

## MUTUAFONDO FORTALEZA, FI

Nº Registro CNMV: 4738

**Informe** Trimestral del Tercer Trimestre 2019

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

**Grupo Gestora:** **Grupo Depositorio:** BNP PARIBAS **Rating Depositorio:** 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](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 11/04/2014

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

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

#### Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 25% MSCI Global en euros, 45% Iboxx Euro Index World Wide Performance Overall 3 to 5 Years (QW7I Index) y 30% Iboxx Euro Index World Wide Performance Overall 5 to 7 Years (QW7M Index). Se invertirá en renta variable un 0-50% de la exposición total (habitualmente en torno al 25% y podría superar el 50% en momentos puntuales), sin predeterminación por capitalización, distribución geográfica o sectorial, aunque cotizadas mayoritariamente en la OCDE.

El resto se invertirá en renta fija pública/privada, incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, así como bonos convertibles y/o canjeables por acciones (podrán comportarse como activos de renta variable), deuda subordinada (con preferencia de cobro posterior a los acreedores comunes) y en bonos contingentes convertibles (se emiten normalmente a perpetuidad con opciones de recompra para el emisor y en caso de que se produjera la contingencia, pueden convertirse en acciones o aplicar una quita al principal del bono, afectando esto último negativamente al valor liquidativo del fondo), sin predeterminación por distribución sectorial o geográfica o calificación crediticia, pudiendo tener el 100% en emisiones con baja calidad (inferior a BBB- por SP o equivalente), o no calificadas.

Se podrá invertir hasta un 25% de la exposición total en titulizaciones líquidas. Los emisores/mercados serán de la OCDE, pudiendo invertir hasta un 33% de la exposición total en países emergentes. La duración media de la cartera de renta fija estará entre 0-7 años. La máxima exposición a riesgo divisa será del 50%. Exposición máxima a riesgo de mercado por derivados: patrimonio neto. 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 | 2019  | 2018  |
|--------------------------------------------------|----------------|------------------|-------|-------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,00           | 0,00             | 0,00  | 0,04  |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,45          | -0,33            | -0,43 | -0,40 |

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       | 505.344,84            | 454.181,45       | 1.333,00         | 1.138,00         | EUR    | 0,00                                             | 0,00             | 10.000,00 Euros     | NO                    |
| CLASE L       | 379.362,05            | 479.581,02       | 15,00            | 14,00            | EUR    | 0,00                                             | 0,00             | 10,00 Euros         | NO                    |
| CLASE D       | 5.533,32              | 2.505,98         | 124,00           | 57,00            | EUR    | 0,00                                             | 0,00             | 10,00 Euros         | NO                    |
| CLASE E       | 126.333,78            | 126.880,26       | 1,00             | 1,00             | EUR    | 0,00                                             | 0,00             | 10.000.000,00 Euros | NO                    |
| CLASE UNNEFAR | 100.326,42            | 36.700,59        | 49,00            | 3,00             | EUR    | 0,00                                             | 0,00             | 10,00 Euros         | NO                    |

### Patrimonio (en miles)

| CLASE         | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2018 | Diciembre 2017 | Diciembre 2016 |
|---------------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A       | EUR    | 54.692               | 70.209         | 63.310         | 45.846         |
| CLASE L       | EUR    | 41.077               | 0              | 0              | 0              |
| CLASE D       | EUR    | 575                  | 20             | 20             | 13             |
| CLASE E       | EUR    | 13.872               | 14.388         | 17.104         | 20.158         |
| CLASE UNNEFAR | EUR    | 10.864               | 0              | 0              | 0              |

### Valor liquidativo de la participación (\*)

| CLASE         | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2018 | Diciembre 2017 | Diciembre 2016 |
|---------------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A       | EUR    | 108,2262             | 103,5013       | 105,6755       | 102,8772       |
| CLASE L       | EUR    | 108,2786             | 0,0000         | 0,0000         | 0,0000         |
| CLASE D       | EUR    | 103,8313             | 99,4960        | 102,4466       | 99,9222        |
| CLASE E       | EUR    | 109,8036             | 104,7298       | 106,8613       | 103,7182       |
| CLASE UNNEFAR | EUR    | 108,2873             | 0,0000         | 0,0000         | 0,0000         |

(\*)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.<br>Imputac. | Comisión de gestión     |              |       |              |              |       |                    | Comisión de depositario    |           |                    |
|---------|-------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|--------------------|----------------------------|-----------|--------------------|
|         |                   | % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       | Base de<br>cálculo | % efectivamente<br>cobrado |           | Base de<br>cálculo |
|         |                   | Periodo                 |              |       | Acumulada    |              |       |                    | Periodo                    | Acumulada |                    |
|         |                   | s/patrimonio            | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |                    |                            |           |                    |
| CLASE A | al fondo          | 0,16                    | 0,03         | 0,19  | 0,44         | 0,15         | 0,59  | mixta              | 0,01                       | 0,03      | Patrimonio         |

|                      |          |      |      |      |      |      |      |            |      |      |            |
|----------------------|----------|------|------|------|------|------|------|------------|------|------|------------|
| CLASE L              | al fondo | 0,14 | 0,03 | 0,17 | 0,29 | 0,12 | 0,41 | mixta      | 0,01 | 0,02 | Patrimonio |
| CLASE D              | al fondo | 0,25 |      | 0,25 | 0,75 |      | 0,75 | patrimonio | 0,01 | 0,02 | Patrimonio |
| CLASE E              | al fondo | 0,11 |      | 0,11 | 0,34 |      | 0,34 | patrimonio | 0,01 | 0,03 | Patrimonio |
| CLASE<br>UNNEFA<br>R | al fondo | 0,15 |      | 0,15 | 0,18 |      | 0,18 | 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 2019 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2018  | 2017 | 2016 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 4,57           | 0,50            | 1,14   | 2,87   | -2,21  | -2,06 | 2,72 | 0,93 |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,31            | 30-07-2019 | -0,31      | 30-07-2019 | -1,07          | 24-06-2016 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,24             | 01-07-2019 | 0,44       | 18-06-2019 | 0,52           | 11-03-2016 |

(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 2019 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |         |
|---------------------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
|                                             |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2018  | 2017  | 2016  | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                         |                |                 |        |        |        |       |       |       |         |
| Valor liquidativo                           | 1,99           | 1,77            | 1,82   | 2,30   | 2,74   | 2,21  | 1,19  | 2,71  |         |
| Ibex-35                                     | 12,21          | 13,19           | 11,14  | 12,24  | 15,86  | 13,67 | 12,86 | 25,83 |         |
| Letra Tesoro 1 año                          | 0,19           | 0,22            | 0,15   | 0,19   | 0,39   | 0,67  | 0,59  | 0,26  |         |
| BENCHMARK<br>MUTUAFONDO<br>FORTALEZA FI     | 2,96           | 3,27            | 2,84   | 2,73   | 4,27   | 3,42  | 2,42  | 3,83  |         |
| VaR histórico del<br>valor liquidativo(iii) | 2,81           | 2,81            | 2,81   | 2,78   | 2,84   | 2,84  | 3,04  | 3,60  |         |

(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.

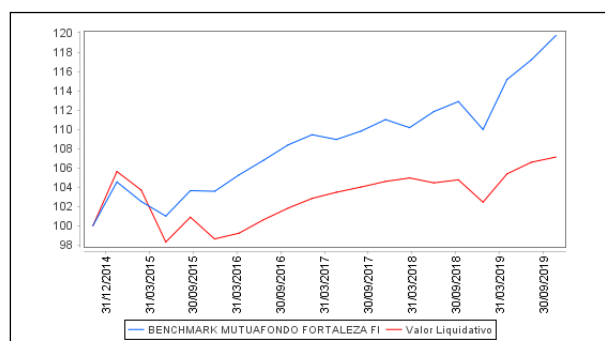
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2019 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2018  | 2017 | 2016 | 2014 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,50           | 0,18            | 0,18   | 0,14   | 0,14   | 0,55  | 0,55 | 0,56 | 0,43 |

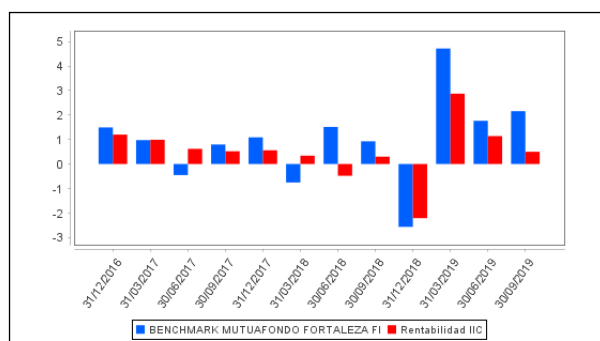
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



**A) Individual CLASE L .Divisa EUR**

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulad<br>o año t<br>actual | Trimestral         |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|--------------------------------|-------------------------------|--------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                |                               | Último<br>trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               |                               | 0,53               | 1,18   |        |        |         |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |       | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|-------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,31            | 30-07-2019 |            |       |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,24             | 01-07-2019 |            |       |                |       |

(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 (%)                       | Acumulad<br>o año t<br>actual | Trimestral         |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|---------------------------------------------|-------------------------------|--------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                             |                               | Último<br>trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                         |                               |                    |        |        |        |         |         |         |         |
| Valor liquidativo                           |                               | 1,77               | 1,84   |        |        |         |         |         |         |
| Ibex-35                                     |                               | 13,19              | 11,14  |        |        |         |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                          |                               | 0,22               | 0,15   |        |        |         |         |         |         |
| BENCHMARK<br>MUTUAFONDO<br>FORTALEZA FI     |                               | 3,27               | 2,84   |        |        |         |         |         |         |
| VaR histórico del<br>valor liquidativo(iii) |                               |                    |        |        |        |         |         |         |         |

(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 periodos con política de inversión homogénea.

