

MUTUAFONDO BONOS CONVERTIBLES, FI

Nº Registro CNMV: 4455

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2020

Gestora: 1) MUTUACTIVOS, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** PRICE WATERHOUSECOOPERS AUDITORES S.L.

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: 4 (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 | 2020 | 2019 |
|--|----------------|------------------|-------|-------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,17 | 0,37 | 0,17 | 1,03 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,48 | -0,57 | -0,48 | -0,44 |

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 | 663.666,73 | 608.006,27 |
| Nº de Partícipes | 198 | 205 |
| 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 | 79.452 | 119,7170 |
| 2019 | 82.534 | 135,7448 |
| 2018 | 26.960 | 119,3296 |
| 2017 | 50.498 | 127,4469 |

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 | 0,21 | 0,00 | 0,21 | 0,21 | 0,00 | 0,21 | mixta | al fondo |
| Comisión de depositario | | | 0,01 | | | 0,01 | patrimonio | |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2020 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2019 | 2018 | 2017 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | -11,81 | -11,81 | 5,08 | -1,81 | 2,60 | 13,76 | -6,37 | 10,36 | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -4,94 | 12-03-2020 | -4,94 | 12-03-2020 | -1,46 | 05-08-2019 |
| Rentabilidad máxima (%) | 3,77 | 24-03-2020 | 3,77 | 24-03-2020 | 1,22 | 26-04-2018 |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2020 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2019 | 2018 | 2017 | 2015 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 23,51 | 23,51 | 6,14 | 6,96 | 6,28 | 6,54 | 8,01 | 4,36 | |
| Ibex-35 | 49,41 | 49,41 | 13,00 | 13,19 | 11,14 | 12,39 | 13,67 | 12,86 | 0,00 |
| Letra Tesoro 1 año | 0,45 | 0,45 | 0,37 | 0,22 | 0,15 | 0,25 | 0,67 | 0,59 | 0,00 |
| BENCHMARK | | | | | | | | | |
| M.BONOS | 25,09 | 25,09 | 4,94 | 6,98 | 7,35 | 6,97 | 8,99 | 5,01 | 0,00 |
| CONVERTIBLES FI | | | | | | | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 5,53 | 5,53 | 4,39 | 4,51 | 4,56 | 4,39 | 4,33 | 3,85 | |

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

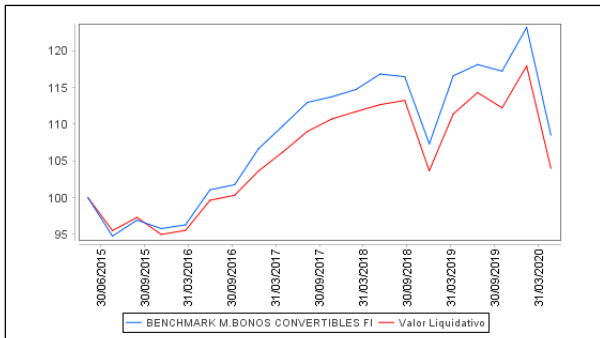
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2020 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-----------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2019 | 2018 | 2017 | 2015 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,23 | 0,23 | 0,24 | 0,24 | 0,24 | 0,95 | 0,93 | 0,94 | 0,95 |

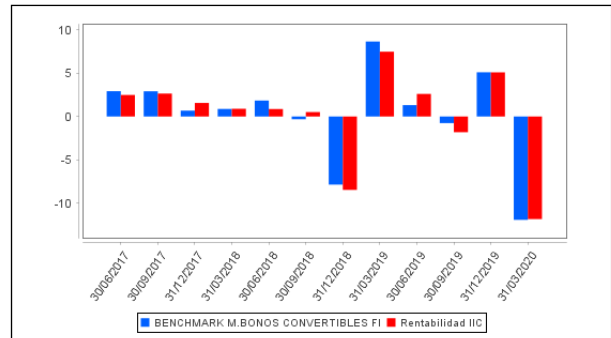
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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** |
|--|---|-------------------|---------------------------------|
| Monetario Corto Plazo | | | |
| Monetario | 0 | 0 | 0 |
| Renta Fija Euro | 1.891.503 | 9.104 | -4 |
| Renta Fija Internacional | 175.157 | 669 | -7 |
| Renta Fija Mixta Euro | 264.113 | 880 | -8 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 550.108 | 2.354 | -7 |
| Renta Variable Mixta Euro | 0 | 0 | 0 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 574.553 | 3.763 | -10 |
| Renta Variable Euro | 159.522 | 1.692 | -30 |
| Renta Variable Internacional | 294.138 | 4.763 | -22 |
| IIC de Gestión Pasiva(1) | 0 | 0 | 0 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | 0 | 0 | 0 |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 0 | 0 | 0 |
| De Garantía Parcial | 0 | 0 | 0 |
| Retorno Absoluto | 0 | 0 | 0 |
| Global | 154.714 | 1.630 | -13 |
| 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 | 85.603 | 670 | 0 |
| Renta Fija Euro Corto Plazo | 1.267.556 | 2.888 | -1 |
| IIC que Replica un Índice | 0 | 0 | 0 |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 0 | | 0 |
| Total fondos | 5.416.964 | 28.413 | -6,41 |

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

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

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

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 73.610 | 92,65 | 80.084 | 97,03 |
| * Cartera interior | 1.274 | 1,60 | 492 | 0,60 |
| * Cartera exterior | 73.741 | 92,81 | 80.316 | 97,31 |
| * Intereses de la cartera de inversión | -1.405 | -1,77 | -724 | -0,88 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 7.239 | 9,11 | 3.152 | 3,82 |
| (+/-) RESTO | -1.396 | -1,76 | -702 | -0,85 |
| TOTAL PATRIMONIO | 79.452 | 100,00 % | 82.534 | 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) | 82.534 | 22.848 | 82.534 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 10,54 | 175,04 | 10,54 | -82,88 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | -13,81 | 5,05 | -13,81 | -879,07 |
| (+) Rendimientos de gestión | -13,55 | 5,34 | -13,55 | -820,90 |
| + Intereses | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 57,61 |
| + Dividendos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | -6,64 | 1,62 | -6,64 | -1.261,84 |
| ± 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) | -2,14 | 3,83 | -2,14 | -258,80 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -91,80 |
| ± Otros resultados | 0,02 | -0,11 | 0,02 | -146,27 |
| ± Otros rendimientos | -4,79 | 0,00 | -4,79 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,26 | -0,29 | -0,26 | 150,54 |
| - Comisión de gestión | -0,21 | -0,21 | -0,21 | 184,08 |
| - Comisión de depositario | -0,01 | -0,01 | -0,01 | 188,48 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,01 | -0,03 | -0,01 | -3,51 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -42,20 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,03 | -0,04 | -0,03 | 97,64 |
| (+) 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) | 79.452 | 82.534 | 79.452 | |

