

MUTUAFONDO BONOS CONVERTIBLES, FI

Nº Registro CNMV: 4455

Informe Semestral del Primer Semestre 2021

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

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

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

clientes@mutuactivos.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 16/03/2012

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 5 (en una escala de 1 a 7).

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Barclays Global Convertibles USD 500 mn Total return Hedged Eur (BG10TREH Index). El fondo invierte al menos el 67% de su exposición total en valores líquidos con negociación de renta fija privada convertible y/o canjeable por acciones. Estos activos son instrumentos híbridos con características tanto de renta fija como variable. No es objetivo del fondo el ejercicio de la opción de canje y/o conversión de los bonos convertibles. En caso de conversión, las acciones generalmente se venderán en un plazo de 30 días salvo que se produzcan circunstancias especiales que lo desaconsejen. El resto de la exposición podrá estar invertida en renta fija gubernamental o renta fija privada (incluyendo depósitos o instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, que sean líquidos). No existe predeterminación en cuanto a la distribución geográfica o sectorial de los activos de renta fija, pudiendo puntualmente existir concentración en algunos sectores o zonas (aunque no se invertirá más de un 33% de la exposición total en mercados emergentes), ni en cuanto a la calificación crediticia, por lo que se podría tener hasta un 100% de la cartera con baja calidad. La duración media de la cartera oscilará entre 1 y 9 años. El riesgo divisa será inferior al 20% de la exposición total. Se podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en otras IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la gestora.

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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,31	0,30	0,31	0,60
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,56	-0,52	-0,56	-0,50

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	272.235,91	358.857,43
Nº de Partícipes	271	254
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	10,00 Euros	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	50.372	185,0310
2020	64.253	179,0480
2019	82.534	135,7448
2018	26.960	119,3296

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,42	0,00	0,42	0,42	0,00	0,42	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,03	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	3,34	5,66	-2,19	14,35	8,08	31,90	13,76	-6,37	3,10

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,75	12-05-2021	-2,30	04-03-2021	-4,94	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,04	20-05-2021	2,12	09-03-2021	3,77	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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	15,56	12,87	17,90	14,73	14,21	17,56	6,54	8,01	6,91
Ibex-35	15,39	13,98	16,79	25,56	21,33	34,10	12,39	13,67	25,83
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,09	0,18	0,16	0,10	0,39	0,16	0,30	0,25
BENCHMARK M.BONOS CONVERTIBLES FI	13,51	9,47	16,67	11,28	14,26	17,49	6,97	8,99	7,80
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,45	6,45	6,34	6,33	6,06	6,33	4,39	4,33	4,82

(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.

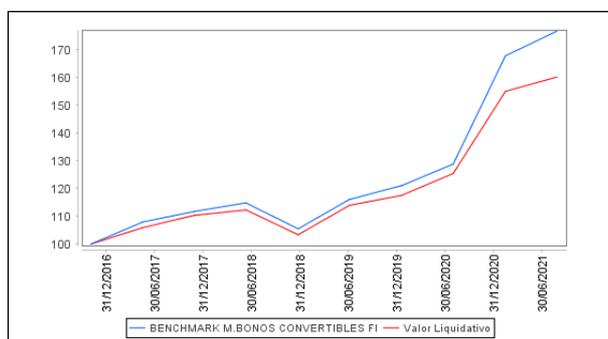
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,46	0,23	0,23	0,23	0,24	0,95	0,95	0,93	0,93

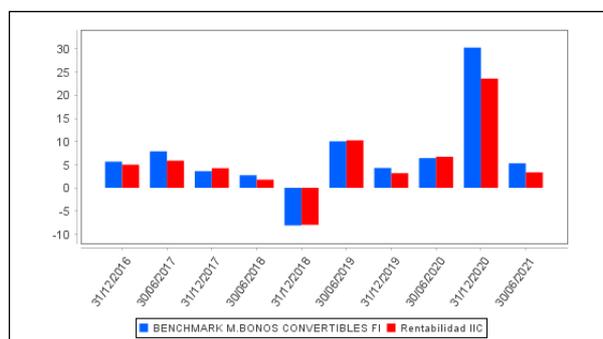
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	1.937.248	7.125	1
Renta Fija Internacional	166.124	547	2
Renta Fija Mixta Euro	333.941	6.148	2
Renta Fija Mixta Internacional	798.402	6.371	1
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	559.230	3.328	4
Renta Variable Euro	104.948	729	13
Renta Variable Internacional	491.537	10.262	13
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	84.992	975	5
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	465.123	577	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	1.501.077	3.471	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	6.442.623	39.533	2,02