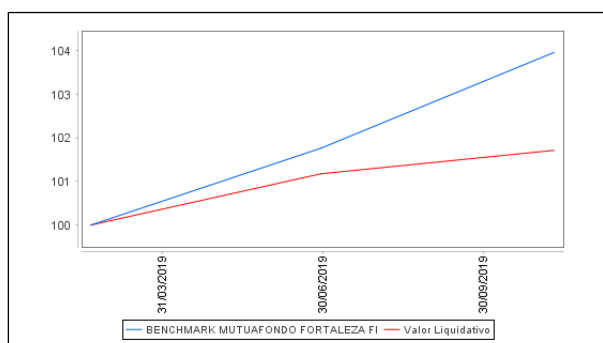
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2019 | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,34           | 0,16            | 0,16   | 0,02   |        |         |         |         |         |

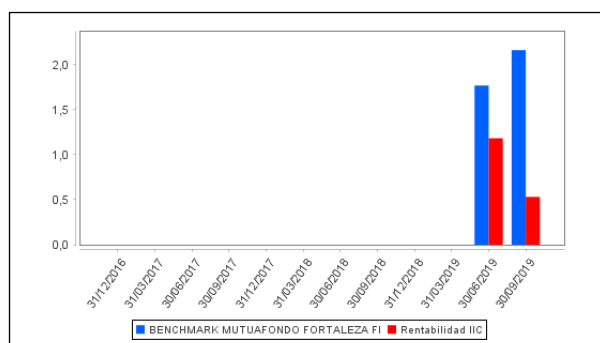
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



**A) Individual CLASE D .Divisa EUR**

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2019 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2018  | 2017 | 2016 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 4,36           | 0,45            | 1,13   | 2,73   | -2,40  | -2,88 | 2,53 | 0,18 |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,33            | 30-07-2019 | -0,33      | 30-07-2019 | -1,07          | 24-06-2016 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,25             | 01-07-2019 | 0,47       | 18-06-2019 | 0,52           | 11-03-2016 |

(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 2019 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |         |
|---------------------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
|                                             |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2018  | 2017  | 2016  | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                         |                |                 |        |        |        |       |       |       |         |
| Valor liquidativo                           | 2,08           | 1,89            | 1,95   | 2,35   | 2,75   | 2,30  | 1,29  | 2,71  |         |
| Ibex-35                                     | 12,21          | 13,19           | 11,14  | 12,24  | 15,86  | 13,67 | 12,86 | 25,83 |         |
| Letra Tesoro 1 año                          | 0,19           | 0,22            | 0,15   | 0,19   | 0,39   | 0,67  | 0,59  | 0,26  |         |
| BENCHMARK<br>MUTUAFONDO<br>FORTALEZA FI     | 2,96           | 3,27            | 2,84   | 2,73   | 4,27   | 3,42  | 2,42  | 3,83  |         |
| VaR histórico del<br>valor liquidativo(iii) | 46,00          | 46,00           | 47,29  | 48,69  | 50,24  | 50,24 | 58,08 | 4,19  |         |

(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 periodos con política de inversión homogénea.

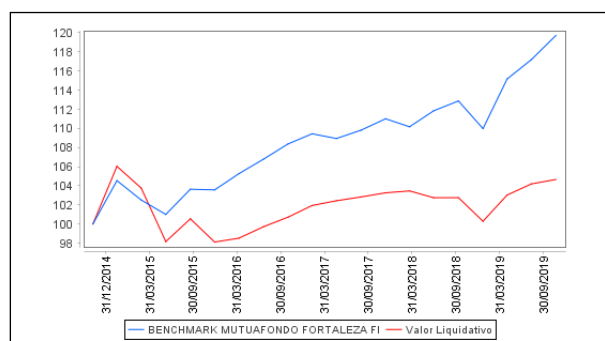
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2019 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2018  | 2017 | 2016 | 2014 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,80           | 0,27            | 0,27   | 0,30   | 0,33   | 1,28  | 1,39 | 1,29 | 0,16 |

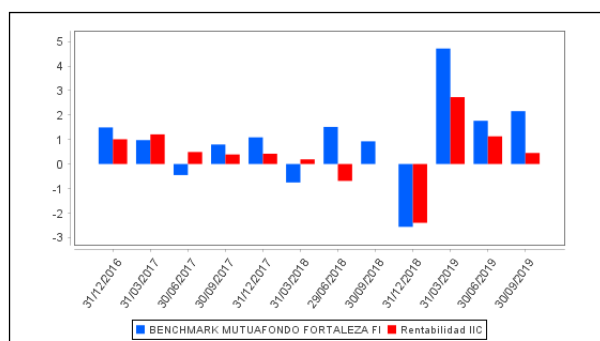
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



**A) Individual CLASE E .Divisa EUR**

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2019 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2018  | 2017 | 2016 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 4,84           | 0,59            | 1,27   | 2,92   | -2,20  | -1,99 | 3,03 | 0,98 |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,33            | 30-07-2019 | -0,33      | 30-07-2019 | -1,07          | 24-06-2016 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,25             | 01-07-2019 | 0,47       | 18-06-2019 | 0,52           | 11-03-2016 |

(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 2019 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |         |
|---------------------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
|                                             |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2018  | 2017  | 2016  | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                         |                |                 |        |        |        |       |       |       |         |
| Valor liquidativo                           | 2,08           | 1,89            | 1,95   | 2,35   | 2,75   | 2,30  | 1,30  | 2,71  |         |
| Ibex-35                                     | 12,21          | 13,19           | 11,14  | 12,24  | 15,86  | 13,67 | 12,86 | 25,83 |         |
| Letra Tesoro 1 año                          | 0,19           | 0,22            | 0,15   | 0,19   | 0,39   | 0,67  | 0,59  | 0,26  |         |
| BENCHMARK<br>MUTUAFONDO<br>FORTALEZA FI     | 2,96           | 3,27            | 2,84   | 2,73   | 4,27   | 3,42  | 2,42  | 3,83  |         |
| VaR histórico del<br>valor liquidativo(iii) | 2,91           | 2,91            | 2,92   | 2,91   | 2,98   | 2,98  | 3,19  | 3,79  |         |

(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 periodos con política de inversión homogénea.

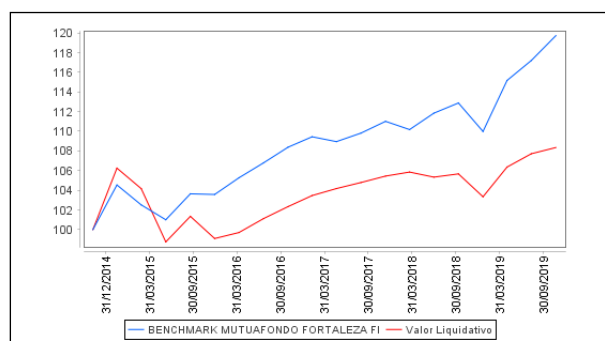
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2019 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2018  | 2017 | 2016 | 2014 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,39           | 0,13            | 0,13   | 0,12   | 0,13   | 0,50  | 0,50 | 0,49 | 0,32 |

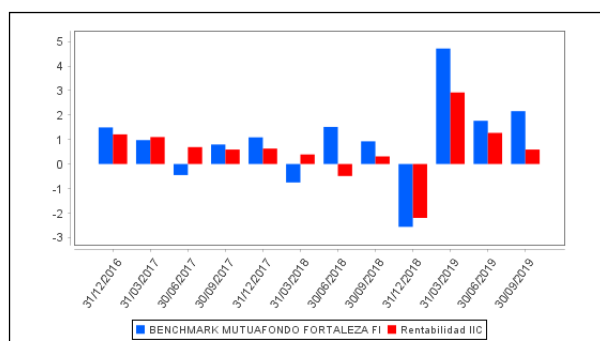
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



**A) Individual CLASE UNNEFAR .Divisa EUR**

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulad<br>o año t<br>actual | Trimestral         |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|--------------------------------|-------------------------------|--------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                |                               | Último<br>trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               |                               | 0,55               |        |        |        |         |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |       | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|-------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,33            | 30-07-2019 |            |       |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,25             | 01-07-2019 |            |       |                |       |

(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 (%)                       | Acumulad<br>o año t<br>actual | Trimestral         |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|---------------------------------------------|-------------------------------|--------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                             |                               | Último<br>trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                         |                               |                    |        |        |        |         |         |         |         |
| Valor liquidativo                           |                               | 1,88               |        |        |        |         |         |         |         |
| Ibex-35                                     |                               | 13,19              |        |        |        |         |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                          |                               | 0,22               |        |        |        |         |         |         |         |
| BENCHMARK<br>MUTUAFONDO<br>FORTALEZA FI     |                               | 3,27               |        |        |        |         |         |         |         |
| VaR histórico del<br>valor liquidativo(iii) |                               |                    |        |        |        |         |         |         |         |

(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 periodos con política de inversión homogénea.

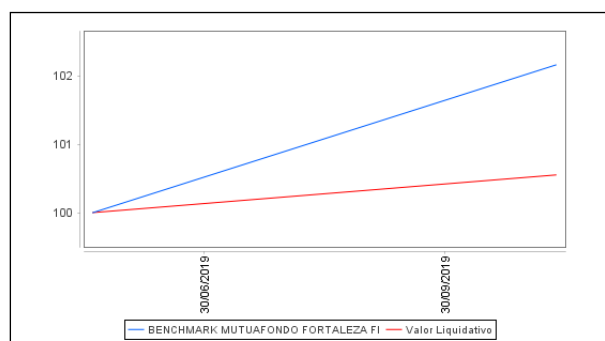
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2019 | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,22           | 0,17            | 0,03   |        |        |         |         |         |         |

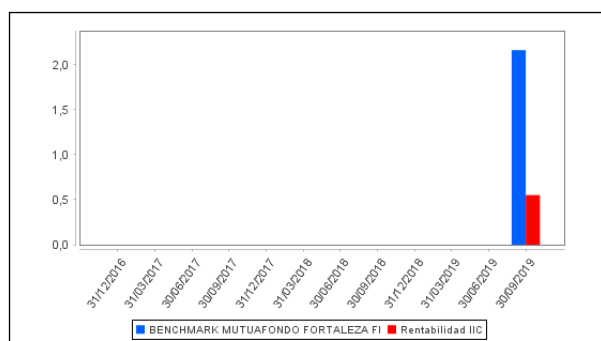
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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                                            | 2.905.262                               | 12.456            | 0                               |
| Renta Fija Internacional                                   | 228.437                                 | 745               | 3                               |
| Renta Fija Mixta Euro                                      | 258.657                                 | 905               | 1                               |
| Renta Fija Mixta Internacional                             | 522.731                                 | 2.089             | 1                               |
| Renta Variable Mixta Euro                                  | 0                                       | 0                 | 0                               |
| Renta Variable Mixta Internacional                         | 553.321                                 | 2.822             | 1                               |
| Renta Variable Euro                                        | 152.636                                 | 2.270             | -3                              |
| Renta Variable Internacional                               | 240.637                                 | 4.409             | 2                               |
| 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                                           | 250                                     | 54                | -2                              |
| Global                                                     | 76.301                                  | 1.197             | 0                               |
| 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                 | 0                                       | 0                 | 0                               |

