

MUTUAFONDO CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 2425

Informe Semestral del Primer Semestre 2016

Gestora: 1) MUTUACTIVOS, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A.

Auditor: PRICEWATERHOSECOOPERS AUDITORES S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** SANTANDER **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: 05/07/2001

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 2, en una escala del 1 al 7.

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia un índice compuesto en un 35% por el índice AFI Letras a 1 año y en un 65% por el EONIA capitalizado a 7 días. El Fondo tiene el 100% de la exposición total a emisiones de renta fija, pública y privada (sin distribución predeterminada), negociadas en la OCDE, principalmente en euros. Las emisiones de renta fija con vencimiento superior a 12 meses tendrán al menos un 50% con un rating A- o superior -calificación crediticia elevada-, siendo la calificación mínima de BBB- (calificación crediticia media) por S&P o equivalente de otra agencia; las emisiones con vencimiento inferior a 12 meses tendrán calificación crediticia mínima de A-3 por S&P o equivalente de otra agencia. La rebaja de calificación de activos del fondo no supondrá su venta. El fondo, podrá llegar a tener hasta el 100% de activos en cartera por debajo de la calificación crediticia mínima indicada. Los emisores serán área euro y en menor medida resto Europa, EEUU, Canada, Japón.

El fondo podrá cubrir el riesgo de crédito de activos de renta fija mediante derivados. La duración media del fondo no podrá superar los 12 meses. La exposición del fondo a riesgo divisa no excederá del 5%. La exposición máxima a riesgo de mercado por uso de derivados es el patrimonio neto. Asimismo, se podrá invertir en: Depósitos en entidades de crédito que sean a la vista o puedan hacerse líquidos, con un vencimiento no superior a doce meses. Instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. Hasta un máximo de 10% en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España.

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 | 2016 | 2015 |
|--|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0 | 0 | 0 | 0 |

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| CLASE | Nº de participaciones | | Nº de partícipes | | Divisa | Beneficios brutos distribuidos por participación | | Inversión mínima | Distribuye dividendos |
|---------|-----------------------|------------------|------------------|------------------|--------|--|------------------|------------------|-----------------------|
| | Periodo actual | Periodo anterior | Periodo actual | Periodo anterior | | Periodo actual | Periodo anterior | | |
| CLASE A | 8.232.982,40 | 5.810.924,14 | 2.880,00 | 2.706,00 | EUR | 0,00 | 0,00 | 10,00 Euros | NO |
| CLASE D | 352.726,30 | 296.729,88 | 931,00 | 896,00 | EUR | 0,00 | 0,00 | 10,00 Euros | NO |

Patrimonio (en miles)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2015 | Diciembre 2014 | Diciembre 2013 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR | 1.130.264 | 796.651 | 464.309 | 321.581 |
| CLASE D | EUR | 46.904 | 39.455 | 9.016 | 289 |

Valor liquidativo de la participación (*)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2015 | Diciembre 2014 | Diciembre 2013 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR | 137,2848 | 137,0954 | 135,8487 | 133,4385 |
| CLASE D | EUR | 132,9762 | 132,9652 | 132,0909 | 130,0725 |

(*)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 | 0,12 | | 0,12 | 0,12 | | 0,12 | patrimonio | 0,01 | 0,01 | Patrimonio |
| CLASE D | al fondo | 0,25 | | 0,25 | 0,25 | | 0,25 | patrimonio | 0,01 | 0,01 | 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 2016 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2015 | 2014 | 2013 | 2011 |
| Rentabilidad IIC | 0,14 | 0,07 | 0,07 | 0,33 | 0,05 | 0,92 | 1,81 | 2,68 | 0,88 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,09 | 24-06-2016 | -0,09 | 24-06-2016 | -0,06 | 29-06-2015 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,05 | 29-04-2016 | 0,05 | 29-04-2016 | 0,27 | 26-06-2013 |

(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 2016 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2015 | 2014 | 2013 | 2011 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 0,27 | 0,28 | 0,25 | 0,30 | 0,24 | 0,28 | 0,22 | 0,42 | 0,42 |
| Ibex-35 | 32,87 | 35,15 | 30,58 | 20,47 | 26,19 | 21,89 | 18,68 | 18,85 | 27,70 |
| Letra Tesoro 1 año | 0,46 | 0,44 | 0,48 | 0,16 | 0,18 | 0,24 | 0,50 | 1,57 | 2,03 |
| BENCHMARK MUT.CORTO PLAZO (REVISION DIC 2014) | 0,30 | 0,29 | 0,30 | 0,12 | 0,14 | 0,18 | 0,33 | 1,00 | 1,27 |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 0,18 | 0,18 | 0,16 | 0,15 | 0,16 | 0,15 | 0,16 | 0,18 | 0,17 |

(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.

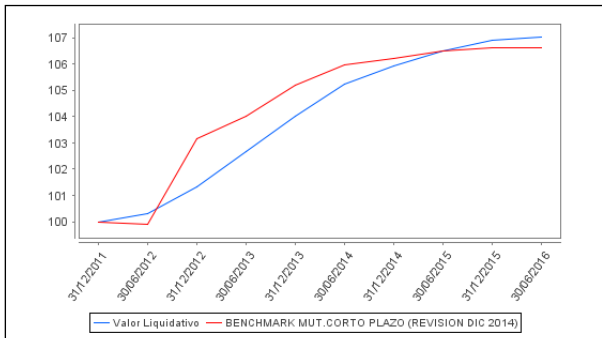
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2016 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2015 | 2014 | 2013 | 2011 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,14 | 0,07 | 0,07 | 0,07 | 0,08 | 0,30 | 0,29 | 0,27 | 0,31 |

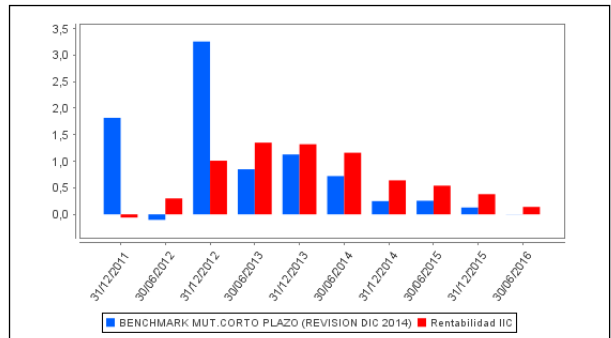
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



A) Individual CLASE D .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2016 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|-------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2015 | 2014 | 2013 | 2011 |
| Rentabilidad IIC | 0,01 | 0,01 | 0,00 | 0,27 | -0,02 | 0,66 | 1,55 | 2,42 | -0,53 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,10 | 24-06-2016 | -0,10 | 24-06-2016 | -0,06 | 29-06-2015 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,04 | 29-04-2016 | 0,04 | 29-04-2016 | 0,27 | 26-06-2013 |

(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 2016 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2015 | 2014 | 2013 | 2011 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 0,27 | 0,29 | 0,25 | 0,30 | 0,24 | 0,28 | 0,22 | 0,42 | 6,00 |
| Ibex-35 | 32,87 | 35,15 | 30,58 | 20,47 | 26,19 | 21,89 | 18,68 | 18,85 | 27,70 |
| Letra Tesoro 1 año | 0,46 | 0,44 | 0,48 | 0,16 | 0,18 | 0,24 | 0,50 | 1,57 | 2,03 |
| BENCHMARK | | | | | | | | | |
| MUT.CORTO PLAZO (REVISION DIC 2014) | 0,30 | 0,29 | 0,30 | 0,12 | 0,14 | 0,18 | 0,33 | 1,00 | 1,27 |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 0,18 | 0,18 | 0,16 | 0,15 | 0,16 | 0,15 | 0,16 | 0,18 | 0,17 |

(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.

