

MUTUAFONDO RENTA FIJA ESPAÑOLA, FI

Nº Registro CNMV: 4574

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

Gestora: 1) MUTUACTIVOS, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA

Auditor: Ernst & Young SL

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

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

clientes@mutuactivos.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 08/03/2013

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 90% Bloomberg Series-E Spain Government 3-5 Years Bond Index y 10% Bloomberg Euro High Yield Ex Financieras 1-4 Years 5% Capping, que recogen la reinversión de los rendimientos, a efectos meramente informativos y/o comparativos. El fondo invierte un mínimo de un 70% de su exposición total en renta fija de emisores españoles y hasta un 30% en renta fija de emisores de otros países OCDE. Dicha renta fija podrá ser pública o privada (sin distribución predeterminada), incluyendo deuda subordinada (con preferencia de cobro posterior a los acreedores comunes), y hasta un 20% de la exposición total en bonos convertibles contingentes del tipo "principal write-down" (es decir, aquellos para los que la contingencia ligada al bono provocaría en caso de producirse una reducción del principal, lo que tendría efectos negativos en el valor liquidativo del fondo). Estos bonos se emiten generalmente a perpetuidad, con opciones de recompra para el emisor a partir de una fecha concreta. Se podrá invertir hasta un 25% de la exposición total en titulizaciones líquidas.

No existe predeterminación en cuanto a la calificación crediticia de las emisiones o emisores, por lo que se podría tener hasta un 100% de la cartera con baja calidad (inferior a BBB- por S&P o equivalente) lo que puede influir negativamente en la liquidez del fondo. La duración media de la cartera estará entre 0 y 6 años. Asimismo, el fondo podrá invertir en depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, siempre que sean líquidos. El riesgo divisa oscilará entre el 0 y el 10% de la exposición total. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,30
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,12	0,68	0,25	-0,57

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	8.114,05	11.737,07	93,00	98,00	EUR	0,00	0,00	10.000,00 Euros	NO
CLASE L	232.377,02	265.340,67	4,00	4,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO
CLASE D	292,63	788,39	9,00	12,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	961	1.773	2.830	4.410
CLASE L	EUR	27.737	51.825	55.302	85.300
CLASE D	EUR	34	113	95	61

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	118,4311	130,5230	129,0675	126,9371
CLASE L	EUR	119,3613	131,4990	129,9675	127,7837
CLASE D	EUR	115,3882	127,6452	126,7666	125,2931

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,10	0,00	0,10	0,30	0,00	0,30	mixta	0,01	0,02	Patrimonio
CLASE L	al fondo	0,09	0,00	0,09	0,26	0,00	0,26	mixta	0,01	0,02	Patrimonio
CLASE D	al fondo	0,23		0,23	0,67		0,67	patrimonio	0,01	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-9,26	-1,29	-5,30	-2,94	-0,14	1,13	1,68	3,99	3,08

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,44	22-08-2022	-0,85	13-06-2022	-1,31	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,46	22-07-2022	0,46	22-07-2022	0,63	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,90	3,17	3,13	2,28	1,16	0,89	3,40	0,95	1,02
Ibex-35	20,76	16,38	20,51	24,93	18,20	16,20	34,14	12,38	139,08
Letra Tesoro 1 año	0,86	1,14	0,85	0,38	0,26	0,19	0,39	0,16	0,15
BENCHMARK M.RENTA FIJA ESPAÑOLA (DESDE 2022)	4,68	5,20	5,28	3,39	1,86	1,24	3,41	1,32	1,55
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,67	2,67	2,41	1,98	1,82	1,82	1,92	1,35	1,69

