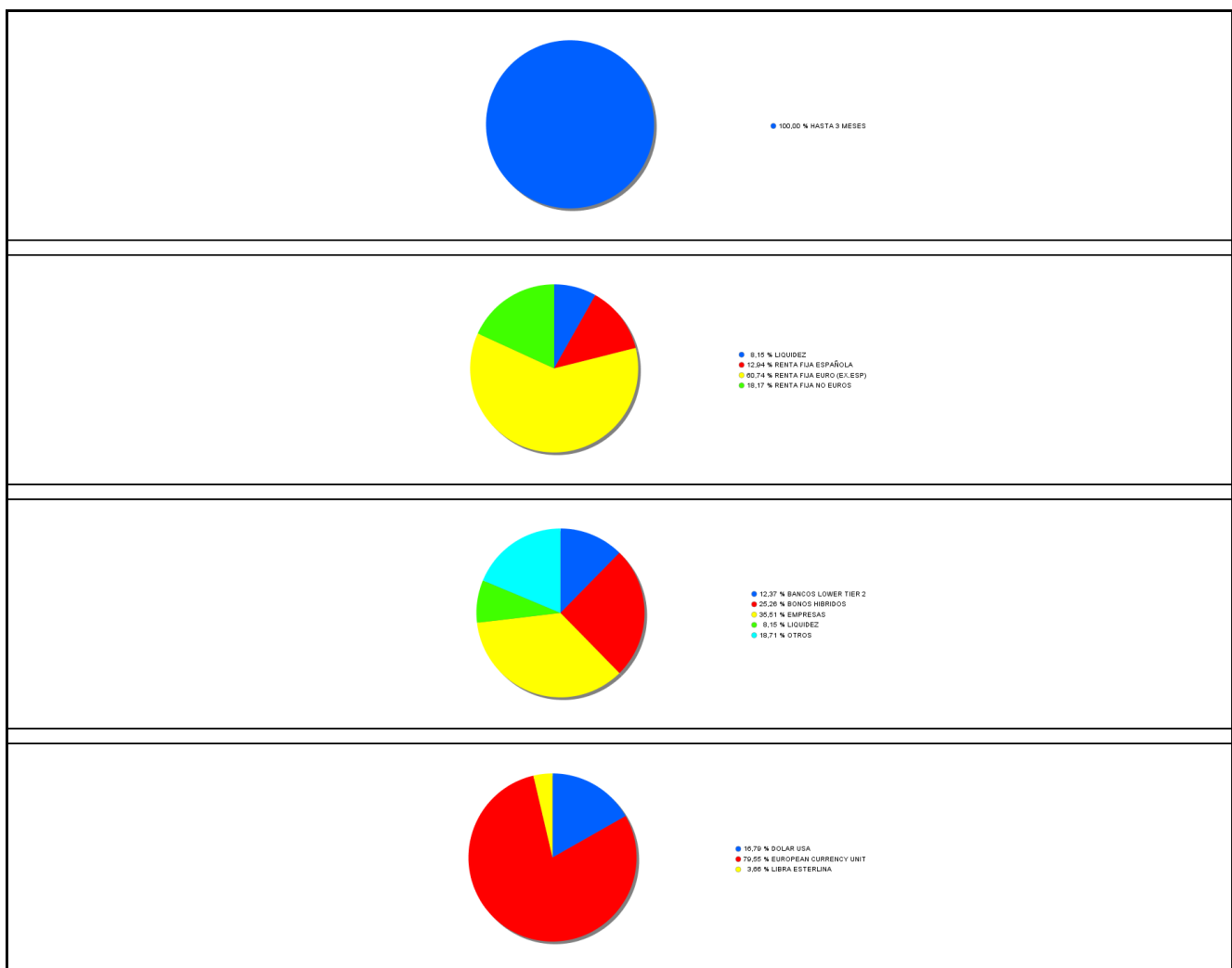
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	11.491	7,10	11.409	7,06
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	797	0,49
TOTAL RENTA FIJA	11.491	7,10	12.206	7,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	11.491	7,10	12.206	7,55
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	137.649	85,08	134.821	83,43
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	995	0,62	1.243	0,77
TOTAL RENTA FIJA	138.645	85,69	136.064	84,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	138.645	85,69	136.064	84,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	150.136	92,80	148.270	91,75

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
------------	-------------	------------------------------	--------------------------