*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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	49.922	99,11	61.268	95,35
* Cartera interior	14	0,03	9	0,01
* Cartera exterior	50.915	101,08	62.290	96,94
* Intereses de la cartera de inversión	-1.007	-2,00	-1.031	-1,60
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	793	1,57	3.385	5,27
(+/-) RESTO	-343	-0,68	-400	-0,62
TOTAL PATRIMONIO	50.372	100,00 %	64.253	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	64.253	85.056	64.253	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-26,54	-49,76	-26,54	-56,47
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,72	20,61	2,72	-89,28
(+) Rendimientos de gestión	3,23	21,36	3,23	-87,68
+ Intereses	0,01	0,02	0,01	-64,30
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	35,96	14,37	35,96	104,18
± 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)	-3,02	7,05	-3,02	-134,95
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	47,97
± Otros resultados	-0,05	-0,08	-0,05	-48,87
± Otros rendimientos	-29,67	0,00	-29,67	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,51	-0,75	-0,51	-43,89
- Comisión de gestión	-0,42	-0,43	-0,42	-19,80
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	-19,81
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,03	-0,02	-47,92
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	5,92
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,26	-0,04	-86,15
(+) 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)	50.372	64.253	50.372	

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

3. Inversiones financieras

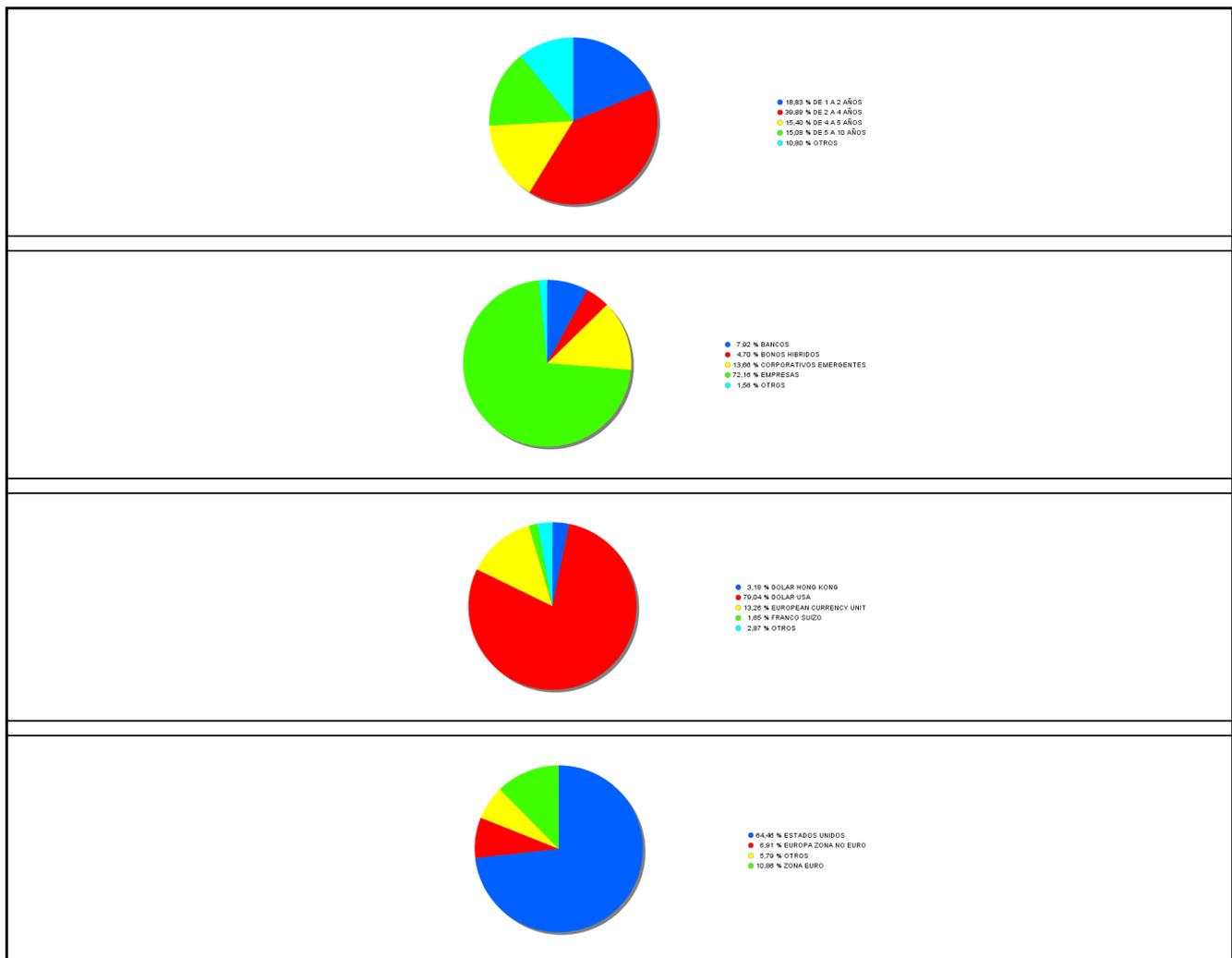
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	51.212	101,67	62.505	97,28
TOTAL RENTA FIJA	51.212	101,67	62.505	97,28
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	51.212	101,67	62.505	97,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	51.212	101,67	62.505	97,28

