

MUTUAFONDO CRECIMIENTO, FI

Nº Registro CNMV: 4739

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2019

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

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

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

clientes@mutuactivos.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 11/04/2014

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 4, en una escala de 1 a 7.

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 60% MSCI Global en euros, 25% Iboxx Euro Index World Wide Performance Overall 3 to 5 Years (QW7I Index) y 15% Iboxx Euro Index World Wide Performance Overall 5 to 7 Years (QW7M Index). La exposición a renta variable oscilará entre el 0 y el 100% del total (habitualmente en torno al 60%), sin distribución predeterminada por capitalización, distribución geográfica o sectorial, aunque emitida y cotizada mayoritariamente en la OCDE y de forma minoritaria en países emergentes.

El resto de la exposición (en torno al 40%) se invertirá en renta fija, pública y/o privada, incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, que sean 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 geográfica o sectorial y calificación crediticia, pudiendo llegar a invertirse el 100% en emisiones con baja calidad (rating inferior a BBB- por SP o equivalente), o incluso no calificadas.

Se podrá invertir hasta un 25% de la exposición total en titulizaciones líquidas. La exposición a países emergentes podrá llegar a alcanzar un 33% de la exposición total. La duración media de la cartera oscilará entre 0 y 7 años. La máxima exposición a riesgo divisa será del 70%. 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.

El fondo tiene la intención de utilizar las técnicas de gestión eficiente de la cartera a que se refiere el artículo 18 de la Orden EHA/888/2008. En concreto, de forma puntual y siempre con el objetivo de gestionar la liquidez del fondo de forma eficiente, se realizarán adquisiciones temporales de activos con pacto de recompra con un vencimiento máximo de 7 días. Excepcionalmente podrán realizarse adquisiciones temporales de activos de renta fija pública de la Eurozona con un vencimiento máximo de hasta 180 días. En este caso, el riesgo de contrapartida estará mitigado por estar la operación colateralizada por el activo adquirido. Estas operaciones resultarán eficaces en relación a su coste y se realizarán con entidades financieras de reconocido prestigio en el mercado, no pertenecientes al grupo económico de la gestora.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
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	249.180,26	225.485,03	945,00	854,00	EUR	0,00	0,00	10.000,00 Euros	NO
CLASE L	45.130,05	99.927,80	2,00	4,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO
CLASE D	3.978,01	1.602,75	93,00	44,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO
CLASE E	141.847,00	142.034,51	1,00	1,00	EUR	0,00	0,00	10.000.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
CLASE A	EUR	28.376	29.078	18.392	8.116
CLASE L	EUR	5.139	0	0	0
CLASE D	EUR	418	19	21	0
CLASE E	EUR	16.315	16.512	19.651	21.889

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
CLASE A	EUR	113,8774	104,4928	108,0312	102,2309
CLASE L	EUR	113,8743	0,0000	0,0000	0,0000
CLASE D	EUR	105,1040	96,5979	101,4722	0,0000
CLASE E	EUR	115,0203	105,2115	108,8993	102,6062

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
									Periodo		
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,19	0,06	0,25	0,50	0,32	0,82	mixta	0,01	0,03	Patrimonio
CLASE L	al fondo	0,17	-0,03	0,14	0,34	0,15	0,49	mixta	0,01	0,02	Patrimonio
CLASE D	al fondo	0,30		0,30	0,90		0,90	patrimonio	0,01	0,03	Patrimonio
CLASE E	al fondo	0,16		0,16	0,49		0,49	patrimonio	0,01	0,03	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Rentabilidad IIC	8,98	1,04	1,80	5,95	-5,14	-3,28	5,67	-0,18	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,96	30-07-2019	-0,96	30-07-2019	-4,17	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	0,60	04-09-2019	1,18	04-01-2019	1,43	20-06-2016

(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	5,22	5,62	4,30	5,56	6,74	5,48	3,69	8,41	
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 MUTUAFONDO CRECIMIENTO FI	6,70	7,59	6,06	6,29	9,92	7,64	5,24	8,59	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,52	5,52	5,52	5,42	5,53	5,53	5,83	6,84	

(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.

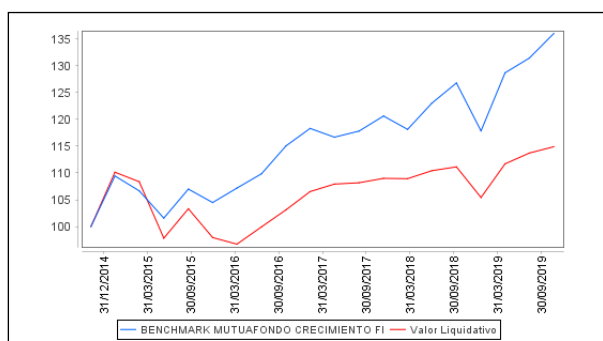
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,57	0,23	0,21	0,14	0,14	0,55	0,55	0,56	0,50

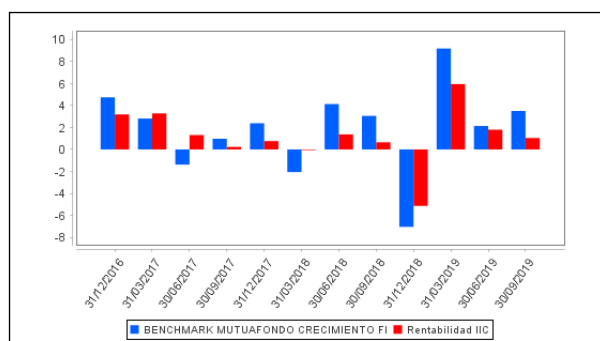
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		1,07	1,83						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,96	30-07-2019				
Rentabilidad máxima (%)	0,60	04-09-2019				

(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 o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último 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		5,64	4,35						
Ibex-35		13,19	11,14						
Letra Tesoro 1 año		0,22	0,15						
BENCHMARK MUTUAFONDO CRECIMIENTO FI		7,59	6,06						
VaR histórico del 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.