| Vocación inversora                                       | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Trimestral media** |
|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------|---------------------------------|
| Renta Fija Euro Corto Plazo                              | 0                                       | 0                 | 0                               |
| IIC que Replica un Índice                                | 0                                       | 0                 | 0                               |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 0                                       |                   | 0                               |
| Total fondos                                             | 4.938.232                               | 26.947            | 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 período actual |                    | Fin período anterior |                    |
|---------------------------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|                                             | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS                 | 96.940             | 80,06              | 96.203               | 81,10              |
| * Cartera interior                          | 50.573             | 41,77              | 56.065               | 47,26              |
| * Cartera exterior                          | 45.991             | 37,98              | 39.871               | 33,61              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 216                | 0,18               | 116                  | 0,10               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 160                | 0,13               | 151                  | 0,13               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 23.026             | 19,02              | 21.179               | 17,85              |
| (+/-) RESTO                                 | 1.113              | 0,92               | 1.241                | 1,05               |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 121.079            | 100,00 %           | 118.624              | 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)   | 118.624                      | 108.877                        | 84.616                    |                                           |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | 1,72                         | 7,40                           | 29,73                     | -75,85                                    |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | 0,54                         | 1,18                           | 4,11                      | -54,11                                    |
| (+) Rendimientos de gestión                      | 0,76                         | 1,45                           | 4,81                      | -46,56                                    |
| + Intereses                                      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 418,50                                    |
| + Dividendos                                     | 0,06                         | 0,18                           | 0,29                      | -68,50                                    |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | 0,46                         | 0,75                           | 1,49                      | -36,80                                    |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | -0,02                        | 0,06                           | 0,01                      | -135,85                                   |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 38,37                                     |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)       | 0,22                         | 0,63                           | 1,03                      | -63,62                                    |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Otros resultados                               | 0,04                         | -0,01                          | 0,00                      | -660,35                                   |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         | -0,16                          | 1,99                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,22                        | -0,27                          | -0,70                     | -12,99                                    |
| - Comisión de gestión                            | -0,17                        | -0,21                          | -0,55                     | -14,70                                    |
| - Comisión de depositario                        | -0,01                        | -0,01                          | -0,03                     | 3,80                                      |
| - Gastos por servicios exteriores                | -0,03                        | -0,03                          | -0,08                     | 23,17                                     |
| - Otros gastos de gestión corriente              | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -66,59                                    |
| - Otros gastos repercutidos                      | -0,01                        | -0,02                          | -0,04                     | -49,63                                    |
| (+) 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                                      |

|                                              | % sobre patrimonio medio        |                                   |                              | % variación<br>respecto fin<br>periodo anterior |
|----------------------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------|------------------------------|-------------------------------------------------|
|                                              | Variación del<br>período actual | Variación del<br>período anterior | Variación<br>acumulada anual |                                                 |
| + 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) | 121.079                         | 118.624                           | 121.079                      |                                                 |

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

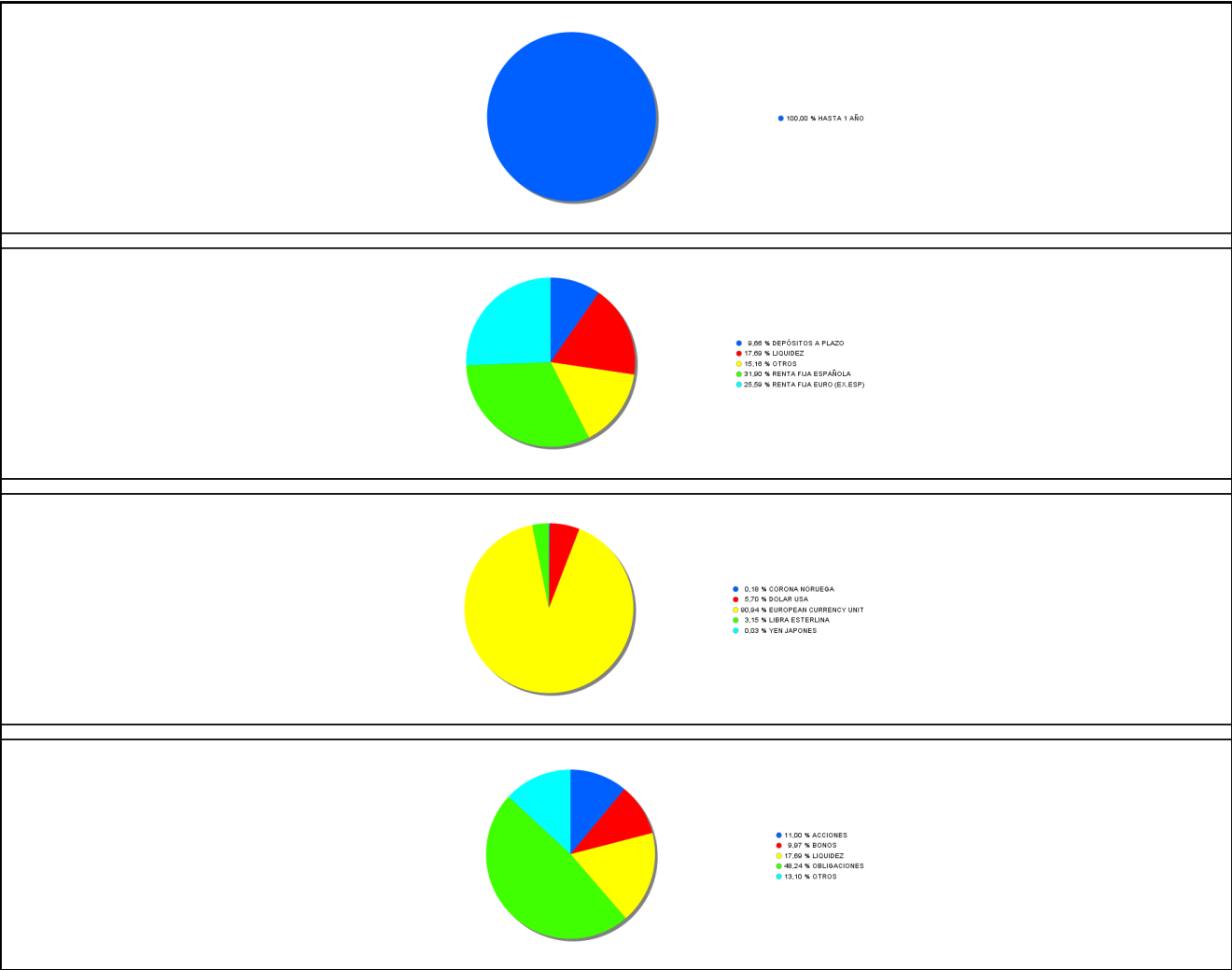
3. Inversiones financieras

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

| Descripción de la inversión y emisor   | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|----------------------------------------|------------------|-------|------------------|-------|
|                                        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA              | 8.177            | 6,74  | 6.189            | 5,22  |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA           | 2.097            | 1,73  | 1.598            | 1,35  |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS  | 25.000           | 20,62 | 38.000           | 32,03 |
| TOTAL RENTA FIJA                       | 35.274           | 29,09 | 45.787           | 38,60 |
| TOTAL RV COTIZADA                      | 4.498            | 3,71  | 4.848            | 4,09  |
| TOTAL RENTA VARIABLE                   | 4.498            | 3,71  | 4.848            | 4,09  |
| TOTAL DEPÓSITOS                        | 11.497           | 9,48  | 5.997            | 5,06  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 51.270           | 42,28 | 56.631           | 47,74 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA              | 36.428           | 30,04 | 31.625           | 26,66 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA           | 1.249            | 1,03  | 700              | 0,59  |
| TOTAL RENTA FIJA                       | 37.677           | 31,07 | 32.325           | 27,25 |
| TOTAL RV COTIZADA                      | 8.594            | 7,09  | 7.416            | 6,25  |
| TOTAL RENTA VARIABLE                   | 8.594            | 7,09  | 7.416            | 6,25  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 46.271           | 38,16 | 39.740           | 33,50 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS          | 97.541           | 80,43 | 96.372           | 81,24 |

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.  
Los productos estructurados suponen un 0,80% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



### 3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

| Subyacente                      | Instrumento                                        | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión          |
|---------------------------------|----------------------------------------------------|------------------------------|-----------------------------------|
| EURO STOXX BANKS                | Compra Opcion EURO STOXX BANKS 50 Fisica           | 1.755                        | Cobertura                         |
| EURO STOXX BANKS                | Compra Opcion EURO STOXX BANKS 50 Fisica           | 1.502                        | Cobertura                         |
| EURO STOXX 50                   | Compra Opcion EURO STOXX 50 10 Fisica              | 3.744                        | Cobertura                         |
| EURO STOXX 50                   | Compra Opcion EURO STOXX 50 10 Fisica              | 1.664                        | Cobertura                         |
| EURO STOXX 50                   | Compra Opcion EURO STOXX 50 10 Fisica              | 2.600                        | Cobertura                         |
| Total subyacente renta variable |                                                    | 11265                        |                                   |
| INDICE INFLACCION EUROPEA SWAP  | Permutas financieras SWAP CERO 1,292% 22/03/2029   | 700                          | Objetivo concreto de rentabilidad |
| INDICE INFLACCION EUROPEA SWAP  | Permutas financieras SWAP ZERO 1,625% VTO:29062028 | 1.800                        | Objetivo concreto de rentabilidad |
| INDICE INFLACCION EUROPEA SWAP  | Permutas financieras SWAP 1,53% VTO 13/4/2028      | 730                          | Objetivo concreto de rentabilidad |
| INDICE INFLACCION UK SWAP       | Permutas financieras SWAP CERO 3,495% VTP 29032029 | 721                          | Objetivo concreto de rentabilidad |
| INDICE INFLACCION UK SWAP       | Permutas financieras SWAP 3,4925% INFLACION        | 1.014                        | Objetivo concreto de rentabilidad |
| INDICE INFLACCION USA SWAP      | Permutas financieras SWAP CERO 2,075% 08/05/2029   | 3.927                        | Objetivo concreto de rentabilidad |
| INDICE INFLACCION USA SWAP      | Permutas financieras SWAP CERO 2,15% 22/03/2029    | 1.468                        | Objetivo concreto de rentabilidad |
|                                 |                                                    |                              |                                   |

| Subyacente                              | Instrumento                                        | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión          |
|-----------------------------------------|----------------------------------------------------|------------------------------|-----------------------------------|
| INDICE INFLACCION USA SWAP              | Permutas financieras SWAP INFL 1,919%-0CUPON 05102 | 1.032                        | Objetivo concreto de rentabilidad |
| INDICE INFLACCION USA SWAP              | Permutas financieras SWAP SERO 1,975% VTO 21062027 | 1.147                        | Objetivo concreto de rentabilidad |
| INDICE INFLACCION USA SWAP              | Permutas financieras SWAP ZERO 1,78%-INFLC 15/07/2 | 275                          | Objetivo concreto de rentabilidad |
| INDICE INFLACCION USA SWAP              | Permutas financieras SWAP ZERO 2,0985-INFL 06/06/2 | 275                          | Objetivo concreto de rentabilidad |
| INDICE INFLACCION USA SWAP              | Permutas financieras SWAP ZERO 2,187% USD VTO26112 | 642                          | Objetivo concreto de rentabilidad |
| INDICE INFLACCION USA SWAP              | Permutas financieras SWAP 2,387% VTO:29-06-2028    | 1.835                        | Objetivo concreto de rentabilidad |
| NO USAR RXZ9 PARA MULTIPLICADOR RIESGOS | Compra Opcion NO USAR RXZ9 PARA MULTIPLICADOR RIES | 2.752                        | Cobertura                         |
| Total otros subyacentes                 |                                                    | 18319                        |                                   |
| <b>TOTAL DERECHOS</b>                   |                                                    | 29584                        |                                   |
| EURO STOXX BANKS                        | Emisión Opcion EURO STOXX BANKS 50 Fisica          | 5.788                        | Cobertura                         |
| EURO STOXX 50                           | Compra Futuro EURO STOXX 50 10 Fisica              | 701                          | Cobertura                         |
| EURO STOXX 50                           | Compra Futuro EURO STOXX 50 10 Fisica              | 1.153                        | Cobertura                         |
| INDICE EUROSTOXX BANKS DVP              | Compra Futuro INDICE EUROSTOXX BANKS DVP 500 Fisic | 1.002                        | Cobertura                         |
| INDICE EUROSTOXX BANKS DVP              | Compra Futuro INDICE EUROSTOXX BANKS DVP 500 Fisic | 97                           | Inversión                         |