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
AUSTRALIAN GOVERNMENT 4,75% 21/04/2027	Permutas financieras CDS(018)COMMONWEALTH OF AUSTRAL	4.778	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE INFLACION USA SWAP	Permutas financieras SWAP ZERO 2,075 VTO: 08052029	3.140	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE INFLACION USA SWAP	Permutas financieras SWAP ZERO 2,39% 28/09/2018	2.986	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE ITRAXX EUR CROSSVER 5Y ITXEB533	Permutas financieras CDS(018)MARKIT ITRX EUROPE 12	8.200	Objetivo concreto de rentabilidad
KINGDOM OF IN 5,01% 21/11/2044	Permutas financieras CDS(018)KINGDOM OF SPAIN 20/0	1.024	Objetivo concreto de rentabilidad
SWAP 30 AÑOS EUSA30	Compra Opcion SWAP 30 AÑOS EUSA30 100000 Fisica	9.500	Inversión
Total otros subyacentes		29627	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		29627	
SUBYACENTE EURO/GBP	Venta Futuro SUBYACENTE EURO/GBP 125000 Fisica	5.306	Cobertura
SUBYACENTE EURO/USD	Venta Futuro SUBYACENTE EURO/USD 125000 Fisica	20.060	Cobertura
SUBYACENTE EURO/USD	Venta Futuro SUBYACENTE EURO/USD 125000 Fisica	250	Cobertura
SUBYACENTE EURO/USD	Venta Futuro SUBYACENTE EURO/USD 125000 Fisica	250	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		25866	
BUNDEREPUBLIC 1% VTO. 15/08/2025	Venta Futuro BUNDEREPUBLIC 1% VTO. 15/08/2025	24.400	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BUNDEREPUBLIC 1% VTO. 15/08/2025	Venta Futuro BUNDERE PUBLIC 1% VTO. 15/08/2025	1.300	Cobertura
BUNDEREPUBLIC 1% VTO. 15/08/2025	Venta Futuro BUNDERE PUBLIC 1% VTO. 15/08/2025	200	Inversión
BUNDEREPUBLIC 1% VTO. 15/08/2025	Venta Futuro BUNDERE PUBLIC 1% VTO. 15/08/2025	2.500	Inversión
BUNDEREPUBLIC 1% VTO. 15/08/2025	Venta Futuro BUNDERE PUBLIC 1% VTO. 15/08/2025	800	Inversión
BUNDEREPUBLIC 1% VTO. 15/08/2025	Venta Futuro BUNDERE PUBLIC 1% VTO. 15/08/2025	2.700	Inversión
BUNDEREPUBLIC 1% VTO. 15/08/2025	Venta Futuro BUNDERE PUBLIC 1% VTO. 15/08/2025	300	Inversión
BUNDEREPUBLIC 1% VTO. 15/08/2025	Venta Futuro BUNDERE PUBLIC 1% VTO. 15/08/2025	800	Inversión
BUNDEREPUBLIC 1% VTO. 15/08/2025	Venta Futuro BUNDERE PUBLIC 1% VTO. 15/08/2025	1.500	Inversión
BUNDEREPUBLIC 1% VTO. 15/08/2025	Venta Futuro BUNDERE PUBLIC 1% VTO. 15/08/2025	700	Inversión
BUNDEREPUBLIC 1% VTO. 15/08/2025	Venta Futuro BUNDERE PUBLIC 1% VTO. 15/08/2025	800	Inversión
CHANEL CERES 0,5% 31/07/2026	Compra Plazo CHANEL CERES 0,5% 31/07/2026 83300 0 F	831	Inversión
CHANEL CERES 1% 31/07/2031	Compra Plazo CHANEL CERES 1% 31/07/2031 58200 0 Fis	579	Inversión
INDICE INFLACCION USA SWAP	Permutas financieras SWAP ZERO 2,075 VTO: 08052029	3.140	Objetivo concreto de rentabilidad

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE INFLACION USA SWAP	Permutas financieras SWAP ZERO 2,39% 28/09/2018	2.986	Objetivo concreto de rentabilidad
JT INTL FIN SERVICES 2,375% 31/03/2081	Compra Plazo JT INTL FIN SERVICES 2,375% 31/03/208	423	Inversión
JT INTL FIN SERVICES 2,875% 30/09/2083	Compra Plazo JT INTL FIN SERVICES 2,875% 30/09/208	344	Inversión
RFT: NO0010894330	Compra Plazo GENEL ENERGY NO 5 LTD 9,25% 28/09/202	624	Inversión
US TREASURY N/B 2,25% 15/08/2027	Compra Futuro US TREASURY N/B 2,25% 15/08/2027 100	3.393	Inversión
US TREASURY N/B 2,75% 28/02/2025	Compra Futuro US TREASURY N/B 2,75% 28/02/2025 100	6.617	Inversión
US TREASURY N/B 2,75% 28/02/2025	Compra Futuro US TREASURY N/B 2,75% 28/02/2025 100	169	Inversión
USA TREASURY 4,5% VTO.15-02-36 USD	Venta Futuro USA TREASURY 4,5% VTO.15-02-36 USD	1.697	Inversión
Total otros subyacentes		56801	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>82667</b>	

#### 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 17/07/2020 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 FLEXIBLE,FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 5113), al objeto de cambiar su vocación inversora con la consiguiente modificación de la política de inversión.

## 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 24,48% sobre el patrimonio de la IIC y de manera indirecta un 1,42%.

d) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 1.476.323,02 euros, suponiendo un 0,90% 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 3.901.401,57 euros, suponiendo un 2,39% 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 1.476.323,02 euros suponiendo un 0,90% 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.

Tras un segundo trimestre del año en el que la economía mundial sufrió una contracción histórica motivada por los confinamientos, el tercero ha sido un trimestre de fuerte recuperación económica en la mayoría de los países.

La rápida y decidida actuación de los bancos centrales, con bajadas en los tipos de interés y nuevos programas de recompras de bonos, y de los gobiernos, con programas de estímulo fiscal cuyo tamaño supera con diferencia cualquier precedente histórico, ha servido para mitigar los impactos de la crisis, contribuyendo al mantenimiento de la capacidad de

consumo de las familias y evitando que muchas empresas se vieran abocadas a la quiebra por falta de liquidez. A pesar ello, la incertidumbre respecto a la evolución de la pandemia y sus efectos en la economía todavía persisten. El efecto económico más inmediato es la pérdida de confianza de empresas y familias que se traduce en un fuerte incremento en la tasa de ahorro y, en consecuencia, una caída en el consumo y la inversión privada. Esta situación hace prever que, mientras no hayamos superado esta crisis, tanto gobiernos como bancos centrales van a tener que seguir apoyando a la economía.

Todavía es pronto para saber lo que tardaremos en recuperar la normalidad y seguramente dependa del éxito en el desarrollo y producción de una vacuna, pero todo apunta a que la economía mundial todavía tardará varios trimestres en recuperar su tendencia anterior.

Entre los temas a vigilar, hay que destacar el discurso del presidente de la Reserva Federal de los EE.UU. en la reunión del pasado mes de agosto en Jackson Hole. En él, Powell da un giro muy importante a lo que ha sido uno de los pilares de la política monetaria americana. Si hasta ahora la FED había fijado un límite del 2% para la inflación, a partir de ahora dejará que supere ese nivel, de modo que la inflación media, a largo plazo, se mantenga en el entorno del 2%.

Este pequeño cambio en la definición del objetivo de inflación tiene consecuencias muy importantes para las expectativas de inflación y para los tipos de interés reales. El mercado empieza a descontar un escenario en el que la FED mantendrá anclados los tipos nominales en los plazos más cortos de la curva.

