

MUTUAFONDO MIXTO SELECCION, FI

Nº Registro CNMV: 4682

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: 20/12/2013

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

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 50% Iboxx Euro Index World Wide Performance Overall 3 to 5 Years, 27% Merrill Lynch European Currency High Yield BB-B y 23% MSCI Europe en euros. Se invierte hasta un 30% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización y sector, y el resto en activos de renta fija, principalmente privada aunque también pública, incluyendo depósitos, instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, deuda subordinada (última en el orden de prelación de cobro), y hasta un 35% en titulizaciones líquidas.

Asimismo, se invertirá hasta un 25% de la exposición total en bonos canjeables por acciones (podrán comportarse como renta variable) o en bonos contingentes convertibles (emitidos normalmente a perpetuidad con opción de recompra para el emisor, y de producirse la contingencia, que está ligada al ratio de solvencia del emisor, pueden convertirse en acciones, lo cual puede tener impacto positivo o negativo en el valor liquidativo, o aplicar una quita al principal del bono, lo que afectaría negativamente al valor liquidativo), este porcentaje anterior está incluido dentro del 30% de la exposición total en renta variable.

No hay predeterminación por rating de emisiones/emisores de renta fija (incluso sin calificar). Duración media de la cartera de renta fija: entre -3 y 6 años. Los emisores y mercados serán principalmente OCDE, con un máximo del 40% en emisores/mercados emergentes (puede haber concentración geográfica/sectorial). La suma de renta variable de emisores no Zona Euro más la exposición a riesgo divisa podrá superar el 30%. Exposición máxima a riesgo de mercado por derivados: patrimonio neto. Se invierte 0-100% en IIC financieras, principalmente ETF-UCITS (máximo 10% en IIC no ETF-UCITS).

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	0,11	0,28	0,48	0,14
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,14	0,64	0,20	-0,54

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	516.126,07	582.230,91	345,00	364,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO
CLASE C	158.179,14	167.219,04	61,00	68,00	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	51.241	87.240	74.083	45.071
CLASE C	EUR	16.367	19.928	20.153	23.237

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	99,2805	110,3923	108,2994	109,1292
CLASE C	EUR	103,4683	114,1914	110,9119	110,6496

(*)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	0,32		0,32	0,93		0,93	patrimonio	0,01	0,03	Patrimonio
CLASE C	al fondo	0,06		0,06	0,19		0,19	patrimonio	0,01	0,03	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	Año t-5
Rentabilidad IIC	-10,07	-0,88	-6,35	-3,11	0,53	1,93	-0,76	4,71	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,48	22-09-2022	-0,79	13-06-2022	-1,80	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,45	11-07-2022	0,45	11-07-2022	1,03	24-03-2020

(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	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,07	3,39	3,24	2,44	1,29	1,11	4,27	1,61	
Ibex-35	20,76	16,38	20,51	24,93	18,20	16,20	34,14	12,38	
Letra Tesoro 1 año	0,86	1,14	0,85	0,38	0,26	0,19	0,39	0,16	
BENCHMARK MUTUAFONDO MIXTO SELECCION (DESDE 2021)	6,23	6,06	7,39	5,06	3,36	2,88	9,84	2,77	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,91	2,91	2,64	2,22	2,07	2,07	2,40	2,17	

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

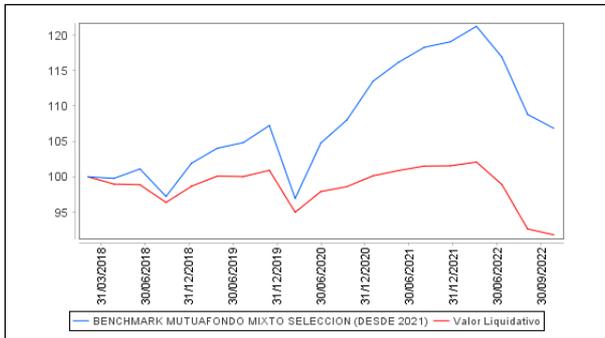
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,06	0,35	0,36	0,35	0,36	1,42	1,44	1,37	1,41

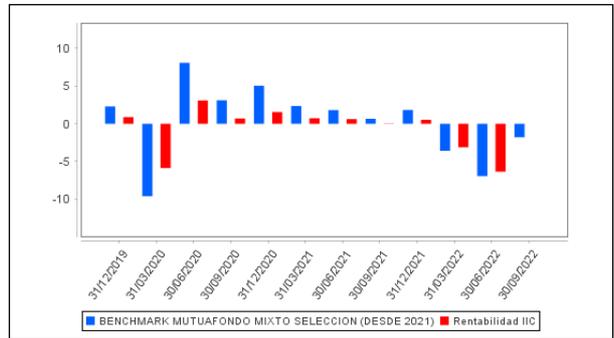
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-9,39	-0,63	-6,12	-2,87	0,78	2,96	0,24	5,60	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,48	22-09-2022	-0,79	13-06-2022	-1,79	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,45	11-07-2022	0,45	11-07-2022	1,04	24-03-2020

(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	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,07	3,40	3,23	2,44	1,30	1,11	4,26	1,62	
Ibex-35	20,76	16,38	20,51	24,93	18,20	16,20	34,14	12,38	
Letra Tesoro 1 año	0,86	1,14	0,85	0,38	0,26	0,19	0,39	0,16	
BENCHMARK MUTUAFONDO MIXTO SELECCION (DESDE 2021)	6,23	6,06	7,39	5,06	3,36	2,88	9,84	2,77	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,93	2,93	2,72	2,34	2,26	2,26	2,66	1,73	

(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.