| Subyacente                           | Instrumento                                                    | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|--------------------------------------|----------------------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| MSCI EMERGING MARKETS                | Compra<br>Futuro MSCI<br>EMERGING<br>MARKETS 50 Física         | 1.389                        | Cobertura                |
| NIKKEI 225                           | Compra<br>Futuro NIKKEI<br>225 500 Física                      | 1.443                        | Cobertura                |
| S&P 500                              | Compra<br>Futuro S&P<br>500 50 Física                          | 1.902                        | Cobertura                |
| STOXX 600 BASIC RESOURCES            | Venta<br>Futuro STOXX<br>600 BASIC<br>RESOURCES 50 Física      | 1.133                        | Cobertura                |
| SUBYACENTE BANCO SANTANDER DIVIDENDO | Venta<br>Futuro SUBYACENTE<br>BANCO<br>SANTANDER<br>DIVIDENDO  | 501                          | Cobertura                |
| SUBYACENTE BANCO SANTANDER DIVIDENDO | Venta<br>Futuro SUBYACENTE<br>BANCO<br>SANTANDER<br>DIVIDENDO  | 49                           | Inversión                |
| SUBYACENTE CAIXABANK DIVIDENDO       | Venta<br>Futuro SUBYACENTE<br>CAIXABANK<br>DIVIDENDO 1000 F    | 23                           | Cobertura                |
| SUBYACENTE CAIXABANK DIVIDENDO       | Venta<br>Futuro SUBYACENTE<br>CAIXABANK<br>DIVIDENDO 1000 F    | 2                            | Inversión                |
| SUBYACENTE DEUTSCHE BANK DIVIDENDO   | Venta<br>Futuro SUBYACENTE<br>DEUTSCHE<br>BANK<br>DIVIDENDO 10 | 27                           | Cobertura                |
| SUBYACENTE DEUTSCHE BANK DIVIDENDO   | Venta<br>Futuro SUBYACENTE<br>DEUTSCHE<br>BANK<br>DIVIDENDO 10 | 0                            | Inversión                |
| Total subyacente renta variable      |                                                                | 15209                        |                          |
| SUBYACENTE EURO/GBP                  | Venta<br>Futuro SUBYACENTE<br>NTE<br>EURO/GBP 125000 Física    | 3.008                        | Cobertura                |
|                                      |                                                                |                              |                          |

| Subyacente                               | Instrumento                                                     | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión          |
|------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|------------------------------|-----------------------------------|
| SUBYACENTE EURO/GBP                      | Venta<br>Futuro SUBYACE<br>NTE<br>EURO/GBP 12500<br>0 Física    | 251                          | Cobertura                         |
| SUBYACENTE EURO/USD                      | Venta<br>Futuro SUBYACE<br>NTE<br>EURO/USD 12500<br>0 Física    | 378                          | Cobertura                         |
| SUBYACENTE EURO/USD                      | Venta<br>Futuro SUBYACE<br>NTE<br>EURO/USD 12500<br>0 Física    | 1.636                        | Cobertura                         |
| SUBYACENTE EURO/USD                      | Venta<br>Futuro SUBYACE<br>NTE<br>EURO/USD 12500<br>0 Física    | 754                          | Cobertura                         |
| Total subyacente tipo de cambio          |                                                                 | 6028                         |                                   |
| AUSTRALIAN GOVERNMENT 4,75% 21/04/2027   | Compra<br>CDS(026)COMM<br>ONWEALTHOFA<br>USTRALIA<br>20/06/23   | 5.046                        | Objetivo concreto de rentabilidad |
| BUNDESobligation 1,0 VTO.15-08-24        | Compra<br>Futuro BUNDES<br>obligation 1,0<br>VTO.15-08-24       | 1.100                        | Cobertura                         |
| BUNDESobligation 1,0 VTO.15-08-24        | Compra<br>Futuro BUNDES<br>obligation 1,0<br>VTO.15-08-24       | 900                          | Cobertura                         |
| BUNDESobligation 1,0 VTO.15-08-24        | Compra<br>Futuro BUNDES<br>obligation 1,0<br>VTO.15-08-24       | 400                          | Cobertura                         |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAN 0,25% 15/08/2028 | Compra<br>Futuro BUNDES<br>REPUB.<br>DEUTSCHLAN<br>0,25% 15/08/ | 1.100                        | Cobertura                         |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAN 0,25% 15/08/2028 | Compra<br>Futuro BUNDES<br>REPUB.<br>DEUTSCHLAN<br>0,25% 15/08/ | 100                          | Cobertura                         |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAN 0,25% 15/08/2028 | Compra<br>Futuro BUNDES<br>REPUB.<br>DEUTSCHLAN<br>0,25% 15/08/ | 800                          | Cobertura                         |

| Subyacente                               | Instrumento                                                      | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAN 0,25% 15/08/2028 | Compra<br>Futuro BUNDESR<br>EPUB.<br>DEUTSCHLAN<br>0,25% 15/08/  | 200                          | Cobertura                |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAN 0,25% 15/08/2028 | Compra<br>Futuro BUNDESR<br>EPUB.<br>DEUTSCHLAN<br>0,25% 15/08/  | 600                          | Cobertura                |
| BUNDESSCHATZANWEISUNGEN CPN 0 10/09/2021 | Compra<br>Futuro BUNDESS<br>CHATZANWEISU<br>NGEN CPN 0<br>10/09/ | 4.100                        | Cobertura                |
| BUNDESSCHATZANWEISUNGEN CPN 0 10/09/2021 | Compra<br>Futuro BUNDESS<br>CHATZANWEISU<br>NGEN CPN 0<br>10/09/ | 2.300                        | Cobertura                |
| CBOE SPX VOLATILITY INDEX                | Venta<br>Futuro CBOE SPX<br>VOLATILITY<br>INDEX 1000 Fisic<br>a  | 232                          | Cobertura                |
| CBOE SPX VOLATILITY INDEX                | Venta<br>Futuro CBOE SPX<br>VOLATILITY<br>INDEX 1000 Fisic<br>a  | 16                           | Inversión                |
| DEUTSCHLAND REP. 2,50% VTO.04-07-44      | Compra<br>Futuro DEUTSCH<br>LAND REP.<br>2,50% VTO.04-<br>0      | 100                          | Cobertura                |
| DEUTSCHLAND REP. 2,50% VTO.04-07-44      | Compra<br>Futuro DEUTSCH<br>LAND REP.<br>2,50% VTO.04-<br>0      | 500                          | Cobertura                |
| EURO STOXX 50 VOLATILITY INDEX           | Compra<br>Futuro EURO<br>STOXX 50<br>VOLATILITY<br>INDEX 100 F   | 246                          | Cobertura                |
| EURO STOXX 50 VOLATILITY INDEX           | Compra<br>Futuro EURO<br>STOXX 50<br>VOLATILITY<br>INDEX 100 F   | 17                           | Inversión                |
| HELLENIC PETROLEUM FINAN 2% 04/10/2024   | Compra<br>Plazo HELLENIC<br>PETROLEUM<br>FINAN 2%<br>04/10/202   | 202                          | Inversión                |

| Subyacente                             | Instrumento                                         | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión          |
|----------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------------------------|-----------------------------------|
| HELLENIC PETROLEUM FINAN 2% 04/10/2024 | Compra Plazo HELLENIC PETROLEUM FINAN 2% 04/10/202  | 100                          | Inversión                         |
| INDICE INFLACCION EUROPEA SWAP         | Permutas financieras SWAP CERO 1,292% 22/03/2029    | 700                          | Objetivo concreto de rentabilidad |
| INDICE INFLACCION EUROPEA SWAP         | Permutas financieras SWAP ZERO 1,625% VTO:29062028  | 1.800                        | Objetivo concreto de rentabilidad |
| INDICE INFLACCION EUROPEA SWAP         | Permutas financieras SWAP 1,53% VTO 13/4/2028       | 730                          | Objetivo concreto de rentabilidad |
| INDICE INFLACCION UK SWAP              | Permutas financieras SWAP CERO 3,495% VTP 29032029  | 721                          | Objetivo concreto de rentabilidad |
| INDICE INFLACCION UK SWAP              | Permutas financieras SWAP 3,4925% INFLACION         | 1.014                        | Objetivo concreto de rentabilidad |
| INDICE INFLACCION USA SWAP             | Permutas financieras SWAP CERO 2,075% 08/05/2029    | 3.927                        | Objetivo concreto de rentabilidad |
| INDICE INFLACCION USA SWAP             | Permutas financieras SWAP CERO 2,15% 22/03/2029     | 1.468                        | Objetivo concreto de rentabilidad |
| INDICE INFLACCION USA SWAP             | Permutas financieras SWAP INFL 1,919%- OCUPON 05102 | 1.032                        | Objetivo concreto de rentabilidad |
| INDICE INFLACCION USA SWAP             | Permutas financieras SWAP SERO 1,975% VTO 21062027  | 1.147                        | Objetivo concreto de rentabilidad |
| INDICE INFLACCION USA SWAP             | Permutas financieras SWAP ZERO 1,78%- INFLC 15/07/2 | 275                          | Objetivo concreto de rentabilidad |
| INDICE INFLACCION USA SWAP             | Permutas financieras SWAP ZERO 2,0985- INFL 06/06/2 | 275                          | Objetivo concreto de rentabilidad |
| INDICE INFLACCION USA SWAP             | Permutas financieras SWAP ZERO 2,187% USD VTO26112  | 642                          | Objetivo concreto de rentabilidad |
|                                        |                                                     |                              |                                   |

| Subyacente                               | Instrumento                                        | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión          |
|------------------------------------------|----------------------------------------------------|------------------------------|-----------------------------------|
| INDICE INFLACCION USA SWAP               | Permutas financieras SWAP 2,387% VTO:29-06-2028    | 1.835                        | Objetivo concreto de rentabilidad |
| INDICE ITRAXX EUR CROSSVER 5Y ITXEX532   | Compra CDS(026)MARKIT ITRX EUR XOVER 12/24 20/1    | 2.850                        | Objetivo concreto de rentabilidad |
| INFINEON TECHNOLOGIES AG 2,875% PERPETUO | Compra Plazo INFINEON TECHNOLOGIES AG 2,875% PERPE | 398                          | Inversión                         |
| KINGDOM OF IN 5,01% 21/11/2044           | Compra CDS(026)KINGDOM OF SPAIN 20/06/2024         | 1.193                        | Objetivo concreto de rentabilidad |
| RFT: ES0265936015                        | Compra Plazo ABANCA CORP BANCARIA 4,625% 07/04/203 | 200                          | Inversión                         |
| US TREASURY N/B 1,875% 30/06/2026        | Compra Futuro US TREASURY N/B 1,875% 30/06/2026 10 | 1.630                        | Cobertura                         |
| US TREASURY N/B 2,75% 15/09/2021         | Compra Futuro US TREASURY N/B 2,75% 15/09/2021 200 | 14.948                       | Cobertura                         |
| Total otros subyacentes                  |                                                    | 54843                        |                                   |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>                |                                                    | <b>76081</b>                 |                                   |