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

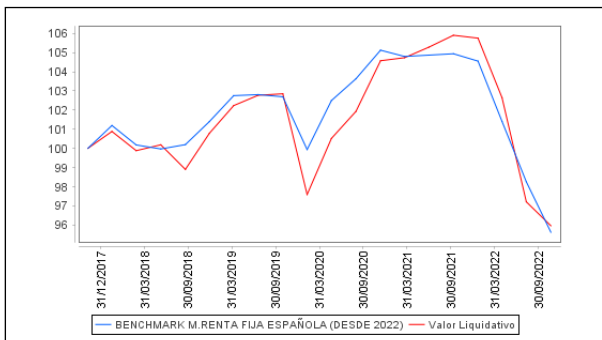
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,33	0,11	0,11	0,11	0,11	0,44	0,45	0,32	0,29

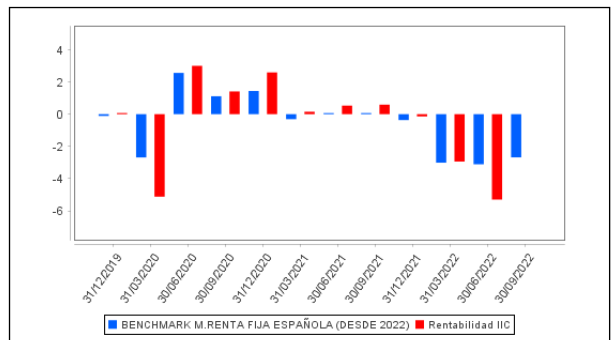
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE L .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-9,23	-1,27	-5,29	-2,93	-0,13	1,18	1,71		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,44	22-08-2022	-0,85	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,46	22-07-2022	0,46	22-07-2022		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,90	3,17	3,12	2,28	1,16	0,89	3,40		
Ibex-35	20,76	16,38	20,51	24,93	18,20	16,20	34,14		
Letra Tesoro 1 año	0,86	1,14	0,85	0,38	0,26	0,19	0,39		
BENCHMARK M.RENTA FIJA ESPAÑOLA (DESDE 2022)	4,68	5,20	5,28	3,39	1,86	1,24	3,41		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,10	3,10	2,88	2,43	2,31	2,31	2,86		

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

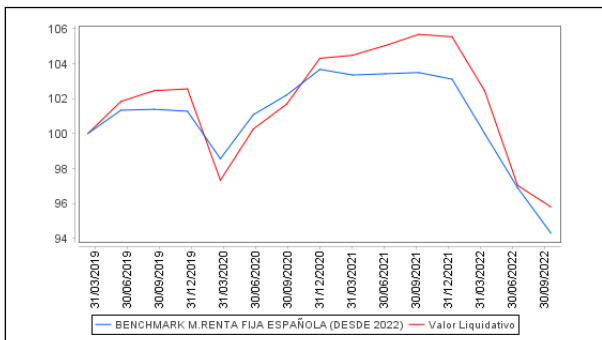
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,30	0,10	0,10	0,10	0,10	0,39	0,40	0,32	

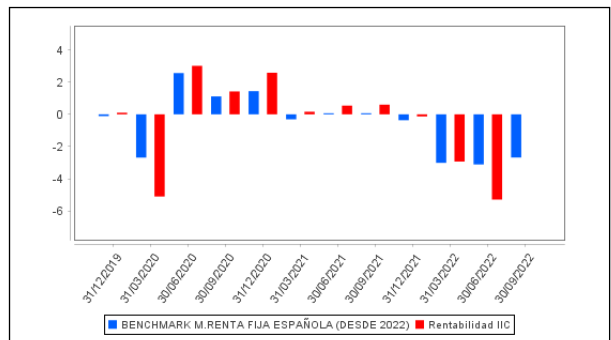
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE D .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-9,60	-1,41	-5,42	-3,06	-0,28	0,69	1,18	4,35	2,84

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,44	22-08-2022	-0,85	13-06-2022	-1,31	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,46	22-07-2022	0,46	22-07-2022	0,63	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,90	3,16	3,12	2,29	1,24	0,94	3,40	1,13	1,10
Ibex-35	20,76	16,38	20,51	24,93	18,20	16,20	34,14	12,38	139,08
Letra Tesoro 1 año	0,86	1,14	0,85	0,38	0,26	0,19	0,39	0,16	0,15
BENCHMARK M.RENTA FIJA ESPAÑOLA (DESDE 2022)	4,68	5,20	5,28	3,39	1,86	1,24	3,41	1,32	1,55
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,73	2,73	2,47	2,05	1,89	1,89	1,98	1,44	1,59