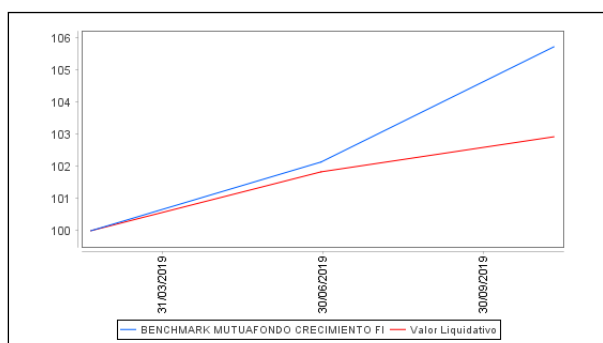
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,40	0,21	0,18	0,02					

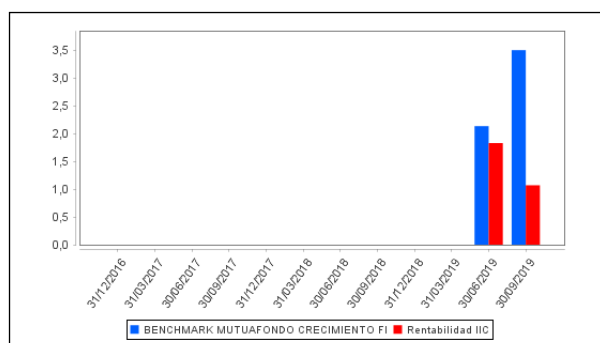
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	8,81	0,99	1,80	5,83	-5,52	-4,80	5,80	-4,51	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,02	30-07-2019	-1,02	30-07-2019	-1,66	08-02-2016
Rentabilidad máxima (%)	0,64	04-09-2019	1,18	04-01-2019	1,39	22-01-2016

(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	5,50	5,97	4,59	5,78	6,85	5,73	4,10	8,63	
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 MUTUAFONDO CRECIMIENTO FI	6,70	7,59	6,06	6,29	9,92	7,64	5,24	8,59	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,66	5,66	5,80	5,84	5,98	5,98	6,39	7,76	

(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.

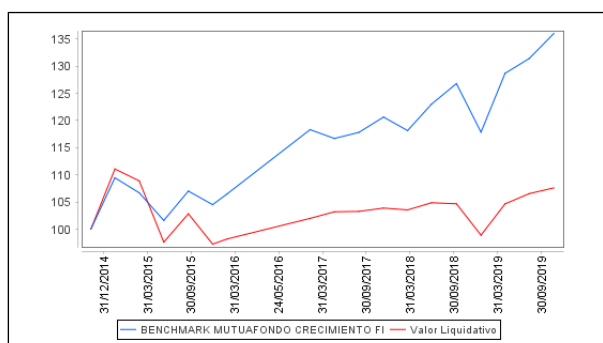
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,98	0,34	0,32	0,37	0,39	1,52	4,11	0,03	0,16

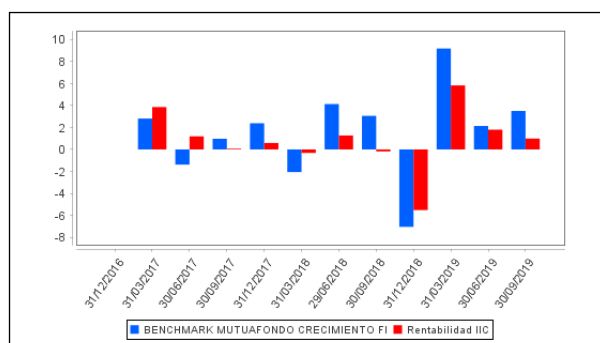
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	9,32	1,13	1,94	6,04	-5,32	-3,39	6,13	-0,33	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,02	30-07-2019	-1,02	30-07-2019	-4,17	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	0,64	04-09-2019	1,18	04-01-2019	1,43	20-06-2016

(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	5,50	5,98	4,59	5,78	6,86	5,72	4,02	8,41	
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 MUTUAFONDO CRECIMIENTO FI	6,70	7,59	6,06	6,29	9,92	7,64	5,24	8,59	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,81	5,81	5,81	5,75	5,89	5,89	6,22	7,32	

(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.

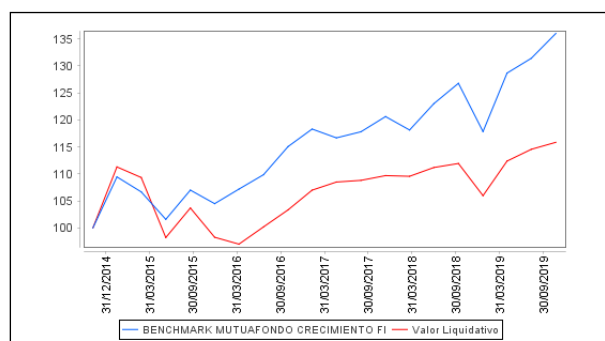
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,56	0,21	0,18	0,17	0,18	0,70	0,70	0,70	0,44

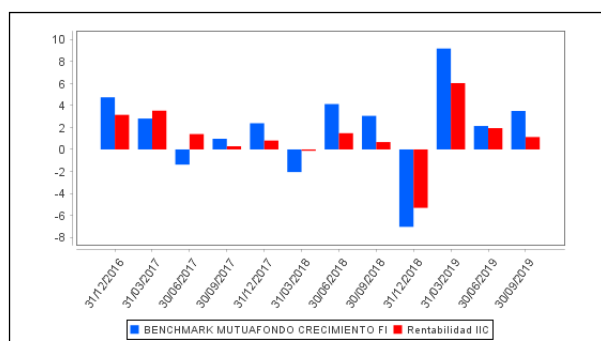
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	118.906	738	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	5.057.138	27.685	0,40

*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	44.834	89,22	43.389	81,88
* Cartera interior	21.749	43,28	21.335	40,26
* Cartera exterior	22.982	45,74	21.964	41,45
* Intereses de la cartera de inversión	23	0,05	14	0,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	80	0,16	76	0,14
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.701	9,36	9.029	17,04
(+/-) RESTO	714	1,42	574	1,08
TOTAL PATRIMONIO	50.249	100,00 %	52.992	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)	52.992	51.674	45.608	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-6,33	0,67	0,92	-1.007,29
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,86	1,85	8,26	-55,27
(+) Rendimientos de gestión	1,16	2,21	9,19	-49,78
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	43,63
+ Dividendos	0,23	0,67	1,07	-66,92
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,28	0,50	1,03	-46,28
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,27	0,63	0,07	-59,83
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	23,81
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,31	0,62	1,41	-52,55
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,07	-0,01	0,03	-654,72
± Otros rendimientos	0,00	-0,20	5,58	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,30	-0,35	-0,93	-19,93
- Comisión de gestión	-0,21	-0,25	-0,69	-21,32
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,03	-2,01
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,02	-0,09	97,42
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-70,76
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,07	-0,12	-59,22
(+) Ingresos	0,00	-0,01	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	-0,01	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	50.249	52.992	50.249	