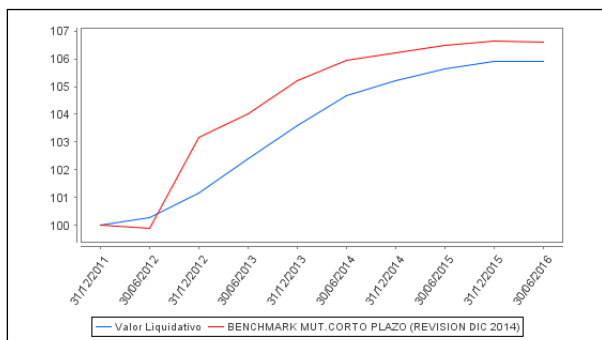
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2016 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2015 | 2014 | 2013 | 2011 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,26 | 0,13 | 0,13 | 0,13 | 0,13 | 0,53 | 0,53 | 0,49 | 0,53 |

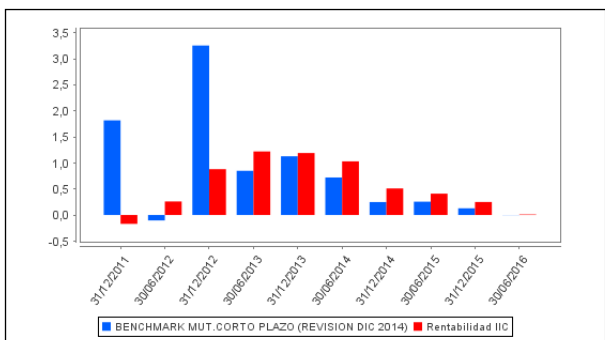
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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** |
|-------------------------------------|---|-------------------|--------------------------------|
| Monetario Corto Plazo | 0 | 0 | 0 |
| Monetario | 95.706 | 1.578 | 0 |
| Renta Fija Euro | 2.936.266 | 10.809 | 0 |
| Renta Fija Internacional | 177.361 | 2.673 | 3 |
| Renta Fija Mixta Euro | 0 | 0 | 0 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 116.854 | 426 | -2 |
| Renta Variable Mixta Euro | 0 | 0 | 0 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 124.963 | 809 | -3 |
| Renta Variable Euro | 119.003 | 2.609 | -10 |
| Renta Variable Internacional | 177.774 | 5.815 | -8 |
| 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 | 235.659 | 1.203 | 1 |
| Global | 58.720 | 657 | -5 |
| Total fondos | 4.042.307 | 26.579 | -0,41 |

*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 periodo actual | | Fin periodo anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 1.140.660 | 96,90 | 704.333 | 84,24 |
| * Cartera interior | 632.281 | 53,71 | 341.611 | 40,86 |
| * Cartera exterior | 504.904 | 42,89 | 363.072 | 43,42 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 3.476 | 0,30 | -350 | -0,04 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 36.561 | 3,11 | 132.315 | 15,83 |
| (+/-) RESTO | -53 | 0,00 | -543 | -0,06 |
| TOTAL PATRIMONIO | 1.177.168 | 100,00 % | 836.106 | 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 período anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 836.106 | 628.364 | 836.106 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 29,37 | 28,78 | 29,37 | 65,41 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 0,16 | 0,39 | 0,16 | -31,42 |
| (+ Rendimientos de gestión | 0,30 | 0,54 | 0,30 | -7,40 |
| + Intereses | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 3.899,08 |
| + Dividendos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,45 | 0,58 | 0,45 | 27,12 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,04 | 0,06 | 0,04 | 2,97 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | -0,09 | -0,08 | -0,09 | 79,98 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Otros resultados | -0,01 | 0,00 | -0,01 | -861,02 |
| ± Otros rendimientos | -0,09 | -0,02 | -0,09 | 528,91 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,14 | -0,15 | -0,14 | 48,74 |
| - Comisión de gestión | -0,13 | -0,13 | -0,13 | 59,02 |
| - Comisión de depositario | -0,01 | -0,02 | -0,01 | 15,22 |
| - Gastos por servicios exteriores | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -65,64 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 37,52 |
| - Otros gastos repercutidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -31,42 |
| (+ 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) | 1.177.168 | 836.106 | 1.177.168 | |

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

3. Inversiones financieras

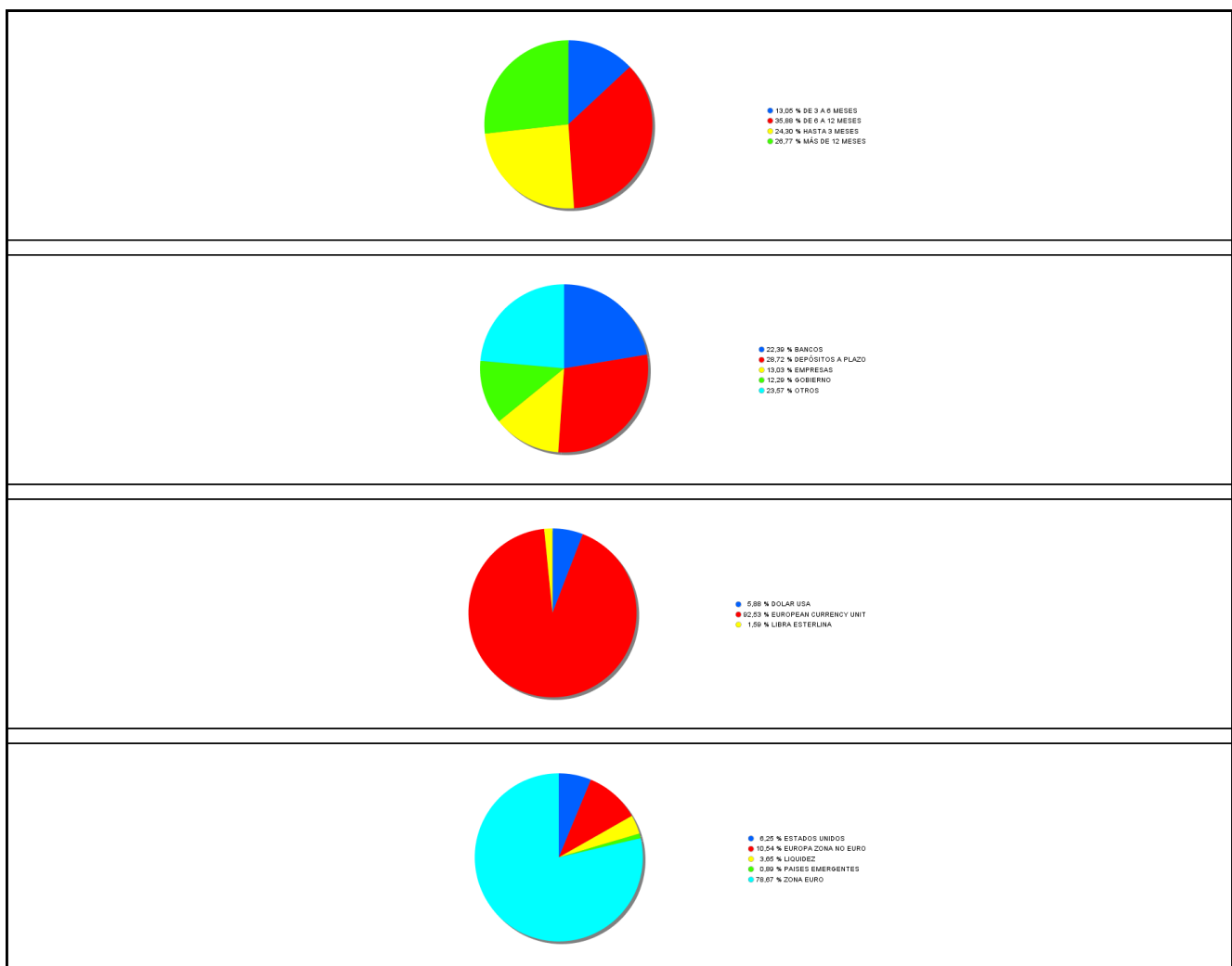
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 252.010 | 21,41 | 154.038 | 18,42 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | 43.728 | 3,71 | 5.655 | 0,68 |
| TOTAL RENTA FIJA | 295.738 | 25,12 | 159.693 | 19,10 |
| TOTAL DEPÓSITOS | 336.191 | 28,56 | 224.500 | 26,85 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 631.930 | 53,68 | 384.193 | 45,95 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 506.729 | 43,05 | 321.185 | 38,41 |
| TOTAL RENTA FIJA | 506.729 | 43,05 | 321.185 | 38,41 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 506.729 | 43,05 | 321.185 | 38,41 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 1.138.658 | 96,73 | 705.378 | 84,36 |