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

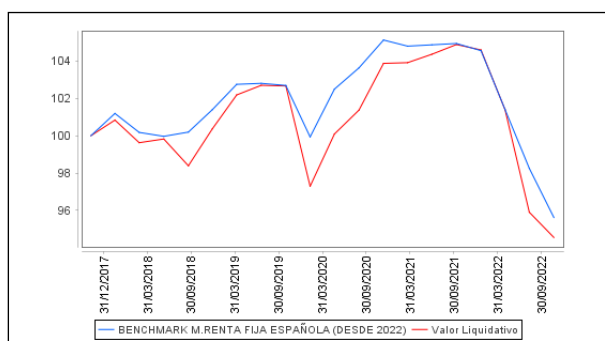
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,71	0,24	0,24	0,23	0,24	0,94	0,95	0,93	0,80

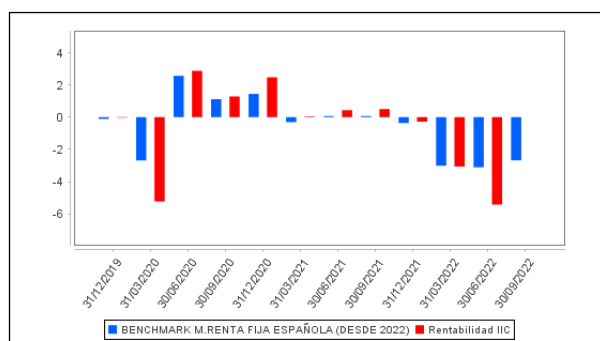
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	1.765.223	8.700	-1
Renta Fija Internacional	88.238	484	6
Renta Fija Mixta Euro	332.988	4.912	-2
Renta Fija Mixta Internacional	764.690	7.106	-1
Renta Variable Mixta Euro	29.716	44	-2
Renta Variable Mixta Internacional	572.322	4.877	-2
Renta Variable Euro	98.266	939	-9
Renta Variable Internacional	563.098	17.814	-3
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	49.917	868	-4
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	196.303	2.373	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	1.278.432	1.826	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0

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

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	27.630	96,16	29.153	86,82
* Cartera interior	11.285	39,28	12.613	37,56
* Cartera exterior	15.885	55,29	16.071	47,86
* Intereses de la cartera de inversión	-451	-1,57	-419	-1,25
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	910	3,17	889	2,65
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.113	3,87	4.461	13,28
(+/-) RESTO	-11	-0,04	-34	-0,10
TOTAL PATRIMONIO	28.732	100,00 %	33.580	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)	33.580	40.686	53.711	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-13,51	-13,86	-55,55	-12,47
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,08	-5,35	-9,56	-81,80
(+) Rendimientos de gestión	-1,00	-5,23	-9,26	-82,77
+ Intereses	0,00	-0,01	-0,01	-107,85
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,92	-5,59	-8,75	-85,22
± 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)	-0,16	0,05	-0,35	-409,87
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,08	0,32	-0,16	-77,75
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,01	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,08	-0,12	-0,30	-35,95
- Comisión de gestión	-0,09	-0,09	-0,26	-9,35
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,02	-6,68
- Gastos por servicios exteriores	0,02	-0,02	-0,02	-207,55
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	11,81
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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)	28.732	33.580	28.732	