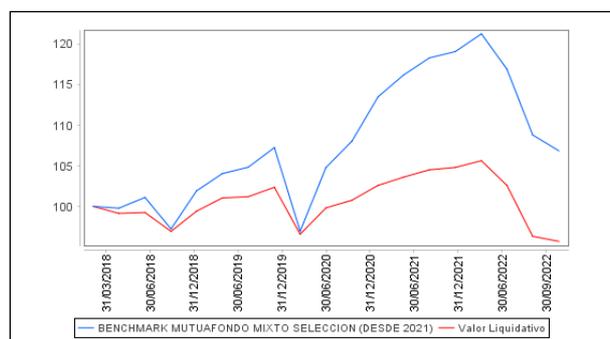
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,32	0,10	0,11	0,10	0,10	0,42	0,44	0,45	

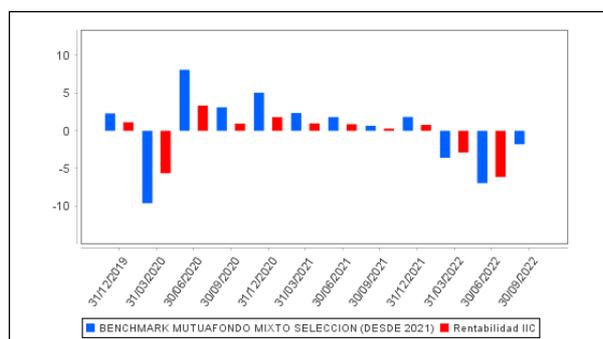
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	56.000	82,83	64.613	85,32
* Cartera interior	8.668	12,82	6.379	8,42
* Cartera exterior	46.720	69,10	57.684	76,17
* Intereses de la cartera de inversión	152	0,22	101	0,13
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	461	0,68	450	0,59
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	10.599	15,68	11.213	14,81
(+/-) RESTO	1.009	1,49	-97	-0,13
TOTAL PATRIMONIO	67.608	100,00 %	75.729	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)	75.729	89.032	107.168	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-10,75	-9,38	-35,26	-3,21
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,65	-6,41	-10,65	-91,32
(+) Rendimientos de gestión	-0,38	-6,15	-9,79	-94,60
+ Intereses	0,01	-0,01	0,00	-159,44
+ Dividendos	0,02	0,02	0,04	-34,58
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	-4,39	-6,58	-100,03
± 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)	-0,48	0,14	0,05	-387,46
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,02	-2,03	-1,23	-99,03
± Otros resultados	0,09	0,12	0,17	-39,17
± Otros rendimientos	0,00	0,00	-2,24	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,27	-0,27	-0,88	-16,12
- Comisión de gestión	-0,26	-0,26	-0,77	-16,08
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,03	-18,12
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,08	-14,91
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	6,15
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-74,79
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,02	-50,78
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,01	0,02	-50,94
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-40,81
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	67.608	75.729	67.608	