#### 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 de manera directa con un 30,28% sobre el patrimonio de la IIC y de manera indirecta un 1,47%.
- d) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 2.182.408.015 euros, suponiendo un 1.853,72% 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). Los gastos asociados a alguna operación concreta con este depositario son 15 euros.
- d) El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 10.075,45 euros, suponiendo un 0,01% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a alguna operación concreta con este depositario son 15 euros.
- e) Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del depositario, en la que ha actuado como colocador, o se han prestado valores a entidades vinculadas el importe es de 37.100,43 euros suponiendo un 0,03% 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 37.100,43 euros suponiendo un 0,03% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Las inversiones de los fondos serán siempre inversiones puramente financieras. En ningún caso se realizarán operaciones estratégicas con el objetivo de controlar o influir en el control de la gestión de entidad alguna. Las inversiones de los fondos se dirigirán a aquellas entidades en las que existan expectativas de obtención de rentabilidades positivas y confianza en su equipo gestor. Como norma, Mutuactivos apoyará las decisiones propuestas por los equipos gestores de las entidades en que invierta, y en el excepcional supuesto de tomar una posición contraria, el Comité de Inversiones deberá validar tal decisión.

## 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.
- Creemos que el crecimiento macro va a seguir débil. Además, existe incertidumbre sobre si la debilidad industrial se va a

filtrar al consumo o si vamos a ver un rebote del sector manufacturero antes de que el consumo se debilite. En cualquier caso, creemos que no veremos una recesión en los próximos meses. A corto plazo, parece que la inflación se va a mantener por debajo de los objetivos de los bancos centrales, lo que les va a permitir seguir aportando estímulos monetarios para tratar de reactivar el crecimiento económico. Creemos que, en consecuencia, los tipos de interés se van a mantener bajos durante un periodo prolongado de tiempo. Sin embargo, parece claro que la política monetaria está perdiendo eficacia y será necesario un apoyo fiscal, particularmente en Europa. Los EE.UU. ven la política monetaria como un instrumento más de la política cambiaria y van a tratar de debilitar el dólar para protegerse de la desaceleración global.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Tipos de interés: el contexto de tipos de interés reduce mucho el potencial de la renta fija que, aun así, puede mantener el buen tono a corto plazo apoyada tanto en aspectos técnicos (expectativas de bajadas de tipos, inyecciones de liquidez de los bancos centrales, escasez de emisiones, compra por parte de extranjeros, etc.) como en aspectos fundamentales (activo refugio en un contexto de desaceleración macro). Por ello, aunque no veamos mucho potencial mantenemos posiciones en duración como activo táctico en las carteras.

Crédito: El comportamiento de la deuda corporativa de alta calidad va a estar más ligado a su componente de duración que al de crédito y, por tanto, seguirá soportado mientras los tipos de interés se mantengan bajos. No obstante, es un activo caro, con poco potencial y con alto riesgo específico, lo que nos lleva a ser cautos. Tenemos una opinión negativa respecto a la deuda corporativa de baja calidad tanto por las bajas primas de riesgo a las que cotiza, como por el impacto que la desaceleración económica pueda tener en la solvencia de las compañías más endeudadas. Además, seguimos pensando que este puede ser un activo particularmente expuesto ante un cambio en las condiciones de liquidez de los mercados. Seguimos viendo valor relativo en la deuda subordinada bancaria

Bolsa: Mantenemos infraponderada la renta variable, si bien somos conscientes que el posicionamiento tan extremo del mercado y la posibilidad a que un acuerdo de Bréxit, acercamientos comerciales entre China y EE.UU o posibles medidas fiscales pueden impulsar aún más los mercados.

c) Índice de referencia.

El índice que se compone como se indica a continuación: 25% MSCI World Net TR, 45% Iboxx Euro Index World 3-5 años, 30% Iboxx Euro Index World 5-7 años; se utiliza únicamente a efectos de comparar la rentabilidad del fondo con la del mismo y no supone, en la práctica, ninguna restricción a la hora de definir los activos en los que el fondo invierte.

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

El ratio de gastos soportados se situó en 0,50% en la clase A, 0,34% en la clase L, 0,80% en la D y en 0,39% en la E dentro de un nivel normal de gastos para este fondo que incluye los gastos por comisiones de gestión sobre patrimonio, depositario, de auditoría, etc., teniendo en cuenta el impacto ya descontado que en este fondo, produce la generación de una comisión de gestión sobre resultados a cierre del periodo de 87.978,70 euros, en su clase A, y 55.014,37 euros en su clase L (solo se hace efectivo el cobro de la cantidad generada a cierre de ejercicio). La rentabilidad neta acumulada del fondo se situó en el 4,57% para la clase A, 4,36% para la clase D y 4,84% para la clase E.

El total de partícipes en el fondo es de 1.522, el número de partícipes en la clase A ha aumentado en 195, la L en 1, la D en 67 y la E en 46. La evolución del patrimonio ha sido negativa en este ejercicio disminuyendo un 22,10 % en la clase A, compensado con la creación de la clase L, mientras que en la D ha aumentado en un 2.775,00% y en la E la disminución es del 3,59%.

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

Los fondos de la misma categoría de renta variable mixta internacional gestionados por Mutuactivos SAU SGIIC tuvieron una rentabilidad media del 0,96% en el periodo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Aumentamos los siguientes sectores y en los siguientes porcentajes sobre patrimonio medio: gobierno (3.56%), banco senior (0.59%), banco subordinado (0.21%), seguro subordinado (0.33%), empresas (1.7%), híbridos (0.12%), ABS (0.26%), pagare (2.54%).

En renta variable hemos reducido peso en países emergentes y Japón en favor de Europa ya que vemos más valor en esta área. Hemos subido niveles vía opcionalidad que nos permite situarnos en la neutralidad en un contexto alcista. En términos globales, el peso en renta variable aumenta en un 2,5% aproximadamente, situándose a cierre de mes en 16,7%.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo invierte en futuros de tipos de interés para cubrir el riesgo de duración. El fondo invierte en forwards de divisa eur/usd y eur/gbp con carácter de cobertura. Inversión en CDS de España vencimiento cinco años. Inversión en ITRAXX Xover vencimiento a 5 años. Inversión en CDS Australiano vencimiento 5 años. También invierte en futuros y opciones de renta variable, tanto con carácter de inversión como de cobertura.

El Grado de cobertura medio se sitúa en 98,21% y el apalancamiento medio está en el 64,59%.

d) Otra información sobre inversiones.

La entidad depositaria ha remunerado los importes mantenidos en cuenta corriente durante el periodo al EONIA - 0,12%, para el exceso de liquidez por encima de 5 Millones de EUR. El resto de los recursos que componen la liquidez han sido invertidos en operaciones con pacto de recompra diaria, con una remuneración media del -0,46%.

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

Duración sobre cartera de renta fija al final del periodo: 2,7 años

Tir sobre patrimonios al final del periodo: 1,32%

Inversiones en otros fondos: N/A

Inversiones clasificadas como 48.1.j: N/A

### 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad indica si históricamente los valores liquidativos del fondo han experimentado variaciones importantes o si por el contrario han evolucionado de manera estable. Un fondo muy volátil tiene un riesgo implícito mayor. Por ello, es una medida de la frecuencia e intensidad de los cambios en el valor liquidativo.

La volatilidad anual del fondo se ha situado en el 1,77% para la clase A, 1,89% para la clase D, 1,89% para la clase E y 1,88% para la clase UNNEFAR; disminuyendo para todas las clases respecto al trimestre anterior, además de situarse en 1,84% para la clase L. El nivel actual de volatilidad anual del fondo se encuentra en niveles inferiores en comparación con la volatilidad anual del Ibex 35, que se situó en el 13,19% y con su benchmark (3,27%). Sin embargo, se encuentra por encima de la volatilidad anual de la Letra del Tesoro con vencimiento a un año, que se situó en el 0,22%.

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 un 2,81% y 2,92% respectivamente para las clases A y E y aumentando ligeramente respecto al trimestre anterior.

Durante el último trimestre se ha intercambiado colateral en 1 ocasión, siendo esta con la contrapartida BNP Paribas. La cuantía de los colaterales entregados y/o recibidos han representado en media el 0,22% del patrimonio del fondo.

A cierre de trimestre hay 870.000 ? entregados como colateral.

Todos los colaterales se han realizado en cash euro.

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 40,2%.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

### 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

Las inversiones de los fondos serán siempre inversiones puramente financieras. En ningún caso se realizarán operaciones estratégicas con el objetivo de controlar o influir en el control de la gestión de entidad alguna. Las inversiones

de los fondos se dirigirán a aquellas entidades en las que existan expectativas de obtención de rentabilidades positivas y confianza en su equipo gestor. Como norma, Mutuactivos apoyará las decisiones propuestas por los equipos gestores de las entidades en que invierta, y en el excepcional supuesto de tomar una posición contraria, el Comité de Inversiones deberá validar tal decisión.

#### 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.

Nos preocupa la desaceleración macro, que continúa en Estados Unidos y se agudiza en la Zona Euro, y nos reafirmamos en nuestra visión prudente. Seguimos teniendo poca exposición a crédito. Tácticamente mantenemos un sesgo neutral al riesgo tipos de interés (duración) porque no esperamos tipos mucho más altos a corto plazo. El fondo debería tener buen comportamiento si estrechan los spreads del sector financiero. Como la componente de crédito no pesa tanto como la de duración, movimientos bruscos de tipos al alza pueden perjudicar el comportamiento del fondo ya que está algo más largo que en periodos anteriores. Esto se agudizaría en caso de caídas en los mercados de renta variable.