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

Los productos estructurados suponen un 0,77% 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: USD | Compra Forward Divisa USD/EUR Fisica | 9.013 | Cobertura |
| DIV: USD | Venta Forward Divisa EUR/USD Fisica | 56.549 | Cobertura |
| SUBYACENTE EURO / GBP DEC09 | Compra Futuro SUBYACE NTE EURO / GBP D | 13.087 | Cobertura |
| SUBYACENTE EURO / GBP DEC09 | Compra Futuro SUBYACE NTE EURO / GBP D | 378 | Cobertura |
| Total subyacente tipo de cambio | | 79028 | |
| BUNDESSCHATZANW BKO 0 VTO.15.06.2018 | Venta Futuro BUNDESS CHATZANW BKO 0 VTO.15.06.201 | 217.200 | Cobertura |
| DEUTSCHLAND REP. DBR 3,25% VTO.04-07-42 | Venta Futuro DEUTSCH LAND REP. DBR 3,25% VTO.04-07 | 2.700 | Cobertura |
| DEUTSCHLAND REP. 3,25% VTO.04-07-21 | Venta Futuro DEUTSCH LAND REP. 3,25% VTO.04- 07 | 400 | Cobertura |
| FRANCE O.A.T. 3,5% VTO.25-04-26 | Venta Futuro FRANCE O.A.T. 3,5% VTO.25-04-26 | 2.400 | Cobertura |
| Total otros subyacentes | | 222700 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 301728 | |

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 el 48,77% sobre el patrimonio de la IIC y de manera indirecta supone un 6,50% sobre el patrimonio de la IIC.
- d) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 1.358.197.312,16 euros, suponiendo un 117,59% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. (Dicho importe corresponde, prácticamente en su totalidad, al sumatorio de las operaciones de repo derivadas de la gestión de la liquidez de la IIC).
- e) Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o en las que alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas el importe es de 13.047.007,47 euros suponiendo un 1,13% 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 de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo el importe es de 13.047.007,47 euros suponiendo un 1,13% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

El fondo mantiene una exposición a activos ilíquidos del 7,09%, correspondiente a 25 activos financieros que figuran en cartera. Existían a 30 de Junio, 2 activos con rating inferior al mínimo establecido, que suponen el 0,69% del total del patrimonio. Esta situación está permitida por el folleto al haber sucedido de forma sobrevenida ya que no se pueden comprar activos con una calificación inferior al rating mínimo, por lo que si así lo desea el equipo gestor no es necesario vender estos activos.

Mutuafondo Corto plazo superó el límite agregado del 20% de exposición a una única entidad (inversión directa + inversión a través de derivados + inversión en depósitos o cuentas corrientes) entre las fechas del 25 de Enero y el 28 del mismo mes de manera intermitente con una exposición máxima alcanzada de 27,27%.

En el periodo de referencia de este informe se ha producido una incidencia en Mutuafondo Corto Plazo FI por haber adquirido un activo no permitido por la política de inversión del fondo. En concreto, se ha adquirido un BUONI ORDINARI DEL TES C "0" VTO.01-05-18 del Estado Italiano, que, por no estar listado, no es apto. El activo se adquirió el viernes 8 de abril y se vendió el miércoles 13. El activo representó un 0,42% de la cartera del fondo.

9. Anexo explicativo del informe periódico

VISIÓN DE LA GESTORA SOBRE LA SITUACIÓN DE MERCADO

Los mercados han tenido un comienzo de año difícil, con fuertes incertidumbres sobre el crecimiento económico a nivel global y especialmente sobre la economía americana, a este respecto no se puede afirmar que los datos macroeconómicos publicados durante el primer trimestre hayan sido positivos; y en este entorno de datos mixtos la FED optó por no mover sus tipos de referencia dejándolos en el rango de 0,25% al 0,5%, mostrándose cauta en el tono de sus comunicaciones al mercado, reconociendo algunos puntos positivos como las mejores condiciones del mercado laboral pero advirtiendo que sus futuras actuaciones de Política Monetaria serían dependientes de los datos económicos. Esto provocó grandes dudas en el mercado de tipos sobre el número de subidas que haría la FED durante el año, terminando por descartar las tres subidas que se descontaban a finales del 2015 y quedándose sólo con dos durante este año.

Para la Eurozona, a pesar de que los datos macro fueron algo mejores en conjunto, el comienzo de año tampoco se presentó mejor, con inflación a la baja, índices de confianza débiles, ruido político en la periferia y el Reino Unido (Brexit), el BCE en su reunión de marzo optó por dejar su tipo de referencia en 0%, recortándolo en 5 pb, en la misma cuantía recortó la facilidad marginal de crédito, y la de depósito (que dejó en -0,4% desde -0,3%), además de continuar con la implementación de medidas extraordinarias adoptadas en reuniones anteriores, estableció otras nuevas como la compra de bonos emitidos por entidades no financieras con grado de inversión, así como la definición de un nuevo programa de TLTRO II. Por lo que se refiere a las economías emergentes, su comportamiento tampoco fue positivo, especialmente en aquellas economías dependientes del precio de las materias primas cuyo precio continuó la tendencia bajista iniciada en periodos anteriores; tampoco ayudó el ruido generado por los datos macro publicados para China, de los que se infería en mayor enfriamiento de su actividad económica. Esta debilidad macro unida a dudas sobre el sistema financiero europeo y la presión sobre los mercados que ha ejercido el bajo precio del crudo en el primer trimestre provocó una verdadera tormenta en las bolsas del viejo continente.

En Marzo los índices se comportaron algo mejor gracias a la recuperación del precio del petróleo. A los inversores les preocupa el triple efecto que puede tener un precio del crudo bajo. Por un lado puede afectar las cuentas de los países productores que empiezan a sufrir por la falta de ingresos derivados de la venta de crudo. En segundo lugar esta situación dreña la liquidez los mercados con reembolsos de fondos soberanos. Por último se especulaba con quien puede tener exposición al sector petrolero, tanto en el mercado high yield principalmente americano como entre las grandes entidades financieras mundiales (ya en los resultados del ejercicio 2015 tuvimos las primeras provisiones del sector ante posibles impagos).