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

3. Inversiones financieras

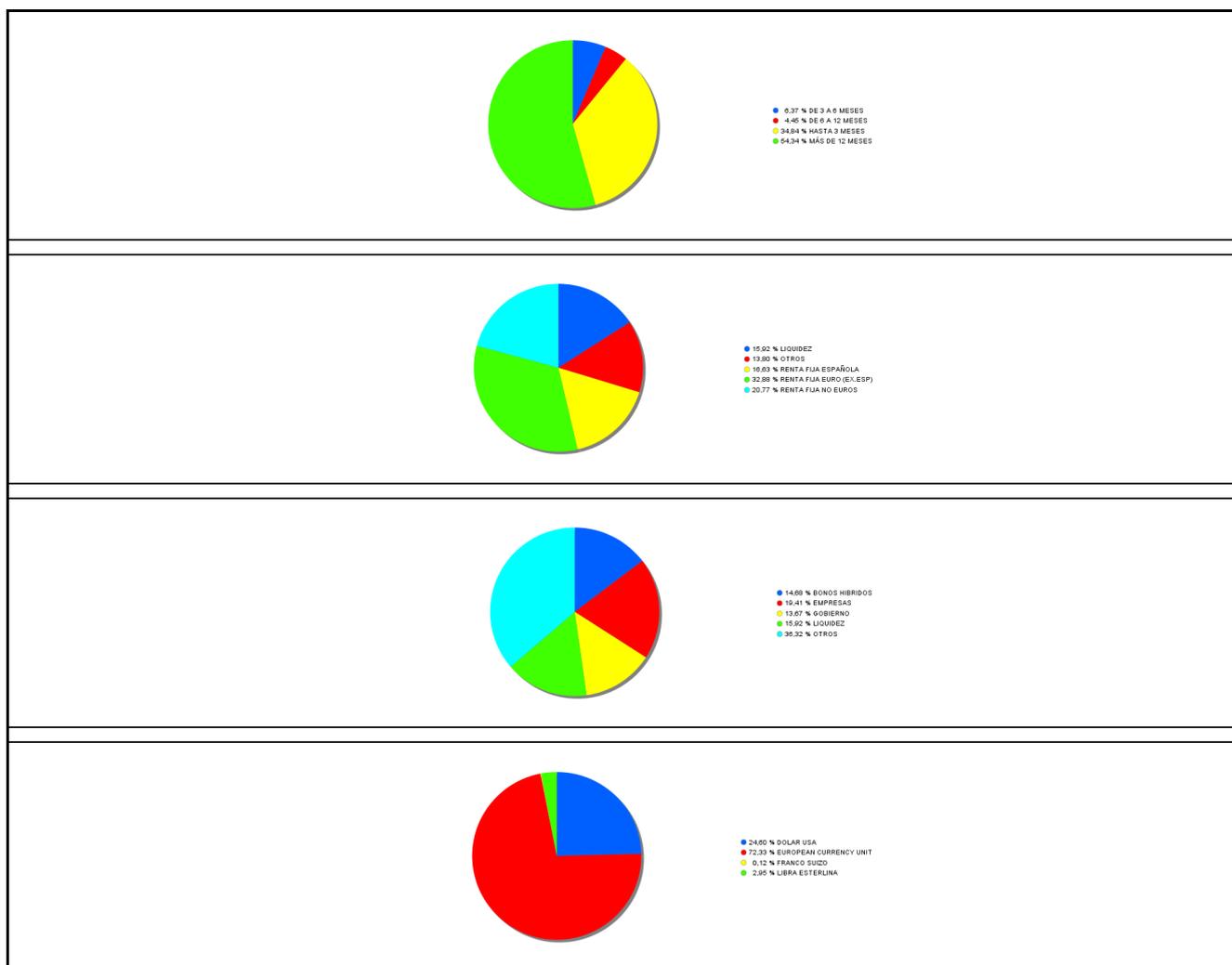
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	8.097	11,98	6.193	8,18
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	699	1,03	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	8.796	13,01	6.193	8,18
TOTAL DEPÓSITOS	300	0,44	300	0,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	9.096	13,45	6.493	8,57
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	37.399	55,32	39.428	52,06
TOTAL RENTA FIJA	37.399	55,32	39.428	52,06
TOTAL IIC	8.890	13,15	17.945	23,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	46.288	68,47	57.372	75,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	55.384	81,92	63.866	84,34

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
EURO STOXX 50	Compra Opcion EURO STOXX 50 10 Fisica	455	Inversión
Total subyacente renta variable		455	
INDICE INFLACCION USA SWAP	Permutas financieras SWAP INFLACION 3,079 2904203	714	Inversión
INDICE INFLACCION USA SWAP	Permutas financieras SWAP INFLATION 2,8275 2406203	612	Inversión
Total otros subyacentes		1326	
TOTAL DERECHOS		1781	
EURO STOXX 50	Emisión Opcion EURO STOXX 50 10 Fisica	494	Inversión
S P 500	Compra Futuro S P 500 50 Fisica	199	Inversión
Total subyacente renta variable		693	
SUBYACENTE EURO/CHF	Venta Futuro SUBYACENTE EURO/CHF 125000 Fisica	389	Inversión
SUBYACENTE EURO/GBP	Venta Futuro SUBYACENTE EURO/GBP 125000 Fisica	2.741	Inversión
SUBYACENTE EURO/USD	Venta Futuro SUBYACENTE EURO/USD 125000 Fisica	14.077	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		17207	
BUNDESREPUB. DEUTSCH 0% 15/08/2031	Venta Futuro BUNDESREPUB. DEUTSCH 0% 15/08/2031 10	1.400	Inversión
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAN 1,25% 15/08/2048	Compra Futuro BUNDESREPUB. DEUTSCHLAN 1,25% 15/08/	600	Inversión
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0,5% 15/08/2027	Venta Futuro BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0,5% 15/08/2	2.500	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 0,4% 13/09/2024	Venta Futuro BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 0,4% 13/09/20	11.700	Inversión
INDICE INFLACCION USA SWAP	Permutas financieras SWAP INFLACCION 3,079 2904203	714	Inversión
INDICE INFLACCION USA SWAP	Permutas financieras SWAP INFLATION 2,8275 2406203	612	Inversión
INDICE ITRAXX EUR CROSSVER 5Y ITXEX538	Permutas financieras CDS(002)MARKIT ITRX EUR XOVER	3.774	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE ITRAXX EUR CROSSVER 5Y ITXEX538	Permutas financieras CDS(002)MARKIT ITRX EUR XOVER	1.318	Objetivo concreto de rentabilidad
US TREASURY N/B 1,5% 30/09/2024	Venta Futuro US TREASURY N/B 1,5% 30/09/2024 2000	803	Inversión
US TREASURY N/B 1,875% 28/02/2027	Venta Futuro US TREASURY N/B 1,875% 28/02/2027 100	5.820	Inversión
US TREASURY N/B 3,25% 30/06/2029	Compra Futuro US TREASURY N/B 3,25% 30/06/2029 100	3.312	Inversión
Total otros subyacentes		32553	
TOTAL OBLIGACIONES		50453	

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) No tiene partícipes significativos.

d) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es de 164.221,30 euros, suponiendo un 0,23% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 15 euros.