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

3. Inversiones financieras

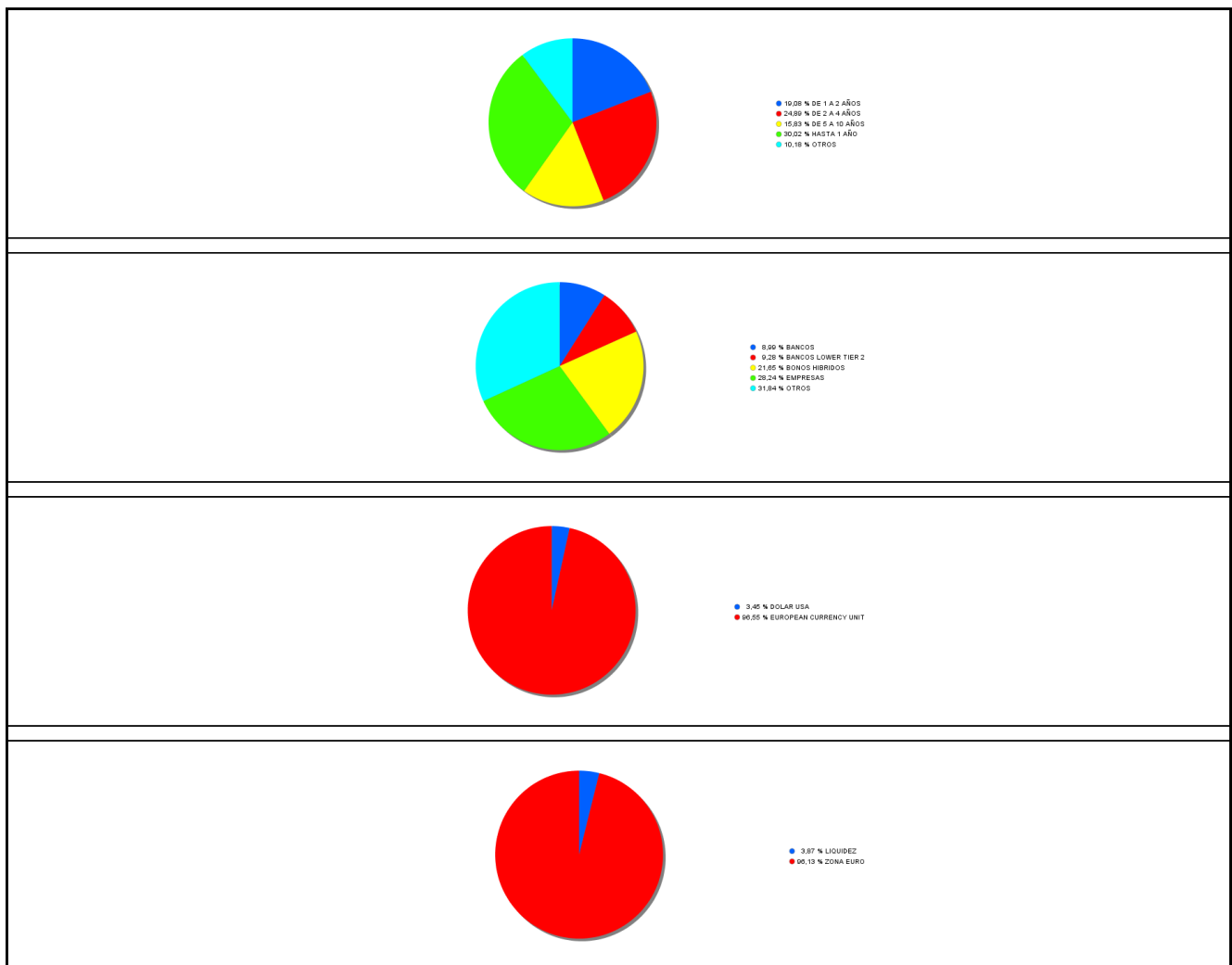
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	11.285	39,28	11.613	34,58
TOTAL RENTA FIJA	11.285	39,28	11.613	34,58
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	1.000	2,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	11.285	39,28	12.613	37,56
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	15.885	55,29	16.071	47,86
TOTAL RENTA FIJA	15.885	55,29	16.071	47,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	15.885	55,29	16.071	47,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	27.170	94,56	28.683	85,42