El segundo trimestre vino marcado por el referéndum en la que los británicos decidirían su permanencia en la Unión Europea. Después de meses de incertidumbre el resultado sorprendió a casi todos; el pueblo británico votó abandonar el mercado único Europeo con un 52% de los votos a favor del Brexit. Las últimas encuestas y el gran apoyo de la clase política (los más grandes partidos del país), economistas, premios nobeles y demás referentes de la sociedad británica apoyando el remain hicieron pensar a todos que aunque el resultado sería ajustado los británicos decidirían permanecer en la Unión. El viernes 24 de Junio con la decisión llegó la volatilidad a los mercados financieros provocando importantes caídas en todas las principales plazas bursátiles y el desplome de la libra.

Estados Unidos se ha comportado mejor que Europa en este entorno debido a la depreciación del dólar en el periodo que ayuda a sus exportaciones y al gran comportamiento de sectores defensivos con alta rentabilidad por dividendo como pueden ser las eléctricas o el sector de telecomunicaciones. El mensaje de la Reserva Federal Americana indicando que veían riesgo a sus previsiones de crecimiento tranquilizó al mercado al que le preocupaba un error de política monetaria subiendo los tipos demasiado rápido. Los mercados emergentes fueron los grandes beneficiados de este tono dovish de la Reserva Federal ya que provocó una apreciación de sus divisas frente al dólar y una recuperación de las materias primas tan correlacionadas con la zona.

INFLUENCIA DE LA SITUACIÓN DE LOS MERCADOS EN LAS DECISIONES DE INVERSIÓN ADOPTADAS POR LA GESTORA

El fondo se ha beneficiado del fuerte estrechamiento de los diferenciales de crédito, especialmente de la parte corta de las curvas de crédito. El comportamiento en el semestre ha sido positivo aunque a finales del periodo se ha ido ralentizando como consecuencia entre otros del Brexit y sus posibles consecuencias especialmente a nivel europeo.

EXPLICACIÓN DE LAS INVERSIONES CONCRETAS

La duración media del fondo ha sido de 0,24 años, con un vencimiento medio de la cartera de un año. La exposición media al riesgo de crédito ha sido de 0,8 años, habiéndose reducido en la última parte del semestre. En cuanto a la liquidez se ha mantenido una media del 10,5%. La distribución sectorial ha sido la siguiente (media del periodo): depósitos 27,5% (sector que ha ido creciendo en el semestre), Gobierno 15,14% (también se ha ido aumentando a lo largo del semestre), sector financiero 30,4% (ha ido cayendo algo a lo largo del periodo), Deuda corporativa 11,4% (se ha incrementado algo en el periodo), ABS 4,4% (estable durante el semestre). Comportamiento sectorial plano o ligeramente negativo en casi todos los sectores, salvo en la posición mantenida en déficit tarifario portugués titulizado. Se han vendido activos de deuda corporativa (Areva) y ABS (Verse-déficit tarifario). En cuanto a las compras, la liquidez además de invertirse en pagarés del Banco Santander, se ha invertido en activos con vencimiento no superior a corto plazo, tanto en fijo como en flotante y en todos los sectores salvo titulización.

Respecto a la distribución geográfica, se ha ponderado la exposición a la periferia (especialmente a España) frente a los países core, siendo la inversión media en España del 29,3%, en Italia del 8,1%, en Portugal 4,5%. El riesgo divisa se ha cubierto al 100%. A la fecha de referencia el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una TIR media bruta a precios de mercado del 0,62%.

RESUMEN DE LAS PERSPECTIVAS DEL MERCADO Y DE LA ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO EN CUANTO A SU POLÍTICA DE INVERSIÓN

La incertidumbre provocada por la salida de UK (Brexit) en cuanto al crecimiento global, y en especial en relación a su impacto en la zona euro hace que el equipo gestor sea especialmente cauteloso a la hora de seleccionar los nombres en los que reinvertir el líquido disponible, no invirtiendo en activos con vencimientos superiores a los dos años, teniendo en cuenta la fuerte demanda que hay en la parte corta de las curvas de crédito.

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 del fondo se ha situado en el último trimestre en el 0,30% en el último trimestre tanto para la clase A como para la D, disminuyendo en ambas series respecto al trimestre anterior. El nivel actual de volatilidad anual del fondo es superior a la volatilidad anual de la Letra del Tesoro con vencimiento a un año y a la de su benchmark, que se situaron en el 0,16% y 0,12% respectivamente. 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 0,15%, cayendo respecto al trimestre anterior.

La entidad depositaria ha remunerado los importes mantenidos en cuenta corriente durante el periodo al 0% de media. El resto de los recursos que componen la liquidez han sido invertidos en operaciones con pacto de recompra diaria, con una remuneración media del -0,27%. El grado de cobertura medio se sitúa durante el periodo en el 99,50% y el 17,15% de apalancamiento medio. El ratio de gastos soportados en el presente ejercicio en la serie A se situó en 0,14% mientras que en la serie D se situó en 0,26% dentro de un nivel normal de gastos para este fondo que incluye los gastos por comisiones de gestión sobre patrimonio, depositario, de auditoría, etc.

Los fondos de la misma categoría de renta fija euro gestionados por Mutuactivos SAU SGIIC tuvieron una rentabilidad media del 0,40% en el periodo. La evolución del patrimonio ha sido positiva, aumentando un 41,88% en la serie A mientras que en la D ha aumentado en 18,88%, el número de partícipes ha aumentado en 174 en la serie A mientras que en la D ha aumentado en 35, el número total de partícipes del fondo es 3.811, la rentabilidad neta del fondo se ha situado en un 0,14% para la serie A, mientras que para la serie D la rentabilidad se ha situado en un 0,01%.