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

3. Inversiones financieras

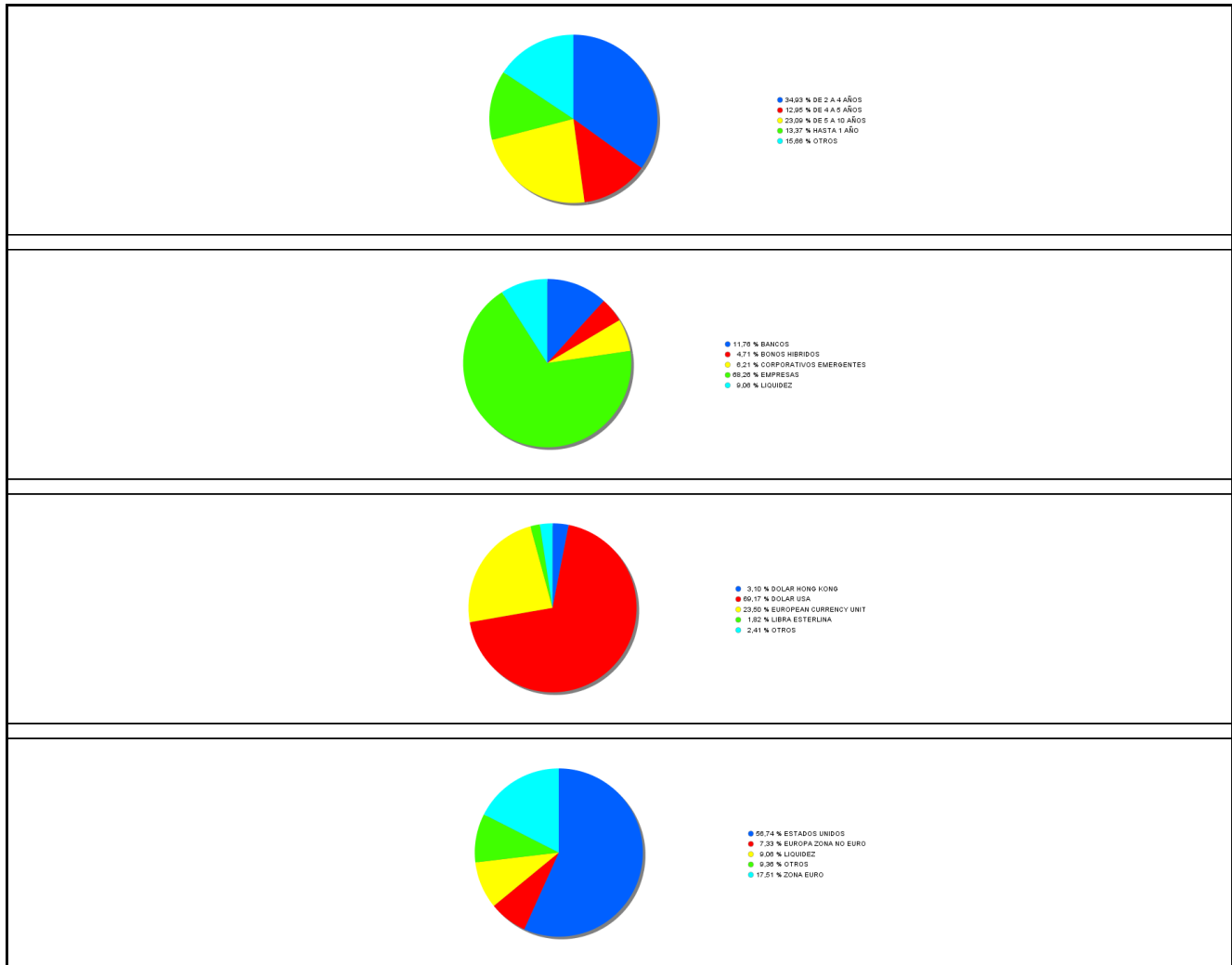
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 74.041 | 93,19 | 80.331 | 97,33 |
| TOTAL RENTA FIJA | 74.041 | 93,19 | 80.331 | 97,33 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 74.041 | 93,19 | 80.331 | 97,33 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 74.041 | 93,19 | 80.331 | 97,33 |

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 |
|------------|---------------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| DIV: CHF | Compra Forward Divisa CHF/EUR Física | 214 | Cobertura |

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|---|------------------------------|--------------------------|
| DIV: CHF | Venta Forward Divisa EUR/CHF Fisica | 1.291 | Cobertura |
| DIV: GBP | Compra Forward Divisa GBP/EUR Fisica | 420 | Cobertura |
| DIV: GBP | Venta Forward Divisa EUR/GBP Fisica | 1.752 | Cobertura |
| DIV: HKD | Venta Forward Divisa EUR/HKD Fisica | 2.664 | Cobertura |
| DIV: JPY | Venta Forward Divisa EUR/JPY Fisica | 997 | Cobertura |
| DIV: USD | Compra Forward Divisa USD/EUR Fisica | 2.753 | Cobertura |
| DIV: USD | Compra Forward Divisa USD/EUR Fisica | 4.013 | Cobertura |
| DIV: USD | Compra Forward Divisa USD/EUR Fisica | 830 | Cobertura |
| DIV: USD | Compra Forward Divisa USD/EUR Fisica | 1.656 | Cobertura |
| DIV: USD | Compra Forward Divisa USD/EUR Fisica | 646 | Cobertura |
| DIV: USD | Venta Forward Divisa EUR/USD Fisica | 1.206 | Cobertura |
| DIV: USD | Venta Forward Divisa EUR/USD Fisica | 1.079 | Cobertura |
| DIV: USD | Venta Forward Divisa EUR/USD Fisica | 58.203 | Cobertura |
| DIV: USD | Venta Forward Divisa EUR/USD Fisica | 2.395 | Cobertura |
| DIV: USD | Venta Forward Divisa EUR/USD Fisica | 1.114 | Cobertura |
| DIV: USD | Venta Forward Divisa EUR/USD Fisica | 1.567 | Cobertura |
| DIV: USD | Venta Forward Divisa EUR/USD Fisica | 824 | Cobertura |
| Total subyacente tipo de cambio | | 83623 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 83623 | |