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
DIV: AUD	Venta Forward Divisa EUR/AUD Fisica	505	Cobertura
DIV: CHF	Venta Forward Divisa EUR/CHF Fisica	603	Cobertura
DIV: GBP	Venta Forward Divisa EUR/GBP Fisica	361	Cobertura
DIV: HKD	Venta Forward Divisa EUR/HKD Fisica	1.683	Cobertura
DIV: JPY	Venta Forward Divisa EUR/JPY Fisica	711	Cobertura
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/EUR Fisica	489	Cobertura
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/EUR Fisica	435	Cobertura
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/EUR Fisica	253	Cobertura
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/EUR Fisica	504	Cobertura
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Fisica	526	Cobertura
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Fisica	825	Cobertura
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Fisica	445	Cobertura
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Fisica	39.249	Cobertura
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Fisica	452	Cobertura
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Fisica	559	Cobertura
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Fisica	328	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		47926	
ATLASSIAN 0,625% 01/05/2023	Venta Plazo ATLASSIAN 0,625% 01/05/2023 6577 Fisic	207	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BROADCOM 8% 30/09/2022	Venta Plazo BROADCO M 8% 30/09/2022 13 Fisi ca	209	Inversión
CLOUDFLARE 0,75% 15/05/2025	Compra Plazo CLOUDFLA RE 0,75% 15/05/2025 57345 Fis	165	Inversión
REPLIGEN CORP 0,375% 15/07/2024	Venta Plazo REPLIGEN CORP 0,375% 15/07/2024 11637	207	Inversión
Total otros subyacentes		788	
TOTAL OBLIGACIONES		48715	

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

No aplicable.

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 que de manera directa supone un 72,20% sobre el patrimonio de la IIC y de manera indirecta un 2,87%.

d) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 1.666.001,27 euros, suponiendo un 2,86% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a alguna operación concreta con este depositario son 15,00 euros.

d) El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 4.002.313,08 euros, suponiendo un 6,87% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a alguna operación concreta con este depositario son 15,00 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 1.666.001,27 euros suponiendo un 2,86 % sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a alguna operación concreta con este depositario son 15,00 euros.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Con fecha 31/03/2021 se ha actualizado el folleto del fondo por la inclusión de la información exigida por el Reglamento 2019/2088 (ESG Sostenibilidad).

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

La renta variable global ha seguido con su fuerte marcha ascendente en el primer semestre de 2021, apoyada por la aceleración del ritmo de vacunación y la reapertura de las economías tras las restricciones relacionadas con la COVID-19. A pesar de que la preocupación por las subidas de tipos y por el avance de la nueva variante Delta del coronavirus, más contagiosa, han afectado al sentimiento de los inversores, los buenos datos económicos y la excelente temporada de presentación de beneficios trimestrales han servido de alivio a los mercados.

En EE. UU., el crecimiento económico medido por el PIB real se aceleró en el primer trimestre, registrando un incremento anualizado del 6,4%. Las empresas del sector privado apuntaron a una expansión sin precedentes de la actividad económica cuando una mayor relajación de las restricciones impulsó los pedidos nuevos. El crecimiento estuvo impulsado por la mejora más rápida de la que hay registros en el sector servicios y por un aumento de la producción manufacturera promovido por la sólida demanda de los clientes. Las cifras de beneficios también han sido muy positivas y han superado las expectativas. Además, los empleos vacantes de EE. UU. alcanzaron los niveles más altos registrados y las peticiones iniciales del subsidio de desempleo marcaron un nuevo mínimo de la era de la pandemia. El sentimiento del consumidor estadounidense mejoró hasta una cota de 86,4, una cifra que supera las expectativas y sugiere que la solidez del consumo muestra escasos signos de ralentización. Debido a que la recuperación económica está cobrando fuerza, los datos de inflación en EE. UU. batieron las expectativas por segundo mes consecutivo en el trimestre y actualmente se sitúa en el 5,0% interanual. Además, la Reserva Federal (la Fed) reconoció que se estaba hablando de reducir los estímulos, pero reafirmó su compromiso de mantener las compras de activos hasta que se hagan progresos sustanciales para lograr su objetivo de inflación y empleo.

En el segundo trimestre, la actividad empresarial en la zona euro creció a un ritmo más rápido, debido a que las economías siguieron relajando las restricciones tras la mejora de las tasas de vacunación. Se observa una creciente confianza en el crecimiento económico y los datos adelantados del índice de gestores de compras (PMI) compuesto se situó en 59,2 en junio. Las manufacturas siguieron a la cabeza de la recuperación, mientras que el sector servicios anunció una mejora sustancial de la actividad. Por otra parte, el Banco Central Europeo (BCE) espera que la inflación se mantenga por debajo de su objetivo en un futuro previsible y, por consiguiente, mantuvo su política monetaria sin cambios.

En Reino Unido, la recuperación económica ha seguido tomando ritmo tras el levantamiento de las medidas de confinamiento y los datos adelantados del índice de producción compuesto apuntan a una sólida expansión de la actividad económica. El mercado laboral británico siguió mostrando signos de mejora y la tasa de desempleo cayó al 4,8% en el primer trimestre.