10 Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0000101545 - Obligaciones COMUNIDAD DE MADRID 5,750 2018-02- | EUR | 27.757 | 2,36 | 0 | 0,00 |
| ES0001352477 - Obligaciones JUNTA DE GALICIA 6,131 2018-04-03 | EUR | 4.796 | 0,41 | 0 | 0,00 |
| ES0001351339 - Obligaciones JUNTA DE CASTILLA Y LEON 6,270 201 | EUR | 8.352 | 0,71 | 0 | 0,00 |
| ES0001352451 - Obligaciones JUNTA DE GALICIA 6,964 2017-12-28 | EUR | 15.682 | 1,33 | 0 | 0,00 |
| XS0360090046 - Obligaciones INSTITUTO CREDITO OFICIAL 01 0,6 | USD | 16.583 | 1,41 | 0 | 0,00 |
| XS0294794705 - Obligaciones INSTITUTO CREDITO OFICIAL 01 5,0 | USD | 0 | 0,00 | 1.117 | 0,13 |
| XS1191073425 - Obligaciones INSTITUTO CREDITO OFICIAL 01 1,5 | USD | 0 | 0,00 | 7.339 | 0,88 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 73.171 | 6,22 | 8.456 | 1,01 |
| ES0001352527 - Obligaciones JUNTA DE GALICIA 1,890 2016-12-12 | EUR | 3.829 | 0,33 | 3.863 | 0,46 |
| XS0294794705 - Obligaciones INSTITUTO CREDITO OFICIAL 01 5,0 | USD | 1.097 | 0,09 | 0 | 0,00 |
| XS1191073425 - Obligaciones INSTITUTO CREDITO OFICIAL 01 1,5 | USD | 7.208 | 0,61 | 0 | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 12.134 | 1,03 | 3.863 | 0,46 |
| ES0338541008 - Obligaciones CONFED.ESP.CAJAS AHORROS CECA 3,49 | EUR | 179 | 0,02 | 203 | 0,02 |
| ES0312252002 - Obligaciones AHORRO Y TITULIZACION, S.G.F.T 3,2 | EUR | 1.495 | 0,13 | 1.601 | 0,19 |
| ES0312298039 - Obligaciones AHORRO Y TITULIZACION, S.G.F.T 0,0 | EUR | 4.685 | 0,40 | 0 | 0,00 |
| ES0313919005 - Obligaciones BANKINTER 3,464 2038-11-12 | EUR | 117 | 0,01 | 129 | 0,02 |
| ES0314019003 - Obligaciones BANKINTER 3,839 2038-10-16 | EUR | 457 | 0,04 | 269 | 0,03 |
| DE000A1HJLN2 - Bonos B.M.W. 30 40 70 90 1,000 2017-07-18 | EUR | 0 | 0,00 | 6.855 | 0,82 |
| ES0214973069 - Obligaciones BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI 0,1 | EUR | 0 | 0,00 | 1.712 | 0,20 |
| ES0313716013 - Obligaciones BANKINTER 3,935 2043-05-16 | EUR | 513 | 0,04 | 690 | 0,08 |
| ES0378641155 - Obligaciones FADE 3,875 2018-03-17 | EUR | 12.053 | 1,02 | 0 | 0,00 |
| ES0378641197 - Obligaciones FADE 1,875 2017-09-17 | EUR | 15.469 | 1,31 | 2.065 | 0,25 |
| ES0340609215 - Obligaciones LA CAIXA 4,000 2017-04-18 | EUR | 0 | 0,00 | 7.236 | 0,87 |
| ES0305116008 - Obligaciones DRIVER IV PLC 0,052 2026-12-21 | EUR | 6.697 | 0,57 | 0 | 0,00 |
| ES0224261018 - Obligaciones CORES 4,500 2018-04-23 | EUR | 10.973 | 0,93 | 0 | 0,00 |
| ES0312298153 - Obligaciones AHORRO Y TITULIZACION, S.G.F.T 0,0 | EUR | 3.189 | 0,27 | 0 | 0,00 |
| ES0214974091 - Obligaciones BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI 0,0 | EUR | 0 | 0,00 | 9.169 | 1,10 |
| ES0338447008 - Obligaciones HIPOTEBANSA 1290 2,9 | EUR | 234 | 0,02 | 252 | 0,03 |
| ES0347861009 - Obligaciones IM PASTOR 2, FONDO TIT.HIPE. 2,3 | EUR | 1.247 | 0,11 | 1.379 | 0,16 |
| PTTGU00M0017 - Obligaciones VOLTA ELECTRICITY RECEIVABLES 0,16 | EUR | 0 | 0,00 | 4.044 | 0,48 |
| PTTUN00M0018 - Obligaciones VOLTA ELECTRICITY RECEIVABLES 0,34 | EUR | 0 | 0,00 | 4.208 | 0,50 |
| PTTUF00M0018 - Obligaciones VOLTA ELECTRICITY RECEIVABLES 0,24 | EUR | 0 | 0,00 | 5.759 | 0,69 |
| ES0377952009 - Obligaciones FONDO TITUL.ACT.CEDULAS TDA 24 2,5 | EUR | 874 | 0,07 | 1.022 | 0,12 |
| ES0338355003 - Obligaciones FONDO TITUL.ACT.UCI 7 3,850 2033-0 | EUR | 200 | 0,02 | 213 | 0,03 |
| ES0338222005 - Obligaciones FONDO TITUL. ACT. UCI 9 2,390 2035 | EUR | 657 | 0,06 | 689 | 0,08 |
| USG4721VBK91 - Obligaciones IMPERIAL TOBACCO 1,025 2018-02-11 | USD | 2.728 | 0,23 | 0 | 0,00 |
| XS1275477930 - Bonos B.M.W. 0,024 2017-08-14 | EUR | 9.985 | 0,85 | 0 | 0,00 |
| XS1017790178 - Obligaciones BPE FINANCIACIONES 2,500 2017-02-0 | EUR | 0 | 0,00 | 3.784 | 0,45 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 71.752 | 6,10 | 51.277 | 6,13 |
| ES0312298013 - Obligaciones AYT CEDULAS CAJAS V 12 18 3,5 | EUR | 0 | 0,00 | 8.218 | 0,98 |
| ES0312298112 - Obligaciones AHORRO Y TITULIZACION, S.G.F.T 4,0 | EUR | 2.077 | 0,18 | 0 | 0,00 |
| ES0314100076 - Obligaciones BILBAO BIZKAIA KUTXA BBK 4,400 201 | EUR | 0 | 0,00 | 7.824 | 0,94 |
| ES0313860106 - Bonos SABADELL 0,900 2016-08-02 | EUR | 8.118 | 0,69 | 8.142 | 0,97 |
| ES0317043000 - Obligaciones FONDO TITULIZ.ACT.CEDULAS TDA5 4,3 | EUR | 0 | 0,00 | 5.193 | 0,62 |
| ES0313860613 - Obligaciones SABADELL 2,500 2016-12-05 | EUR | 16.927 | 1,44 | 16.908 | 2,02 |
| ES0214973069 - Obligaciones BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI 0,1 | EUR | 1.721 | 0,15 | 0 | 0,00 |
| ES0214965008 - Obligaciones LA CAIXA 1,099 2016-06-16 | EUR | 0 | 0,00 | 2.971 | 0,36 |
| ES0312284005 - Obligaciones FORTIS 3,795 2016-11-17 | EUR | 7.517 | 0,64 | 7.381 | 0,88 |
| ES0340609215 - Obligaciones LA CAIXA 4,000 2017-04-18 | EUR | 17.390 | 1,48 | 0 | 0,00 |
| ES0317047001 - Obligaciones FONDO TITUL.ACT.CEDULAS TDA 7 3,50 | EUR | 14.577 | 1,24 | 0 | 0,00 |
| ES0213249008 - Obligaciones LA CAIXA 1,292 2016-09-21 | EUR | 2.820 | 0,24 | 2.766 | 0,33 |
| ES0214977094 - Obligaciones BANKIA 0,063 2016-01-25 | EUR | 0 | 0,00 | 8.982 | 1,07 |