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 74,42 % sobre el patrimonio de la IIC y de manera indirecta un 3,07 %.

d) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 1.807.063,23 euros, suponiendo un 1,92 % sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

d) El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 2.069.803,12 euros, suponiendo un 2,20 % sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

f) Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo del depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo el importe es de 1.807.063,23 euros suponiendo un 1,92 % sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Cuando los inversores percibieron que era inminente una repentina dislocación a la baja en la actividad económica global, el índice MSCI World (net) experimentó un declive del -20,1% en divisa local a lo largo del primer trimestre de 2020. El brote del nuevo coronavirus, COVID-19, pasó de ser una epidemia regional al comienzo del año a convertirse en una perniciosa pandemia global a finales del primer trimestre. El comienzo de año estuvo marcado por unos indicadores económicos bastante positivos para EEUU, y el producto interior bruto (PIB) creció un 2,1% (anualizado) en el cuarto trimestre de 2019 y una reducción continuada de las tensiones comerciales con China. Por otro lado, el crecimiento económico de la eurozona a lo largo del cuarto trimestre, de sólo el 0,1%, había estado por debajo de las expectativas de mercado, lastrado por la rentabilidad económica poco atractiva en Francia e Italia. En otros lugares, la economía japonesa se contrajo en un 6,3% (anualizado) a lo largo del cuarto trimestre de 2019, lastrada por el impacto de la subida del impuesto sobre el consumo el año pasado así como unas condiciones climáticas desfavorables. Sin embargo, la imagen económica se deterioró con fuerza, más allá de las expectativas de la mayor parte de los inversores a lo largo de los meses de febrero y marzo, cuando los gobiernos empezaron a tomar medidas extraordinarias para contener la pandemia de COVID-19. El virus se extendió a casi 200 países en todo el mundo y obligó a los gobiernos a imponer el distanciamiento o aislamiento social a través de cierres. Una cifra récord de 3,3 millones de americanos solicitó prestaciones de desempleo en una sola semana, mientras las empresas intentaban enfrentarse a la crisis. Hacia finales de marzo, los mercados recuperaron parte de las pérdidas, ya que el gobierno de EEUU se apresuró a aprobar un paquete récord de estímulos fiscales de más de 2 billones de USD. La Reserva Federal, junto con otros bancos centrales, también lanzó programas para apoyar la liquidez para los activos de renta fija. El Banco Central Europeo (BCE) lanzó programas récord de compra de activos por valor de 1,1 billones de EUR para apoyar la economía. Los precios del petróleo se desplomaron a niveles que no se habían visto desde 2002 ya que la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) y Rusia no consiguieron llegar a un acuerdo para reducir la producción, mientras al mismo tiempo, la perspectiva de la demanda cayó severamente.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En términos de posicionamiento, hemos reducido nuestra exposición a Japón y Europa ya que los fundamentales se han deteriorado en esas regiones, mientras vemos una mejor asimetría en otros lugares. En el nivel específico de sectores, hemos aumentado nuestra exposición a tecnología ya que seguimos siendo constructivos en el sector, que creemos que será un beneficiario indirecto de la actual digitalización de las empresas y del desarrollo de infraestructura basada en la nube. Hemos cerrado nuestra posición en energía a finales de marzo, dado el deterioro en los fundamentales tanto del lado de la oferta ya que la OPEP y Rusia no han logrado acordar recortes de la producción, como del lado de la demanda debido a una caída en la producción industrial debido a los efectos económicos del coronavirus. También hemos mantenido nuestra exposición a financieras, a pesar de la oleada de ventas en el sector, tenemos posiciones en compañías con fuertes balances y grandes cuotas de mercado, lo que esperamos que sirva para capear los efectos económicos del coronavirus, COVID-19.

c) Índice de referencia.

Barclays Global Convertibles USD 500mn y TR más alto con cobertura frente al EUR.

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

El ratio de gastos soportados en el presente se situó en 0,23% 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 un descenso de un 3,73%, el número de partícipes ha disminuido en 7 respecto al periodo anterior, el total de partícipes en el fondo es de 198. La rentabilidad neta del fondo se ha situado en el 11.81% 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 -13,07% en el periodo,

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Nuestras dos inversiones más importantes a lo largo del periodo han sido Wells Fargo y Broadcom. La razón de nuestra posición en Wells Fargo es la perspectiva de rentabilidades atractivas, mientras Broadcom está bien situada para beneficiarse de la actual digitalización de las empresas, así como de los fuertes fundamentales y flujos de caja. Hemos iniciado también inversiones en convertibles de Barclays a Visa y Microsoft. Estos instrumentos nos permiten combinar la calidad de crédito de Barclays con compañías en sectores en crecimiento. Microsoft es el líder en sistemas operativos y es un contendiente clave en la infraestructura informática de nube. Visa es el líder mundial del negocio de redes de pago global y su modelo operativo es muy difícil de replicar. Ambas compañías tienen sólidos equipos directivos y altos márgenes, flujos de caja y rentabilidades de capital.

En términos de exposición a activos high yield, nuestra exposición ha disminuido a lo largo del periodo, desde el 14,3% a comienzos del mes de enero al 8,9% a 31 de marzo de 2020 (basado en calificaciones oficiales de crédito). Nuestra exposición a deuda high yield está distribuida entre compañías de los sectores de consumo no cíclico y comunicaciones. Por ejemplo, hemos aumentado nuestra exposición a MercadoLibre, la plataforma de comercio electrónico y pagos dominante en América Latina, que esperamos que crezca de forma notable a lo largo de los próximos años. También tenemos una inversión en Ocado que creemos que tiene una ventaja tecnológica en relación con sus competidores de distribución de alimentos online.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El grado de cobertura medio se sitúa durante el periodo en el 101,35% y el apalancamiento medio es de 1,35%.

d) Otra información sobre inversiones.