Por otro lado, el BCE se encuentra en un proceso de revisión de sus objetivos de política monetaria. Aunque todavía mantiene el objetivo del 2%, hay motivos para pensar que también flexibilizará el objetivo de inflación. Esperamos que anuncie una nueva ampliación del PEPP, que podría rondar los 500 mil millones de euros y que se implementaría a partir de 2021.

De cara al próximo trimestre, además del seguimiento de la evolución de la pandemia y el desarrollo de posibles vacunas tendremos que estar pendientes del resultado de las elecciones americanas y de las negociaciones sobre el Brexit.

En definitiva, el tercer trimestre de 2020 ha sido bueno para los activos financieros. Los mercados han reaccionado positivamente a una cierta normalización de la actividad económica tras el confinamiento y al continuado apoyo de bancos centrales y gobiernos en términos de política monetaria y fiscal.

La renta fija, tanto pública como privada, también ha experimentado un buen comportamiento en general, mejor cuanto menor su calidad crediticia. Así, mientras el índice más amplio (Global Aggregate) se ha revalorizado un 2,66% en dólares, el crédito High Yield americano o los CoCos han ganado cerca del 4%.

Estos buenos datos están parcialmente sesgados por el efecto de la depreciación del dólar que también explica, al menos en parte, la buena evolución de los activos reales, como materias primas (+4,6%), incluido el oro (+5,6%), o los bonos ligados a la inflación.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Hemos adoptado una gestión más táctica de las carteras. En los fondos de renta fija hemos aprovechado el estrechamiento de las primas de riesgo de crédito y periféricas para ir reduciendo nuestra exposición a estos activos, aumentando la liquidez. Creemos que las primas de riesgo son, en muchos casos, demasiado bajas y no compensan suficientemente el riesgo, con lo que preferimos esperar a mejores oportunidades para volver a invertir. En algunos casos hemos estructurado coberturas de crédito mediante CDS.

Mantenemos posiciones largas en duración apostando a que los programas de compras de los bancos centrales van a mantener los tipos bajos, pero también posiciones largas sobre inflación, particularmente en EE.UU. Hemos implementado posiciones de apuntamiento (steepening) en los plazos largos de la curva americana donde pensamos que la actuación de la FED va a tener menores efectos.

c) Índice de referencia.

El índice 70% IBOXX OVERALL TOTAL RETURN 3-5 INDEX, 10 % CS Contingent Convertible Euro Total Return y 20% HY Merrill Lynch Global High Yield 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 en la clase L se situó en 0,31% mientras que en la clase D se situó en 0,78% 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 161.295,12 euros en su clase L (solo se

hace efectivo el cobro de la cantidad generada a cierre de ejercicio).

La evolución del patrimonio ha sido positiva en este periodo un 45,43% en la clase L mientras que en la D ha habido una disminución del 18,64%, el número de partícipes en el periodo ha aumentado en 84 en la clase L mientras que en la D ha disminuido en 102, el total de partícipes en el fondo es de 4.868, la rentabilidad neta acumulada del fondo se situó en la clase L en 1,74% y en el 1,39% 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 mixta euro gestionados por Mutuactivos SAU SGIIC tuvieron una rentabilidad media del 2,50% en el periodo

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Compras del periodo:

AEROPORTS DE PARIS 1,5% 02/07/2032  
FIAT CHRYSLER AUTOM 4,5% 07/07/2028  
LA POSTE 5,3% 01/12/2043  
INFRASTRUTTURE WIRE 1,875% 08/07/2026  
FRAPORT AG 2,125% 09/07/2027  
CEPSA FINANCE 2,25% 13/02/2026  
MERLIN PROPERTIES S 2,375% 13/07/2027  
EXPEDIA GROUP CPN 4,625 01/08/2027  
HEATHROW FUNDING LTD 7,125% 14/02/2024  
EXPEDIA GROUP 4,625% 01/08/2027  
CZECH GAS NETWORKS 1% 31/07/2027  
TENNET HOLDING 0,00001% 29/12/2049  
AUCHAN HOLDING 3,25% 23/07/2027  
AZZURRA AEROPORTI SP 0,00001% 30/05/2027  
PROSUS 2,031% 03/08/2032  
STATE GRID OVERSEAS 0,797% 05/08/2026  
OMV AG 2,5% PERPETUO  
GALP ENERGIA SGPS SA 1% 15-02-2023  
MERCK KGAA 1,625% 09/09/2080  
CPI PROPERTY GROUP 4,875% PERPETUO  
SOUTHERN CO 4% 15/01/2051  
STG GLOBAL FINANCE B 1,375% 24/09/2025  
AKKA TECHNOLOGIES 3,5% PERPETUO  
Ventas del periodo:  
KOMMUNAL LANDSPENSJONSKA 4,25%.10-06-45  
HSBC HOLDINGS 3% 30/06/2025  
BPCE 0,625% 28/04/2025  
BANKIA 0,875% VTO. 21/01/21  
ABBOTT IRELAND FINANCING 0,1% 19/11/2024  
PHILLIPS 66 3,85% 09/04/2025  
WALT DISNEY COMPANY/THE 2,65% 13/01/2031  
GEMALTO 2,125% 23/09/2021  
COCA-COLA HBC FINANCE 0,625% 21/11/2029  
BUREAU VERITAS 1,875% 06/01/2025  
VOLKSWAGEN LEASING GMB 0,082% 02/08/2021  
ESTEE LAUDER CO 2,6% 15/04/2030  
CONTINENTAL AG 2,5% 27/08/2026  
BANCO COMERC PORTUGUES 3,871% 27/03/2030  
GENERAL MOTORS CO 6,8% 01/10/2027



BANCO COMERC PORTUGUES 3,871% 27/03/2030  
CZECH GAS NETWORKS 1% 31/07/2027  
EIFFAGE 1,625% 14/01/2027  
STRYKER CORP 0,25% 03/12/2024  
FIDELITY NATL INFO SER 0,125% 21/05/2021  
COCA-COLA HBC FINANCE 0,625% 21/11/2029  
EUROFINS SCIENTIFIC SE 3,75% 17/07/2026

En términos sectoriales destacamos el incremento de deuda bancaria T3, bonos híbridos y bonos de empresas en países emergentes, la disminución de deuda senior bancaria, deuda LT2 de bancos y liquidez. Por áreas geográficas principalmente aumentaron Alemania, Austria, China, Dinamarca, España y disminuyeron USA, Italia, resto de Europa. Activos ilíquidos: 25.22 %. Activos con calificación HY o NR: 28.04%

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 98,45% y el apalancamiento medio está en el 32,12%.

d) Otra información sobre inversiones.