Teniendo todo esto en cuenta, los bonos convertibles globales (representados por el Refinitiv Global Focus Convertible Bond Index) rindieron un 3,3% en moneda local en el primer semestre. La región de Asia excepto Japón se notó los mejores resultados, con una rentabilidad del 5,7%, seguida de Norteamérica (4,5%), Japón (1,1%) y Europa (0,7%) en moneda local.

Durante el primer semestre del año se mantuvo la actividad en el mercado primario de bonos convertibles, con unas emisiones nuevas que rondaron los 120.000 millones de dólares. El mayor volumen de emisión nueva se concentró en EE. UU., con 62.000 millones de dólares, seguido de Asia excepto Japón (34.000 millones de dólares) y Europa (23.000 millones de dólares).

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Todas las regiones se anotaron rentabilidades positivas y fue Norteamérica la que más contribuyó a los resultados, seguida de Europa y la región del Pacífico excepto Japón. En términos absolutos, la aportación por sectores fue en gran medida positiva, con el sector tecnológico a la cabeza, seguido de comunicaciones y consumo cíclico. Por otra parte, el sector de suministros públicos fue el único que lastró la rentabilidad. En términos relativos, tanto la sobreponderación en tecnología y consumo no cíclico como la infraponderación generalizada en suministros públicos beneficiaron a la rentabilidad. Por otra parte, la selección de valores en consumo cíclico, la infraponderación en materiales básicos y la ausencia de exposición a energía lastraron la rentabilidad relativa. En cuanto a valores concretos, la posición Kering/Artemis, ausente en el índice de referencia y la sobreponderación en Sea Limited favorecieron a los resultados. Por otra parte, la sobreponderación en Coupa Software y MercadoLibre lastraron la rentabilidad.

En términos sectoriales, el fondo mantiene una elevada ponderación en los sectores de tecnología, comunicaciones y consumo no cíclico.

c) Índice de referencia.

Barclays Global Convertibles USD 500mn and higher TR hedged to EUR

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

El ratio de gastos soportados en el presente se situó en 0,46% dentro de un nivel normal de gastos para este fondo que incluye los gastos por comisiones de gestión sobre patrimonio, depositario, de auditoría, etc. La evolución del patrimonio ha sido negativa con una disminución de un 21,60%, el número de participes ha aumentado en 17 respecto al periodo anterior, el total de participes en el fondo es de 271. La rentabilidad neta del fondo se ha situado en el 3,34% en el ejercicio.

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

Los fondos de la misma categoría de Global gestionados por Mutuactivos SAU SGIIC tuvieron una rentabilidad media del 4,70% en el periodo,

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Por lo que se refiere a la estrategia de inversión, la cartera se mantiene concentrada en lo que constituyen nuestras convicciones y resultados de análisis. Estamos aprovechando nuestro enfoque fundamental bottom up para centrarnos en marcas y negocios oligopolísticos con capacidad de fijación de precios, ingresos recurrentes y sólidos perfiles crediticios. Invertimos en empresas bien posicionadas para aumentar sus márgenes y que tienen un carácter más defensivo. Como contrapeso utilizamos la exposición a empresas disruptivas que lideren sus respectivos mercados y exhiban un elevado crecimiento de los beneficios.

Aumentamos la exposición a la nueva emisión de Vingroup, que mantiene una posición de liderazgo en muchos sectores de Vietnam, una cartera de negocios e inversión bien diversificada, y que siempre ha mantenido un buen acceso a los mercados de capitales durante la totalidad del ciclo. Este instrumento nos ofrece exposición a una economía creciente, una demografía favorable y al ascenso del sector inmobiliario.

Por otra parte, redujimos la exposición al sector de suministros públicos liquidando la posición en NextEra Energy, que es el principal proveedor de energías renovables y empresa de suministros públicos en EE. UU. Liquidamos la posición porque el sector de suministros públicos es uno de los más sensibles a las subidas de tipos de interés. Habida cuenta de

que observamos una tendencia ascendente de los tipos de interés, hemos reducido las posiciones en el sector de suministros públicos.

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 102,63% y el apalancamiento medio es de 1,00%.

d) Otra información sobre inversiones.

La entidad depositaria ha remunerado los importes mantenidos en cuenta corriente durante el periodo al ESTR - 0,03%, para el exceso de liquidez por encima de 5 Millones de EUR.

No hemos invertido en ningún convertible nuevo de JP Morgan, y mantenemos nuestras inversiones en Alibaba, Tencent y LVMH.

Suelo del bono 87,7

Delta 81,9

Gamma 0,3%

Precio del Mercado (%) 210,1

Componentes 64

Prima sobre paridad 11,2%

Rho (Años) X0,8

Rendimiento corriente 0,5%

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 12,87%, aumentando respecto al 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 13,98% y superiores a la de su benchmark (9,47%). También, se encuentra por encima de la de la Letra del Tesoro con vencimiento a un año, que se situó en el 0,09%.

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 6,45%, aumentando respecto al trimestre anterior.