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

| | |
|--------------------------------------|--------|
| Suelo del bono | 86,54 |
| Delta | 57,21 |
| Gamma..... | 0,45% |
| Precio del Mercado (%) | 124,00 |
| Componentes | 78 |
| Prima sobre paridad | 46,71% |
| Rho (Años) | X2,40 |
| Rendimiento corriente | 1,29% |
| Rentabilidad al vencimiento | 0,2% |
| Vencimiento medio de la cartera | 7,3 |

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 23,51%, disminuyendo 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 49,51% y a la de su benchmark (25,09%). Sin embargo, se encuentra por encima de la de la Letra del Tesoro con vencimiento a un año, que se situó en el 0,45%.

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 5,53%, 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 1,28%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Cuando los vientos de cara asociados a la política comercial comenzaban a disiparse, el brote del COVID-19 empujó a la economía mundial hacia la recesión.

La velocidad y el alcance del parón repentino de la economía no tienen precedentes, pero en caso de que el virus se contenga, podríamos presenciar una recuperación económica más avanzado el año.

Los sectores de servicios de consumo se han frenado en seco ante el decreto del distanciamiento social y, como el empleo en servicios suele ser más flexible que el asociado a sectores de consumo, el shock actual puede tardar menos en afectar al mercado laboral.

Nuestra hipótesis principal es que no se trata de una recesión típica, dado que combina una contracción del crédito con una pandemia.

Preveemos una debilidad en el segundo trimestre, seguida de una estabilización de los indicadores y de una mejora progresiva del crecimiento.

Sin embargo, todo esto dependerá de lo que se prolongue la suspensión de la actividad y del grado de tensión que experimenten los mercados de crédito.