La entidad depositaria ha remunerado los importes mantenidos en cuenta corriente durante el periodo al EONIA - 0,03% 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 -0,55%.

Activos en situación de litigio: N/A

Duración al final del periodo: 2,57 años

Tir al final del periodo: 2,58%

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 1,59% para la clase L y 1,69% 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 21,33%, y superior a la de su benchmark (1,42%) y la de la Letra del Tesoro con vencimiento a un año, que se situó en el 0,10%.

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 2,86% para la clase L y 2,93% para la clase D disminuyendo en ambas.

Durante el último trimestre se ha intercambiado colateral en 1 ocasión con la contrapartida BNP Paribas. La cuantía de los colaterales entregados y/o recibidos han representado en media el 0,10% del patrimonio del fondo. A cierre de trimestre hay 440.000 euros 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 39,17%.

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.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Los mercados están claramente dominados por la intervención de los bancos centrales. Todo apunta a que estos van a mantener los tipos de interés en mínimos históricos, incluso si la inflación repunta. La consecuencia es un contexto de tipos reales negativos cuyo objetivo es, por un lado, desincentivar el ahorro para estimular el consumo y, por otro, reducir el coste de financiación de la deuda pública en términos reales. Nuestro proceso de inversión bottom up todavía nos permite encontrar algunas inversiones atractivas en el ámbito de la renta fija corporativa, creemos que es momento para reducir el riesgo y aumentar la liquidez de las carteras. Aumentos de tipos de interés supondrán pérdida de valor en el fondo. Igualmente, incrementos de spreads de crédito afectarán negativamente a la cartera que se encuentra invertida en activos con elevada sensibilidad el mercado de crédito, como los híbridos corporativos.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0001380148 - Bonos PRINCIPADO DE ASTURI 0,037 2022-04-15	EUR	1.104	0,68	1.103	0,68
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>1.104</b>	<b>0,68</b>	<b>1.103</b>	<b>0,68</b>
ES0378641023 - Obligaciones FADE 5,900 2021-03-17	EUR	212	0,13	212	0,13
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>212</b>	<b>0,13</b>	<b>212</b>	<b>0,13</b>
ES0313040034 - Bonos BANCA MARCH 0,100 2021-11-02	EUR	500	0,31	499	0,31
ES0844251001 - Obligaciones IBERCAJA BANCO SA 1,750 2023-10-06	EUR	572	0,35	525	0,33
ES0265936015 - Obligaciones ABANCA CORP BANCARIA 4,625 2025-04	EUR	495	0,31	476	0,29
ES0280907017 - Obligaciones UNICAJA BANCO SA 2,875 2024-11-13	EUR	1.436	0,89	1.330	0,82
ES0213307046 - Obligaciones BANKIA SA 3,375 2022-03-15	EUR	2.385	1,47	2.316	1,43
ES0213056007 - Obligaciones BANCO MARE NOSTRUM 9,000 2021-11-1	EUR	847	0,52	823	0,51
ES0305063010 - Bonos SIDEUCU SA 2,500 2025-03-18	EUR	743	0,46	711	0,44
ES0205037007 - Obligaciones ESTACIONAMIENTOS SER 6,875 2021-07	EUR	0	0,00	917	0,57
ES0244251015 - Obligaciones IBERCAJA BANCO SA 2,750 2025-07-23	EUR	2.300	1,42	2.195	1,36
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>9.278</b>	<b>5,73</b>	<b>9.791</b>	<b>6,06</b>
ES0413307119 - Obligaciones BANKIA SA 0,875 2021-01-21	EUR	0	0,00	303	0,19
ES0205037007 - Obligaciones ESTACIONAMIENTOS SER 6,875 2021-07	EUR	897	0,55	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>897</b>	<b>0,55</b>	<b>303</b>	<b>0,19</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>11.491</b>	<b>7,10</b>	<b>11.409</b>	<b>7,06</b>
ES0505287286 - Pagarés AEDAS HOMES 0,580 2020-07-24	EUR	0	0,00	100	0,06
ES0583746096 - Pagarés VIDRALA 0,070 2020-07-10	EUR	0	0,00	399	0,25
