

MUTUAFONDO RENTA FIJA FLEXIBLE,FI

Nº Registro CNMV: 5113

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2020

Gestora: 1) MUTUACTIVOS, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** 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: 27/01/2017

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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 IBOXX OVERALL TOTAL RETURN 3-5 INDEX. El índice de referencia se utiliza a efectos meramente comparativos. El fondo invierte el 100% de su exposición en activos de renta fija, pública y privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, que sean líquidos), sin distribución predeterminada, negociados en mercados de países OCDE, de emisores de la zona Euro u otros países de la OCDE. No obstante, se podrá invertir hasta un 25% de la exposición total en activos de renta fija de emisores no OCDE. Se podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en otras IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la gestora. La duración media objetivo del fondo será de 3,5 años, pudiendo ser variada si las circunstancias del mercado así lo requiriesen entre 0 y 7 años. La máxima exposición a riesgo divisa será del 5%. Las emisiones tendrán calificación crediticia alta (rating mínimo A-) o media (rating entre BBB+ y BBB-) en el momento de la compra, pudiéndose invertir adicionalmente hasta un máximo del 30% de la exposición total del fondo en emisiones de renta fija con baja calidad crediticia (rating inferior a BBB-) o incluso no calificadas. Los ratings mencionados son los otorgados por Standard and Poors o equivalentes por otras agencias. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. En concreto se prevé superar dicho porcentaje en cualquier deuda del estado de un país miembro de la eurozona, sujeto a los ratings mencionados. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. El índice de referencia es IBOXX OVERALL TOTAL RETURN 3-5 INDEX. Este índice está formado por bonos de emisores no soberanos, con rating de grado de inversión, en moneda euro, con vencimientos que pueden ir entre tres y cinco años, con un mínimo de 500 millones de euros de emisión. El índice recoge la reinversión de los rendimientos. La gestión del fondo está basada en la elección del plazo y emisores más atractivos en cada momento dentro de los límites indicados. La gestora no invertirá en aquellas emisiones que a su juicio tengan una calificación crediticia inferior a la indicada anteriormente. La rebaja de calificación de los activos en cartera no obligará a su venta, por lo que el fondo podría llegar a tener, en el caso de que se diera esta situación, hasta el 100% de los activos en baja calidad (inferior a BBB-).

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

| | Periodo actual | Periodo anterior | 2020 | 2019 |
|--|----------------|------------------|-------|-------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,52 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,50 | -0,53 | -0,50 | -0,45 |

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 L | 1.036.853,8 7 | 848.789,59 | 1.642,00 | 25,00 | EUR | 0,00 | 0,00 | 10,00 Euros | NO |
| CLASE D | 394.303,99 | 458.961,75 | 3.262,00 | 3.733,00 | EUR | 0,00 | 0,00 | | NO |

Patrimonio (en miles)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2019 | Diciembre 2018 | Diciembre 2017 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE L | EUR | 98.991 | 85.634 | 56.897 | 0 |
| CLASE D | EUR | 37.175 | 45.795 | 46.895 | 3.043 |

Valor liquidativo de la participación (*)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2019 | Diciembre 2018 | Diciembre 2017 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE L | EUR | 95,4722 | 100,8893 | 96,9783 | 0,0000 |
| CLASE D | EUR | 94,2792 | 99,7796 | 96,4184 | 98,9453 |

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| CLASE | Sist. Imputac. | Comisión de gestión | | | | | | Base de cálculo | Comisión de depositario | | |
|---------|----------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-------------------------|-----------|-----------------|
| | | % efectivamente cobrado | | | | | | | % efectivamente cobrado | | Base de cálculo |
| | | Periodo | | | Acumulada | | | | Periodo | Acumulada | |
| | | s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | | | |
| CLASE L | al fondo | 0,07 | 0,00 | 0,07 | 0,07 | 0,00 | 0,07 | mixta | 0,01 | 0,01 | Patrimonio |
| CLASE D | al fondo | 0,23 | | 0,23 | 0,23 | | 0,23 | patrimonio | 0,01 | 0,01 | Patrimonio |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE L .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2020 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2019 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | -5,37 | -5,37 | 0,09 | 0,39 | 1,41 | 4,03 | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,46 | 18-03-2020 | -1,46 | 18-03-2020 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,88 | 26-03-2020 | 0,88 | 26-03-2020 | | |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2020 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2019 | 2018 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 6,45 | 6,45 | 0,81 | 0,79 | 1,04 | 1,04 | | | |
| Ibex-35 | 49,41 | 49,41 | 13,00 | 13,19 | 11,14 | 12,39 | 0,00 | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,45 | 0,45 | 0,37 | 0,22 | 0,15 | 0,25 | 0,00 | | |
| BENCHMARK MUTUAFONDO RENTA FIJA FLEXIBLE | 3,00 | 3,00 | 1,02 | 1,23 | 1,01 | 1,09 | 0,00 | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 3,02 | 3,02 | 1,20 | 1,27 | 1,35 | 1,20 | | | |