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

La operativa con instrumentos derivados pueden comportar riesgos de mercado y contrapartida. Al final del periodo, el porcentaje de instrumentos derivados medidos por la metodología del compromiso sobre el patrimonio de la IIC es 1,78%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

Con fecha 31/03/2021 se ha actualizado el folleto del fondo por la inclusión de la información exigida por el Reglamento 2019/2088 (ESG Sostenibilidad).

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.

Una aceleración importante de las tasas de vacunación está dando lugar a una tendencia de reapertura en todo el mundo, con una aceleración del crecimiento que refleja la demanda acumulada durante la pandemia y los estímulos fiscales masivos. Las vacunas existentes parecen efectivas también contras las nuevas variantes de la COVID-19, lo que indica que la recuperación generalizada debería continuar en las principales economías desarrolladas durante el segundo semestre de 2021. Dado que es posible que los puntos extremos de las políticas de acomodación hayan quedado atrás, la situación económica global ha cambiado ligeramente, adoptando un cariz más propio de mitad de ciclo.

La dinámica de mitad de ciclo tiende a favorecer que las acciones y los tipos suban a lo largo de la curva de rentabilidades, lo cual también esperamos ver en este ciclo. Aunque el factor de valor sigue siendo atractivo con respecto al factor de crecimiento, los inversores se inclinan también por centrarse en el factor de calidad según avancemos hacia la mitad del ciclo. Si hay una preocupación con respecto a los mercados de renta variable es la de entender cómo los bancos centrales reaccionarán ante potenciales sorpresas al alza del crecimiento económico. A los inversores les preocupa especialmente que, si la inflación demuestra ser persistente en lugar de temporal, los bancos centrales podrían verse obligados a subir los tipos de interés rápidamente para ralentizar una economía que va camino al sobrecalentamiento.

Esto tendrá repercusiones sobre las valoraciones de las acciones, en particular en el caso de las empresas más caras del universo de inversión, donde a menudo se dice que los múltiplos elevados están justificados por los bajos niveles de tipos de interés sin precedentes. Esta preocupación ha generado cierta volatilidad en el mercado que es probable que continúe a lo largo del año. Sin embargo, creemos que las acciones se comportarán bien en un entorno de inflación ligeramente en ascenso, dado que el aumento de las ventas tiende a compensar las subidas de precios de los insumos, que se pueden repercutir en los clientes cuando la demanda es sólida. Muchos de nuestros analistas señalan la sólida capacidad de fijación de precios de las empresas que siguen. En general, creemos que las perspectivas para la economía y los mercados de renta variable siguen siendo positivas.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US76680RAE71 - Cupón Cero RINGCENTRAL INC 1,246 2025-03-01	USD	0	0,00	5	0,01
US76680RAE71 - Cupón Cero RINGCENTRAL INC 0,924 2025-03-01	USD	0	0,00	218	0,34
US76680RAE71 - Cupón Cero RINGCENTRAL INC 0,443 2025-03-01	USD	0	0,00	303	0,47
US76680RAE71 - Cupón Cero RINGCENTRAL INC 1,464 2025-03-01	USD	0	0,00	239	0,37
US76680RAE71 - Cupón Cero RINGCENTRAL INC 4,430 2025-03-01	USD	0	0,00	581	0,90
US896945AC62 - Obligaciones TRIPADVISOR INC 0,125 2026-04-01	USD	377	0,75	0	0,00
US81762PAC68 - Cupón Cero SERVICE NOW INC 50,000 2022-06-01	USD	0	0,00	620	0,96
US81762PAC68 - Cupón Cero SERVICE NOW INC 29,104 2022-06-01	USD	0	0,00	192	0,30
US81762PAC68 - Cupón Cero SERVICE NOW INC 33,593 2022-06-01	USD	0	0,00	407	0,63
US81762PAC68 - Cupón Cero SERVICE NOW INC 47,872 2022-06-01	USD	0	0,00	665	1,04
US338307AC59 - Obligaciones FIVE 9 INC 0,250 2025-06-01	USD	357	0,71	339	0,53
XS2344277178 - Cupón Cero GLOBALWAFERS CO LTD 0,589 2026-06-01	USD	182	0,36	0	0,00
XS2344277178 - Cupón Cero GLOBALWAFERS CO LTD 0,670 2026-06-01	USD	182	0,36	0	0,00
US87918AAE55 - Obligaciones TELADOC HEALTH INC 0,625 2027-06-0	USD	0	0,00	311	0,48
US65339F7399 - Bonos NEXTERA ENERGY INC 1,554 2023-09-01	USD	0	0,00	1.033	1,61
US82509LAA52 - Obligaciones SHOPIFY INC - CLASS 0,062 2025-11-	USD	700	1,39	610	0,95
US722304AC65 - Cupón Cero PINDIODOUO 100,000 2025-12-01	USD	0	0,00	120	0,19
US722304AC65 - Cupón Cero PINDIODOUO 1,132 2025-12-01	USD	0	0,00	109	0,17
US722304AC65 - Cupón Cero PINDIODOUO 1,489 2025-12-01	USD	0	0,00	151	0,23
XS2263667250 - Cupón Cero XERO INVESTMENTS LTD 0,165 2025-12-0	USD	597	1,19	897	1,40
XS1638065414 - Obligaciones STMICROELECTRONICS N 0,125 2024-07	USD	0	0,00	613	0,95
US06738G8A15 - Cupón Cero BARCLAYS BANK PLC 0,779 2025-02-04	USD	788	1,56	677	1,05
US06738G8A15 - Cupón Cero BARCLAYS BANK PLC 3,494 2025-02-04	USD	528	1,05	454	0,71
XS1872028177 - Cupón Cero CHINA CONCH VENTURE 0,701 2023-09-05	HKD	235	0,47	241	0,37
XS1872028177 - Cupón Cero CHINA CONCH VENTURE 1,811 2023-09-05	HKD	367	0,73	371	0,58
XS1872028177 - Cupón Cero CHINA CONCH VENTURE 3,542 2023-09-05	HKD	252	0,50	252	0,39
XS1914667057 - Bonos SMART INSIGHT INT LT 2,250 2023-12-05	HKD	0	0,00	254	0,39
FR0013457942 - Cupón Cero ATOS ORIGIN 3,565 2024-11-06	EUR	126	0,25	133	0,21
FR0013457942 - Cupón Cero ATOS ORIGIN 3,717 2024-11-06	EUR	126	0,25	133	0,21
FR0013457942 - Cupón Cero ATOS ORIGIN 3,772 2024-11-06	EUR	253	0,50	265	0,41
XS2339232147 - Bonos WH SMITH 0,812 2026-05-07	GBP	342	0,68	0	0,00
XS2324754980 - Cupón Cero WEIMOB INC 1,522 2026-06-07	USD	182	0,36	0	0,00
XS2324754980 - Cupón Cero WEIMOB INC 1,732 2026-06-07	USD	182	0,36	0	0,00
XS2038088527 - Cupón Cero JP MORGAN CHASE & CO 4,603 2022-08-0	USD	337	0,67	758	1,18
XS2038088527 - Cupón Cero JP MORGAN CHASE & CO 11,640 2022-08-	USD	225	0,45	217	0,34