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
SUBYACENTE EURO/USD	Venta Futuro SUBYACE NTE EURO/USD 12500 0 Física	993	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		993	
TOTAL OBLIGACIONES		993	

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

El nuevo depositario pasa de ser BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, Sucursal en España en sustitución por BNP PARIBAS S.A., Sucursal en España, ambas entidades depositarias pertenecientes al mismo grupo que se han fusionado el pasado 1 de octubre, siendo absorbida la primera por la segunda en dicha fecha efectiva, y transmitiéndose en bloque por sucesión universal todos los activos (inclusive medios y recursos técnicos) y pasivos

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 88,32% sobre el patrimonio de la IIC.

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.

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

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

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

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Después de las fuertes caídas experimentadas en la primera mitad del año, comenzamos el trimestre habiendo aumentado tácticamente posiciones en renta variable, que deshicimos a partir de la última semana de julio. La situación

macro ha seguido empeorando y eso nos ha llevado a tener un sesgo más defensivo, primero bajando niveles y posteriormente aumentando las inversiones en compañías o fondos de inversión con un mayor componente de fortaleza de balance y generación de caja. Geográficamente aumentamos el peso relativo en EE.UU frente a Europa y bajamos emergentes. Pensamos que mientras la política monetaria siga siendo tan restrictiva, estas economías van a sufrir más, a pesar que los niveles de valoración son ya muy atractivos.

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

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 90% Bloomberg Series-E Spain Government 3-5 Years Bond Index y 10% Bloomberg Euro High Yield Ex Financieras 1-4 Years 5% Capping, que recogen la reinversión de los rendimientos, a efectos meramente informativos y/o comparativos.

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

El ratio de gastos soportados en el presente ejercicio se situó en 0,33% para la clase A, 0,30% para la clase L y en el 0,71% para la D, dentro de un nivel normal de gastos para este fondo que incluye los gastos por comisiones de gestión sobre patrimonio, depositario, de auditoría, etc. Sin comisiones variables (solo se hace efectivo el cobro de la cantidad generada a cierre de ejercicio). La evolución del patrimonio ha sido negativa ha disminuido en un 45,80% en el ejercicio para la clase A, ha disminuido la clase L en un 46,48%, y en la clase D en un 69,91%, el número de participes ha disminuido en 5 para la clase A y para la D en 3, el número total de participes del fondo asciende a 106, la rentabilidad neta acumulada del fondo se ha situado en un -9,26% para la clase A, -9,23% para la clase L y un -9,60% para 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 -1,45% en el periodo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el tercer trimestre no se han realizado operaciones en el fondo.

Activos ilíquidos: 48,31%, activos HY/NR: 45.05%

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El grado de cobertura medio se sitúa durante el periodo en el 101,31% y el 0,76% de apalancamiento medio. El fondo invierte en futuros de tipos de interés para cubrir el riesgo de duración. El fondo invierte en futuros de divisa eur/usd y eur/gbp con carácter de cobertura.

d) Otra información sobre inversiones.

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

Activos en situación de litigio: BESPL 2,63% 05/08/17 a la espera de la resolución del litigio iniciado junto con Pimco y Blackrock y del que se encargó Clifford Chance.

Duración al final del periodo: 2,79 años

Tir al final del periodo: 5,86%

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 3,17%, en el caso de la clase A, 3,17% para clase L y en la D ha sido de 3,16%, aumentando en todas las clases en comparación con el trimestre anterior. El nivel actual de volatilidad anual del fondo se encuentra en niveles inferiores en comparación con la volatilidad anual del Ibex 35, que se situó en el 16,38% e inferior a la de su benchmark (5,20%). De la misma forma, la volatilidad anual del fondo es superior a la de la Letra del Tesoro con vencimiento a un año, que se situó en el 1,14%.