### 10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor                           | Divisa | Periodo actual   |             | Periodo anterior |             |
|----------------------------------------------------------------|--------|------------------|-------------|------------------|-------------|
|                                                                |        | Valor de mercado | %           | Valor de mercado | %           |
| ES0001380148 - Bonos PRINCIPADO DE ASTURI 0,037 2022-04-15     | EUR    | 1.106            | 0,91        | 0                | 0,00        |
| ES0378641338 - Bonos FADE 0,500 2023-06-17                     | EUR    | 0                | 0,00        | 411              | 0,35        |
| ES0378641346 - Bonos FADE 0,050 2024-09-17                     | EUR    | 202              | 0,17        | 0                | 0,00        |
| ES0000101909 - Obligaciones COMUNIDAD DE MADRID 1,571 2029-04- | EUR    | 393              | 0,32        | 0                | 0,00        |
| ES00000128Q6 - Obligaciones GOBIERNO DE ESPAÑA 2,350 2033-07-3 | EUR    | 440              | 0,36        | 0                | 0,00        |
| <b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>               |        | <b>2.142</b>     | <b>1,77</b> | <b>411</b>       | <b>0,35</b> |
| ES0000101800 - Bonos COMUNIDAD DE MADRID 0,000 2020-04-30      | EUR    | 400              | 0,33        | 401              | 0,34        |
| ES0001352303 - Obligaciones JUNTA DE GALICIA 4,805 2020-03-26  | EUR    | 208              | 0,17        | 209              | 0,18        |
| <b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>             |        | <b>608</b>       | <b>0,50</b> | <b>610</b>       | <b>0,51</b> |
| ES0313040034 - Bonos BANCA MARCH 0,100 2021-11-02              | EUR    | 301              | 0,25        | 297              | 0,25        |
| ES0205045018 - Obligaciones CAIXABANK SA 1,500 2023-05-01      | EUR    | 418              | 0,34        | 414              | 0,35        |
| ES0213307046 - Obligaciones BANKIA SA 3,375 2022-03-15         | EUR    | 528              | 0,44        | 527              | 0,44        |
| ES0840609004 - Obligaciones CAIXABANK SA 1,687 2024-06-13      | EUR    | 661              | 0,54        | 650              | 0,55        |
| ES0305259006 - Obligaciones DRIVER ESPAÑA SA 0,000 2028-04-21  | EUR    | 118              | 0,10        | 106              | 0,09        |
| ES0224261059 - Obligaciones CORES SA 1,750 2027-11-24          | EUR    | 451              | 0,37        | 333              | 0,28        |
| ES0813211002 - Obligaciones BBVA SA 1,468 2023-09-24           | EUR    | 636              | 0,52        | 622              | 0,52        |
| ES0205072012 - Obligaciones GRUPO PIKOLIN 4,500 2022-05-27     | EUR    | 307              | 0,25        | 310              | 0,26        |
| ES0224261042 - Obligaciones CORES SA 1,500 2022-11-27          | EUR    | 423              | 0,35        | 424              | 0,36        |
| ES0244251007 - Obligaciones IBERCAJA BANCO SA 5,000 2020-07-28 | EUR    | 1.045            | 0,86        | 945              | 0,80        |
| ES0224244089 - Obligaciones MAPFRE SA 4,375 2027-03-31         | EUR    | 117              | 0,10        | 115              | 0,10        |
| ES0371622012 - Obligaciones PROGRAMA CEDULAS TDA 4,125 2021-04 | EUR    | 215              | 0,18        | 217              | 0,18        |
| <b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>          |        | <b>5.222</b>     | <b>4,31</b> | <b>4.960</b>     | <b>4,18</b> |
| ES0317045005 - Obligaciones PROGRAMA CEDULAS TDA 4,125 2019-11 | EUR    | 0                | 0,00        | 208              | 0,18        |
| ES0317045005 - Obligaciones PROGRAMA CEDULAS TDA 4,125 2019-11 | EUR    | 204              | 0,17        | 0                | 0,00        |
| <b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>        |        | <b>204</b>       | <b>0,17</b> | <b>208</b>       | <b>0,18</b> |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                               |        | <b>8.177</b>     | <b>6,74</b> | <b>6.189</b>     | <b>5,22</b> |
| ES0505287161 - Pagars AEDAS HOMES 0,710 2019-10-18             | EUR    | 199              | 0,16        | 200              | 0,17        |
| ES0505287161 - Pagars AEDAS HOMES 0,710 2019-10-18             | EUR    | 100              | 0,08        | 0                | 0,00        |
| XS1984568888 - Pagars FCC 0,507 2019-07-29                     | EUR    | 0                | 0,00        | 100              | 0,08        |
| XS2015292399 - Pagars FCC 0,450 2019-09-18                     | EUR    | 0                | 0,00        | 200              | 0,17        |
| XS2055110329 - Pagars FCC 0,420 2019-12-18                     | EUR    | 200              | 0,16        | 0                | 0,00        |
| XS1979489652 - Pagars VIESGO HOLDCO SA 0,080 2019-07-04        | EUR    | 0                | 0,00        | 400              | 0,34        |
| XS2024563244 - Pagars VIESGO HOLDCO SA 0,100 2019-10-02        | EUR    | 400              | 0,33        | 0                | 0,00        |
| XS2024563244 - Pagars VIESGO HOLDCO SA 0,100 2019-10-02        | EUR    | 100              | 0,08        | 0                | 0,00        |
| XS2012953431 - Pagars CAF SA 0,060 2019-07-10                  | EUR    | 0                | 0,00        | 100              | 0,08        |
| XS2027368583 - Pagars CAF SA 0,115 2019-10-16                  | EUR    | 300              | 0,25        | 0                | 0,00        |
| XS2027368583 - Pagars CAF SA 0,105 2019-10-16                  | EUR    | 200              | 0,16        | 0                | 0,00        |
| ES05051131R5 - Pagars EL CORTE INGLES SA 0,247 2019-07-23      | EUR    | 0                | 0,00        | 400              | 0,34        |
| ES05051132B7 - Pagars EL CORTE INGLES SA 0,169 2019-10-22      | EUR    | 100              | 0,08        | 0                | 0,00        |
| ES05051132E1 - Pagars EL CORTE INGLES SA 0,165 2019-11-26      | EUR    | 200              | 0,16        | 0                | 0,00        |
| ES0554653099 - Pagars INMOBILIARIA DEL SUR 1,400 2019-07-26    | EUR    | 0                | 0,00        | 199              | 0,17        |

| Descripción de la inversión y emisor                           | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|----------------------------------------------------------------|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|                                                                |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| ES0554653156 - Pagarés INMOBILIARIA DEL SUR 1,450 2020-04-27   | EUR    | 199              | 0,16         | 0                | 0,00         |
| ES0554653156 - Pagarés INMOBILIARIA DEL SUR 1,450 2020-04-27   | EUR    | 100              | 0,08         | 0                | 0,00         |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>                            |        | <b>2.097</b>     | <b>1,73</b>  | <b>1.598</b>     | <b>1,35</b>  |
| ES00000128E2 - REPO BNP PARIBA 0,450 2019-07-01                | EUR    | 0                | 0,00         | 38.000           | 32,03        |
| ES00000128E2 - REPO BNP PARIBA 0,550 2019-10-01                | EUR    | 25.000           | 20,62        | 0                | 0,00         |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>                   |        | <b>25.000</b>    | <b>20,62</b> | <b>38.000</b>    | <b>32,03</b> |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                        |        | <b>35.274</b>    | <b>29,09</b> | <b>45.787</b>    | <b>38,60</b> |
| ES0152503035 - Acciones MEDIASET ESPAÑA SA                     | EUR    | 60               | 0,05         | 0                | 0,00         |
| ES0132105018 - Acciones ACERINOX SA                            | EUR    | 377              | 0,31         | 411              | 0,35         |
| ES0143416115 - Acciones GAMESA SA                              | EUR    | 399              | 0,33         | 370              | 0,31         |
| ES06735169E5 - Derechos REPSOL SA                              | EUR    | 0                | 0,00         | 9                | 0,01         |
| ES0173516115 - Acciones REPSOL SA                              | EUR    | 277              | 0,23         | 248              | 0,21         |
| ES0105025003 - Acciones MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA            | EUR    | 192              | 0,16         | 179              | 0,15         |
| ES0105027009 - Acciones DISTRIBUCION INTEGRAL LOGISTA          | EUR    | 94               | 0,08         | 91               | 0,08         |
| ES0109427734 - Acciones ATRESMEDIA CORPORACION SA              | EUR    | 68               | 0,06         | 79               | 0,07         |
| ES06670509F6 - Derechos ACS SA                                 | EUR    | 0                | 0,00         | 8                | 0,01         |
| ES0167050915 - Acciones ACS SA                                 | EUR    | 230              | 0,19         | 207              | 0,17         |
| ES0178165017 - Acciones TECNICAS REUNIDAS SA                   | EUR    | 278              | 0,23         | 266              | 0,22         |
| ES0105066007 - Acciones CELLNEX SA                             | EUR    | 762              | 0,63         | 632              | 0,53         |
| ES0118594417 - Acciones INDRA SISTEMAS SA                      | EUR    | 266              | 0,22         | 0                | 0,00         |
| ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA SA                          | EUR    | 625              | 0,52         | 631              | 0,53         |
| ES0184262212 - Acciones VISCOFAN                               | EUR    | 145              | 0,12         | 168              | 0,14         |
| ES0105075008 - Acciones EUSKALTEL SA                           | EUR    | 260              | 0,21         | 248              | 0,21         |
| ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER SA                     | EUR    | 0                | 0,00         | 418              | 0,35         |
| ES0148396007 - Acciones INDITEX                                | EUR    | 180              | 0,15         | 281              | 0,24         |
| ES0157097017 - Acciones ALMIRALL SA                            | EUR    | 286              | 0,24         | 280              | 0,24         |
| ES0118900010 - Acciones FERROVIAL SA                           | EUR    | 0                | 0,00         | 323              | 0,27         |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                                       |        | <b>4.498</b>     | <b>3,71</b>  | <b>4.848</b>     | <b>4,09</b>  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                                    |        | <b>4.498</b>     | <b>3,71</b>  | <b>4.848</b>     | <b>4,09</b>  |
| - Depósito BANCO SANTANDER S.A. 0,000 2020 09 18               | EUR    | 4.500            | 3,71         | 0                | 0,00         |
| - Depósito BANKIA S.A. 0,100 2020 01 10                        | EUR    | 500              | 0,41         | 500              | 0,42         |
| - Depósito BANKIA S.A. 0,100 2020 05 29                        | EUR    | 1.498            | 1,24         | 1.498            | 1,26         |
| - Depósito BANKIA S.A. 0,300 2020 09 24                        | EUR    | 1.000            | 0,82         | 0                | 0,00         |
| - Depósito BANCO DE SABADELL S.J 0,150 2020 02 25              | EUR    | 1.501            | 1,24         | 1.501            | 1,27         |
| - Depósito BANCO DE SABADELL S.J 0,150 2020 03 27              | EUR    | 2.498            | 2,06         | 2.498            | 2,11         |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>                                         |        | <b>11.497</b>    | <b>9,48</b>  | <b>5.997</b>     | <b>5,06</b>  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>                  |        | <b>51.270</b>    | <b>42,28</b> | <b>56.631</b>    | <b>47,74</b> |
| IT0004953417 - Bonos REPUBLICA DE ITALIA 2,250 2024-03-01      | EUR    | 0                | 0,00         | 578              | 0,49         |
| IT0005172322 - Obligaciones REPUBLICA DE ITALIA 0,475 2023-03- | EUR    | 0                | 0,00         | 200              | 0,17         |
| XS1217882171 - Obligaciones GOBIERNO DE NORUEGA 4,250 2025-06- | EUR    | 570              | 0,47         | 557              | 0,47         |
| XS1138687592 - Obligaciones GOBIERNO DE ESPAÑA 5,010 2044-11-2 | USD    | 1.512            | 1,25         | 0                | 0,00         |
| PTOTEROE0014 - Obligaciones REPUBLICA DE PORTUGA 3,875 2030-02 | EUR    | 687              | 0,57         | 0                | 0,00         |
| IT0005370306 - Obligaciones REPUBLICA DE ITALIA 1,050 2026-07- | EUR    | 498              | 0,41         | 0                | 0,00         |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año                      |        | <b>3.267</b>     | <b>2,69</b>  | <b>1.334</b>     | <b>1,12</b>  |
| GR0002186527 - Letras HELLENIC T-BILL 0,751 2019-08-02         | EUR    | 0                | 0,00         | 249              | 0,21         |
| GR0002188549 - Letras HELLENIC T-BILL 0,487 2019-10-04         | EUR    | 249              | 0,21         | 250              | 0,21         |
| GR0000192956 - Letras HELLENIC T-BILL 0,365 2019-08-09         | EUR    | 0                | 0,00         | 250              | 0,21         |
| GR0002193598 - Letras HELLENIC T-BILL 0,152 2020-01-31         | EUR    | 499              | 0,41         | 0                | 0,00         |
| DE0001048577 - Obligaciones COMMERZBANK AG 0,344 2019-09-24    | EUR    | 0                | 0,00         | 403              | 0,34         |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año                    |        | <b>749</b>       | <b>0,62</b>  | <b>1.151</b>     | <b>0,97</b>  |
| XS1278718686 - Obligaciones ABN AMRO BANK NV 2,875 2020-09-22  | EUR    | 525              | 0,43         | 531              | 0,45         |
| XS1783932863 - Bonos GRUPO EMPRESARIAL EN 0,625 2023-03-05     | EUR    | 568              | 0,47         | 569              | 0,48         |
| XS1919894813 - Bonos ALMIRALL SA 0,250 2021-12-14              | EUR    | 214              | 0,18         | 540              | 0,46         |
| BE6303010472 - Obligaciones BELFIUS BANK SA/NV 1,625 2023-03-1 | EUR    | 100              | 0,08         | 198              | 0,17         |
| DE000A11QR65 - Obligaciones BAYER AG 3,000 2020-07-01          | EUR    | 967              | 0,80         | 937              | 0,79         |
| XS1645651909 - Obligaciones BANKIA SA 1,500 2022-07-18         | EUR    | 1.038            | 0,86         | 1.031            | 0,87         |
| FR0013370129 - Obligaciones BUREAU VERITAS SA 1,875 2024-12-06 | EUR    | 213              | 0,18         | 208              | 0,18         |
| FR0013233426 - Bonos BOLLORE 2,000 2021-10-25                  | EUR    | 413              | 0,34         | 308              | 0,26         |
| FR0012872174 - Obligaciones BOLLORE 2,875 2021-06-29           | EUR    | 313              | 0,26         | 318              | 0,27         |
| NO0010824006 - Bonos MARINE HARVEST ASA 0,537 2022-06-12       | EUR    | 821              | 0,68         | 715              | 0,60         |
| NO0010823347 - Bonos DNO ASA 4,375 2022-11-30                  | USD    | 655              | 0,54         | 635              | 0,54         |
| PTTGCPOM0000 - Bonos TAGUS SA 0,070 2022-02-12                 | EUR    | 243              | 0,20         | 268              | 0,23         |
| PTTGCSOM0007 - Bonos VOLTA ELECTRICITY RE 0,091 2023-02-13     | EUR    | 870              | 0,72         | 935              | 0,79         |
| PTBIT3OM0098 - Obligaciones BANCO COMERCIAL PORT 3,871 2030-03 | EUR    | 697              | 0,58         | 0                | 0,00         |
| XS0238966567 - Obligaciones PARPUBLICA SGPS SA 0,387 2020-12-2 | EUR    | 301              | 0,25         | 249              | 0,21         |
| PTEDPKOM0034 - Obligaciones ENERGIAS DE PORTUGAL 4,496 2024-04 | EUR    | 0                | 0,00         | 487              | 0,41         |
| XS0431744282 - Obligaciones COOPERATIEVE RABOBAN 5,500 2049-12 | USD    | 0                | 0,00         | 220              | 0,19         |
| USP01703AA82 - Obligaciones ALPEK SAB DE CV 2,250 2022-11-20   | USD    | 356              | 0,29         | 336              | 0,28         |
| XS1528093799 - Obligaciones ATLANTIA SPA 1,750 2027-02-01      | EUR    | 388              | 0,32         | 0                | 0,00         |
| XS2048471002 - Bonos ROYAL BANK OF SCOTLA 0,044 2021-03-01     | EUR    | 449              | 0,37         | 0                | 0,00         |
| XS2035557334 - Bonos VOLKSWAGEN LEASING G 0,020 2021-08-02     | EUR    | 701              | 0,58         | 0                | 0,00         |
| XS1888179477 - Obligaciones VODAFONE GROUP PLC 3,100 2027-01-0 | EUR    | 170              | 0,14         | 393              | 0,33         |
| XS1083986718 - Obligaciones AVIVA PLC 3,875 2031-07-03         | EUR    | 275              | 0,23         | 274              | 0,23         |
| XS2049422343 - Obligaciones SWISS RE FINANCE LUX 4,250 2168-09 | USD    | 376              | 0,31         | 0                | 0,00         |