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013200995 - Obligaciones REMY COINTREAU 0,125 2026-09-07	EUR	873	1,73	783	1,22
XS2154448059 - Bonos AMADEUS GLOBAL TRAVE 0,750 2025-04-09	EUR	1.224	2,43	1.544	2,40
XS2090948279 - Obligaciones OCADO GROUP PLC 0,437 2025-12-09	GBP	0	0,00	643	1,00
XS2352315571 - Cupón Cerol JP MORGAN CHASE & CO 3,524 2024-06-1	EUR	445	0,88	0	0,00
XS2308602387 - Cupón Cerol AFTERPAY LTD 100,000 2026-03-12	AUD	115	0,23	0	0,00
XS2308602387 - Cupón Cerol AFTERPAY LTD 0,120 2026-03-12	AUD	115	0,23	0	0,00
XS2308602387 - Cupón Cerol AFTERPAY LTD 0,160 2026-03-12	AUD	115	0,23	0	0,00
XS2308602387 - Cupón Cerol AFTERPAY LTD 0,160 2026-03-12	AUD	115	0,23	0	0,00
DE000A2LQRW5 - Bonos ADIDAS-SALOMON AG 0,050 2023-09-12	EUR	258	0,51	511	0,79
US30063PAA30 - Obligaciones EXACT SCIENCES 0,500 2025-01-15	USD	681	1,35	658	1,02
US60937PAC05 - Obligaciones MONGO DB INC 0,125 2026-01-15	USD	0	0,00	685	1,07
US18915MAA53 - Bonos CLOUDFLARE INC 0,375 2025-05-15	USD	0	0,00	933	1,45
US75606DAN12 - Obligaciones REALOGY GROUP LLC 0,125 2026-06-15	USD	388	0,77	0	0,00
US759916AB50 - Bonos REPLIGEN CORP 0,187 2024-07-15	USD	1.001	1,99	1.066	1,66
US58733RAD44 - Obligaciones MERCADO LIBRE INC 1,000 2028-08-15	USD	1.123	2,23	1.930	3,00
US8545028537 - Obligaciones STANLEY BLACK & DECK 1,250 2168-08	USD	0	0,00	428	0,67
US531229AB89 - Obligaciones LIBERTY MEDIA CORP 0,687 2035-10	USD	0	0,00	396	0,62
US252131AJ65 - Obligaciones DEXCOM INC 0,125 2025-11-15	USD	0	0,00	281	0,44
US40131MAA71 - Cupón Cerol GUARDANT HEALTH INC 1,822 2027-11-15	USD	365	0,73	0	0,00
XS1750026186 - Obligaciones CELLNEX SA 1,500 2026-01-16	EUR	937	1,86	1.199	1,87
DE000A2AAQB8 - Obligaciones MTU AERO ENGINES HOL 0,125 2023-05	EUR	344	0,68	381	0,59
US06739GCF46 - Cupón Cerol BARCLAYS BANK PLC 0,782 2025-02-18	USD	1.060	2,11	993	1,55
XS2352395748 - Cupón Cerol PHARMARON BEIJING CO 100,000 2026-06	USD	188	0,37	0	0,00
XS2352395748 - Cupón Cerol PHARMARON BEIJING CO 1,413 2026-06-1	USD	188	0,37	0	0,00
XS2352395748 - Cupón Cerol PHARMARON BEIJING CO 1,458 2026-06-1	USD	188	0,37	0	0,00
XS2052961070 - Cupón Cerol JP MORGAN CHASE & CO 9,403 2022-09-1	EUR	0	0,00	372	0,58
XS2052961070 - Cupón Cerol JP MORGAN CHASE & CO 9,409 2022-09-1	EUR	0	0,00	124	0,19
XS2052961070 - Cupón Cerol JP MORGAN CHASE & CO 9,715 2022-09-1	EUR	0	0,00	124	0,19
XS2052961070 - Cupón Cerol JP MORGAN CHASE & CO 10,000 2022-09-1	EUR	0	0,00	124	0,19
XS2052961070 - Cupón Cerol JP MORGAN CHASE & CO 9,408 2022-09-1	EUR	0	0,00	372	0,58
XS2332809412 - Bonos VINGROUP JSC 1,500 2026-04-20	USD	566	1,12	0	0,00
DE000SYM7787 - Obligaciones FRENET AG 0,237 2024-06-20	EUR	392	0,78	517	0,81
XS2171663227 - Cupón Cerol ZHONGSHENG GROUP 4,915 2025-05-21	HKD	485	0,96	430	0,67
XS2171663227 - Cupón Cerol ZHONGSHENG GROUP 7,317 2025-05-21	HKD	324	0,64	0	0,00
XS1819550663 - Cupón Cerol ZHONGSHENG GROUP 4,988 2023-05-23	HKD	0	0,00	597	0,93
XS2333569056 - Cupón Cerol MEITUAN-CLASS B 100,000 2028-04-27	USD	550	1,09	0	0,00
CH0459297427 - Bonos SIKA AG 3,750 2022-01-30	CHF	0	0,00	716	1,11