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 164.221,30 euros suponiendo un 0,23% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 15 euros.

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

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Después de las fuertes caídas experimentadas en la primera mitad del año, comenzamos el trimestre habiendo aumentado tácticamente posiciones en renta variable, que deshicimos a partir de la última semana de julio. La situación macro ha seguido empeorando y eso nos ha llevado a tener un sesgo más defensivo, primero bajando niveles y posteriormente aumentando las inversiones en compañías o fondos de inversión con un mayor componente de fortaleza de balance y generación de caja. Geográficamente aumentamos el peso relativo en EE.UU frente a Europa y bajamos emergentes. Pensamos que mientras la política monetaria siga siendo tan restrictiva, estas economías van a sufrir más, a pesar de 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 50% Iboxx Euro Index World Wide Performance Overall 3 to 5 Years, 27% Merrill Lynch European Currency High Yield BB-B y 23% MSCI World Net Total Return (en euros). El índice de referencia se utiliza a efectos meramente comparativos.

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

El ratio de gastos soportados se situó en 1,06% acumulado para la clase A y 0,32% para la clase C, incluyendo los gastos

por comisiones de gestión sobre patrimonio, depositario, de auditoría, etc. El desglose del Ratio de gastos sintético, para identificar qué parte del mismo se debe a la propia IIC (ratio de gastos directo) y qué parte se corresponde con la inversión en las IIC subyacentes (ratio de gastos indirecto), es el siguiente un 0,97% directo y un 0,09% indirecto para la clase A, un 0,23 directo y un 0,09 indirecto para la clase C. El número de partícipes ha disminuido para la clase A en 19, y en 7 en la C, el total de partícipes en el fondo es de 406. El patrimonio ha disminuido en este ejercicio en un 41,26% para la clase A y disminuyó un 17,87% para la C. La rentabilidad neta del fondo acumulada se situó en el -10,07% en la clase A y en el -9,39% en la clase C.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

Los fondos de la misma categoría de renta fija mixta internacional gestionados por Mutuactivos SAU SGIIC tuvieron una rentabilidad media del -1,11% en el periodo. En el cuadro de Comparativa puede verse el comportamiento relativo del Fondo con respecto a la rentabilidad media de los fondos de la Gestora con su misma vocación inversora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el entorno descrito, hemos reducido durante el período la exposición a renta variable y fondos alternativos y aumentado el peso del crédito de alta calidad, donde vemos más valor. En renta variable el atractivo relativo ha disminuido, puesto que las valoraciones se han ajustado descontando un entorno de tipos de interés más altos, pero no lo han hecho todavía las expectativas de beneficios futuros en un entorno económico más complejo. Por ello, hemos reducido la exposición desde el 7,5% del trimestre anterior hasta un 5,7% de forma proporcional. No obstante, seguimos favoreciendo la renta variable de Estados Unidos y Japón en términos relativos frente a Europa y Emergentes, donde estamos infra ponderados.

Dentro de los fondos alternativos hemos reducido la exposición del 6,8% al 4,2%. Por un lado, hemos vendido toda la posición en Gamco Merger Arbitrage, fondo que se beneficia de la actividad de fusiones & adquisiciones, que pensamos se va a ralentizar por los mayores tipos de interés. Además, hemos reducido a la mitad la exposición al fondo long-short Exane Ceres. Es la cartera de crédito, cuyo peso ha aumentado del 42% al 47% donde hemos incrementado el riesgo del fondo, con una subida de la duración de crédito de 1,57 años a 1,69. La subida se ha realizado por Bonos de financieras y por Empresas Investment Grade, donde vemos un atractivo relativo alto. Por el contrario, mantenemos coberturas de CDS sobre Crossover del 7% del patrimonio que compensan parcialmente la exposición de la cartera a activos HY concretos.

En lo que se refiere a la duración de tipos de interés esta se ha mantenido entono a 2,28 años durante el trimestre, ya que el carry que ofrecen los bonos de gobierno es más atractivo. Una parte relevante de esta duración se está implementando en Bono americano, donde, pese al coste de la cobertura a euros, vemos un mayor atractivo relativo. Todo lo anterior se combina con una posición de liquidez y activos de corto plazo de un 25% del patrimonio. Desde el punto de vista de las divisas, mantenemos una exposición a dólares del 3,6% que nos sirve como elemento diversificador en el actual entorno de incertidumbre y fortaleza del billete verde.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Se han realizado durante el trimestre operaciones de compraventa de futuros sobre índices de renta variable, renta fija, y divisas para ajustar los niveles de exposición a nuestro objetivo de asset allocation. El Grado de cobertura medio se sitúa en el 97,61% y el apalancamiento medio está en el 41,92%.