Dado el persistente entorno de volatilidad del mercado y los frecuentes cambios de la respuesta política central y de los gobiernos de todo el mundo a este brote sin precedentes del coronavirus, supervisamos diariamente los datos y las condiciones financieras para mantenernos activos y perseguir las oportunidades que se presenten en el mercado.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|------|------------------|------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| US48128DAC11 - Bonos JP MORGAN CHASE & CO 0,062 2023-01-01 | USD | 511 | 0,64 | 0 | 0,00 |
| US30063PAC95 - Obligaciones EXACT SCIENCES 0,187 2028-03-01 | USD | 674 | 0,85 | 0 | 0,00 |
| US06684LAA17 - Obligaciones BAOZUN INC 0,812 2024-05-01 | USD | 363 | 0,46 | 406 | 0,49 |
| US81762PAC68 - Cupón Cero SERVICE NOW INC 0,864 2022-06-01 | USD | 88 | 0,11 | 84 | 0,10 |
| US81762PAC68 - Cupón Cero SERVICE NOW INC 23,032 2022-06-01 | USD | 84 | 0,11 | 78 | 0,09 |
| US81762PAC68 - Cupón Cero SERVICE NOW INC 21,206 2022-06-01 | USD | 169 | 0,21 | 155 | 0,19 |
| US81762PAC68 - Cupón Cero SERVICE NOW INC 24,760 2022-06-01 | USD | 239 | 0,30 | 214 | 0,26 |
| US81762PAC68 - Cupón Cero SERVICE NOW INC 25,902 2022-06-01 | USD | 432 | 0,54 | 385 | 0,47 |
| US81762PAC68 - Cupón Cero SERVICE NOW INC 29,104 2022-06-01 | USD | 212 | 0,27 | 0 | 0,00 |
| US81762PAC68 - Cupón Cero SERVICE NOW INC 33,593 2022-06-01 | USD | 214 | 0,27 | 0 | 0,00 |
| US09061GAH48 - Obligaciones BIOMARIN PHARMACEUTI 0,299 2024-08 | USD | 650 | 0,82 | 648 | 0,79 |
| US83304AAA43 - Obligaciones SNAP INC 0,375 2026-08-01 | USD | 751 | 0,95 | 873 | 1,06 |
| US98954MAD39 - Bonos ZILLOW GROUP INC 0,375 2024-09-01 | USD | 0 | 0,00 | 585 | 0,71 |
| US679295AC92 - Obligaciones OKTA INC 0,062 2025-09-01 | USD | 1.126 | 1,42 | 780 | 0,95 |
| US007903BD80 - Obligaciones ADVANCED MICRO DEVIC 1,062 2026-09 | USD | 1.657 | 2,09 | 1.635 | 1,98 |
| US06738G8A15 - Cupón Cero BARCLAYS BANK PLC 0,779 2025-02-04 | USD | 1.197 | 1,51 | 0 | 0,00 |
| XS1884744035 - Bonos XERO INVESTMENTS LTD 1,187 2023-10-04 | USD | 1.132 | 1,42 | 1.045 | 1,27 |
| XS1333468301 - Cupón Cero CHINA OVERSEAS LAND 0,431 2023-01-05 | USD | 0 | 0,00 | 202 | 0,24 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|------|------------------|------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| XS1334803589 - Cupón Cero CRRCC CORPORATION LTD 2,817 2021-02-0 | USD | 0 | 0,00 | 432 | 0,52 |
| XS1334803589 - Cupón Cero CRRCC CORPORATION LTD 2,620 2021-02-0 | USD | 0 | 0,00 | 433 | 0,52 |
| CH0413990240 - Obligaciones SIKA AG 0,150 2025-06-05 | CHF | 570 | 0,72 | 603 | 0,73 |
| XS1872028177 - Cupón Cero CHINA CONCH VENTURE 0,701 2023-09-05 | HKD | 249 | 0,31 | 247 | 0,30 |
| XS1872028177 - Cupón Cero CHINA CONCH VENTURE 1,766 2023-09-05 | HKD | 252 | 0,32 | 248 | 0,30 |
| XS1872028177 - Cupón Cero CHINA CONCH VENTURE 1,811 2023-09-05 | HKD | 378 | 0,48 | 372 | 0,45 |
| XS1872028177 - Cupón Cero CHINA CONCH VENTURE 3,542 2023-09-05 | HKD | 253 | 0,32 | 0 | 0,00 |
| XS1914667057 - Bonos SMART INSIGHT INT LT 2,250 2023-12-05 | HKD | 491 | 0,62 | 585 | 0,71 |
| FR0013444395 - Cupón Cero EDENR 1,571 2024-09-06 | EUR | 0 | 0,00 | 46 | 0,06 |
| FR0013444395 - Cupón Cero EDENR 1,481 2024-09-06 | EUR | 0 | 0,00 | 27 | 0,03 |
| FR0013444395 - Cupón Cero EDENR 1,547 2024-09-06 | EUR | 0 | 0,00 | 27 | 0,03 |
| FR0013444395 - Cupón Cero EDENR 1,513 2024-09-06 | EUR | 0 | 0,00 | 26 | 0,03 |
| FR0013444395 - Cupón Cero EDENR 1,466 2024-09-06 | EUR | 0 | 0,00 | 229 | 0,28 |
| FR0013444395 - Cupón Cero EDENR 2,341 2024-09-06 | EUR | 140 | 0,18 | 271 | 0,33 |
| FR0013444395 - Cupón Cero EDENR 2,310 2024-09-06 | EUR | 354 | 0,45 | 0 | 0,00 |
| FR0013444395 - Cupón Cero EDENR 2,808 2024-09-06 | EUR | 155 | 0,19 | 0 | 0,00 |
| FR0013444395 - Cupón Cero EDENR 2,898 2024-09-06 | EUR | 81 | 0,10 | 0 | 0,00 |
| FR0013457942 - Cupón Cero ATOS ORIGIN 1,961 2024-11-06 | EUR | 111 | 0,14 | 119 | 0,14 |
| FR0013457942 - Cupón Cero ATOS ORIGIN 2,765 2024-11-06 | EUR | 111 | 0,14 | 119 | 0,14 |
| FR0013457942 - Cupón Cero ATOS ORIGIN 3,565 2024-11-06 | EUR | 222 | 0,28 | 239 | 0,29 |
| FR0013457942 - Cupón Cero ATOS ORIGIN 3,717 2024-11-06 | EUR | 222 | 0,28 | 0 | 0,00 |
| FR0013457942 - Cupón Cero ATOS ORIGIN 3,772 2024-11-06 | EUR | 222 | 0,28 | 0 | 0,00 |
| XS2038088527 - Cupón Cero JP MORGAN CHASE & CO 4,603 2022-08-0 | USD | 1.081 | 1,36 | 0 | 0,00 |
| FR0013200995 - Obligaciones REMY COINTREAU 0,125 2026-09-07 | EUR | 1.240 | 1,56 | 1.069 | 1,30 |