| ES0214974091 - Obligaciones BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI 0,0 | EUR | 9.166 | 0,78 | 0 | 0,00 |
| FR0010804492 - Obligaciones AREVA 3,875 2016-09-23 | EUR | 0 | 0,00 | 6.096 | 0,73 |
| XS0292269544 - Obligaciones LLOYDS TSB GROUP PLC 0,141 2017-03 | EUR | 9.487 | 0,81 | 0 | 0,00 |
| XS0452802175 - Bonos LANXESS AG 5,500 2016-09-21 | EUR | 5.153 | 0,44 | 0 | 0,00 |
| ES0213679154 - Obligaciones BANKINTER 0,049 2016-06-16 | EUR | 0 | 0,00 | 3.990 | 0,48 |
| XS0249026682 - Obligaciones LLOYDS TSB GROUP PLC 0,168 2016-03 | EUR | 0 | 0,00 | 11.968 | 1,43 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 94.954 | 8,07 | 90.442 | 10,82 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 252.010 | 21,41 | 154.038 | 18,42 |
| ES0513806Z08 - Pagarés BANCO POPULAR ESPAÑOL 0,480 2017-05-17 | EUR | 17.867 | 1,52 | 0 | 0,00 |
| ES0513495QE0 - Pagarés SANTANDER CONSUMER,E.F.C., S.A 0,230 20 | EUR | 9.946 | 0,84 | 0 | 0,00 |
| ES0513862P69 - Pagarés SABADELL 0,650 2016-02-24 | EUR | 0 | 0,00 | 5.655 | 0,68 |
| ES0513495QC4 - Pagarés SANTANDER CONSUMER,E.F.C., S.A 0,240 20 | EUR | 15.915 | 1,35 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 43.728 | 3,71 | 5.655 | 0,68 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 295.738 | 25,12 | 159.693 | 19,10 |
| - Deposito UNICAJA BANCO S.A. 0,490 2016 02 16 | EUR | 0 | 0,00 | 10.000 | 1,20 |
| - Deposito UNICAJA BANCO S.A. 0,480 2016 03 10 | EUR | 0 | 0,00 | 5.700 | 0,68 |
| - Deposito UNICAJA BANCO S.A. 0,490 2016 05 10 | EUR | 0 | 0,00 | 16.000 | 1,91 |
| - Deposito UNICAJA BANCO S.A. 0,440 2016 09 23 | EUR | 0 | 0,00 | 5.800 | 0,69 |
| - Deposito BANCA MARCH SA. 0,240 2016 12 16 | EUR | 7.800 | 0,66 | 7.800 | 0,93 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| - Depósito UNICAJA BANCO S.A. 0,440 2016 09 23 | EUR | 5.800 | 0,49 | 0 | 0,00 |
| - Depósito UNICAJA BANCO S.A. 0,360 2017 01 16 | EUR | 8.300 | 0,71 | 0 | 0,00 |
| - Depósito UNICAJA BANCO S.A. 0,360 2017 01 29 | EUR | 15.000 | 1,27 | 0 | 0,00 |
| - Depósito UNICAJA BANCO S.A. 0,270 2017 03 10 | EUR | 5.722 | 0,49 | 0 | 0,00 |
| - Depósito UNICAJA BANCO S.A. 0,270 2017 04 07 | EUR | 8.000 | 0,68 | 0 | 0,00 |
| - Depósito UNICAJA BANCO S.A. 0,270 2017 05 10 | EUR | 16.064 | 1,36 | 0 | 0,00 |
| - Depósito UNICAJA BANCO S.A. 0,270 2017 05 19 | EUR | 12.000 | 1,02 | 0 | 0,00 |
| - Depósito BANCO SANTANDER S.A. 0,450 2016 01 14 | EUR | 0 | 0,00 | 31.000 | 3,71 |
| - Depósito BANCO SANTANDER S.A. 0,450 2016 01 22 | EUR | 0 | 0,00 | 20.000 | 2,39 |
| - Depósito BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A. 0,550 2016 | EUR | 0 | 0,00 | 5.200 | 0,62 |
| - Depósito BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A. 0,550 2016 | EUR | 7.800 | 0,66 | 7.800 | 0,93 |
| - Depósito BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A. 0,550 2017 | EUR | 25.000 | 2,12 | 0 | 0,00 |
| - Depósito DEUTSCHE BANK A.G. 0,470 2016 03 09 | EUR | 0 | 0,00 | 17.150 | 2,05 |
| - Depósito BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTAR 0,450 2 | EUR | 0 | 0,00 | 26.000 | 3,11 |
| - Depósito BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTAR 0,400 2 | EUR | 0 | 0,00 | 17.150 | 2,05 |
| - Depósito BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTAR 0,300 2 | EUR | 21.000 | 1,78 | 21.000 | 2,51 |
| - Depósito BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTAR 0,280 2 | EUR | 16.000 | 1,36 | 0 | 0,00 |
| - Depósito BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTAR 0,280 2 | EUR | 14.000 | 1,19 | 0 | 0,00 |
| - Depósito BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTAR 0,280 2 | EUR | 20.000 | 1,70 | 0 | 0,00 |
| - Depósito BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTAR 0,220 2 | EUR | 17.205 | 1,46 | 0 | 0,00 |
| - Depósito BANCA MARCH 1,000 2016 01 11 | EUR | 0 | 0,00 | 4.700 | 0,56 |
| - Depósito BANCA MARCH 0,360 2016 04 11 | EUR | 0 | 0,00 | 12.000 | 1,44 |
| - Depósito BANCA MARCH 0,250 2016 11 21 | EUR | 10.000 | 0,85 | 10.000 | 1,20 |
| - Depósito BANCA MARCH 0,200 2017 01 19 | EUR | 3.000 | 0,25 | 0 | 0,00 |
| - Depósito BANKIA S.A. 0,210 2017 02 24 | EUR | 10.000 | 0,85 | 0 | 0,00 |
| - Depósito BANKIA S.A. 0,200 2017 03 21 | EUR | 23.000 | 1,95 | 0 | 0,00 |
| - Depósito BANKIA S.A. 0,220 2017 04 07 | EUR | 12.000 | 1,02 | 0 | 0,00 |
| - Depósito CAIXABANK S.A. 0,140 2017 02 10 | EUR | 22.000 | 1,87 | 0 | 0,00 |
| - Depósito CAIXABANK S.A. 0,180 2017 03 08 | EUR | 17.000 | 1,44 | 0 | 0,00 |
| - Depósito CAIXABANK S.A. 0,100 2017 04 07 | EUR | 12.000 | 1,02 | 0 | 0,00 |
| - Depósito BANCO DE SABADELL S.A. 0,400 2016 10 1 | EUR | 7.200 | 0,61 | 7.200 | 0,86 |
| - Depósito BANCO DE SABADELL S.A. 0,400 2017 01 1 | EUR | 8.300 | 0,71 | 0 | 0,00 |
| - Depósito BANCO DE SABADELL S.A. 0,250 2017 04 0 | EUR | 12.000 | 1,02 | 0 | 0,00 |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 336.191 | 28,56 | 224.500 | 26,85 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 631.930 | 53,68 | 384.193 | 45,95 |
| PTOTENO0018 - Obligaciones OB.DO TES M.PRAZO(PORTUGAL) 14 4,4 | EUR | 15.610 | 1,33 | 0 | 0,00 |