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 sobre patrimonio al final del periodo: 2,28 años

Tir sobre patrimonio al final del periodo: 3,37%

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 3,39% para la clase A y 3,40 % para la clase C 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 16,38% y a la de su benchmark (6,06%) y superiores 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 se ha situado este último trimestre en el 2,91% para la clase A, aumentando respecto al trimestre anterior y 2,93% para la clase C aumentando también.

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 41,09%.

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. Durante el cuarto trimestre de 2022 el fondo se moverá siguiendo las líneas estratégicas descritas, siempre en línea con su política de inversiones.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02212097 - Letras KINGDOM OF SPAIN 0,565 2022-12-09	EUR	1.997	2,95	0	0,00
ES0L02302104 - Letras KINGDOM OF SPAIN 0,576 2023-02-10	EUR	2.499	3,70	2.502	3,30
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		4.496	6,65	2.502	3,30
ES0380907057 - Bonos UNICAJA BANCO SA 4,500 2025-06-30	EUR	299	0,44	302	0,40
ES0844251001 - Obligaciones BERCAJA BANCO SA 1,750 2023-10-06	EUR	567	0,84	590	0,78
ES0265936015 - Obligaciones ABANCA CORP BANCARIA 4,625 2025-04	EUR	456	0,67	468	0,62
ES0280907017 - Obligaciones UNICAJA BANCO SA 2,875 2029-11-13	EUR	265	0,39	276	0,36
ES0205072020 - Obligaciones GRUPO PIKOLIN 5,150 2026-12-14	EUR	286	0,42	248	0,33
ES0880907003 - Obligaciones UNICAJA BANCO SA 1,218 2026-11-18	EUR	270	0,40	302	0,40
ES0305063010 - Bonos SIDEJU SA 2,500 2025-03-18	EUR	254	0,38	259	0,34
ES0840609004 - Obligaciones CAIXABANK SA 1,687 2024-06-13	EUR	370	0,55	387	0,51
ES0244251015 - Obligaciones BERCAJA BANCO SA 2,750 2025-07-23	EUR	331	0,49	351	0,46
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.097	4,58	3.183	4,20
ES0312298021 - Obligaciones AHORRO Y TITULIZACION 3,750 2022-12	EUR	504	0,74	508	0,67
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		504	0,74	508	0,67
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		8.097	11,98	6.193	8,18
XS2538748646 - Pagarés ACCIONA SA 1,630 2022-12-21	EUR	699	1,03	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		699	1,03	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		8.796	13,01	6.193	8,18
- Depósito BANCO CAMINOS, S.A. 0,000 2022 11 17	EUR	300	0,44	300	0,40
TOTAL DEPÓSITOS		300	0,44	300	0,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		9.096	13,45	6.493	8,57
EU000A3KXSE1 - Obligaciones UNION EUROPEA 0,000 2031-07-04	EUR	546	0,81	587	0,78
EU000A284451 - Bonos UNION EUROPEA 0,000 2025-11-04	EUR	151	0,22	155	0,21
EU000A3KTGV8 - Bonos UNION EUROPEA 0,000 2026-07-06	EUR	820	1,21	855	1,13
XS2264054706 - Obligaciones HONG KONG SPECIAL AD 0,000 2026-03	USD	183	0,27	174	0,23
EU000A3K4C42 - Obligaciones UNION EUROPEA 0,400 2037-02-04	EUR	279	0,41	308	0,41
EU000A283859 - Obligaciones UNION EUROPEA 100,000 2030-10-04	EUR	161	0,24	172	0,23
IT0005466013 - Obligaciones REPUBLICA DE ITALIA 0,475 2032-06-	EUR	439	0,65	0	0,00
US91282CDY49 - Obligaciones ESTADOS UNIDOS DE AM 0,937 2032-02	USD	3.695	5,46	3.708	4,90
XS2226969686 - Bonos REPUBLIC OF KOREA 0,000 2025-09-16	EUR	457	0,68	476	0,63
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		6.730	9,95	6.436	8,50
ES0L02207089 - Letras KINGDOM OF SPAIN 0,553 2022-07-08	EUR	0	0,00	1.904	2,51
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	1.904	2,51
XS2267889991 - Obligaciones ATLANTIA SPA 0,000 2028-09-04	EUR	157	0,23	166	0,22
XS2244415175 - Obligaciones DAA PLC 0,000 2032-08-05	EUR	172	0,25	185	0,24
XS2361254597 - Obligaciones SOFTBANK GROUP CORP 1,437 2026-10-	EUR	239	0,35	241	0,32
XS2362416617 - Obligaciones SOFTBANK GROUP CORP 1,937 2032-04-	EUR	348	0,51	357	0,47
USU81522AC57 - Bonos SEVEN & I HOLDINGS C 0,475 2026-01-12	USD	89	0,13	84	0,11
XS2201946634 - Obligaciones MERLIN PROPERTIES SO 0,000 2027-04	EUR	359	0,53	379	0,50
XS2300292963 - Obligaciones CELLNEX TELECOM SA 0,000 2028-10-1	EUR	149	0,22	149	0,20
US842587DF14 - Obligaciones SOUTHERN CO/THE 0,000 2025-10-15	USD	0	0,00	171	0,23
XS2352861574 - Bonos SA GLOBAL SUKUK LTD 0,473 2024-05-17	USD	572	0,85	542	0,72
XS2231183646 - Obligaciones ABERTIS INFRAESTRUTU 0,000 2029-09	EUR	82	0,12	86	0,11
BE0002875566 - Obligaciones KBC GROUP NV 3,000 2030-08-26	EUR	721	1,07	0	0,00
XS2197683894 - Obligaciones BAT INTL FINANCE 0,000 2028-06-26	GBP	214	0,32	249	0,33
XS2243636219 - Obligaciones GAZPROM PJSC 0,000 2040-01-26	EUR	210	0,31	98	0,13
US056752AV05 - Obligaciones BAIDU INC - SPON ADR 0,812 2027-01	USD	174	0,26	169	0,22
FR0014002PC4 - Obligaciones TIKEHAU CAPITAL SCS 1,625 2029-01-	EUR	223	0,33	229	0,30
US50066RAQ92 - Obligaciones KOREA NATIONAL OIL C 1,187 2031-04	USD	631	0,93	627	0,83
XS2332219612 - Obligaciones NEINOR HOMES SA 2,250 2026-10-15	EUR	254	0,38	245	0,32
US75737FAE88 - Obligaciones REDFIN CORP 0,250 2027-04-01	USD	151	0,22	145	0,19
US722304AC65 - Cupón_Cero PINDIODOU 100,000 2023-12-01	USD	412	0,61	379	0,50
XS2332692719 - Bonos ASOS PLC 0,375 2026-04-16	GBP	135	0,20	151	0,20
BE0002638196 - Obligaciones KBC GROUP NV 2,375 2024-09-05	EUR	362	0,54	381	0,50
CH1100259816 - Obligaciones RUSSIAN RAILWAYS VIA 3,125 2027-06	CHF	40	0,06	29	0,04
XS2193663619 - Obligaciones BP CAPITAL MARKETS P 4,250 2027-03	GBP	262	0,39	278	0,37