El VaR histórico, que es el método utilizado para medir el riesgo global del fondo, indica la pérdida esperada del fondo con un nivel de confianza del 99% en un plazo de un mes, teniendo en cuenta la composición actual del fondo y el comportamiento reciente del mercado. El VaR del fondo, para la clase A se ha situado este último trimestre en el 2,67%, 3,10% para la clase L y para la clase D es 2,73%, aumentando respecto a los últimos trimestres.

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso, desarrollada en la sección 1ª del capítulo II de la Circular6/2010 de la CNMV. Dentro de este cálculo no se consideran las operaciones a plazo que correspondan a la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, aquellas en las que el diferimiento de la adquisición sea forzoso, las permutas de retorno total, ni las estrategias de gestión con derivados en las que no se genere una exposición adicional. La operativa con instrumentos derivados pueden comportar riesgos de mercado y contrapartida. Al final del trimestre, el porcentaje de instrumentos derivados medidos por la metodología del compromiso sobre el patrimonio de la IIC es 0,09%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

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.

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

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

Las fuertes caídas experimentadas en las bolsas en lo que va de año se explican, fundamentalmente, por el repunte de los tipos de interés. Sin embargo, pensamos que las expectativas de beneficios siguen siendo excesivamente altas y, en un entorno de fuerte desaceleración económica, como el que estamos esperando, los beneficios van a sufrir.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES000012J07 - Obligaciones KINGDOM OF SPAIN 1,000 2042-07-30	EUR	910	3,17	1.008	3,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		910	3,17	1.008	3,00
ES0205045026 - Obligaciones CRITERIA CAIXA SA 0,000 2027-10-28	EUR	589	2,05	614	1,83
ES0844251001 - Obligaciones BERCAJA BANCO SA 1,750 2023-10-06	EUR	750	2,61	781	2,33
ES0265936015 - Obligaciones ABANCA CORP BANCARIA 4,625 2025-04	EUR	457	1,59	469	1,40
ES0280907017 - Obligaciones UNICAJA BANCO SA 2,875 2029-11-13	EUR	794	2,76	827	2,46
ES0205072020 - Obligaciones GRUPO PIKOLIN 5,150 2026-12-14	EUR	382	1,33	331	0,98
ES0265936007 - Obligaciones ABANCA CORP BANCARIA 6,125 2024-01	EUR	299	1,04	302	0,90
ES0880907003 - Obligaciones UNICAJA BANCO SA 1,218 2026-11-18	EUR	404	1,41	453	1,35
ES0444251047 - Obligaciones BERCAJA BANCO SA 0,250 2023-10-18	EUR	781	2,72	791	2,35
ES0213679030 - Obligaciones BANKINTER SA 6,000 2028-12-18	EUR	651	2,26	682	2,03
ES0244251015 - Obligaciones BERCAJA BANCO SA 2,750 2025-07-23	EUR	414	1,44	438	1,31
ES0313307201 - Obligaciones BANKIA SA 0,875 2024-03-25	EUR	193	0,67	197	0,59
ES0343307015 - Obligaciones KUTXABANK SA 0,500 2024-09-25	EUR	1.973	6,87	2.005	5,97
ES0214974075 - Obligaciones GRUPO BILBAO VIZCAYA 0,274 2027-03	EUR	913	3,18	927	2,76
ES0305122006 - Bonos METROVACESA SA 4,100 2026-06-01	EUR	487	1,70	486	1,45
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		9.087	31,63	9.304	27,71
ES0422714123 - Bonos CAJAMAR CAJA RURAL S 0,875 2023-06-19	EUR	1.289	4,49	1.300	3,87