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

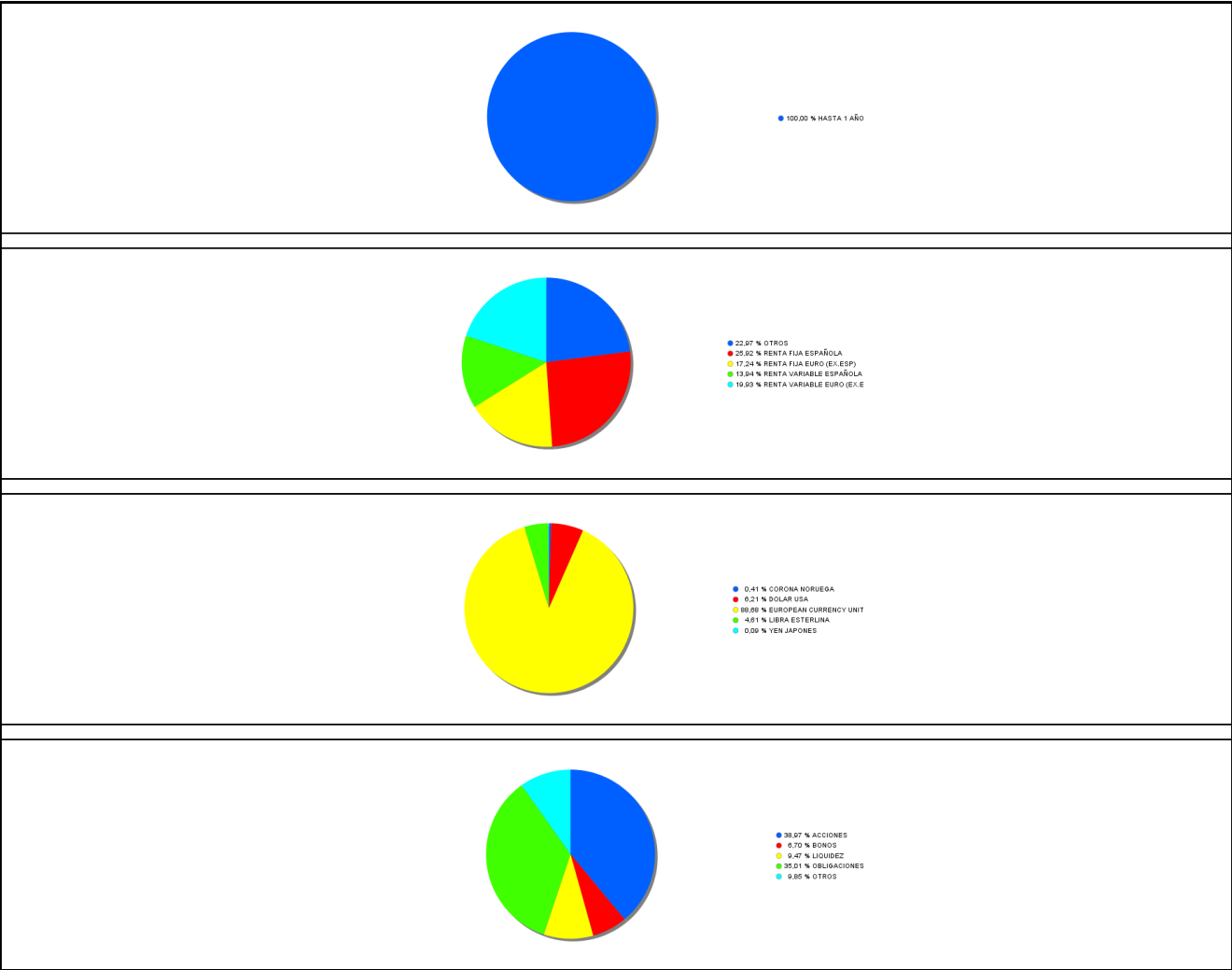
3. Inversiones financieras

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	2.402	4,78	1.763	3,33
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	1.298	2,58	1.099	2,07
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	9.000	17,91	10.000	18,87
TOTAL RENTA FIJA	12.701	25,28	12.862	24,27
TOTAL RV COTIZADA	6.485	12,91	7.414	13,99
TOTAL RENTA VARIABLE	6.485	12,91	7.414	13,99
TOTAL DEPÓSITOS	2.859	5,69	1.349	2,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	22.045	43,87	21.626	40,81
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	9.484	18,87	9.124	17,22
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	525	1,04	325	0,61
TOTAL RENTA FIJA	10.009	19,92	9.449	17,83
TOTAL RV COTIZADA	12.916	25,70	12.371	23,35
TOTAL RENTA VARIABLE	12.916	25,70	12.371	23,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	22.925	45,62	21.820	41,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	44.970	89,50	43.446	81,99

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.
Los productos estructurados suponen un 0,51% 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	2.728	Cobertura
EURO STOXX BANKS	Compra Opcion EURO STOXX BANKS 50 Fisica	2.334	Cobertura
EURO STOXX 50	Compra Opcion EURO STOXX 50 10 Fisica	5.400	Cobertura
EURO STOXX 50	Compra Opcion EURO STOXX 50 10 Fisica	1.984	Cobertura
EURO STOXX 50	Compra Opcion EURO STOXX 50 10 Fisica	2.600	Cobertura
Total subyacente renta variable		15046	
INDICE INFLACCION EUROPEA SWAP	Permutas financieras INF SWAP 1,625% VTO 29/06/202	1.000	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE INFLACCION EUROPEA SWAP	Permutas financieras SWAP ZERO 1,292% VTO.22.03.29	170	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE INFLACCION EUROPEA SWAP	Permutas financieras SWAP ZERO 1,53% 13/04/2028	170	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE INFLACCION UK SWAP	Permutas financieras SWAP ZERO 3,4925% 15/09/2028	451	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE INFLACCION UK SWAP	Permutas financieras SWAP ZERO 3,495% VTO 29032029	132	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE INFLACCION USA SWAP	Permutas financieras INF SWAP 2,387% VTO 29/06/202	394	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE INFLACCION USA SWAP	Permutas financieras SWAP INFL 1,919%-0CUPON 05102	436	Objetivo concreto de rentabilidad