ES0554653172 - Pagarés INMOBILIARIA DEL SUR 1,000 2020-07-27	EUR	0	0,00	299	0,18
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>797</b>	<b>0,49</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>11.491</b>	<b>7,10</b>	<b>12.206</b>	<b>7,55</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>11.491</b>	<b>7,10</b>	<b>12.206</b>	<b>7,55</b>
PTOTV.JOE0005 - Bonos REPUBLICA DE PORTUGA 0,950 2022-04-12	EUR	787	0,49	785	0,49
XS1217882171 - Obligaciones GOBIERNO DE NORUEGA 4,250 2025-06-	EUR	0	0,00	319	0,20
XS2078532913 - Obligaciones CHINA GOVT INTL BOND 0,125 2026-11	EUR	1.973	1,22	1.962	1,21
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>2.760</b>	<b>1,71</b>	<b>3.066</b>	<b>1,90</b>
GR0002198647 - Letras HELLENIC T-BILL 0,019 2020-07-03	EUR	0	0,00	1.000	0,62
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>1.000</b>	<b>0,62</b>
US30212PBB04 - Obligaciones EXPEDIA GROUP INC 0,000 2027-05-01	USD	583	0,36	0	0,00
US80282KBB17 - Obligaciones SANTANDER HOLDINGS U 0,000 2025-05	USD	548	0,34	560	0,35
FR0013522141 - Obligaciones AEROPORTS DE PARIS A 0,000 2032-04	EUR	913	0,56	0	0,00
XS2211183756 - Obligaciones PROSUS NV 0,000 2032-08-03	EUR	605	0,37	0	0,00
XS2181959110 - Obligaciones SWISS RE FINANCE UK 0,000 2032-06-	EUR	530	0,33	521	0,32
XS2182954797 - Obligaciones PHOENIX GRP HLD PLC 0,000 2031-09-	USD	594	0,37	599	0,37
XS2152902719 - Obligaciones STATE GRID CORP OF C 0,000 2026-05	EUR	1.357	0,84	0	0,00
XS2200215213 - Obligaciones INFRASTRUTTURA WIREL 0,000 2026-04	EUR	891	0,55	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2202744384 - Obligaciones CEPSA FINANCE 0,000 2025-11-13	EUR	1.030	0,64	0	0,00
XS2201946634 - Obligaciones MERLIN PROPERTIES SO 0,000 2027-04	EUR	1.122	0,69	0	0,00
FR0013521960 - Obligaciones EIFFAGE 0,000 2027-01-14	EUR	0	0,00	801	0,50
XS2172960481 - Obligaciones ROYAL BANK OF SCOTLA 0,000 2025-08	GBP	761	0,47	742	0,46
US842587DF14 - Obligaciones SOUTHERN CO/THE 0,000 2051-01-15	USD	599	0,37	0	0,00
US064058AH32 - Obligaciones BANK OF NY MELLON 2,625 2168-09-20	USD	205	0,13	209	0,13
FR0013524865 - Obligaciones GROUPE AUCHAN 0,000 2027-04-23	EUR	1.717	1,06	0	0,00
XS2237302646 - Bonos SCANDINAVIAN TOBACCO 0,000 2025-09-24	EUR	1.083	0,67	0	0,00
XS2176621170 - Obligaciones ING GROUP NV 0,000 2031-05-26	EUR	1.561	0,96	1.538	0,95
XS2208302179 - Obligaciones ATLANTIA SPA 0,000 2027-05-30	EUR	1.483	0,92	0	0,00
US776743AJ55 - Obligaciones ROPER INDUSTRIES 0,000 2030-03-30	USD	227	0,14	233	0,14
XS2182055009 - Obligaciones ELM FOR FIRMENICH I 0,000 2049-09-	EUR	1.497	0,93	1.467	0,91
BE6317643334 - Obligaciones AKKA TECHNOLOGIES SA 1,750 2169-07	EUR	272	0,17	0	0,00
BE6303010472 - Obligaciones BELFIUS BANK SA/NV 1,625 2023-03-1	EUR	200	0,12	198	0,12
CH0537261858 - Obligaciones CREDIT SUISSE GROUP 3,250 2025-04-	EUR	1.689	1,04	1.667	1,03
XS2193663619 - Obligaciones BP CAPITAL MARKETS P 4,250 2027-03	GBP	1.260	0,78	1.208	0,75
XS2193662728 - Obligaciones BP CAPITAL MARKETS P 3,625 2029-06	EUR	1.121	0,69	1.094	0,68
FR0013221140 - Obligaciones LA POSTE 2,650 2025-12-01	USD	1.619	1,00	558	0,35
FR0013510823 - Obligaciones ABERTIS INFRAESTRUTU 2,500 2027-02	EUR	1.611	1,00	1.545	0,96
FR0013370129 - Obligaciones BUREAU VERITAS SA 1,875 2024-12-06	EUR	0	0,00	408	0,25
FR0013452893 - Obligaciones TIKEHAU CAPITAL SCS 2,250 2026-09-	EUR	797	0,49	785	0,49
FR0013449261 - Obligaciones LAGARDERE S.C.A. 2,125 2026-10-16	EUR	631	0,39	639	0,40
FR0013460607 - Obligaciones BUREAU VERITAS SA 1,125 2026-10-18	EUR	401	0,25	389	0,24
FR0013233426 - Bonos BOLLORE 2,000 2021-10-25	EUR	1.113	0,69	1.109	0,69
FR0013298890 - Obligaciones TIKEHAU CAPITAL SCS 3,000 2023-08-	EUR	1.030	0,64	1.028	0,64
FR0013509726 - Bonos BPCE SA 0,625 2025-04-28	EUR	0	0,00	1.016	0,63
FR0012872174 - Obligaciones BOLLORE 2,875 2021-06-29	EUR	0	0,00	413	0,26
FR0013399177 - Obligaciones ACCOR SA 4,375 2168-04-30	EUR	840	0,52	825	0,51