| XS1655584560 - Cupón Cero SHANGHAI PORT GROUP 0,178 2021-08-09 | USD | 0 | 0,00 | 107 | 0,13 |
| XS1655584560 - Cupón Cero SHANGHAI PORT GROUP 1,638 2021-08-09 | USD | 0 | 0,00 | 327 | 0,40 |
| XS1655584560 - Cupón Cero SHANGHAI PORT GROUP 2,641 2021-08-09 | USD | 0 | 0,00 | 307 | 0,37 |
| XS1655584560 - Cupón Cero SHANGHAI PORT GROUP 2,792 2021-08-09 | USD | 0 | 0,00 | 292 | 0,35 |
| XS1655584560 - Cupón Cero SHANGHAI PORT GROUP 2,792 2021-08-09 | USD | 0 | 0,00 | 275 | 0,33 |
| XS2090948279 - Obligaciones OCADO GROUP PLC 0,437 2025-12-09 | GBP | 538 | 0,68 | 596 | 0,72 |
| XS1960589668 - Bonos VODAFONE GROUP PLC 0,750 2022-03-12 | GBP | 919 | 1,16 | 691 | 0,84 |
| DE000A2LQRW5 - Bonos ADIDAS-SALOMON AG 0,050 2023-09-12 | EUR | 1.083 | 1,36 | 1.726 | 2,09 |
| XS1873180415 - Cupón Cero SBI HOLDINGS INC 1,344 2023-09-13 | JPY | 0 | 0,00 | 177 | 0,21 |
| XS1873180415 - Cupón Cero SBI HOLDINGS INC 1,018 2023-09-13 | JPY | 0 | 0,00 | 171 | 0,21 |
| XS1873180415 - Cupón Cero SBI HOLDINGS INC 1,153 2023-09-13 | JPY | 0 | 0,00 | 257 | 0,31 |
| XS1908221507 - Obligaciones QUIAGEN NV 0,500 2024-11-13 | USD | 0 | 0,00 | 730 | 0,88 |
| XS1434160971 - Cupón Cero AIRBUS GROUP SE 3,664 2021-06-14 | EUR | 0 | 0,00 | 117 | 0,14 |
| XS1434160971 - Cupón Cero AIRBUS GROUP SE 3,455 2021-06-14 | EUR | 0 | 0,00 | 116 | 0,14 |
| XS1434160971 - Cupón Cero AIRBUS GROUP SE 3,467 2021-06-14 | EUR | 0 | 0,00 | 108 | 0,13 |
| XS1434160971 - Cupón Cero AIRBUS GROUP SE 4,565 2021-06-14 | EUR | 0 | 0,00 | 215 | 0,26 |
| US30063PAA30 - Obligaciones EXACT SCIENCES 0,500 2025-01-15 | USD | 531 | 0,67 | 691 | 0,84 |
| US60937PAC05 - Obligaciones MONGO DB INC 0,125 2026-01-15 | USD | 1.045 | 1,32 | 0 | 0,00 |
| US163092AC35 - Obligaciones CHEGG INC 0,062 2025-03-15 | USD | 1.203 | 1,51 | 1.048 | 1,27 |
| US30063PAB13 - Obligaciones EXACT SCIENCES 0,187 2027-03-15 | USD | 434 | 0,55 | 573 | 0,69 |
| US298736AJ83 - Obligaciones EURONET WORLDWIDE IN 0,375 2049-03 | USD | 0 | 0,00 | 703 | 0,85 |
| US8168515059 - Bonos SEMPRA ENERGY 1,687 2021-07-15 | USD | 1.404 | 1,77 | 978 | 1,18 |
| US759916AB50 - Bonos REPLIGEN CORP 0,187 2024-07-15 | USD | 844 | 1,06 | 848 | 1,03 |
| US743424AE31 - Bonos PROOFPOINT INC 0,125 2024-08-15 | USD | 718 | 0,90 | 576 | 0,70 |
| US58733RAD44 - Obligaciones MERCADO LIBRE INC 1,000 2028-08-15 | USD | 1.033 | 1,30 | 678 | 0,82 |
| US531229AB89 - Obligaciones LIBERTY MEDIA CORP 0,687 2035-10 | USD | 545 | 0,69 | 774 | 0,94 |
| US23248VAA35 - Cupón Cero CYBERARK SOFTWARE LT 100,000 2024-11 | USD | 100 | 0,13 | 115 | 0,14 |
| US23248VAA35 - Cupón Cero CYBERARK SOFTWARE LT 1,159 2024-11-1 | USD | 76 | 0,10 | 88 | 0,11 |
| US23248VAA35 - Cupón Cero CYBERARK SOFTWARE LT 0,926 2024-11-1 | USD | 165 | 0,21 | 190 | 0,23 |
| US23248VAA35 - Cupón Cero CYBERARK SOFTWARE LT 2,304 2024-11-1 | USD | 185 | 0,23 | 0 | 0,00 |
| US23248VAA35 - Cupón Cero CYBERARK SOFTWARE LT 2,583 2024-11-1 | USD | 213 | 0,27 | 0 | 0,00 |
| XS1750026186 - Obligaciones CELLNEX SA 1,500 2026-01-16 | EUR | 1.507 | 1,90 | 1.211 | 1,47 |
| FR0013113073 - Cupón Cero LVMH SE 12,093 2021-02-16 | USD | 0 | 0,00 | 147 | 0,18 |
| FR0013113073 - Cupón Cero LVMH SE 9,825 2021-02-16 | USD | 0 | 0,00 | 96 | 0,12 |
| FR0013113073 - Cupón Cero LVMH SE 10,299 2021-02-16 | USD | 0 | 0,00 | 18 | 0,02 |
| FR0013113073 - Cupón Cero LVMH SE 31,555 2021-02-16 | USD | 0 | 0,00 | 157 | 0,19 |
| FR0013113073 - Cupón Cero LVMH SE 38,984 2021-02-16 | USD | 0 | 0,00 | 113 | 0,14 |
| FR0013113073 - Cupón Cero LVMH SE 42,593 2021-02-16 | USD | 0 | 0,00 | 380 | 0,46 |
| FR0013113073 - Cupón Cero LVMH SE 43,522 2021-02-16 | USD | 0 | 0,00 | 707 | 0,86 |
| DE000A2AAQB8 - Obligaciones MTU AERO ENGINES HOL 0,125 2023-05 | EUR | 490 | 0,62 | 832 | 1,01 |
| FR0013418795 - Obligaciones ORPEA 0,375 2027-05-17 | EUR | 1.135 | 1,43 | 985 | 1,19 |
| US06739GCF46 - Cupón Cero BARCLAYS BANK PLC 0,782 2025-02-18 | USD | 1.452 | 1,83 | 0 | 0,00 |
| DE000A2YPE76 - Obligaciones MTU AERO ENGINES HOL 0,050 2027-03 | EUR | 344 | 0,43 | 0 | 0,00 |
| DE000SYM7787 - Obligaciones FRENET AG 0,237 2024-06-20 | EUR | 1.070 | 1,35 | 1.086 | 1,32 |
| FR0013344033 - Cupón Cero SAFRAN SA 100,000 2023-06-21 | EUR | 101 | 0,13 | 126 | 0,15 |
| FR0013344033 - Cupón Cero SAFRAN SA 1,691 2023-06-21 | EUR | 65 | 0,08 | 81 | 0,10 |
| FR0013344033 - Cupón Cero SAFRAN SA 1,773 2023-06-21 | EUR | 65 | 0,08 | 81 | 0,10 |
| FR0013344033 - Cupón Cero SAFRAN SA 4,903 2023-06-21 | EUR | 175 | 0,22 | 219 | 0,26 |
| FR0013344033 - Cupón Cero SAFRAN SA 4,327 2023-06-21 | EUR | 314 | 0,40 | 391 | 0,47 |