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.289	4,49	1.300	3,87
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		11.285	39,28	11.613	34,58
TOTAL RENTA FIJA		11.285	39,28	11.613	34,58
- Deposito BANCO CAMINOS, S.A. 0,000 2022 11 17	EUR	0	0,00	1.000	2,98
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	1.000	2,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		11.285	39,28	12.613	37,56
XS2189592616 - Bonos ACS SA 0,000 2025-06-17	EUR	1.004	3,49	1.030	3,07
XS2321651031 - Obligaciones VIA CELERE DESARROLL 2,625 2026-04	EUR	155	0,54	151	0,45
XS2343873597 - Obligaciones AEDAS HOMES SA 2,000 2026-08-15	EUR	180	0,63	178	0,53
XS2332219612 - Obligaciones NEINOR HOMES SA 2,250 2026-10-15	EUR	452	1,57	436	1,30
PTEDPYOM0020 - Obligaciones ENERGIAS DE PORTUGAL 1,875 2054-06	EUR	543	1,89	557	1,66
FR0014004QI5 - Obligaciones COVIVIO HOTELS SACA 0,000 2029-07-	EUR	230	0,80	240	0,71
US29265WAA62 - Obligaciones ENEL SPA 4,375 2043-09-24	USD	855	2,98	836	2,49
XS1724512097 - Obligaciones BANCO BILBAO VIZCAYA 0,085 2023-12	EUR	1.502	5,23	1.503	4,48
XS2334857138 - Obligaciones ENI SPA 2,750 2043-02-11	EUR	219	0,76	228	0,68
XS2186001314 - Obligaciones REPSOL INTERNATIONAL 4,247 2053-12	EUR	991	3,45	1.030	3,07
XS1996435688 - Obligaciones CEPSA FINANCE 1,000 2025-01-16	EUR	848	2,95	872	2,60
XS1684831982 - Obligaciones MERLIN PROPERTIES SO 2,375 2029-06	EUR	500	1,74	538	1,60
XS2363989273 - Bonos LAR ESPAÑA REAL ESTA 0,000 2026-04-22	EUR	402	1,40	442	1,32
XS1028942354 - Obligaciones ATRAIDIUS FINANCE BV 5,250 2024-09-	EUR	1.464	5,10	1.500	4,47
XS1224710399 - Bonos GAS NATURAL SDG SA 3,375 2024-04-24	EUR	646	2,25	651	1,94
XS2410367747 - Obligaciones TELEFONICA EMISIONES 2,880 2028-03	EUR	1.159	4,04	1.161	3,46
XS2353073161 - Obligaciones POSTE ITALIANE SPA 2,625 2029-06-2	EUR	540	1,88	530	1,58
XS2256949749 - Obligaciones ABERTIS INFRASTRUCT 3,248 2169-02	EUR	407	1,42	402	1,20
XS1799938995 - Obligaciones VOLKSWAGEN INT. FINA 3,375 2027-06	EUR	758	2,64	741	2,21
XS1812087598 - Obligaciones GRUPO ANTOLIN IRAUSA 1,687 2026-04	EUR	382	1,33	376	1,12
XS2357281174 - Obligaciones NH HOTEL GROUP SA 2,000 2026-07-02	EUR	263	0,91	268	0,80
XS2356570239 - Bonos OBRASCON HUARTE LAIN 3,300 2026-03-31	EUR	477	1,66	454	1,35
XS2383811424 - Obligaciones BANCO DE CREDITO SOC 1,750 2027-03	EUR	226	0,79	244	0,73
XS1551726810 - Obligaciones CELLNEX SA 2,875 2025-04-18	EUR	578	2,01	586	1,74
XS1814065345 - Obligaciones GESTAMP AUTOMOCION 1,625 2026-04-3	EUR	412	1,43	411	1,22
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		15.193	52,88	15.363	45,75
ES0305339006 - Bonos TYCHE GESTION BV 4,250 2023-05-03	EUR	692	2,41	707	2,11
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		692	2,41	707	2,11
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		15.885	55,29	16.071	47,86
TOTAL RENTA FIJA		15.885	55,29	16.071	47,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		15.885	55,29	16.071	47,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		27.170	94,56	28.683	85,42
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): PTBEQKOM0019 - Bonos BANCO ESPIRITO SANTO 0,000 2025-12-08	EUR	910	3,17	889	2,65

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)