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE INFLACCION USA SWAP	Permutas financieras SWAP ZERO 1,78%-INFLC 15/07/2	183	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE INFLACCION USA SWAP	Permutas financieras SWAP ZERO 1,975% VTO 21062027	550	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE INFLACCION USA SWAP	Permutas financieras SWAP ZERO 2,075% VTO 08052029	1.835	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE INFLACCION USA SWAP	Permutas financieras SWAP ZERO 2,15% VTO.22.03.202	385	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE INFLACCION USA SWAP	Permutas financieras SWAP ZERO 2,187% VTO 26112028	459	Objetivo concreto de rentabilidad
NO USAR RXZ9 PARA MULTIPLICADOR RIESGOS	Compra Opcion NO USAR RXZ9 PARA MULTIPLICADOR RIES	1.032	Cobertura
Total otros subyacentes		7197	
TOTAL DERECHOS		22243	
EURO STOXX BANKS	Emisión Opcion EURO STOXX BANKS 50 Fisica	9.000	Cobertura
EURO STOXX 50	Compra Futuro EURO STOXX 50 10 Fisica	1.048	Cobertura
INDICE EUROSTOXX BANKS DVP	Compra Futuro INDICE EUROSTOXX BANKS DVP 500 Fisic	515	Cobertura
MSCI EMERGING MARKETS	Compra Futuro MSCI EMERGING MARKETS 50 Fisica	1.667	Cobertura
NIKKEI 225	Compra Futuro NIKKEI 225 500 Fisica	1.985	Cobertura
S&P 500	Compra Futuro S&P 500 50 Fisica	1.222	Cobertura
S&P 500	Compra Futuro S&P 500 50 Fisica	405	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
STOXX 600 BASIC RESOURCES	Venta Futuro STOXX 600 BASIC RESOURCES 50 Física	556	Cobertura
SUBYACENTE BANCO SANTANDER DIVIDENDO	Venta Futuro SUBYACE NTE BANCO SANTANDER DIVIDENDO	257	Cobertura
SUBYACENTE CAIXABANK DIVIDENDO	Venta Futuro SUBYACE NTE CAIXABANK DIVIDENDO 1000 F	12	Cobertura
SUBYACENTE DEUTSCHE BANK DIVIDENDO	Venta Futuro SUBYACE NTE DEUTSCHE BANK DIVIDENDO 10	14	Cobertura
Total subyacente renta variable		16681	
SUBYACENTE EURO/GBP	Venta Futuro SUBYACE NTE EURO/GBP 12500 0 Física	1.504	Cobertura
SUBYACENTE EURO/GBP	Venta Futuro SUBYACE NTE EURO/GBP 12500 0 Física	503	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		2007	
AUSTRALIAN GOVERNMENT 4,75% 21/04/2027	Compra CDS(022)COMM ONWEALTHOFA USTRALIA 20/06/23	2.477	Objetivo concreto de rentabilidad
BUNDES Obligation 1,0 VTO.15-08-24	Venta Futuro BUNDES O BLIGATION 1,0 VTO.15-08-24	200	Cobertura
BUNDES Obligation 1,0 VTO.15-08-24	Venta Futuro BUNDES O BLIGATION 1,0 VTO.15-08-24	100	Cobertura
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAN 0,25% 15/08/2028	Compra Futuro BUNDES R EPUB. DEUTSCHLAN 0,25% 15/08/	100	Cobertura
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAN 0,25% 15/08/2028	Compra Futuro BUNDES R EPUB. DEUTSCHLAN 0,25% 15/08/	200	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAN 0,25% 15/08/2028	Compra Futuro BUNDESR EPUB. DEUTSCHLAN 0,25% 15/08/	500	Cobertura
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN CPN 0 10/09/2021	Compra Futuro BUNDESS CHATZANWEISU NGEN CPN 0 10/09/	300	Cobertura
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN CPN 0 10/09/2021	Compra Futuro BUNDESS CHATZANWEISU NGEN CPN 0 10/09/	100	Cobertura
CBOE SPX VOLATILITY INDEX	Venta Futuro CBOE SPX VOLATILITY INDEX 1000 Fisic a	108	Cobertura
DEUTSCHLAND REP. 2,50% VTO.04-07-44	Compra Futuro DEUTSCH LAND REP. 2,50% VTO.04- 0	200	Cobertura
EURO STOXX 50 VOLATILITY INDEX	Compra Futuro EURO STOXX 50 VOLATILITY INDEX 100 F	123	Cobertura
INDICE INFLACCION EUROPEA SWAP	Permutas financieras INF SWAP 1,625% VTO 29/06/202	1.000	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE INFLACCION EUROPEA SWAP	Permutas financieras SWAP ZERO 1,292% VTO.22.03.29	170	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE INFLACCION EUROPEA SWAP	Permutas financieras SWAP ZERO 1,53% 13/04/2028	170	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE INFLACCION UK SWAP	Permutas financieras SWAP ZERO 3,4925% 15/09/2028	451	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE INFLACCION UK SWAP	Permutas financieras SWAP ZERO 3,495% VTO 29/03/2029	132	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE INFLACCION USA SWAP	Permutas financieras INF SWAP 2,387% VTO 29/06/202	394	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	436	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE INFLACCION USA SWAP	Permutas financieras SWAP ZERO 1,78%-INFLC 15/07/2	183	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE INFLACCION USA SWAP	Permutas financieras SWAP ZERO 1,975% VTO 21062027	550	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE INFLACCION USA SWAP	Permutas financieras SWAP ZERO 2,075% VTO 08052029	1.835	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE INFLACCION USA SWAP	Permutas financieras SWAP ZERO 2,15% VTO.22.03.202	385	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE INFLACCION USA SWAP	Permutas financieras SWAP ZERO 2,187% VTO 26112028	459	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE ITRAXX EUR CROSSVER 5Y ITXEX532	Compra CDS(022)MARKIT ITRX EUR XOVER 12/24 20/1	748	Objetivo concreto de rentabilidad
INFINEON TECHNOLOGIES AG 2,875% PERPETUO	Compra Plazo INFINEON TECHNOLOGIES AG 2,875% PERPE	99	Inversión
KINGDOM OF IN 5,01% 21/11/2044	Compra CDS(022)KINGDOM OF SPAIN 20/06/2024	550	Objetivo concreto de rentabilidad
RFT: ES0265936015	Compra Plazo ABANCA CORP BANCARIA 4,625% 07/04/203	100	Inversión
US TREASURY N/B 1,875% 30/06/2026	Compra Futuro US TREASURY N/B 1,875% 30/06/2026 10	270	Cobertura
US TREASURY N/B 1,875% 30/06/2026	Compra Futuro US TREASURY N/B 1,875% 30/06/2026 10	1.268	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
US TREASURY N/B 2,75% 15/09/2021	Compra Futuro US TREASURY N/B 2,75% 15/09/2021 200	3.963	Cobertura
Total otros subyacentes		17572	
TOTAL OBLIGACIONES		36259	