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

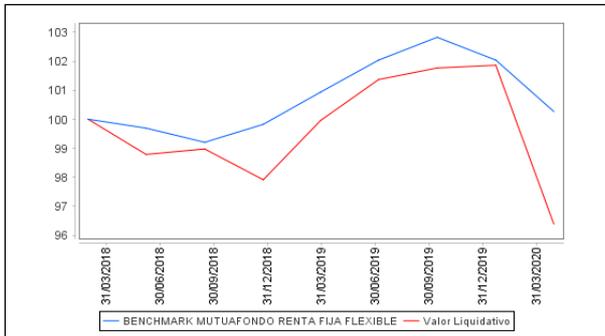
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2020 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2019 | 2018 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,13 | 0,13 | 0,10 | 0,09 | 0,09 | 0,36 | 0,33 | | |

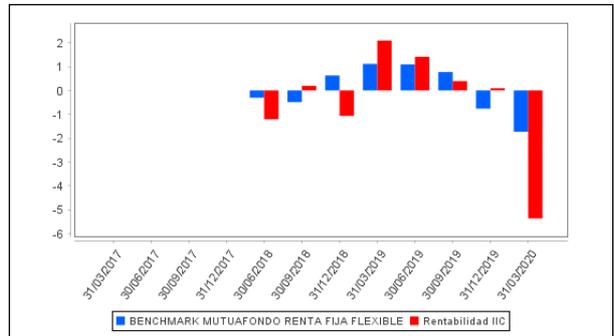
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 26 de Enero de 2018 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE D .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2020 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2019 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | -5,51 | -5,51 | -0,06 | 0,26 | 1,33 | 3,49 | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,46 | 18-03-2020 | -1,46 | 18-03-2020 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,88 | 26-03-2020 | 0,88 | 26-03-2020 | | |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2020 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2019 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 6,46 | 6,46 | 0,86 | 0,84 | 1,09 | 1,07 | | | |
| Ibex-35 | 49,41 | 49,41 | 13,00 | 13,19 | 11,14 | 12,39 | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,45 | 0,45 | 0,37 | 0,22 | 0,15 | 0,25 | | | |
| BENCHMARK MUTUAFONDO RENTA FIJA FLEXIBLE | 3,00 | 3,00 | 1,02 | 1,23 | 1,01 | 1,09 | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 3,08 | 3,08 | 1,27 | 1,34 | 1,42 | 1,27 | | | |

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

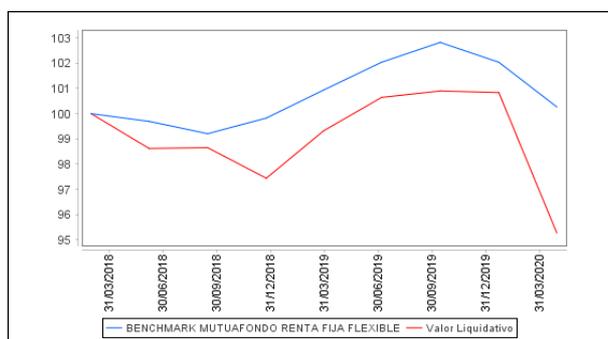
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2020 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2019 | 2018 | 2017 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,29 | 0,29 | 0,26 | 0,25 | 0,25 | 0,99 | 0,98 | 0,39 | |