| Descripción de la inversión y emisor                           | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|----------------------------------------------------------------|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|                                                                |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| XS1592168451 - Obligaciones BANKINTER SA 2,500 2022-04-06      | EUR    | 835              | 0,69         | 831              | 0,70         |
| XS0226271632 - Obligaciones DEXIA CREDIT LOCAL 0,703 2020-09-* | EUR    | 0                | 0,00         | 483              | 0,41         |
| XS1054522922 - Obligaciones NN GROUP NV 4,625 2024-04-08       | EUR    | 284              | 0,23         | 285              | 0,24         |
| XS1107890847 - Obligaciones UNICREDIT SPA 3,375 2023-09-10     | EUR    | 287              | 0,24         | 282              | 0,24         |
| XS1216020161 - Obligaciones CENTRICA PLC 3,000 2076-04-10      | EUR    | 508              | 0,42         | 507              | 0,43         |
| XS1404935204 - Obligaciones BANKINTER SA 2,156 2021-05-10      | EUR    | 447              | 0,37         | 449              | 0,38         |
| XS0954674825 - Obligaciones ENEL SPA 7,750 2020-09-10          | GBP    | 598              | 0,49         | 627              | 0,53         |
| XS2051471105 - Obligaciones EUROFINS 2,875 2168-09-11          | EUR    | 232              | 0,19         | 0                | 0,00         |
| XS1107291541 - Obligaciones BANCO SANTANDER SA 1,562 2022-09-1 | EUR    | 211              | 0,17         | 211              | 0,18         |
| XS2010445026 - Bonos BAYERISCHE MOTOREN W 0,125 2022-07-13     | EUR    | 481              | 0,40         | 421              | 0,35         |
| XS0903872603 - Obligaciones KONINKLIJKE KPN NV 6,875 2020-03-1 | GBP    | 234              | 0,19         | 233              | 0,20         |
| XS1951220596 - Obligaciones BANKIA SA 3,750 2028-02-15         | EUR    | 107              | 0,09         | 531              | 0,45         |
| XS1206510569 - Obligaciones OBRASCON HUARTE LAIN 2,750 2023-03 | EUR    | 344              | 0,28         | 346              | 0,29         |
| XS198799792 - Obligaciones BARCLAYS BANK PLC 1,781 2026-12-15  | GBP    | 405              | 0,33         | 395              | 0,33         |
| XS1909193077 - Bonos ALLERGAN FUNDING SCS 0,008 2020-11-15     | EUR    | 252              | 0,21         | 252              | 0,21         |
| XS0745894138 - Obligaciones SWEDISH MATCH AB 3,875 2022-02-16  | EUR    | 664              | 0,55         | 662              | 0,56         |
| XS1996435688 - Obligaciones CEPSA FINANCE 1,000 2025-01-16     | EUR    | 410              | 0,34         | 404              | 0,34         |
| XS1982118264 - Bonos SAUDI ARABIAN OIL CO 1,375 2022-04-16     | USD    | 556              | 0,46         | 533              | 0,45         |
| XS0503665290 - Obligaciones AXA SA 5,250 2020-04-16            | EUR    | 364              | 0,30         | 367              | 0,31         |
| XS1334225361 - Obligaciones REPSOL INTERNATIONAL 2,125 2020-12 | EUR    | 104              | 0,09         | 0                | 0,00         |
| XS1156024116 - Bonos INTESA SANPAOLO SPA 4,750 2024-12-17      | EUR    | 321              | 0,27         | 311              | 0,26         |
| XS1685476175 - Bonos BANK OF IRELAND PLC 3,125 2022-09-19      | GBP    | 724              | 0,60         | 604              | 0,51         |
| XS1953929608 - Obligaciones ACQUIRENTE UNICO SPA 2,800 2026-02 | EUR    | 0                | 0,00         | 519              | 0,44         |
| XS1953271225 - Obligaciones UNICREDIT SPA 4,875 2028-02-20     | EUR    | 247              | 0,20         | 232              | 0,20         |
| XS1172947902 - Obligaciones PETROLEOS MEXICANOS 1,875 2022-04- | EUR    | 509              | 0,42         | 487              | 0,41         |
| XS1843436657 - Bonos FIDELITY NATL INFO S 0,125 2021-04-21     | EUR    | 197              | 0,16         | 197              | 0,17         |
| XS1912655641 - Bonos ACCIONA FINANCIACION 0,031 2020-11-21 *   | EUR    | 200              | 0,16         | 200              | 0,17         |
| XS1113441080 - Obligaciones GEMALTO 2,125 2021-08-23           | EUR    | 726              | 0,60         | 731              | 0,62         |
| XS0442190855 - Obligaciones CLOVERIE PLC 7,500 2019-07-24      | EUR    | 0                | 0,00         | 158              | 0,13         |
| XS2014371137 - Obligaciones CARTESIAN RESIDENTIA 0,127 2054-11 | EUR    | 315              | 0,26         | 0                | 0,00         |
| XS1796261367 - Bonos PIRELLI & C SPA 0,093 2020-09-26          | EUR    | 0                | 0,00         | 495              | 0,42         |
| XS1799039976 - Obligaciones SANTANDER UK GROUP P 0,130 2024-03 | EUR    | 131              | 0,11         | 130              | 0,11         |
| XS1134780557 - Obligaciones ARYZTA EURO FINANCE 6,820 2022-03- | EUR    | 602              | 0,50         | 429              | 0,36         |
| XS0986063864 - Obligaciones UNICREDIT SPA 5,750 2020-10-28     | EUR    | 1.006            | 0,83         | 886              | 0,75         |
| XS1224953882 - Obligaciones EUROFINS 4,875 2023-04-29          | EUR    | 320              | 0,26         | 314              | 0,26         |
| XS2003473829 - Obligaciones LEASEPLAN CORPORATI 3,687 2167-11  | EUR    | 314              | 0,26         | 308              | 0,26         |
| XS1692931121 - Obligaciones BANCO SANTANDER SA 1,312 2023-09-2 | EUR    | 414              | 0,34         | 408              | 0,34         |
| XS1598243142 - Obligaciones GRUPO ANTOLIN IRAUSA 1,625 2024-04 | EUR    | 406              | 0,33         | 420              | 0,35         |
| XS1812087598 - Obligaciones GRUPO ANTOLIN IRAUSA 1,687 2026-04 | EUR    | 255              | 0,21         | 271              | 0,23         |
| XS1646904828 - Obligaciones ABN AMRO BANK NV 0,500 2020-06-30  | GBP    | 0                | 0,00         | 223              | 0,19         |
| XS1300465926 - Obligaciones DAVIDE CAMPARI-MILAN 2,750 2020-09 | EUR    | 624              | 0,51         | 0                | 0,00         |
| XS1935256369 - Obligaciones TELECOM ITALIA SPA 4,000 2024-03-1 | EUR    | 554              | 0,46         | 542              | 0,46         |
| XS1242956966 - Obligaciones PERSHING SQUARE HOLD 2,750 2022-06 | USD    | 780              | 0,64         | 0                | 0,00         |
| XS1791719534 - Bonos GOLDMAN SACHS ASSET 0,030 2020-12-16      | EUR    | 524              | 0,43         | 525              | 0,44         |
| IT0005374043 - Obligaciones CASSA DEPOSITI PREST 0,675 2026-06 | EUR    | 264              | 0,22         | 0                | 0,00         |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año                 |        | 27.412           | 22,60        | 25.361           | 21,38        |
| IT0006703208 - Obligaciones BARCLAYS BANK PLC 6,000 2019-07-22 | EUR    | 0                | 0,00         | 235              | 0,20         |
| PTCFPAOM0002 - Obligaciones COMBOIOS DE PORTUGAL 4,170 2019-10 | EUR    | 303              | 0,25         | 306              | 0,26         |
| XS0226271632 - Obligaciones DEXIA CREDIT LOCAL 0,703 2020-09-* | EUR    | 534              | 0,44         | 0                | 0,00         |
| XS1627773606 - Bonos RBS CAPITAL TRUST 0,025 2020-06-08        | EUR    | 128              | 0,11         | 128              | 0,11         |
| XS0386525082 - Obligaciones ROYAL BANK OF SCOTLA 4,650 2019-11 | EUR    | 760              | 0,63         | 653              | 0,55         |
| XS0496281618 - Obligaciones COOPERATIEVE RABOBAN 6,875 2020-03 | EUR    | 739              | 0,61         | 740              | 0,62         |
| XS1517433741 - Bonos CREDIT AGRICOLE FINA 0,750 2019-11-25     | EUR    | 300              | 0,25         | 300              | 0,25         |
| XS1796261367 - Bonos PIRELLI & C SPA 0,093 2020-09-26          | EUR    | 595              | 0,49         | 0                | 0,00         |
| XS1646904828 - Obligaciones ABN AMRO BANK NV 0,500 2020-06-30  | GBP    | 226              | 0,19         | 0                | 0,00         |
| XS1623355374 - Bonos NN GROUP NV 0,250 2020-06-01              | EUR    | 153              | 0,13         | 154              | 0,13         |
| XS1169791529 - Obligaciones BPE FINANCIACIONES S 2,000 2020-02 | EUR    | 511              | 0,42         | 511              | 0,43         |
| DE000A2E4GF6 - Bonos BAYER AG 0,050 2020-06-15                 | EUR    | 400              | 0,33         | 399              | 0,34         |
| XS1246144650 - Obligaciones INTESA SANPAOLO SPA 1,037 2020-06- | EUR    | 352              | 0,29         | 352              | 0,30         |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año               |        | 5.001            | 4,12         | 3.779            | 3,19         |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                               |        | <b>36.428</b>    | <b>30,04</b> | <b>31.625</b>    | <b>26,66</b> |
| XS2060685232 - Pagarés EUSKALTEL SA 0,180 2020-01-31           | EUR    | 200              | 0,16         | 0                | 0,00         |
| XS1990800838 - Pagarés EUSKALTEL SA 0,191 2019-07-31           | EUR    | 0                | 0,00         | 100              | 0,08         |
| XS2008176138 - Pagarés EUSKALTEL SA 0,210 2019-09-30           | EUR    | 0                | 0,00         | 100              | 0,08         |
| XS2035998546 - Pagarés EUSKALTEL SA 0,190 2019-11-29           | EUR    | 100              | 0,08         | 0                | 0,00         |
| DE000A2T54W6 - Pagarés FRESENIUS FINANCE IR 0,000 2019-07-15   | EUR    | 0                | 0,00         | 250              | 0,21         |
| DE000A2TSSU7 - Pagarés FRESENIUS FINANCE IR 0,010 2019-09-20   | EUR    | 0                | 0,00         | 250              | 0,21         |
| DE000A2T5S94 - Pagarés FRESENIUS FINANCE IR 0,010 2019-10-15   | EUR    | 250              | 0,21         | 0                | 0,00         |
| XS2050934863 - Pagarés RWE AG 0,080 2019-12-30                 | EUR    | 699              | 0,58         | 0                | 0,00         |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>                            |        | <b>1.249</b>     | <b>1,03</b>  | <b>700</b>       | <b>0,59</b>  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                        |        | <b>37.677</b>    | <b>31,07</b> | <b>32.325</b>    | <b>27,25</b> |
| DE000A1DAH10 - Acciones BRENNTAG AG                            | EUR    | 190              | 0,16         | 178              | 0,15         |
| DE000A0HN5C6 - Acciones DEUTSCHE WOHNEN AG                     | EUR    | 310              | 0,26         | 0                | 0,00         |
| US02079K1079 - Acciones GOOGLE INC                             | USD    | 254              | 0,21         | 216              | 0,18         |