| PTOTEO0010 - Obligaciones OB.DO TES M.PRAZO(PORTUGAL) 14 4,3 | EUR | 12.684 | 1,08 | 21.135 | 2,53 |
| XS0091349489 - Obligaciones BUONI POLIENNALI DEL TES ITALY 0,7 | EUR | 8.454 | 0,72 | 0 | 0,00 |
| XS0247770224 - Obligaciones BUONI POLIENNALI DEL TES ITALY 0,2 | EUR | 1.999 | 0,17 | 0 | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 38.749 | 3,29 | 21.135 | 2,53 |
| XS0161394324 - Obligaciones ATLANTES LIMITED (PORTUGAL) 4,929 | EUR | 1.143 | 0,10 | 1.252 | 0,15 |
| XS0102643169 - Bonos BARCLAYS BANK PLC 7250 2,544 2019 | EUR | 2.715 | 0,23 | 2.780 | 0,33 |
| BE6282455565 - Bonos SOLVAY 0,179 2017-12-01 | EUR | 6.141 | 0,52 | 6.129 | 0,73 |
| DE000A2AAL15 - Obligaciones DALIER-BENZ AG 0,066 2018-03-09 | EUR | 6.020 | 0,51 | 0 | 0,00 |
| DE000A1HJLN2 - Bonos B.M.W. 1,000 2017-07-18 | EUR | 6.369 | 0,54 | 0 | 0,00 |
| DE000AA2TPV7 - Obligaciones ROYAL BANK OF SCOTLAND 0,467 2017- | EUR | 854 | 0,07 | 0 | 0,00 |
| ES0311293007 - Obligaciones AUTO ABS COMPARTMENT 0,050 2024-09 | EUR | 2.849 | 0,24 | 4.245 | 0,51 |
| XS0264786939 - Obligaciones EGLXY 3,447 2021-10-23 | EUR | 0 | 0,00 | 601 | 0,07 |
| FR0010762989 - Cupón Cero BANQ FED CRD CRED MUTUAL 1,000 2017- | EUR | 5.935 | 0,50 | 5.922 | 0,71 |
| FR0010706606 - Cupón Cero CREDIT AGRICOLE, S.A. 0,451 2017-01- | EUR | 0 | 0,00 | 5.802 | 0,69 |
| IT0004619364 - Obligaciones INTESA SANPAOLO 3,000 2017-08-03 | EUR | 5.074 | 0,43 | 5.094 | 0,61 |
| IT0004849300 - Obligaciones INTESA SANPAOLO 4,800 2017-10-03 | EUR | 5.418 | 0,46 | 5.430 | 0,65 |
| IT0004849342 - Obligaciones INTESA SANPAOLO 4,800 2017-10-04 | EUR | 10.989 | 0,93 | 10.949 | 1,31 |
| IT0003963359 - Obligaciones TALFINANCE SECURITI VEHICL SRL 4,0 | EUR | 32 | 0,00 | 47 | 0,01 |
| IT0004716319 - Bonos CCTS EU 0,513 2018-04-15 | EUR | 20.356 | 1,73 | 0 | 0,00 |
| IT0004965791 - Obligaciones INTESA SANPAOLO 2,600 2017-11-15 | EUR | 1.047 | 0,09 | 1.046 | 0,13 |
| IT0004123722 - Obligaciones LEASIMPRESA FINANCE 4,285 2025-12- | EUR | 54 | 0,00 | 66 | 0,01 |
| IT0004762586 - Bonos UNICREDITO 1,199 2017-09-30 | EUR | 10.034 | 0,85 | 10.044 | 1,20 |
| PTBSSGOE0009 - Bonos BRISA AUTO-ESTRADAS-PRIV 6,875 2018-04-02 | EUR | 2.264 | 0,19 | 0 | 0,00 |
| PTTGUOOM0017 - Obligaciones VOLTA ELECTRICITY RECEIVABLES 0,16 | EUR | 3.372 | 0,29 | 0 | 0,00 |
| PTTGUFOM0018 - Obligaciones VOLTA ELECTRICITY RECEIVABLES 0,24 | EUR | 3.060 | 0,26 | 0 | 0,00 |
| PTRELBOE0017 - Obligaciones REDES ENERGETICAS NACIONAIS 4,125 | EUR | 5.357 | 0,46 | 0 | 0,00 |
| XS0429786634 - Obligaciones SPV 4,810 2035-04-25 | EUR | 14.266 | 1,21 | 12.867 | 1,54 |
| US87938WAG87 - Obligaciones TELEFONICA EMISIONES SAU 3,110 201 | USD | 2.094 | 0,18 | 2.132 | 0,26 |
| US278642AP80 - Obligaciones EBAY INC 1,250 2018-03-09 | USD | 3.674 | 0,31 | 0 | 0,00 |
| US46115HAJ68 - Obligaciones INTESA SANPAOLO 1,937 2018-01-16 | USD | 9.716 | 0,83 | 0 | 0,00 |
| XS0293380191 - Obligaciones HARVEST CLO 4,493 2024-04-05 | EUR | 1.483 | 0,13 | 3.693 | 0,44 |
| XS0506435576 - Bonos SMITHS GROUP PLC 4,125 2017-05-05 | EUR | 0 | 0,00 | 4.057 | 0,49 |
| XS0828012863 - Bonos TELEFONICA EMISIONES SAU 5,811 2017-09-05 | EUR | 4.991 | 0,42 | 4.978 | 0,60 |
| XS0320303943 - Obligaciones BNP PARIBAS 5,431 2017-09-07 | EUR | 6.346 | 0,54 | 0 | 0,00 |
| XS1059619012 - Bonos BANK OF IRELAND MTGE BNK 2,000 2017-05-08 | EUR | 0 | 0,00 | 18.915 | 2,26 |
| XS0356705219 - Obligaciones ROYAL BANK OF SCOTLAND 6,934 2018- | EUR | 10.052 | 0,85 | 0 | 0,00 |
| XS0287409212 - Obligaciones REPSOL INTL FINANCE 4,750 2017-02- | EUR | 0 | 0,00 | 7.101 | 0,85 |
| XS1435165045 - Obligaciones VOLVO 0,050 2018-06-20 | EUR | 5.195 | 0,44 | 0 | 0,00 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| XS0383634762 - Obligaciones SOCIETE GENERALE 6,125 2018-08-20 | EUR | 7.818 | 0,66 | 0 | 0,00 |
| XS1366026323 - Obligaciones HONEYWELL 0,079 2018-02-22 | EUR | 4.015 | 0,34 | 0 | 0,00 |
| XS1421973089 - Bonos SYDBANK A/S 0,073 2018-05-22 | EUR | 16.001 | 1,36 | 0 | 0,00 |
| XS1385392888 - Obligaciones NATIONWIDE BLDG SOCIETY 0,105 2018 | EUR | 15.024 | 1,28 | 0 | 0,00 |
| XS0301928262 - Obligaciones BANK OF AMERICA 0,064 2017-05-23 | EUR | 0 | 0,00 | 10.982 | 1,31 |
| XS0297939059 - Obligaciones NEPTUNO CLO 4,388 2023-05-24 | EUR | 3.567 | 0,30 | 3.490 | 0,42 |
| XS0307574599 - Obligaciones MESDAG DELT BV 4,477 2020-01-25 | EUR | 0 | 0,00 | 4.005 | 0,48 |
| XS0207208165 - Obligaciones E-MAC 2,316 2037-01-25 | EUR | 1.276 | 0,11 | 1.360 | 0,16 |
| XS0188806870 - Obligaciones E-MAC 2,313 2036-07-25 | EUR | 359 | 0,03 | 381 | 0,05 |
| XS0922370951 - Obligaciones EI TOWERS SPA 3,875 2018-04-26 | EUR | 1.596 | 0,14 | 0 | 0,00 |
| XS0322918565 - Bonos UNICREDITO ITALIANO 4290 5,750 2017 | EUR | 0 | 0,00 | 4.692 | 0,56 |
| XS0759014375 - Obligaciones BANCO SANTANDER CENTRAL HISPAN 4,0 | EUR | 0 | 0,00 | 2.004 | 0,24 |
| XS0299873868 - Obligaciones CADOGAN SQUARE CLO 4,756 2023-07-2 | EUR | 3.017 | 0,26 | 3.045 | 0,36 |
| XS1264601805 - Obligaciones SANTANDER CONSUMER FINANCE 1,100 2 | EUR | 12.913 | 1,10 | 0 | 0,00 |
| XS0113243470 - Obligaciones ABN AMRO BANK 0,336 2017-06-30 | EUR | 0 | 0,00 | 2.956 | 0,35 |