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2391779134 - Obligaciones BRITISH AMERICAN TOB 3,000 2026-09	EUR	524	0,78	515	0,68
XS2193662728 - Obligaciones BP CAPITAL MARKETS P 3,625 2169-06	EUR	384	0,57	228	0,30
XS2451803063 - Obligaciones BAYER AG 5,375 2049-06-25	EUR	418	0,62	421	0,56
XS2391790610 - Obligaciones BRITISH AMERICAN TOB 3,750 2029-06	EUR	202	0,30	203	0,27
FR0013221140 - Obligaciones LA POSTE 2,650 2025-12-01	USD	801	1,18	772	1,02
FR0013367612 - Obligaciones ELECTRICITE DE FRANC 4,000 2027-10	EUR	281	0,42	283	0,37
FR0013452893 - Obligaciones TIKEHAU CAPITAL SCS 2,250 2026-09-	EUR	271	0,40	278	0,37
FR0014003YZ5 - Obligaciones KORIAN SA 4,125 2052-03-15	GBP	262	0,39	278	0,37
FR0013457405 - Obligaciones FFP 1,875 2026-10-30	EUR	172	0,25	186	0,25
NO0011088593 - Bonos DNO ASA 1,968 2026-03-09	USD	335	0,50	319	0,42
US09660V2A05 - Obligaciones BNP PARIBAS SECURITI 2,187 2028-03	USD	352	0,52	356	0,47
US620076BW88 - Obligaciones MOTOROLA INC 2,800 2032-03-01	USD	825	1,22	817	1,08
USU8302LAK45 - Obligaciones TALLGRASS ENERGY PAR 3,000 2029-09	USD	512	0,76	484	0,64
USF2R125CE38 - Obligaciones CREDIT AGRICOLE SA 2,000 2028-01-1	USD	525	0,78	523	0,69
USU0044VAF32 - Obligaciones APOLLO MANAGEMENT 2,475 2024-12-17	USD	29	0,04	27	0,04
US55354GAL41 - Obligaciones MSCI INC 1,937 2031-02-17	USD	552	0,82	547	0,72
US23311PAA84 - Obligaciones DCP MIDSTREAM LP 3,687 2170-06-15	USD	119	0,18	100	0,13
USCT71968AB41 - Obligaciones PARKLAND FUEL COPR 2,937 2027-07-1	USD	245	0,36	226	0,30
US29265WAA62 - Obligaciones ENEL SPA 4,375 2043-09-24	USD	528	0,78	516	0,68
XS1528093799 - Obligaciones ATLANTIA SPA 1,750 2027-02-01	EUR	251	0,37	264	0,35
XS2114413565 - Obligaciones AT&T CORP 2,875 2025-05-01	EUR	354	0,52	350	0,46
XS232996109 - Obligaciones PERSHING SQUARE HOLD 1,375 2027-08	EUR	843	1,25	858	1,13
XS2304675791 - Obligaciones EP INFRASTRUCTURE AS 1,816 2030-12	EUR	181	0,27	191	0,25
XS1888179477 - Obligaciones VODAFONE GROUP PLC 3,100 2027-01-0	EUR	315	0,47	312	0,41
XS1888180640 - Obligaciones VODAFONE GROUP PLC 6,250 2024-10-0	USD	202	0,30	190	0,25
XS2087622069 - Obligaciones STRYKER CORP 0,250 2024-11-04	EUR	107	0,16	109	0,14
XS2049422343 - Obligaciones SWISS RE FINANCE LUX 4,250 2051-09	USD	179	0,26	179	0,24
XS2060691719 - Obligaciones HELLENIC PETROLEUM F 1,000 2024-10	EUR	96	0,14	95	0,13
XS2448335351 - Obligaciones PROSEGUR SA 2,500 2029-01-06	EUR	733	1,08	770	1,02
XS2056697951 - Obligaciones AIB GROUP PLC 2,625 2024-10-09	EUR	274	0,41	288	0,38
XS2155486942 - Obligaciones GRENKE FINANCE PLC 3,950 2025-07-0	EUR	364	0,54	382	0,51
XS2308313860 - Obligaciones AUSNET SERVICES 1,625 2026-09-11	EUR	798	1,18	775	1,02
XS2334857138 - Obligaciones ENI SPA 2,750 2043-02-11	EUR	88	0,13	92	0,12
XS1548475968 - Obligaciones INTESA SANPAOLO SPA 3,875 2034-01-	EUR	361	0,53	384	0,51
XS2186001314 - Obligaciones REPSOL INTERNATIONAL 4,247 2053-12	EUR	587	0,87	608	0,80
XS2077670003 - Obligaciones BAYER AG 2,375 2025-05-12	EUR	262	0,39	255	0,34
XS2242929532 - Obligaciones ENI SPA 100,000 2050-01-13	EUR	114	0,17	118	0,16