FR0013457405 - Obligaciones FFP 1,875 2026-10-30	EUR	571	0,35	567	0,35
IT0005042087 - Obligaciones BANCA IMI SPA 0,062 2021-11-05	EUR	769	0,48	764	0,47
NO0010824006 - Bonos MARINE HARVEST ASA 0,537 2023-06-12	EUR	1.227	0,76	1.210	0,75
NO0010793888 - Bonos EURONAV LUXEMBOURG 3,750 2022-05-31	USD	711	0,44	729	0,45
NO0010823347 - Bonos DNO ASA 4,375 2023-05-31	USD	553	0,34	554	0,34
PTTGSOM0007 - Bonos VOLTA ELECTRICITY RE 0,091 2023-02-13	EUR	860	0,53	943	0,58
PTGALLOM0004 - Obligaciones GALP ENERGIA SGPS 1,000 2023-02-15	EUR	500	0,31	0	0,00
PTBIT3OM0098 - Obligaciones BANCO COMERCIAL PORT 3,871 2030-03	EUR	447	0,28	1.398	0,86
PTEDPKOM0034 - Obligaciones ENERGIAS DE PORTUGAL 4,496 2024-04	EUR	758	0,47	746	0,46
USN6600AAE30 - Bonos NXP BV/NXP FDG/NXP U 1,350 2025-04-01	USD	115	0,07	119	0,07
US097023CY98 - Obligaciones BOEING COMPANY INC 2,575 2030-02-0	USD	840	0,52	876	0,54
US097023CV59 - Obligaciones BOEING COMPANY INC 2,852 2039-11-0	USD	767	0,47	780	0,48
USU3010DAL48 - Obligaciones EXPEDIA GROUP INC 2,312 2027-05-01	USD	239	0,15	0	0,00
US808513BD67 - Obligaciones CHARLES SCHAWAB CO 1,343 2025-06-0	USD	199	0,12	205	0,13
US05526DBN49 - Obligaciones BAT CAPITAL CORP 2,453 2030-03-02	USD	1.432	0,89	1.480	0,92
US822582CF79 - Bonos SHELL INTERNATIONAL 1,187 2025-03-06	USD	338	0,21	352	0,22
US718546AV68 - Bonos PHILLIPS 66 1,925 2025-03-09	USD	0	0,00	400	0,25
US254687FX90 - Obligaciones WALT DISNEY COMPANY 1,325 2031-01	USD	0	0,00	1.638	1,01
US46647PBP09 - Obligaciones JP MORGAN CHASE & CO 1,478 2030-05	USD	331	0,20	343	0,21
USU0044VAF32 - Obligaciones APOLLO MANAGEMENT 2,475 2024-12-17	USD	1.348	0,83	1.305	0,81
US55354GAL41 - Obligaciones MSCI INC 1,937 2025-06-01	USD	1.747	1,08	1.783	1,10
US29736RAQ39 - Obligaciones ESTEE LAUDER CO INC 1,300 2030-01-	USD	0	0,00	393	0,24
US571903BE27 - Obligaciones MARRIOTT INTERNATIONAL 2,312 2030-03	USD	166	0,10	168	0,10
USC71968AB41 - Obligaciones PARKLAND FUEL COPR 2,937 2027-07-1	USD	1.019	0,63	1.049	0,65
USQ12441AA19 - Obligaciones BHP BILLITON FIN USA 3,125 2020-10	USD	1.214	0,75	1.314	0,81
US345370CX67 - Obligaciones FORD MOTOR COMPANY I 4,812 2030-01	USD	828	0,51	798	0,49
US29265WAA62 - Obligaciones ENEL SPA 4,375 2043-09-24	USD	1.570	0,97	1.607	0,99
US456837AG88 - Bonos ING GROUP NV 1,575 2022-03-29	USD	130	0,08	136	0,08
USF2893TAF33 - Obligaciones ELECTRICITE DE FRANC 2,625 2030-01	EUR	1.807	1,12	1.852	1,15
XS1528093799 - Obligaciones ATLANTIA SPA 1,750 2027-02-01	EUR	1.220	0,75	1.193	0,74
XS2056730323 - Obligaciones INFINEON TECHNOLOGIES 2,875 2027-04	EUR	710	0,44	695	0,43
XS1598757760 - Obligaciones GRIFOLS SA 1,600 2025-05-01	EUR	605	0,37	601	0,37
XS2114413565 - Obligaciones AT&T CORP 2,875 2025-05-01	EUR	1.455	0,90	1.427	0,88
XS2224439385 - Obligaciones OMV AG 2,500 2169-09-01	EUR	796	0,49	0	0,00
XS1044811591 - Obligaciones ENBW 3,625 2036-04-02	EUR	1.144	0,71	1.136	0,70
XS2035557334 - Bonos VOLKSWAGEN LEASING G 0,020 2021-08-02	EUR	0	0,00	1.092	0,68
XS1888179477 - Obligaciones VODAFONE GROUP PLC 3,100 2027-01-0	EUR	906	0,56	890	0,55
XS1083986718 - Obligaciones AVIVA PLC 3,875 2031-07-03	EUR	626	0,39	622	0,38
XS2087622069 - Obligaciones STRYKER CORP 0,250 2024-11-03	EUR	0	0,00	407	0,25
XS1619015719 - Obligaciones UNICREDIT SPA 3,312 2026-06-03	EUR	695	0,43	688	0,43
XS2167007249 - Bonos WELLS FARGO COMPANY 1,338 2024-04-05	EUR	2.142	1,32	2.122	1,31
XS2049422343 - Obligaciones SWISS RE FINANCE LUX 4,250 2051-09	USD	350	0,22	361	0,22
XS2060691719 - Obligaciones HELLENIC PETROLEUM F 1,000 2024-10	EUR	498	0,31	500	0,31
XS2168647357 - Obligaciones BANCO SANTANDER SA 1,375 2026-01-0	EUR	1.039	0,64	1.018	0,63
XS0910943983 - Obligaciones ORIGIN ENERGY FINAN 3,000 2023-04	EUR	637	0,39	635	0,39
XS1405777746 - Obligaciones SES SA 4,625 2022-01-02	EUR	439	0,27	438	0,27