| XS1716796641 - Cupón Cero HARVEST INTERNATIONAL 1,630 2022-11-2 | HKD | 0 | 0,00 | 248 | 0,30 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|------|------------------|------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| XS1716796641 - Cupón Cero HARVEST INTERNATIONAL 1,532 2022-11-2 | HKD | 0 | 0,00 | 240 | 0,29 |
| XS1716796641 - Cupón Cero HARVEST INTERNATIONAL 1,602 2022-11-2 | HKD | 0 | 0,00 | 359 | 0,44 |
| XS1819550663 - Cupón Cero ZHONGSHENG GROUP 5,635 2023-05-23 | HKD | 372 | 0,47 | 0 | 0,00 |
| XS1819550663 - Cupón Cero ZHONGSHENG GROUP 4,988 2023-05-23 | HKD | 495 | 0,62 | 0 | 0,00 |
| DE000A2BPB84 - Obligaciones DEUTSCHE WOHNEN AG 0,325 2024-07-2 | EUR | 0 | 0,00 | 741 | 0,90 |
| CH0459297427 - Bonos SIKA AG 3,750 2022-01-30 | CHF | 458 | 0,58 | 766 | 0,93 |
| XS1638064953 - Bonos STMICROELECTRONICS N 0,251 2022-07-03 | USD | 219 | 0,28 | 246 | 0,30 |
| XS1638064953 - Bonos STMICROELECTRONICS N 1,735 2022-07-03 | USD | 227 | 0,29 | 254 | 0,31 |
| XS1638064953 - Bonos STMICROELECTRONICS N 11,992 2022-07-03 | USD | 227 | 0,29 | 247 | 0,30 |
| XS1638064953 - Bonos STMICROELECTRONICS N 11,622 2022-07-03 | USD | 452 | 0,57 | 492 | 0,60 |
| JP343500PF78 - Cupón Cero SONY CORPORATION 2,715 2022-09-30 | JPY | 82 | 0,10 | 90 | 0,11 |
| JP343500PF78 - Cupón Cero SONY CORPORATION 6,223 2022-09-30 | JPY | 48 | 0,06 | 52 | 0,06 |
| JP343500PF78 - Cupón Cero SONY CORPORATION 6,653 2022-09-30 | JPY | 84 | 0,11 | 91 | 0,11 |
| JP343500PF78 - Cupón Cero SONY CORPORATION 6,193 2022-09-30 | JPY | 93 | 0,12 | 102 | 0,12 |
| JP343500PF78 - Cupón Cero SONY CORPORATION 13,703 2022-09-30 | JPY | 232 | 0,29 | 247 | 0,30 |
| JP343500PF78 - Cupón Cero SONY CORPORATION 13,316 2022-09-30 | JPY | 416 | 0,52 | 443 | 0,54 |
| XS1069939392 - Cupón Cero TORAY INDUSTRIES INC 6,162 2021-08-3 | JPY | 0 | 0,00 | 183 | 0,22 |
| XS1069939392 - Cupón Cero TORAY INDUSTRIES INC 5,304 2021-08-3 | JPY | 0 | 0,00 | 178 | 0,22 |
| XS1069939392 - Cupón Cero TORAY INDUSTRIES INC 4,828 2021-08-3 | JPY | 0 | 0,00 | 266 | 0,32 |
| US0605056821 - Obligaciones BANK OF AMERICA CORP 0,000 2049-01 | USD | 1.498 | 1,88 | 2.454 | 2,97 |
| US741503AX44 - Bonos PRICELINE GROUP INC 0,450 2021-09-15 | USD | 0 | 0,00 | 1.283 | 1,55 |
| BMG169622047 - Obligaciones BUNGE LTD 1,625 2049-12-31 | USD | 1.036 | 1,30 | 1.139 | 1,38 |
| XS1334819312 - Cupón Cero CHINA RAILWAY CONSTR 7,722 2020-01-2 | USD | 0 | 0,00 | 276 | 0,33 |
| XS1334819312 - Cupón Cero CHINA RAILWAY CONSTR 29,136 2021-01- | USD | 0 | 0,00 | 237 | 0,29 |
| XS1334819312 - Cupón Cero CHINA RAILWAY CONSTR 40,253 2021-01- | USD | 0 | 0,00 | 472 | 0,57 |
| XS1410519976 - Obligaciones BP CAPITAL MARKETS P 0,500 2023-04 | GBP | 0 | 0,00 | 562 | 0,68 |
| US338307AB76 - Bonos FIVE 9 INC 0,062 2023-05-01 | USD | 671 | 0,84 | 568 | 0,69 |
| US25746U1337 - Bonos DOMINION RESOURCES I 1,812 2022-06-01 | USD | 805 | 1,01 | 901 | 1,09 |
| US04947PAB85 - Obligaciones ATLASSIAN INC 0,312 2023-05-01 | USD | 1.645 | 2,07 | 433 | 0,52 |
| US09709TED90 - Obligaciones BOFA FINANCE LLC 0,125 2023-05-01 | USD | 827 | 1,04 | 910 | 1,10 |
| US90138FAB85 - Obligaciones TWILIO INC 0,125 2023-06-01 | USD | 548 | 0,69 | 627 | 0,76 |
| US697435AD78 - Bonos PALO ALTO NETWORKS I 0,375 2023-07-01 | USD | 0 | 0,00 | 1.101 | 1,33 |
| US98138HAF82 - Obligaciones WORKDAY INC 0,125 2022-10-01 | USD | 962 | 1,21 | 669 | 0,81 |
| US826919AB88 - Bonos SILICON LABORATORIES 0,687 2022-03-01 | USD | 679 | 0,85 | 551 | 0,67 |
| US25155MKM28 - Obligaciones DEUTSCHE BANK AG LOND 0,500 2023-05 | USD | 389 | 0,49 | 428 | 0,52 |
| US00971TAJ07 - Obligaciones AKAMAI TECHNOLOGIES 0,062 2025-05- | USD | 1.044 | 1,31 | 1.014 | 1,23 |
| US29404KAB26 - Obligaciones ENVESTNET 0,875 2023-06-01 | USD | 536 | 0,67 | 612 | 0,74 |
| US65339F7969 - Bonos NEXTERA ENERGY INC 1,218 2022-09-01 | USD | 1.157 | 1,46 | 582 | 0,70 |
| US45784PAJ03 - Obligaciones INSULET CORPORATION 0,187 2026-09- | USD | 1.105 | 1,39 | 910 | 1,10 |
| US44931RAA05 - Obligaciones IAC FINANCIERO INC 0,437 2022-10-0 | USD | 617 | 0,78 | 778 | 0,94 |
| US252131AH00 - Obligaciones DEXCOM INC 0,375 2023-12-01 | USD | 1.639 | 2,06 | 1.122 | 1,36 |
| XS1432320429 - Cupón Cero FLMI CORPORATION INC 7,132 2022-07-07 | USD | 300 | 0,38 | 0 | 0,00 |
| US538034AQ25 - Bonos LIVE NATION ENTERTAI 1,250 2023-03-15 | USD | 0 | 0,00 | 1.676 | 2,03 |
| US22266LAD82 - Obligaciones COUPA SOFTWARE INC 0,062 2025-06-1 | USD | 1.678 | 2,11 | 1.746 | 2,12 |
| US452327AK54 - Cupón Cero ILLUMINA INC 19,094 2023-08-15 | USD | 0 | 0,00 | 150 | 0,18 |