| Descripción de la inversión y emisor                                                                                            | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|                                                                                                                                 |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| US30303M1027 - Acciones FACEBOOK INC-A                                                                                          | USD    | 209              | 0,17         | 190              | 0,16         |
| GB00BYQJ66 - Acciones BEAZLEY PLC                                                                                               | GBP    | 312              | 0,26         | 0                | 0,00         |
| GB00B03MLX29 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL PLC                                                                                   | GBP    | 328              | 0,27         | 341              | 0,29         |
| IT0003506190 - Acciones AUTOSTRADE                                                                                              | EUR    | 240              | 0,20         | 0                | 0,00         |
| FI0009005987 - Acciones UPM-KYMMENE OYJ                                                                                         | EUR    | 356              | 0,29         | 0                | 0,00         |
| FR0010208488 - Acciones GAZ DE FRANCE SA                                                                                        | EUR    | 347              | 0,29         | 0                | 0,00         |
| DE0005557508 - Acciones DEUTSCHE TELEKOM AG                                                                                     | EUR    | 319              | 0,26         | 305              | 0,26         |
| FR0000120271 - Acciones TOTAL SA                                                                                                | EUR    | 521              | 0,43         | 518              | 0,44         |
| FR0010220475 - Acciones ALSTOM SA                                                                                               | EUR    | 156              | 0,13         | 159              | 0,13         |
| FR0000120578 - Acciones SANOFI-SYNTHELABO SA                                                                                    | EUR    | 175              | 0,14         | 145              | 0,12         |
| FR0000121329 - Acciones THALES SA                                                                                               | EUR    | 300              | 0,25         | 298              | 0,25         |
| IT0003128367 - Acciones ENEL SPA                                                                                                | EUR    | 0                | 0,00         | 187              | 0,16         |
| NO0010331838 - Acciones NORWAY ROYAL SALMON ASA                                                                                 | NOK    | 188              | 0,16         | 166              | 0,14         |
| FR0000131906 - Acciones RENAULT SA                                                                                              | EUR    | 110              | 0,09         | 110              | 0,09         |
| FI0009000681 - Acciones NOKIA OYJ                                                                                               | EUR    | 237              | 0,20         | 213              | 0,18         |
| NL0011540547 - Acciones ABN AMRO GROUP NV                                                                                       | EUR    | 0                | 0,00         | 380              | 0,32         |
| FR0000051732 - Acciones ATOS ORIGIN                                                                                             | EUR    | 0                | 0,00         | 221              | 0,19         |
| GB0000456144 - Acciones ANTOFAGASTA PLC                                                                                         | GBP    | 222              | 0,18         | 215              | 0,18         |
| DE0007664039 - Acciones VOLKSWAGEN AG                                                                                           | EUR    | 231              | 0,19         | 210              | 0,18         |
| BE0003565737 - Acciones KBC GROUP NV                                                                                            | EUR    | 300              | 0,25         | 0                | 0,00         |
| DE0006070006 - Acciones HOCHTIEF AG                                                                                             | EUR    | 205              | 0,17         | 200              | 0,17         |
| FR0000120172 - Acciones CARREFOUR SA                                                                                            | EUR    | 141              | 0,12         | 144              | 0,12         |
| IT0000072618 - Acciones INTESA SANPAOLO SPA                                                                                     | EUR    | 306              | 0,25         | 0                | 0,00         |
| GB0002875804 - Acciones BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC                                                                            | GBP    | 305              | 0,25         | 269              | 0,23         |
| IT0004176001 - Acciones PRYSMIAN SPA                                                                                            | EUR    | 0                | 0,00         | 141              | 0,12         |
| FR0000131104 - Acciones BNP PARIBAS SA                                                                                          | EUR    | 289              | 0,24         | 244              | 0,21         |
| FR0000120628 - Acciones AXA SA                                                                                                  | EUR    | 530              | 0,44         | 507              | 0,43         |
| DE0008404005 - Acciones ALLIANZ SE                                                                                              | EUR    | 411              | 0,34         | 398              | 0,34         |
| US3984384087 - Acciones GRIFOLS SA                                                                                              | USD    | 297              | 0,25         | 293              | 0,25         |
| LU1598757687 - Acciones ACCIONES ARCELOR                                                                                        | EUR    | 802              | 0,66         | 929              | 0,78         |
| CA0679011084 - Acciones BARRICK GOLD CORPORATION                                                                                | USD    | 0                | 0,00         | 237              | 0,20         |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                                                                                                        |        | <b>8.594</b>     | <b>7,09</b>  | <b>7.416</b>     | <b>6,25</b>  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                                                                                                     |        | <b>8.594</b>     | <b>7,09</b>  | <b>7.416</b>     | <b>6,25</b>  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>                                                                                   |        | <b>46.271</b>    | <b>38,16</b> | <b>39.740</b>    | <b>33,50</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                                                                                            |        | <b>97.541</b>    | <b>80,43</b> | <b>96.372</b>    | <b>81,24</b> |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>PTBEQKOM0019 - Bonos BANCO ESPIRITO SANTO 0,000 2020-12-08 | EUR    | 160              | 0,13         | 151              | 0,13         |

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

Los productos estructurados suponen un 0,80% 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)