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 32,46% sobre el patrimonio de la IIC.
d) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 487.725.015 euros, suponiendo un 971,93% 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).
d) El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 19.555,03 euros, suponiendo un 0,04% 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: 60% MSCI World Net TR, 25% Iboxx Euro Index World 3-5 años, 15% 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 en el presente ejercicio se situó en 0,57% en la clase A, 0,40% en la clase L, 0,98% en la clase D y en 0,56% 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 88.070,81 euros, en su clase A y 13.865,63 euros en su clase L (solo se hace efectivo el cobro de la cantidad generada a cierre de ejercicio).

El total de partícipes en el fondo es de 1.041, el número de partícipes en la clase A ha aumentado en 91, mientras que la

L ha disminuido en 2 y la D ha ganado 49 y la E se ha mantenido constante, la rentabilidad neta acumulada del fondo se situó en el 8,98%, en la clase A, 8,81% en la clase D y en 9,32% en la clase E. La evolución del patrimonio ha sido negativa este periodo en la clase A disminuyendo un 2,41%, la D aumentó un 2.100,00% y la E disminuye un 1,19%.

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

Los fondos de la misma categoría de Global gestionados por Mutuactivos SAU SGIIC tuvieron una rentabilidad media del 0,09% 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: gobiernos (1.82%), Banco senior (0.03%), Banco sub (0.77%), empresas (0.88%), ABS (0.24%), pagares (3.14%)

Disminuimos los siguientes sectores y en los siguientes porcentajes sobre patrimonio medio: híbridos (0.51%)

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 el trimestre en un 7%, situándose a cierre de mes en un 54% aproximadamente.

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 98,91% y el apalancamiento medio está en el 54,85%.

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: 5.28 años

Tir sobre patrimo al final del periodo: 0.93%

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 5,62% para la clase A, 5,64% para la clase D, 5,97% para la L y 5,98% para la E en el último trimestre, aumentando para todas las clases respecto al trimestre anterior. El nivel actual de volatilidad anual del fondo se encuentra en niveles inferiores en comparación con la volatilidad anual del Ibex 35, que se situó en el 13,19%. Sin embargo, la volatilidad anual del fondo es superior a la volatilidad anual de su benchmark (7,59%) y a la 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 5,52%, 5,66% y 5,81% respectivamente para las clases A, D y E, disminuyendo respecto al trimestre anterior para la clase D y aumentando en las clases A y E.

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 40,45%.

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	502	1,00	0	0,00
ES0378641338 - Bonos FADE 0,500 2023-06-17	EUR	0	0,00	103	0,19
ES0000101909 - Obligaciones COMUNIDAD DE MADRID 1,571 2029-04-	EUR	112	0,22	0	0,00
ES00000128Q6 - Obligaciones GOBIERNO DE ESPAÑA 2,350 2033-07-3	EUR	126	0,25	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		741	1,47	103	0,19
ES0000101800 - Bonos COMUNIDAD DE MADRID 0,000 2020-04-30	EUR	100	0,20	100	0,19
ES0001352303 - Obligaciones JUNTA DE GALICIA 4,805 2020-03-26	EUR	156	0,31	157	0,30
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		256	0,51	257	0,48
ES0205045018 - Obligaciones CAIXABANK SA 1,500 2023-05-01	EUR	105	0,21	104	0,20
ES0213307046 - Obligaciones BANKIA SA 3,375 2022-03-15	EUR	317	0,63	316	0,60
ES0840609004 - Obligaciones CAIXABANK SA 1,687 2024-06-13	EUR	220	0,44	217	0,41
ES0305259006 - Obligaciones DRIVER ESPAÑA SA 0,000 2028-04-21	EUR	30	0,06	36	0,07
ES0813211002 - Obligaciones BBVA SA 1,468 2023-09-24	EUR	212	0,42	208	0,39
ES0205072012 - Obligaciones GRUPO PIKOLIN 4,500 2022-05-27	EUR	102	0,20	103	0,19
ES0224261042 - Obligaciones CORES SA 1,500 2022-11-27	EUR	106	0,21	106	0,20
ES0244251007 - Obligaciones BERCAJA BANCO SA 5,000 2020-07-28	EUR	206	0,41	207	0,39
ES0371622012 - Obligaciones PROGRAMA CEDULAS TDA 4,125 2021-04	EUR	108	0,21	108	0,20
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.406	2,80	1.404	2,65
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.402	4,78	1.763	3,33
ES0505287161 - Pagars AEDAS HOMES 0,710 2019-10-18	EUR	299	0,60	299	0,57
XS2015292399 - Pagars FCC 0,450 2019-09-18	EUR	0	0,00	200	0,38
XS2055110329 - Pagars FCC 0,420 2019-12-18	EUR	200	0,40	0	0,00
XS1979489652 - Pagars VIESGO HOLDCO SA 0,080 2019-07-04	EUR	0	0,00	300	0,57