JP343500PF78 - Cupón Cerol SONY CORPORATION 6,193 2022-09-30	JPY	142	0,28	138	0,22
JP343500PF78 - Cupón Cerol SONY CORPORATION 13,703 2022-09-30	JPY	0	0,00	108	0,17
JP343500PF78 - Cupón Cerol SONY CORPORATION 13,316 2022-09-30	JPY	602	1,19	646	1,00
US48128DAC11 - Bonos JP MORGAN CHASE & CO 0,062 2023-01-01	USD	749	1,49	747	1,16
US0758874061 - Bonos BECTON DICKINSON & CO 1,500 2023-06-01	USD	0	0,00	348	0,54
US338307AB76 - Bonos FIVE 9 INC 0,062 2023-05-01	USD	491	0,97	620	0,96
US09857LAN82 - Obligaciones PRICELINE GROUP INC 0,375 2025-05-	USD	771	1,53	0	0,00
US45784PAK75 - Obligaciones INSULET CORPOTATION 0,187 2026-09-	USD	742	1,47	816	1,27
US23804LAA17 - Obligaciones DATADOG INC 0,062 2025-06-15	USD	0	0,00	452	0,70
US23804LAB99 - Obligaciones DATADOG INC 0,062 2025-06-15	USD	475	0,94	0	0,00
US04947PAB85 - Obligaciones ATLASSIAN INC 0,312 2023-05-01	USD	1.699	3,37	1.761	2,74
US76029LAA89 - Cupón Cerol REPAY HOLDINGS CORP 100,000 2026-02-	USD	59	0,12	0	0,00
US76029LAA89 - Cupón Cerol REPAY HOLDINGS CORP 1,058 2026-02-01	USD	340	0,67	0	0,00
US76029LAA89 - Cupón Cerol REPAY HOLDINGS CORP 1,058 2026-02-01	USD	100	0,20	0	0,00
US09857LAM00 - Obligaciones PRICELINE GROUP INC 0,375 2025-05-	USD	0	0,00	1.035	1,61
US90138FAB85 - Obligaciones TWILIO INC 0,125 2023-06-01	USD	0	0,00	1.347	2,10
US98138HAF82 - Obligaciones WORKDAY INC 0,125 2022-10-01	USD	728	1,45	868	1,35
US826919AB88 - Bonos SILICON LABORATORIES 0,687 2022-03-01	USD	0	0,00	411	0,64
US76680RAF47 - Cupón Cerol RINGCENTRAL INC 4,046 2025-03-01	USD	1.151	2,29	0	0,00
US844741BG22 - Bonos SOUTHWEST AIRLINES 0,625 2025-05-01	USD	600	1,19	770	1,20
US00971TAJ07 - Obligaciones AKAMAI TECHNOLOGIES 0,062 2025-05-	USD	0	0,00	644	1,00
US29404KAB26 - Obligaciones ENVESTNET 0,875 2023-06-01	USD	0	0,00	547	0,85
US87918AAF21 - Obligaciones TELADOC HEALTH INC 0,625 2027-06-0	USD	305	0,61	0	0,00
US83304AAB26 - Obligaciones SNAP INC 0,375 2026-08-01	USD	1.017	2,02	1.583	2,46
US98954MAG69 - Obligaciones ZILLOW GROUP INC 0,687 2026-09-01	USD	1.200	2,38	1.418	2,21
US679295AD75 - Obligaciones OKTA INC 0,062 2025-09-01	USD	1.004	1,99	977	1,52
US44931RAA05 - Obligaciones IAC FINANCIERO INC 0,437 2022-10-0	USD	804	1,60	1.414	2,20
US252131AH00 - Obligaciones DEXCOM INC 0,375 2023-12-01	USD	970	1,93	888	1,38
US81141RAD26 - Obligaciones SEA LTD 0,500 2024-12-01	USD	1.834	3,64	1.366	2,13
US538034AQ25 - Bonos LIVE NATION ENTERTAIN 1,250 2023-03-15	USD	722	1,43	864	1,34
US122017AA43 - Bonos BURLINGTON STORES INC 1,125 2025-04-15	USD	0	0,00	345	0,54
US18915MAB37 - Bonos CLOUDFLARE INC 0,375 2025-05-15	USD	1.203	2,39	0	0,00
US256163AB24 - Bonos DOCUSIGN INC 0,250 2023-09-15	USD	1.310	2,60	1.373	2,14
US682189AP09 - Obligaciones ON SEMICONDUCTOR COR 0,812 2023-10	USD	737	1,46	744	1,16
US8545028461 - Bonos STANLEY BLACK & DECK 1,312 2022-11-15	USD	490	0,97	0	0,00
US60937PAD87 - Obligaciones MONGO DB INC 0,125 2026-01-15	USD	711	1,41	0	0,00
US595017AF11 - Obligaciones MICROCHIP TECHNOLOGY 0,812 2027-02	USD	1.562	3,10	2.418	3,76