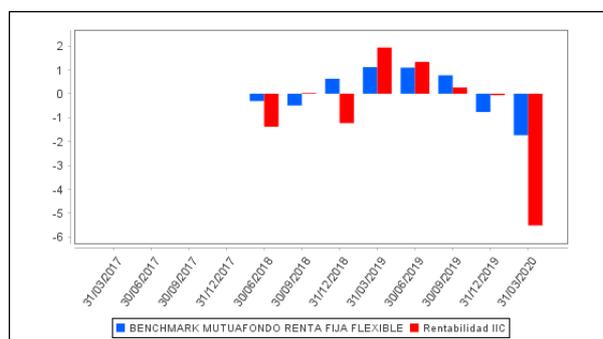
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 26 de Enero de 2018 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Trimestral media** |
|--|---|-------------------|---------------------------------|
| Monetario Corto Plazo | | | |
| Monetario | 0 | 0 | 0 |
| Renta Fija Euro | 1.891.503 | 9.104 | -4 |
| Renta Fija Internacional | 175.157 | 669 | -7 |
| Renta Fija Mixta Euro | 264.113 | 880 | -8 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 550.108 | 2.354 | -7 |
| Renta Variable Mixta Euro | 0 | 0 | 0 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 574.553 | 3.763 | -10 |
| Renta Variable Euro | 159.522 | 1.692 | -30 |
| Renta Variable Internacional | 294.138 | 4.763 | -22 |
| IIC de Gestión Pasiva(1) | 0 | 0 | 0 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | 0 | 0 | 0 |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 0 | 0 | 0 |
| De Garantía Parcial | 0 | 0 | 0 |
| Retorno Absoluto | 0 | 0 | 0 |
| Global | 154.714 | 1.630 | -13 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública | 0 | 0 | 0 |

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Trimestral media** |
|--|---|-------------------|---------------------------------|
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad | 0 | 0 | 0 |
| FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable | 85.603 | 670 | 0 |
| Renta Fija Euro Corto Plazo | 1.267.556 | 2.888 | -1 |
| IIC que Replica un Índice | 0 | 0 | 0 |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 0 | | 0 |
| Total fondos | 5.416.964 | 28.413 | -6,41 |

*Medias.

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

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

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

| Distribución del patrimonio | Fin periodo actual | | Fin periodo anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 115.441 | 84,78 | 108.895 | 82,85 |
| * Cartera interior | 21.904 | 16,09 | 39.064 | 29,72 |
| * Cartera exterior | 92.611 | 68,01 | 69.035 | 52,53 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 926 | 0,68 | 796 | 0,61 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 21.739 | 15,97 | 21.102 | 16,06 |
| (+/-) RESTO | -1.014 | -0,74 | 1.433 | 1,09 |
| TOTAL PATRIMONIO | 136.165 | 100,00 % | 131.429 | 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) | 131.429 | 116.621 | 131.429 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 9,35 | 12,36 | 9,35 | -11,63 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | -5,96 | 0,03 | -5,96 | -16.884,13 |
| (+) Rendimientos de gestión | -5,76 | 0,22 | -5,76 | -3.037,80 |
| + Intereses | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -63,61 |
| + Dividendos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | -4,86 | 0,46 | -4,86 | -1.332,65 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 198,56 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | -0,75 | -0,23 | -0,75 | 288,22 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | -0,02 | 0,00 | -0,02 | 0,00 |
| ± Otros resultados | -0,01 | -0,01 | -0,01 | 38,51 |
| ± Otros rendimientos | -0,12 | 0,00 | -0,12 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,20 | -0,19 | -0,20 | 26,56 |
| - Comisión de gestión | -0,12 | -0,14 | -0,12 | 5,30 |
| - Comisión de depositario | -0,01 | -0,01 | -0,01 | 19,01 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,07 | -0,04 | -0,07 | 114,07 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -48,14 |
| - Otros gastos repercutidos | 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 | |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Otros ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 136.165 | 131.429 | 136.165 | |