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2024563244 - Pagares VIESGO HOLDCO SA 0,100 2019-10-02	EUR	300	0,60	0	0,00
XS2012953431 - Pagares CAF SA 0,060 2019-07-10	EUR	0	0,00	100	0,19
XS2027368583 - Pagares CAF SA 0,115 2019-10-16	EUR	200	0,40	0	0,00
XS2027368583 - Pagares CAF SA 0,105 2019-10-16	EUR	100	0,20	0	0,00
ES05051131R5 - Pagares EL CORTE INGLES SA 0,247 2019-07-23	EUR	0	0,00	100	0,19
ES05051132E1 - Pagares EL CORTE INGLES SA 0,165 2019-11-26	EUR	100	0,20	0	0,00
ES0554653099 - Pagares INMOBILIARIA DEL SUR 1,400 2019-07-26	EUR	0	0,00	99	0,19
ES0554653156 - Pagares INMOBILIARIA DEL SUR 1,450 2020-04-27	EUR	100	0,20	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		1.298	2,58	1.099	2,07
ES00000128E2 - REPO BNP PARIBA 0,450 2019-07-01	EUR	0	0,00	10.000	18,87
ES00000128E2 - REPO BNP PARIBA 0,550 2019-10-01	EUR	9.000	17,91	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		9.000	17,91	10.000	18,87
TOTAL RENTA FIJA		12.701	25,28	12.862	24,27
ES0152503035 - Acciones MEDIASET ESPAÑA SA	EUR	90	0,18	0	0,00
ES0132105018 - Acciones ACERINOX SA	EUR	460	0,92	518	0,98
ES0143416115 - Acciones GAMESA SA	EUR	809	1,61	681	1,28
ES06735169E5 - Derechos REPSOL SA	EUR	0	0,00	11	0,02
ES0173516115 - Acciones REPSOL SA	EUR	335	0,67	311	0,59
ES0105025003 - Acciones MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	175	0,35	167	0,31
ES0105027009 - Acciones DISTRIBUCION INTEGRAL LOGISTA	EUR	173	0,34	192	0,36
ES0109427734 - Acciones ATRESMEDIA CORPORACION SA	EUR	113	0,22	138	0,26
ES06670509F6 - Derechos ACS SA	EUR	0	0,00	16	0,03
ES0167050915 - Acciones ACS SA	EUR	548	1,09	412	0,78
ES0178165017 - Acciones TECNICAS REUNIDAS SA	EUR	481	0,96	481	0,91
ES0105066007 - Acciones CELLNEX SA	EUR	1.031	2,05	989	1,87
ES0118594417 - Acciones INDRA SISTEMAS SA	EUR	378	0,75	0	0,00
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA SA	EUR	751	1,49	775	1,46
ES0184262212 - Acciones VISCOFAN	EUR	175	0,35	298	0,56
ES0105075008 - Acciones EUSKALTEL SA	EUR	463	0,92	463	0,87
ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER SA	EUR	0	0,00	658	1,24
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	149	0,30	346	0,65
ES0157097017 - Acciones ALMIRALL SA	EUR	356	0,71	453	0,85
ES0118900010 - Acciones FERROVIAL SA	EUR	0	0,00	506	0,96
TOTAL RV COTIZADA		6.485	12,91	7.414	13,99
TOTAL RENTA VARIABLE		6.485	12,91	7.414	13,99
- Depósito BANCO DE SABADELL S. 0,150 2020 09 06	EUR	160	0,32	0	0,00
- Depósito BANCO SANTANDER S.A. 0,000 2020 09 18	EUR	1.500	2,99	0	0,00
- Depósito BANKIA S.A. 0,100 2019 12 13	EUR	200	0,40	200	0,38
- Depósito BANKIA S.A. 0,100 2020 01 10	EUR	200	0,40	200	0,38
- Depósito BANKIA S.A. 0,100 2020 05 29	EUR	200	0,40	200	0,38
- Depósito BANCO DE SABADELL S. 0,000 2019 09 30	EUR	0	0,00	150	0,28
- Depósito BANCO DE SABADELL S. 0,150 2020 03 27	EUR	600	1,19	600	1,13
TOTAL DEPÓSITOS		2.859	5,69	1.349	2,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		22.045	43,87	21.626	40,81
IT0004953417 - Bonos REPUBLICA DE ITALIA 2,250 2024-03-01	EUR	0	0,00	179	0,34
XS1217882171 - Obligaciones GOBIERNO DE NORUEGA 4,250 2025-06-	EUR	171	0,34	167	0,32
PTOTEROE0014 - Obligaciones REPUBLICA DE PORTUGA 3,875 2030-02	EUR	137	0,27	0	0,00
IT0005370306 - Obligaciones REPUBLICA DE ITALIA 1,050 2026-07-	EUR	199	0,40	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		508	1,01	346	0,65
GR0002186527 - Letras HELLENIC T-BILL 0,756 2019-08-02	EUR	0	0,00	75	0,14
GR0002188549 - Letras HELLENIC T-BILL 0,489 2019-10-04	EUR	75	0,15	75	0,14
GR0000192956 - Letras HELLENIC T-BILL 0,344 2019-08-09	EUR	0	0,00	75	0,14
GR0002193598 - Letras HELLENIC T-BILL 0,153 2020-01-31	EUR	150	0,30	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		225	0,45	225	0,42
XS1278718686 - Obligaciones ABN AMRO BANK NV 2,875 2020-09-22	EUR	210	0,42	212	0,40
XS1783932863 - Bonos GRUPO EMPRESARIAL EN 0,625 2023-03-05	EUR	190	0,38	190	0,36
XS1919894813 - Bonos ALMIRALL SA 0,250 2021-12-14	EUR	107	0,21	216	0,41
BE6303010472 - Obligaciones BELFIUS BANK SA/NV 1,625 2023-03-1	EUR	0	0,00	99	0,19
DE000A11QR65 - Obligaciones BAYER AG 3,000 2020-07-01	EUR	231	0,46	233	0,44
XS1645651909 - Obligaciones BANKIA SA 1,500 2022-07-18	EUR	207	0,41	206	0,39
FR0013370129 - Obligaciones BUREAU VERITAS SA 1,875 2024-12-06	EUR	107	0,21	104	0,20
FR0013233426 - Bonos BOLLORE 2,000 2021-10-25	EUR	103	0,21	103	0,19
FR0012872174 - Obligaciones BOLLORE 2,875 2021-06-29	EUR	104	0,21	106	0,20
NO0010824006 - Bonos MARINE HARVEST ASA 0,537 2022-06-12	EUR	103	0,20	102	0,19
NO0010823347 - Bonos DNO ASA 4,375 2022-11-30	USD	187	0,37	181	0,34
PTTGCPOM0000 - Bonos TAGUS SA 0,070 2022-02-12 *	EUR	61	0,12	67	0,13
PTTGCSOM0007 - Bonos VOLTA ELECTRICITY RE 0,091 2023-02-13	EUR	174	0,35	187	0,35
PTBIT3OM0098 - Obligaciones BANCO COMERCIAL PORT 3,871 2030-03	EUR	299	0,59	0	0,00
XS023896567 - Obligaciones PARPUBLICA SGPS SA 0,387 2020-12-2	EUR	50	0,10	50	0,09
PTEDPKOM0034 - Obligaciones ENERGIAS DE PORTUGAL 4,496 2024-04	EUR	0	0,00	244	0,46
USP01703AA82 - Obligaciones ALPEK SAB DE CV 2,250 2022-11-20	USD	235	0,47	222	0,42
XS1528093799 - Obligaciones ATLANTIA SPA 1,750 2027-02-01	EUR	97	0,19	0	0,00
XS2048471002 - Bonos ROYAL BANK OF SCOTLA 0,044 2021-03-01	EUR	192	0,38	0	0,00
XS2035557334 - Bonos VOLKSWAGEN LEASING G 0,020 2021-08-02	EUR	200	0,40	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1888179477 - Obligaciones[VODAFONE GROUP PLC]3,100 2027-01-0	EUR	0	0,00	131	0,25
XS1083986718 - Obligaciones[AVIVA PLC]3,875 2031-07-03	EUR	220	0,44	219	0,41