| US452327AK54 - Cupón Cero ILLUMINA INC 18,237 2023-08-15 | USD | 0 | 0,00 | 16 | 0,02 |
| US452327AK54 - Cupón Cero ILLUMINA INC 17,496 2023-08-15 | USD | 0 | 0,00 | 16 | 0,02 |
| US452327AK54 - Cupón Cero ILLUMINA INC 2,683 2023-08-15 | USD | 0 | 0,00 | 137 | 0,17 |
| US452327AK54 - Cupón Cero ILLUMINA INC 2,696 2023-08-15 | USD | 0 | 0,00 | 252 | 0,31 |
| US4595063094 - Bonos INTL FLAVOR & FRAGAN 1,500 2021-09-15 | USD | 0 | 0,00 | 609 | 0,74 |
| US256163AB24 - Bonos DOCUSIGN INC 0,250 2023-09-15 | USD | 1.059 | 1,33 | 406 | 0,49 |
| US682189AP09 - Obligaciones ON SEMICONDUCTOR COR 0,812 2023-10 | USD | 1.034 | 1,30 | 1.085 | 1,31 |
| US44932KAA43 - Obligaciones IAC FINANCECO 3 INC 1,000 2030-01- | USD | 874 | 1,10 | 1.086 | 1,32 |
| US38046YAB74 - Bonos GOLAR LNG LTD 1,375 2022-02-15 | USD | 351 | 0,44 | 465 | 0,56 |
| US595017AF11 - Obligaciones MICROCHIP TECHNOLOGY 0,812 2027-02 | USD | 1.754 | 2,21 | 2.377 | 2,88 |
| US98936JAB70 - Bonos ZENDESK INC 0,125 2023-03-15 | USD | 0 | 0,00 | 372 | 0,45 |
| US298736AL30 - Obligaciones EURONET WORLDWIDE IN 0,375 2049-03 | USD | 373 | 0,47 | 0 | 0,00 |
| US852234AD56 - Bonos SQUARE INC 0,250 2023-05-15 | USD | 1.490 | 1,87 | 1.011 | 1,22 |
| US452327AH26 - Obligaciones ILLUMINA INC 0,250 2021-06-15 | USD | 874 | 1,10 | 393 | 0,48 |
| US90184LAF94 - Obligaciones TWITTER INC 0,125 2024-06-15 | USD | 0 | 0,00 | 600 | 0,73 |
| US25470MAB54 - Obligaciones DISH NETWORK CORPORA 1,687 2026-08 | USD | 0 | 0,00 | 265 | 0,32 |
| US4595063094 - Bonos INTL FLAVOR & FRAGAN 1,500 2021-09-15 | USD | 1.336 | 1,68 | 0 | 0,00 |
| US848637AC82 - Bonos SPLUNK INC 0,250 2023-09-15 | USD | 831 | 1,05 | 916 | 1,11 |
| US11135F2002 - Bonos BROADCOM INC 2,000 2022-09-30 | USD | 1.695 | 2,13 | 1.747 | 2,12 |
| FR0013450483 - Cupón Cero PINAULT-PRINTEMPS 2,754 2022-09-30 | EUR | 99 | 0,12 | 108 | 0,13 |
| FR0013450483 - Cupón Cero PINAULT-PRINTEMPS 2,824 2022-09-30 | EUR | 99 | 0,12 | 108 | 0,13 |
| FR0013450483 - Cupón Cero PINAULT-PRINTEMPS 3,679 2022-09-30 | EUR | 198 | 0,25 | 0 | 0,00 |
| FR0013450483 - Cupón Cero PINAULT-PRINTEMPS 4,108 2022-09-30 | EUR | 297 | 0,37 | 0 | 0,00 |
| US530610AD60 - Obligaciones LIBERTY INTERACTIVE 0,437 2046-09- | USD | 1.076 | 1,35 | 1.157 | 1,40 |
| FR0013284130 - Cupón Cero ARCHER OBLIGATIONS 4,014 2023-03-31 | EUR | 265 | 0,33 | 306 | 0,37 |
| FR0013284130 - Cupón Cero ARCHER OBLIGATIONS 8,414 2023-03-31 | EUR | 135 | 0,17 | 153 | 0,19 |
| FR0013284130 - Cupón Cero ARCHER OBLIGATIONS 9,223 2023-03-31 | EUR | 132 | 0,17 | 151 | 0,18 |
| FR0013284130 - Cupón Cero ARCHER OBLIGATIONS 10,252 2023-03-31 | EUR | 397 | 0,50 | 448 | 0,54 |
| FR0013284130 - Cupón Cero ARCHER OBLIGATIONS 11,129 2023-03-31 | EUR | 661 | 0,83 | 745 | 0,90 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| FR0013284130 - Cupón Cero ARCHER OBLIGATIONS 11,322 2023-03-31 | EUR | 260 | 0,33 | 0 | 0,00 |
| US9497468044 - Bonos WELLS FARGO COMPANY 1,875 2049-12-15 | USD | 1.966 | 2,47 | 2.854 | 3,46 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 71.180 | 89,59 | 76.513 | 92,71 |
| US0758872081 - Bonos BECTON DICKISON & CO 1,531 2020-05-01 | USD | 0 | 0,00 | 2.062 | 2,50 |
| US22822V3096 - Obligaciones CROWN CASTLE CORPORA 1,718 2020-08 | USD | 578 | 0,73 | 368 | 0,45 |
| US741503AS58 - Bonos PRICELINE GROUP INC 0,175 2020-06-15 | USD | 0 | 0,00 | 1.388 | 1,68 |
| FR0013113073 - Cupón Cero LVMH SE 39,188 2021-02-16 | USD | 28 | 0,04 | 0 | 0,00 |
| FR0013113073 - Cupón Cero LVMH SE 42,593 2021-02-16 | USD | 316 | 0,40 | 0 | 0,00 |
| FR0013113073 - Cupón Cero LVMH SE 43,522 2021-02-16 | USD | 587 | 0,74 | 0 | 0,00 |
| FR0013113073 - Cupón Cero LVMH SE 48,276 2021-02-16 | USD | 201 | 0,25 | 0 | 0,00 |
| XS1849470999 - Cupón Cero JP MORGAN CHASE & CO 16,608 2020-12- | USD | 466 | 0,59 | 0 | 0,00 |
| XS1334819312 - Cupón Cero CHINA RAILWAY CONSTR 7,722 2021-01-2 | USD | 255 | 0,32 | 0 | 0,00 |
| XS1334819312 - Cupón Cero CHINA RAILWAY CONSTR 29,136 2021-01- | USD | 154 | 0,19 | 0 | 0,00 |
| XS1334819312 - Cupón Cero CHINA RAILWAY CONSTR 40,253 2021-01- | USD | 275 | 0,35 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 2.860 | 3,60 | 3.818 | 4,63 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 74.041 | 93,19 | 80.331 | 97,33 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 74.041 | 93,19 | 80.331 | 97,33 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 74.041 | 93,19 | 80.331 | 97,33 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 74.041 | 93,19 | 80.331 | 97,33 |

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)