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1592168451 - Obligaciones BANKINTER SA 2,500 2022-04-06	EUR	2.544	1,57	2.508	1,55
XS2167003685 - Obligaciones CITIGROUP INC 1,250 2025-07-06	EUR	1.861	1,15	1.832	1,13
XS2199351375 - Obligaciones FIAT CHRYSLER AUTOMO 5,000 2028-04	EUR	665	0,41	0	0,00
XS1486520403 - Obligaciones NORDEA INVESTMENT 1,000 2021-09-07	EUR	502	0,31	499	0,31
XS1054522922 - Obligaciones NN GROUP NV 4,625 2024-04-08	EUR	898	0,55	880	0,54
XS2185868051 - Obligaciones AIRBUS GROUP SE 2,375 2040-06-09	EUR	737	0,46	750	0,46
XS2198879145 - Obligaciones FRAPORT AG 0,000 2024-04-09	EUR	2.735	1,69	0	0,00
XS2183818637 - Obligaciones STANDARD CHARTERED P 0,000 2030-09	EUR	1.213	0,75	1.199	0,74
XS2218405772 - Obligaciones MERCK KGAA 1,625 2080-09-09	EUR	1.297	0,80	0	0,00
XS1294343337 - Obligaciones OMV AG 6,250 2025-12-09	EUR	831	0,51	827	0,51
XS1216202161 - Obligaciones CENTRICA PLC 3,000 2076-04-10	EUR	601	0,37	590	0,37
XS1196714429 - Obligaciones SSE PLC 3,875 2055-09-10	GBP	0	0,00	1.334	0,83
XS2051471105 - Obligaciones EUROFINS 2,875 2023-08-11	EUR	101	0,06	99	0,06
XS2186001314 - Obligaciones REPSOL INTERNATIONAL 4,247 2053-12	EUR	1.018	0,63	1.010	0,63
XS2077670003 - Obligaciones BAYER AG 2,375 2025-05-12	EUR	1.595	0,99	1.581	0,98
XS2010445026 - Bonos BAYERISCHE MOTOREN W 0,125 2022-07-13	EUR	662	0,41	658	0,41
XS0746068732 - Obligaciones HEATHROW FUNDING LTD 7,125 2024-02	GBP	1.464	0,90	0	0,00
XS1629774230 - Obligaciones VOLKSWAGEN INT. FINA 3,875 2027-06	EUR	707	0,44	698	0,43
XS1120649584 - Obligaciones BNP PARIBAS SA 2,625 2022-10-14	EUR	1.451	0,90	1.432	0,89
XS206555562 - Obligaciones BANK OF IRELAND PLC 2,375 2024-10-	EUR	1.617	1,00	1.582	0,98
XS1206510569 - Obligaciones OBRASCON HUARTE LAIN 2,750 2023-03	EUR	625	0,39	691	0,43
XS2171872570 - Obligaciones NOKIA OYJ 3,125 2028-05-15	EUR	905	0,56	871	0,54
XS0745894138 - Obligaciones SWEDISH MATCH AB 3,875 2022-02-16	EUR	1.311	0,81	1.306	0,81
XS1996435688 - Obligaciones CEPSA FINANCE 1,000 2025-01-16	EUR	693	0,43	676	0,42
XS1982118264 - Bonos SAUDI ARABIAN OIL CO 1,375 2022-04-16	USD	875	0,54	910	0,56
XS1982704824 - Obligaciones CPI PROPERTY GROUP 4,875 2167-10-1	EUR	883	0,55	884	0,55
XS2231191748 - Obligaciones CPI PROPERTY GROUP 4,875 2168-11-1	EUR	890	0,55	0	0,00
XS2167595672 - Obligaciones EUROFINS 3,750 2026-04-17	EUR	0	0,00	264	0,16
XS1156024116 - Bonos INTESA SANPAOLO SPA 4,750 2024-12-17	EUR	422	0,26	409	0,25
XS1201001572 - Obligaciones SANTANDER ISSUANCES 2,500 2025-03-	EUR	319	0,20	314	0,19
XS2193654386 - Bonos CELLNEX SA 2,875 2025-04-18	EUR	0	0,00	1.067	0,66
XS1413581205 - Obligaciones TOTAL SA 3,875 2022-05-18	EUR	1.082	0,67	1.063	0,66
XS2119468572 - Obligaciones BRITISH TELECOMMUNIC 1,874 2028-08	EUR	649	0,40	644	0,40
XS1684831982 - Obligaciones MERLIN PROPERTIES SO 2,375 2029-06	EUR	919	0,57	899	0,56
XS2076154801 - Obligaciones ABBOT IRELAND FINANC 0,100 2024-10	EUR	0	0,00	693	0,43
XS2080767010 - Obligaciones AIB GROUP PLC 1,875 2024-11-19	EUR	822	0,51	807	0,50
XS1953271225 - Obligaciones UNICREDIT SPA 4,875 2028-02-20	EUR	1.662	1,03	1.621	1,00
XS2177555062 - Obligaciones AMADEUS GLOBAL TRAVE 2,875 2027-02	EUR	2.768	1,71	2.752	1,70
XS2080785343 - Obligaciones TEMASEK FINANCIAL I 0,500 2031-11-	EUR	785	0,49	778	0,48
XS2082345955 - Obligaciones COCA-COLA HBC FINANC 0,625 2029-11	EUR	0	0,00	1.206	0,75
XS1954087695 - Obligaciones BBVA SA 2,575 2029-02-22	EUR	308	0,19	306	0,19
XS2010039035 - Obligaciones DEUTSCHE BAHN FIN GM 0,950 2025-01	EUR	792	0,49	773	0,48
XS1113441080 - Obligaciones GEMALTO 2,125 2021-08-23	EUR	0	0,00	1.039	0,64
XS1028942354 - Obligaciones ATRA DIUS FINANCE BV 5,250 2024-09-	EUR	642	0,40	629	0,39
XS0161100515 - Obligaciones TELECOM ITALIA FIN 7,750 2033-01-2	EUR	291	0,18	282	0,17
XS1224710399 - Bonos GAS NATURAL SDG SA 3,375 2024-04-24	EUR	720	0,45	706	0,44
XS1207058733 - Obligaciones REPSOL INTERNATIONAL 4,500 2075-03	EUR	2.216	1,37	2.190	1,36
XS1405784015 - Obligaciones KRAFT HEINZ FOODS CO 2,250 2028-04	EUR	713	0,44	692	0,43
XS2190979489 - Obligaciones EUSTREAM ASI 1,625 2027-03-25	EUR	1.604	0,99	1.545	0,96
XS1651453729 - Obligaciones NATIONWIDE BUILDING 2,000 2024-07-	EUR	1.432	0,89	1.401	0,87