XS1592168451 - Obligaciones[BANKINTER SA]2,500 2022-04-06	EUR	521	1,04	520	0,98
XS0226271632 - Obligaciones[DEXIA CREDIT LOCAL]0,703 2020-09-*	EUR	0	0,00	97	0,18
XS1054522922 - Obligaciones[NN GROUP NV]4,625 2024-04-08	EUR	114	0,23	114	0,22
XS1107890847 - Obligaciones[UNICREDIT SPA]3,375 2023-09-10	EUR	209	0,42	204	0,38
XS1216020161 - Obligaciones[CENTRICA PLC]3,000 2076-04-10	EUR	102	0,20	101	0,19
XS0954674825 - Obligaciones[ENEL SPA]7,750 2020-09-10	GBP	179	0,36	186	0,35
XS2051471105 - Obligaciones[EUROFINS]2,875 2168-09-11	EUR	100	0,20	0	0,00
XS1107291541 - Obligaciones[BANCO SANTANDER SA]1,562 2022-09-1	EUR	211	0,42	211	0,40
XS2010445026 - Bonos[BAYERISCHE MOTOREN W]0,125 2022-07-13	EUR	120	0,24	121	0,23
XS0903872603 - Obligaciones[KONINKLIJKE KPN NV]6,875 2020-03-1	GBP	117	0,23	117	0,22
XS1951220596 - Obligaciones[BANKIA SA]3,750 2028-02-15	EUR	0	0,00	212	0,40
XS1206510569 - Obligaciones[OBRASCON HUARTE LAIN]2,750 2023-03	EUR	89	0,18	90	0,17
XS1909193077 - Bonos[ALLERGAN FUNDING SCS]0,008 2020-11-15	EUR	100	0,20	100	0,19
XS0745894138 - Obligaciones[SWEDISH MATCH AB]3,875 2022-02-16	EUR	221	0,44	221	0,42
XS1996435688 - Obligaciones[CEPSA FINANCE]1,000 2025-01-16	EUR	103	0,20	101	0,19
XS1982118264 - Bonos[SAUDI ARABIAN OIL CO]1,375 2022-04-16	USD	185	0,37	178	0,33
XS1685476175 - Bonos[BANK OF IRELAND PLC]3,125 2022-09-19	GBP	167	0,33	165	0,31
XS1953929608 - Obligaciones[ACQUIRENTE UNICO SPA]2,800 2026-02	EUR	0	0,00	208	0,39
XS1206540806 - Obligaciones[VOLKSWAGEN INT. FINA]2,500 2030-03	EUR	0	0,00	102	0,19
XS1172947902 - Obligaciones[PETROLEOS MEXICANOS]1,875 2022-04-	EUR	191	0,38	182	0,34
XS1843436657 - Bonos[FIDELITY NATL INFO S]0,125 2021-04-21	EUR	100	0,20	100	0,19
XS1912655641 - Bonos[ACCIONA FINANCIACION]0,031 2020-11-21 *	EUR	100	0,20	100	0,19
XS1113441080 - Obligaciones[GEMALTO]2,125 2021-08-23	EUR	104	0,21	0	0,00
XS2014371137 - Obligaciones[CARTESIAN RESIDENTIA]0,127 2054-11	EUR	128	0,25	0	0,00
XS1796261367 - Bonos[PIRELLI & C SPA]0,093 2020-09-26	EUR	0	0,00	99	0,19
XS1134780557 - Obligaciones[ARYZTA EURO FINANCE]6,820 2022-03-	EUR	166	0,33	172	0,32
XS0986063864 - Obligaciones[UNICREDIT SPA]5,750 2020-10-28	EUR	113	0,23	112	0,21
XS1224953882 - Obligaciones[EUROFINS]4,875 2023-04-29	EUR	107	0,21	105	0,20
XS1598243142 - Obligaciones[GRUPO ANTOLIN IRAUSA]1,625 2024-04	EUR	91	0,18	94	0,18
XS1812087598 - Obligaciones[GRUPO ANTOLIN IRAUSA]1,687 2026-04	EUR	85	0,17	90	0,17
XS1300465926 - Obligaciones[DAVIDE CAMPARI-MILAN]2,750 2020-09	EUR	210	0,42	0	0,00
XS1935256369 - Obligaciones[TELECOM ITALIA SPA]4,000 2024-03-1	EUR	111	0,22	217	0,41
XS1242956966 - Obligaciones[PERSHING SQUARE HOLD]2,750 2022-06	USD	244	0,49	0	0,00
XS1791719534 - Bonos[GOLDMAN SACHS ASSET]0,030 2020-12-16	EUR	210	0,42	210	0,40
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		7.576	15,08	7.398	13,96
IT0006706326 - Obligaciones[BARCLAYS BANK PLC]3,000 2019-10-06	EUR	0	0,00	175	0,33
PTCFPAOM0002 - Obligaciones[COMBOIOS DE PORTUGAL]4,170 2019-10	EUR	101	0,20	102	0,19
XS0226271632 - Obligaciones[DEXIA CREDIT LOCAL]0,703 2020-09-*	EUR	97	0,19	0	0,00
XS0386525082 - Obligaciones[ROYAL BANK OF SCOTLA]4,650 2019-11	EUR	163	0,32	163	0,31
XS0496281618 - Obligaciones[COOPERATIEVE RABOBAN]6,875 2020-03	EUR	211	0,42	212	0,40
XS1796261367 - Bonos[PIRELLI & C SPA]0,093 2020-09-26	EUR	99	0,20	0	0,00
XS1169791529 - Obligaciones[BPE FINANCIACIONES S]2,000 2020-02	EUR	104	0,21	104	0,20
DE000A2E4GF6 - Bonos[BAYER AG]0,050 2020-06-15	EUR	300	0,60	299	0,56
XS1246144650 - Obligaciones[INTESA SANPAOLO SPA]1,037 2020-06-	EUR	101	0,20	101	0,19
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.176	2,34	1.156	2,18
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		9.484	18,87	9.124	17,22
XS2060685232 - Pagars[EUSKALTEL SA]0,180 2020-01-31	EUR	100	0,20	0	0,00
XS1990800838 - Pagars[EUSKALTEL SA]0,191 2019-07-31	EUR	0	0,00	100	0,19
XS2008176138 - Pagars[EUSKALTEL SA]0,210 2019-09-30	EUR	0	0,00	100	0,19
XS2035998546 - Pagars[EUSKALTEL SA]0,190 2019-11-29	EUR	100	0,20	0	0,00
DE000A2TSSU7 - Pagars[FRESENIUS FINANCE IR]0,010 2019-09-20	EUR	0	0,00	125	0,24
DE000A2TSS94 - Pagars[FRESENIUS FINANCE IR]0,010 2019-10-15	EUR	125	0,25	0	0,00
XS2050934863 - Pagars[RWE AG]0,080 2019-12-30	EUR	200	0,40	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		525	1,04	325	0,61
TOTAL RENTA FIJA		10.009	19,92	9.449	17,83
DE000A1DAHI0 - Acciones[BRENNTAG AG	EUR	332	0,66	323	0,61
DE000A0HN5C6 - Acciones[DEUTSCHE WOHNEN AG	EUR	523	1,04	0	0,00
US02079K1079 - Acciones[GOOGLE INC	USD	382	0,76	325	0,61
US30303M1027 - Acciones[FACEBOOK INC-A	USD	357	0,71	371	0,70
GB00BYQ0JC66 - Acciones[BEAZLEY PLC	GBP	443	0,88	0	0,00
GB00B03MLX29 - Acciones[ROYAL DUTCH SHELL PLC	GBP	434	0,86	464	0,88
IT0003506190 - Acciones[AUTOSTRADA	EUR	360	0,72	0	0,00
FI0009005987 - Acciones[UPM-KYMMENE OYJ	EUR	587	1,17	0	0,00
FR0010208488 - Acciones[GAZ DE FRANCE SA	EUR	861	1,71	0	0,00
DE0005557508 - Acciones[DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	671	1,34	768	1,45
FR0000120271 - Acciones[TOTAL SA	EUR	572	1,14	705	1,33
FR0010220475 - Acciones[ALSTOM SA	EUR	316	0,63	339	0,64
FR0000120578 - Acciones[SANOFI-SYNTHELABO SA	EUR	485	0,96	432	0,82
FR0000121329 - Acciones[THALES SA	EUR	459	0,91	472	0,89
IT0003128367 - Acciones[ENEL SPA	EUR	0	0,00	490	0,93
NO0010331838 - Acciones[NORWAY ROYAL SALMON ASA	NOK	195	0,39	184	0,35
FR0000131906 - Acciones[RENAULT SA	EUR	270	0,54	283	0,53