XS2360853332 - Obligaciones PROSUS NV 1,288 2029-04-13	EUR	496	0,73	527	0,70
XS2242931603 - Obligaciones ENI SPA 100,000 2048-10-13	EUR	99	0,15	104	0,14
XS2397251807 - Obligaciones HEIMSTADEN BOST 3,625 2026-10-13	EUR	384	0,57	343	0,45
XS1275957121 - Obligaciones INTERCONTINENTAL HOT 3,750 2025-05	GBP	203	0,30	223	0,29
XS2065555562 - Obligaciones BANK OF IRELAND PLC 2,375 2024-10-	EUR	340	0,50	348	0,46
XS1109765005 - Obligaciones INTESA SANPAOLO SPA 3,928 2026-09-	EUR	191	0,28	198	0,26
XS1996435688 - Obligaciones CEPSA FINANCE 1,000 2025-01-16	EUR	189	0,28	194	0,26
XS2231191748 - Obligaciones CPI PROPERTY GROUP 4,875 2032-08-1	EUR	400	0,59	358	0,47
XS2444286145 - Obligaciones ALFA LAVAL AB 1,375 2028-11-20	EUR	209	0,31	208	0,28
XS2430287362 - Obligaciones PROSUS NV 2,085 2030-01-21	EUR	77	0,11	82	0,11
XS1700709683 - Obligaciones PIONEER INVESTMENTS 2,312 2027-10-	EUR	307	0,45	337	0,44
XS2048709427 - Obligaciones NATIONWIDE BUILDING 5,875 2028-12-	GBP	337	0,50	375	0,50
XS2331921390 - Obligaciones ANIMA HOLDING SPA 1,500 2028-04-24	EUR	168	0,25	177	0,23
XS2353073161 - Obligaciones POSTE ITALIANE SPA 2,625 2029-06-2	EUR	324	0,48	318	0,42
XS2434701616 - Obligaciones ATLANTIA SPA 1,625 2028-01-25	EUR	159	0,23	168	0,22
XS2014371137 - Obligaciones CARTESIAN RESIDENT_ 0,127 2054-11-	EUR	186	0,28	191	0,25
XS1824424706 - Obligaciones PETROLEOS MEXICANOS 4,750 2029-02-	EUR	69	0,10	75	0,10
XS2346125573 - Obligaciones POLSKI KONCERN NAFTO 1,125 2028-02	EUR	78	0,12	79	0,10
XS2462466611 - Obligaciones AKZO NOBEL NV 1,500 2028-03-28	EUR	380	0,56	395	0,52
XS2342732562 - Obligaciones VOLKSWAGEN INT. FINA 3,748 2059-12	EUR	423	0,63	427	0,56
XS1224953882 - Obligaciones EUROFINS 4,875 2023-05-01	EUR	0	0,00	299	0,40
XS2003473829 - Obligaciones LEASEPLAN CORPORATI 3,687 2024-05	EUR	354	0,52	381	0,50
XS2468979302 - Obligaciones PPF TELECOM GROUP BV 3,125 2027-04	EUR	551	0,82	574	0,76
XS2387675395 - Obligaciones SOUTHERN CO/THE 1,875 2027-06-24	EUR	417	0,62	237	0,31
XS1140860534 - Obligaciones GENERALI FUND MANAGE 4,596 2025-11	EUR	730	1,08	388	0,51
XS2033327854 - Obligaciones TRAFIGURA GROUP PT 3,750 2024-07-3	EUR	196	0,29	186	0,25
XS2356570239 - Bonos OBRASCON HUARTE LAIN 3,300 2026-03-31	EUR	157	0,23	150	0,20
USV6703DAC84 - Obligaciones BHARTI AIRTEL LTD 1,987 2047-03-04	USD	0	0,00	638	0,84
FR0014003S56 - Obligaciones ELECTRICITE DE FRANC 2,625 2052-12	EUR	279	0,41	282	0,37
US819047AB70 - Cupón Cero SHAKE SHACK INC - CL 3,032 2028-03-0	USD	344	0,51	316	0,42
USCT7196GAB61 - Obligaciones PARKLAND CORP 2,312 2030-05-01	USD	44	0,07	41	0,05
XS2240469523 - Bonos BAYERISCHE MOTOREN W 0,000 2023-10-02	EUR	301	0,45	301	0,40
XS2461786829 - Bonos CEZ AS 2,375 2027-04-06	EUR	299	0,44	311	0,41
USG7052TAF87 - Obligaciones PETROFAC LTD-W 4,875 2026-11-16	USD	160	0,24	150	0,20
US84921RAB69 - Cupón Cero SPOTIFY AB 2,232 2026-03-16	USD	0	0,00	286	0,38
XS2154325489 - Obligaciones SYNGENTA FINANCE NV 3,375 2026-04-	EUR	540	0,80	562	0,74
USF2R125CD54 - Obligaciones CREDIT AGRICOLE SA 2,031 2031-12-2	USD	395	0,58	393	0,52