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

3. Inversiones financieras

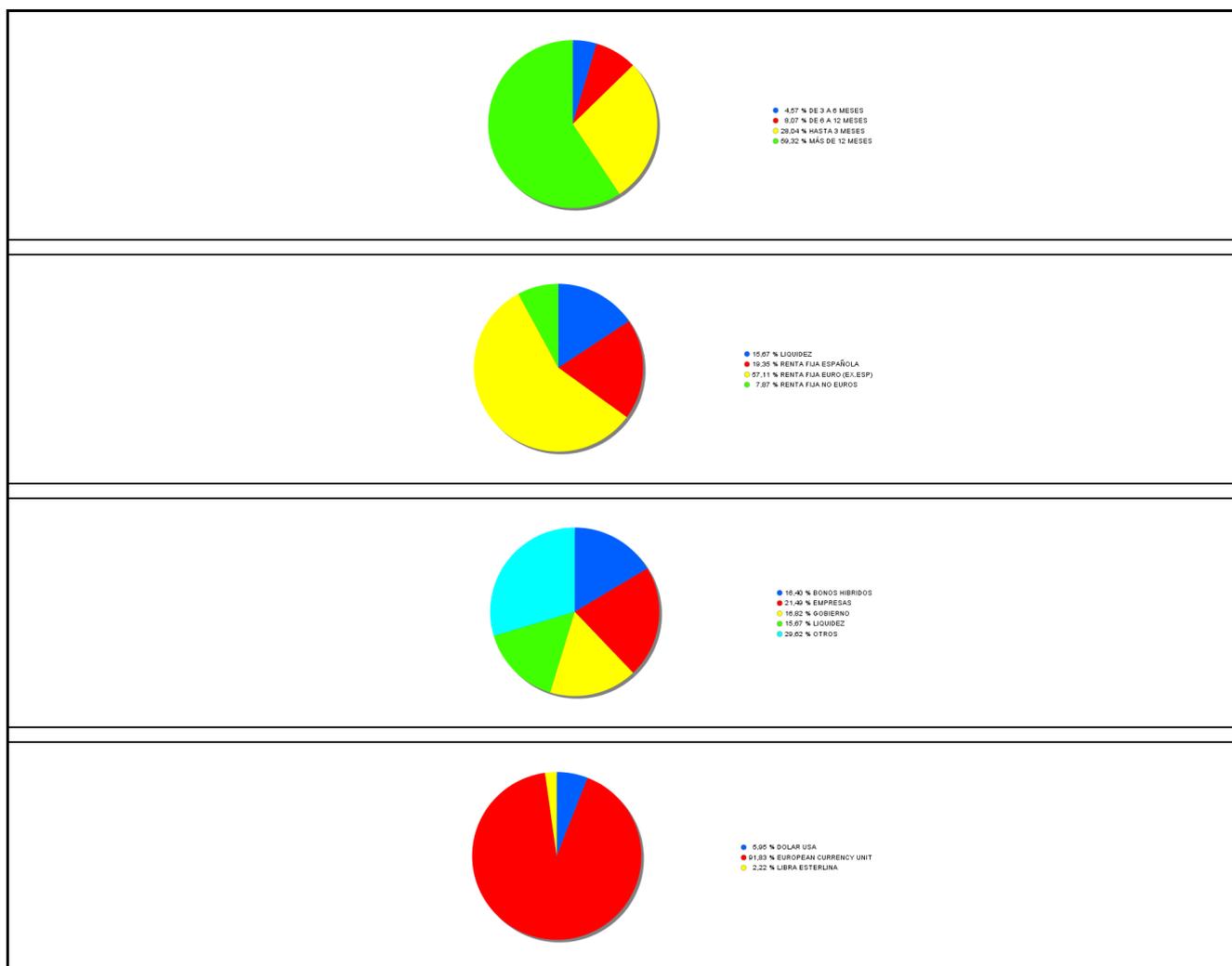
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 18.110 | 13,30 | 15.272 | 11,62 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | 5.384 | 3,95 | 5.384 | 4,10 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 0 | 0,00 | 3.000 | 2,28 |
| TOTAL RENTA FIJA | 23.494 | 17,25 | 23.655 | 18,00 |
| TOTAL DEPÓSITOS | 0 | 0,00 | 15.900 | 12,10 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 23.494 | 17,25 | 39.555 | 30,10 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 90.874 | 66,74 | 68.879 | 52,41 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | 1.742 | 1,28 | 949 | 0,72 |
| TOTAL RENTA FIJA | 92.616 | 68,02 | 69.828 | 53,13 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 92.616 | 68,02 | 69.828 | 53,13 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 116.109 | 85,27 | 109.383 | 83,23 |