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US163092AD18 - Obligaciones CHEGG INC 0,062 2025-03-15	USD	664	1,32	867	1,35
US122017AB26 - Bonos BURLINGTON STORES IN 1,125 2025-04-15	USD	672	1,33	0	0,00
US2358514097 - Bonos DANAHER CORP 1,250 2023-04-15	USD	688	1,37	588	0,91
US45772FAE79 - Bonos INPHI CORP 0,375 2025-04-15	USD	0	0,00	1.029	1,60
US852234AD56 - Bonos SQUARE INC 0,250 2023-05-15	USD	1.521	3,02	1.289	2,01
US22266LAC00 - Obligaciones COUPA SOFTWARE INC 0,062 2025-06-1	USD	1.237	2,46	1.803	2,81
US848637AC82 - Bonos SPLUNK INC 0,250 2023-09-15	USD	0	0,00	562	0,88
US11135F2002 - Bonos BROADCOM INC 2,000 2022-09-30	USD	1.229	2,44	1.491	2,32
US530610AD60 - Obligaciones LIBERTY INTERACTIVE 0,437 2046-09-	USD	556	1,10	740	1,15
FR0013284130 - Cupón Cero ARCHER OBLIGATIONS 8,414 2023-03-31	EUR	0	0,00	162	0,25
FR0013284130 - Cupón Cero ARCHER OBLIGATIONS 10,252 2023-03-31	EUR	0	0,00	327	0,51
FR0013284130 - Cupón Cero ARCHER OBLIGATIONS 11,129 2023-03-31	EUR	408	0,81	819	1,28
FR0013284130 - Cupón Cero ARCHER OBLIGATIONS 11,322 2023-03-31	EUR	400	0,79	321	0,50
FR0013284130 - Cupón Cero ARCHER OBLIGATIONS 15,610 2023-03-31	EUR	385	0,76	296	0,46
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		48.655	96,59	61.913	96,36
US81762PAC68 - Cupón Cero SERVICE NOW INC 25,902 2022-06-01	USD	559	1,11	0	0,00
US81762PAC68 - Cupón Cero SERVICE NOW INC 33,593 2022-06-01	USD	390	0,77	0	0,00
US81762PAC68 - Cupón Cero SERVICE NOW INC 47,872 2022-06-01	USD	749	1,49	0	0,00
CH0459297427 - Bonos SIKA AG 3,750 2022-01-30	CHF	860	1,71	0	0,00
US452327AH26 - Obligaciones ILLUMINA INC 0,250 2021-06-15	USD	0	0,00	592	0,92
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.557	5,08	592	0,92
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		51.212	101,67	62.505	97,28
TOTAL RENTA FIJA		51.212	101,67	62.505	97,28
LU008882567 - Participaciones JP MORGAN ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		51.212	101,67	62.505	97,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		51.212	101,67	62.505	97,28

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)

No aplicable.