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2199369070 - Obligaciones BANKINTER SA 0,000 2027-07-19	EUR	363	0,54	385	0,51
NO0010852643 - Obligaciones DNO ASA 2,093 2024-05-29	USD	0	0,00	102	0,13
XS2207430120 - Obligaciones TENNETHOLDING BV 0,000 2049-12-29	EUR	155	0,23	159	0,21
XS2385642041 - Obligaciones TRAFIGURA GROUP PT 2,937 2027-07-0	USD	168	0,25	158	0,21
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		29.869	44,18	30.060	39,69
NO0010824006 - Bonos MARINE HARVEST ASA 0,537 2023-06-12	EUR	0	0,00	199	0,26
PTTGCSOM0007 - Bonos VOLTA ELECTRICITY RE 0,091 2023-02-13	EUR	43	0,06	68	0,09
PTGALLOM0004 - Obligaciones GALP ENERGIA SGPS 1,000 2023-02-15	EUR	199	0,29	200	0,26
XS0160258280 - Obligaciones EDP FINANCE BV 2,660 2022-12-23	EUR	559	0,83	560	0,74
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		800	1,18	1.027	1,36
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		37.399	55,32	39.428	52,06
TOTAL RENTA FIJA		37.399	55,32	39.428	52,06
IE00B5BMR087 - Participaciones ISHARES	USD	1.304	1,93	1.360	1,80
DE0002635307 - Participaciones ISHARES	EUR	1.282	1,90	1.705	2,25
LU0717821077 - Participaciones ROBECO	EUR	0	0,00	207	0,27
IE00BKDW9L67 - Participaciones PRINCIPAL GLOBAL INVESTORS LTD	EUR	657	0,97	1.170	1,55
IE00B4L5YC18 - Participaciones ISHARES	EUR	0	0,00	9	0,01
IE00B4L5YX21 - Participaciones ISHARES	EUR	331	0,49	525	0,69
IE00B7V30396 - Participaciones BMO GLOBAL ASSET MANAGEMENT	EUR	1.686	2,49	1.705	2,25
LU0302447452 - Participaciones SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT	EUR	307	0,45	307	0,40
LU2303826890 - Participaciones FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT	EUR	505	0,75	519	0,69
LU0952587946 - Participaciones EDGEWOOD L SELECT	EUR	460	0,68	470	0,62
LU1681045453 - Participaciones AMUNDI ETF	USD	299	0,44	448	0,59
LU0284634564 - Participaciones EXANE ASSET MANAGEMENT (LUX)	EUR	674	1,00	1.630	2,15
LU1287023185 - Participaciones LYXOR ETF	EUR	1.384	2,05	6.560	8,66
LU0687943661 - Participaciones GAMCO-MERGER ARBITRAGE-I	EUR	0	0,00	1.329	1,76
TOTAL IIC		8.890	13,15	17.945	23,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		46.288	68,47	57.372	75,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		55.384	81,92	63.866	84,34
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):					
PTBEQKOM0019 - Bonos BANCO ESPIRITO SANTO 0,000 2025-12-08	EUR	461	0,68	450	0,59

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)