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FI0009000681 - Acciones NOKIA OYJ	EUR	397	0,79	373	0,70
NL0011540547 - Acciones ABN AMRO GROUP NV	EUR	0	0,00	592	1,12
FR0000051732 - Acciones ATOS ORIGIN	EUR	0	0,00	365	0,69
GB0000456144 - Acciones ANTOFAGASTA PLC	GBP	346	0,69	354	0,67
DE0007664039 - Acciones VOLKSWAGEN AG	EUR	289	0,57	405	0,76
BE0003565737 - Acciones KBC GROUP NV	EUR	426	0,85	0	0,00
DE0006070006 - Acciones HOCHTIEF AG	EUR	314	0,62	321	0,61
FR0000120172 - Acciones CARREFOUR SA	EUR	249	0,50	263	0,50
IT0000072618 - Acciones INTESA SANPAOLO SPA	EUR	509	1,01	0	0,00
GB0002875804 - Acciones BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	379	0,75	399	0,75
IT0004176001 - Acciones PRYSMIAN SPA	EUR	0	0,00	388	0,73
FR0000131104 - Acciones BNP PARIBAS SA	EUR	577	1,15	722	1,36
FR0000120628 - Acciones AXA SA	EUR	683	1,36	780	1,47
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ SE	EUR	654	1,30	648	1,22
US3984384087 - Acciones GRIFOLS SA	USD	458	0,91	462	0,87
LU1598757687 - Acciones ACCIONES ARCELOR	EUR	390	0,78	476	0,90
CA0679011084 - Acciones BARRICK GOLD CORPORATION	USD	0	0,00	664	1,25
TOTAL RV COTIZADA		12.916	25,70	12.371	23,35
TOTAL RENTA VARIABLE		12.916	25,70	12.371	23,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		22.925	45,62	21.820	41,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		44.970	89,50	43.446	81,99
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): PTBEQKOM0019 - Bonos BANCO ESPIRITO SANTO 0,000 2020-12-08	EUR	80	0,16	76	0,14

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

Los productos estructurados suponen un 0,51% 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)