| XS0292610911 - Obligaciones JUBILEE CDO BV 4,447 2024-07-30 | EUR | 493 | 0,04 | 609 | 0,07 |
| XS0313389644 - Obligaciones CAIRN CLO BV 4,923 2022-10-15 | EUR | 2.583 | 0,22 | 2.578 | 0,31 |
| XS0264881920 - Obligaciones BLUESTONE 3,437 2043-06-09 | EUR | 293 | 0,02 | 311 | 0,04 |
| XS1267940614 - Bonos BANK OF IRELAND MTGE BNK 0,207 2017-07-31 | EUR | 6.983 | 0,59 | 6.973 | 0,83 |
| XS0873691884 - Obligaciones ABBAY NATIONAL PLC 1,750 2018-01-1 | EUR | 6.531 | 0,55 | 0 | 0,00 |
| XS0563739696 - Obligaciones ENI SPA 3,500 2018-01-29 | EUR | 5.345 | 0,45 | 0 | 0,00 |
| XS0303074883 - Bonos CITIGROUP INC 0,061 2017-05-31 | EUR | 0 | 0,00 | 4.993 | 0,60 |
| XS0831389985 - Obligaciones TELECOM ITALIA 4,500 2017-09-20 | EUR | 11.492 | 0,98 | 4.310 | 0,52 |
| XS1040041649 - Obligaciones DEUTSCHE TELEKOM AG 1,250 2017-09- | EUR | 4.406 | 0,37 | 4.381 | 0,52 |
| XS0602534637 - Obligaciones ABERTIS INFRAESTRUTURAS 1310 5,7 | EUR | 5.558 | 0,47 | 0 | 0,00 |
| XS1345314956 - Obligaciones RABOBANK NEDERLAND 0,032 2018-01-* | EUR | 9.011 | 0,77 | 0 | 0,00 |
| USL2967VCY94 - Bonos ENEL SPA 3,125 2017-09-15 | USD | 5.779 | 0,49 | 0 | 0,00 |
| XS0831842645 - Obligaciones EDP FINANCE BV 5,750 2017-09-21 | EUR | 7.659 | 0,65 | 2.201 | 0,26 |
| XS0249443879 - Obligaciones BANK OF AMERICA 0,177 2018-03-28 | EUR | 4.484 | 0,38 | 0 | 0,00 |
| XS0300190831 - Obligaciones JP MORGAN CHASE & CO. 0,088 2017-0 | GBP | 0 | 0,00 | 10.780 | 1,29 |
| XS0313393836 - Obligaciones CAIRN CLO BV 4,723 2022-10-15 | EUR | 0 | 0,00 | 2.243 | 0,27 |
| XS0236075908 - Bonos CITIGROUP INC 0,328 2017-11-30 | EUR | 7.982 | 0,68 | 7.998 | 0,96 |
| XS1269185697 - Obligaciones GOVERNOR & CO 0,162 2017-07-31 | EUR | 10.005 | 0,85 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 311.084 | 26,43 | 193.442 | 23,14 |
| DE000A0E8294 - Obligaciones KFW KREDITANSTALT FUER WIEDERA 3,1 | EUR | 0 | 0,00 | 2.784 | 0,33 |
| FR0010706606 - Cupón Cero CREDIT AGRICOLE, S.A. 0,451 2017-01- | EUR | 5.806 | 0,49 | 0 | 0,00 |
| IT0004940877 - Bonos UNICREDITO 2,500 2016-09-10 | EUR | 6.906 | 0,59 | 6.934 | 0,83 |
| IT0004644602 - Bonos UNICREDITO 0,625 2016-10-29 | EUR | 10.589 | 0,90 | 10.702 | 1,28 |
| IT0004725914 - Bonos UNICREDIT SPA 0,783 2017-06-30 | EUR | 821 | 0,07 | 0 | 0,00 |
| PTRELYOE0002 - Obligaciones REDES ENERGETICAS NACIONAIS 3,125 | EUR | 7.335 | 0,62 | 7.534 | 0,90 |
| US38141GEE08 - Obligaciones GOLDMAN SACHS ASSET MANAG.INTE 2,6 | USD | 0 | 0,00 | 9.407 | 1,13 |
| US002799AJ34 - Obligaciones ABBAY NATIONAL PLC 2,000 2016-04-2 | USD | 0 | 0,00 | 9.618 | 1,15 |
| XS0506435576 - Bonos SMITHS GROUP PLC 4,125 2017-05-05 | EUR | 3.938 | 0,33 | 0 | 0,00 |
| XS0197620411 - Obligaciones PEMEX 6,375 2016-08-05 | EUR | 7.402 | 0,63 | 7.370 | 0,88 |
| XS1059619012 - Bonos BANK OF IRELAND MTGE BNK 2,000 2017-05-08 | EUR | 18.949 | 1,61 | 0 | 0,00 |
| XS1074244317 - Obligaciones SANTANDER CONSUMER FINANCE 1,000 2 | EUR | 0 | 0,00 | 3.416 | 0,41 |
| XS0287409212 - Obligaciones REPSOL INTL FINANCE 4,750 2017-02- | EUR | 11.052 | 0,94 | 0 | 0,00 |
| XS0993306603 - Obligaciones BPE FINANCIACIONES 2,875 2016-05-1 | EUR | 0 | 0,00 | 25.955 | 3,10 |
| XS0418508924 - Obligaciones TELECOM ITALIA 8,250 2016-03-21 | EUR | 0 | 0,00 | 2.791 | 0,33 |
| XS0301928262 - Obligaciones BANK OF AMERICA 0,064 2017-05-23 | EUR | 10.982 | 0,93 | 0 | 0,00 |
| XS0435879605 - Obligaciones EDP FINANCE BV 4,750 2016-09-26 | EUR | 6.231 | 0,53 | 6.252 | 0,75 |
| XS0759014375 - Obligaciones BANCO SANTANDER CENTRAL HISPAN 4,0 | EUR | 2.005 | 0,17 | 0 | 0,00 |
| XS0997797054 - Obligaciones ROYAL BANK OF SCOTLAND 1,500 2016- | EUR | 15.158 | 1,29 | 0 | 0,00 |
| XS0712970127 - Cupón Cero BNP PARIBAS 0,441 2016-12-29 | EUR | 2.130 | 0,18 | 2.135 | 0,26 |
| XS0113243470 - Obligaciones ABN AMRO BANK 0,336 2017-06-30 | EUR | 2.950 | 0,25 | 0 | 0,00 |
| IT0004532187 - Obligaciones INTESA SANPAOLO 2,400 2016-10-30 | EUR | 3.392 | 0,29 | 3.398 | 0,41 |
| XS0586598350 - Obligaciones EDP FINANCE BV 5,875 2016-02-01 | EUR | 0 | 0,00 | 2.058 | 0,25 |
| XS0303074883 - Bonos CITIGROUP INC 0,061 2017-05-31 | EUR | 7.995 | 0,68 | 0 | 0,00 |
| XS1017790178 - Obligaciones BPE FINANCIACIONES 2,500 2017-02-0 | EUR | 13.917 | 1,18 | 0 | 0,00 |
| XS0138158281 - Obligaciones BBVA GLOBAL FINANCE LTD 0,188 2016 | EUR | 1.090 | 0,09 | 1.080 | 0,13 |
| XS0467864160 - Obligaciones INTESA SANPAOLO 3,750 2016-11-23 | EUR | 5.163 | 0,44 | 5.174 | 0,62 |
| XS0300190831 - Obligaciones JP MORGAN CHASE & CO. 0,088 2017-0 | GBP | 13.085 | 1,11 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 156.897 | 13,33 | 106.608 | 12,75 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 506.729 | 43,05 | 321.185 | 38,41 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 506.729 | 43,05 | 321.185 | 38,41 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 506.729 | 43,05 | 321.185 | 38,41 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 1.138.658 | 96,73 | 705.378 | 84,36 |

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

Los productos estructurados suponen un 0,77% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.