XS2014371137 - Obligaciones CARTESIAN RESIDENT_ 0,127 2054-11-	EUR	449	0,28	443	0,27
XS1846631049 - Obligaciones TIM SPA 2,875 2025-12-28	EUR	664	0,41	648	0,40
XS1824424706 - Obligaciones PETROLEOS MEXICANOS 4,750 2029-02-	EUR	1.385	0,86	1.369	0,85
XS1799039976 - Obligaciones SANTANDER UK GROUP P 0,130 2024-03	EUR	131	0,08	129	0,08
XS2149207354 - Bonos GOLDMAN SACHS ASSET 3,375 2025-03-27	EUR	1.710	1,06	1.679	1,04
XS2180509999 - Bonos RACE UNI 1,500 2025-05-27	EUR	1.452	0,90	1.437	0,89
XS2178586157 - Obligaciones CONTINENTAL AG 2,500 2026-08-27	EUR	0	0,00	941	0,58
XS1134780557 - Obligaciones ARYZTA EURO FINANCE 6,820 2022-03-	EUR	963	0,59	920	0,57
XS2166106448 - Obligaciones PHOENIX GROUP HOLDIN 5,625 2031-01	GBP	379	0,23	356	0,22
XS1224953882 - Obligaciones EUROFINS 4,875 2023-04-29	EUR	1.277	0,79	1.244	0,77
XS2091216205 - Cupón Cerol E.ON AG 0,044 2022-09-29	EUR	0	0,00	382	0,24
XS1293505639 - Obligaciones NEDERLANDSE GASUNIE 5,125 2025-09-	EUR	809	0,50	807	0,50
XS1598243142 - Obligaciones GRUPO ANTOLIN IRAUSA 1,625 2024-04	EUR	1.060	0,66	1.103	0,68
XS1140860534 - Obligaciones GENERALI FINANCE BV 4,596 2025-11-	EUR	1.074	0,66	1.048	0,65
XS2033327854 - Obligaciones TRAFIGURA GROUP PT 3,750 2024-07-3	EUR	877	0,54	856	0,53
XS2148623106 - Obligaciones LLOYDS TSB GROUP PLC 3,500 2025-04	EUR	1.698	1,05	1.670	1,03
US26614NAA00 - Bonos DUPONT DE NEMOURS IN 1,084 2023-05-01	USD	676	0,42	713	0,44
US37045VAU44 - Obligaciones GENERAL MOTORS FINAN 3,400 2027-08	USD	0	0,00	22	0,01
XS0968913342 - Obligaciones VOLKSWAGEN INT. FINA 5,125 2023-09	EUR	743	0,46	737	0,46
USU09513HZ55 - Bonos BAYERISCHE MOTOREN W 1,900 2023-04-06	USD	446	0,28	463	0,29
USG06940AE30 - Obligaciones BAE SYSTEMS PLC 1,700 2030-01-15	USD	384	0,24	387	0,24
US731572AA14 - Bonos RALPH LAUREN CORP 0,850 2022-06-15	USD	269	0,17	281	0,17
XS1242956966 - Obligaciones PERSHING SQUARE HOLD 2,750 2022-06	USD	1.097	0,68	1.151	0,71
XS1551726810 - Obligaciones CELLNEX SA 2,875 2025-04-18	EUR	1.088	0,67	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2149270477 - Bonos UBS GROUP AG 0,750 2023-03-21	EUR	982	0,61	975	0,60
XS2207430120 - Obligaciones TENNET HOLDING BV 0,000 2049-12-29	EUR	986	0,61	0	0,00
XS1814065345 - Obligaciones GESTAMP AUTOMOCION 1,625 2026-04-3	EUR	648	0,40	671	0,42
XS1254428896 - Obligaciones HSBC HOLDINGS PLC 3,000 2025-06-30	EUR	0	0,00	1.550	0,96
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>131.708</b>	<b>81,41</b>	<b>123.762</b>	<b>76,58</b>
ES0305072003 - Obligaciones GRUPO PIKOLIN 3,738 2021-05-18	EUR	399	0,25	398	0,25
FR0012872174 - Obligaciones BOLLORE 2,875 2021-06-29	EUR	406	0,25	0	0,00
IT0005359184 - Bonos BANCA CARIGE SPA 0,375 2020-07-26	EUR	0	0,00	2.004	1,24
PTTGCHOM0000 - Bonos TAGUS SA 0,201 2021-02-12	EUR	75	0,05	120	0,07
PTGALJOE0008 - Obligaciones GALP ENERGIA SGPS 3,000 2021-01-14	EUR	1.132	0,70	1.130	0,70
XS2048471002 - Bonos ROYAL BANK OF SCOTLA 0,044 2021-03-01	EUR	705	0,44	704	0,44
XS1843436657 - Bonos FIDELITY NATL INFO S 0,125 2021-04-21	EUR	0	0,00	358	0,22
XS1796261367 - Bonos PIRELLI C SPA 0,093 2020-09-26	EUR	0	0,00	1.497	0,93
XS1300465926 - Obligaciones DAVIDE CAMPARI-MILAN 2,750 2020-09	EUR	0	0,00	315	0,19
XS2013531228 - Bonos ROYAL BANK OF SCOTLA 0,100 2021-06-18	EUR	466	0,29	466	0,29
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>3.182</b>	<b>1,97</b>	<b>6.993</b>	<b>4,33</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>137.649</b>	<b>85,08</b>	<b>134.821</b>	<b>83,43</b>
XS2113624568 - Pagarés ABERTIS INFRAESTRUTU 0,050 2020-11-20	EUR	995	0,62	993	0,61
DE000A25Q4M9 - Pagarés FRESENIUS FINANCE IR 0,010 2020-07-17	EUR	0	0,00	250	0,15
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>995</b>	<b>0,62</b>	<b>1.243</b>	<b>0,77</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>138.645</b>	<b>85,69</b>	<b>136.064</b>	<b>84,19</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>138.645</b>	<b>85,69</b>	<b>136.064</b>	<b>84,19</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>150.136</b>	<b>92,80</b>	<b>148.270</b>	<b>91,75</b>

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable
--------------

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

--