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

Los productos estructurados suponen un 0,44% 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 |
|--------------------------------|--|------------------------------|-----------------------------------|
| INDICE INFLACCION EUROPEA SWAP | Permutas financieras SWAP ZERO 1,1825% VTO 2701203 | 350 | Objetivo concreto de rentabilidad |
| INDICE INFLACCION EUROPEA SWAP | Permutas financieras SWAP ZERO 1,586% 28/09/2028 | 2.400 | Objetivo concreto de rentabilidad |
| INDICE INFLACCION USA SWAP | Permutas financieras SWAP ZERO 1,227 VTO 12032030 | 1.260 | Objetivo concreto de rentabilidad |
| INDICE INFLACCION USA SWAP | Permutas financieras SWAP ZERO 1,905% VTO 27012030 | 1.849 | Objetivo concreto de rentabilidad |
| INDICE INFLACCION USA SWAP | Permutas financieras SWAP ZERO 2,075 VTO: 08052029 | 3.336 | Objetivo concreto de rentabilidad |
| INDICE INFLACCION USA SWAP | Permutas financieras SWAP ZERO 2,187 % VTO 2611202 | 1.119 | Objetivo concreto de rentabilidad |
| INDICE INFLACCION USA SWAP | Permutas financieras SWAP ZERO 2,39% 28/09/2018 | 3.173 | Objetivo concreto de rentabilidad |
| SWAP 30 AÑOS EUSA30 | Compra Opcion SWAP 30 AÑOS EUSA30 100000 Fisica | 9.500 | Inversión |
| Total otros subyacentes | | 22987 | |
| TOTAL DERECHOS | | 22987 | |
| DIV: USD | Compra Forward Divisa USD/EUR Fisica | 1.276 | Cobertura |
| SUBYACENTE EURO/GBP | Venta Futuro SUBYACE NTE EURO/GBP 125000 Fisica | 3.257 | Cobertura |
| SUBYACENTE EURO/USD | Venta Futuro SUBYACE NTE EURO/USD 125000 Fisica | 7.015 | Cobertura |
| SUBYACENTE EURO/USD | Venta Futuro SUBYACE NTE EURO/USD 125000 Fisica | 379 | Cobertura |

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|--|--|------------------------------|-----------------------------------|
| SUBYACENTE EURO/USD | Venta Futuro SUBYACE NTE EURO/USD 12500 0 Fisica | 1.270 | Cobertura |
| SUBYACENTE EURO/USD | Venta Futuro SUBYACE NTE EURO/USD 12500 0 Fisica | 1.245 | Cobertura |
| Total subyacente tipo de cambio | | 14442 | |
| APOLLO MANAGEMENT HOLDI 4,95% 14/01/2050 | Compra Plazo APOLLO MANAGEMENT HOLDI 4,95% 14/01/2 | 244 | Inversión |
| AUSTRALIAN GOVERNMENT 4,75% 21/04/2027 | Compra CDS(018)COMM ONWEALTHOFA USTRALIA 20/06/23 | 5.077 | Objetivo concreto de rentabilidad |
| BAT CAPITAL CORP 4,906% 02/04/2030 | Compra Plazo BAT CAPITAL CORP 4,906% 02/04/2030 12 | 1.265 | Inversión |
| DEUTSCHLAND REP. 1,75% VTO.04-07-22 | Venta Futuro DEUTSCH LAND REP. 1,75% VTO.04- 07 | 100 | Cobertura |
| DEUTSCHLAND REP. 1,75% VTO.04-07-22 | Venta Futuro DEUTSCH LAND REP. 1,75% VTO.04- 07 | 1.100 | Cobertura |
| DEUTSCHLAND REP. 1,75% VTO.04-07-22 | Venta Futuro DEUTSCH LAND REP. 1,75% VTO.04- 07 | 600 | Cobertura |
| DEUTSCHLAND REP. 1,75% VTO.04-07-22 | Venta Futuro DEUTSCH LAND REP. 1,75% VTO.04- 07 | 200 | Cobertura |
| DEUTSCHLAND REP. 1,75% VTO.04-07-22 | Venta Futuro DEUTSCH LAND REP. 1,75% VTO.04- 07 | 100 | Cobertura |

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|-------------------------------------|---|------------------------------|--------------------------|
| DEUTSCHLAND REP. 1,75% VTO.04-07-22 | Venta Futuro DEUTSCHLAND REP. 1,75% VTO.04-07 | 200 | Cobertura |
| DEUTSCHLAND REP. 1,75% VTO.04-07-22 | Venta Futuro DEUTSCHLAND REP. 1,75% VTO.04-07 | 200 | Cobertura |
| DEUTSCHLAND REP. 1,75% VTO.04-07-22 | Venta Futuro DEUTSCHLAND REP. 1,75% VTO.04-07 | 300 | Cobertura |
| DEUTSCHLAND REP. 1,75% VTO.04-07-22 | Venta Futuro DEUTSCHLAND REP. 1,75% VTO.04-07 | 100 | Cobertura |
| DEUTSCHLAND REP. 1,75% VTO.04-07-22 | Venta Futuro DEUTSCHLAND REP. 1,75% VTO.04-07 | 600 | Cobertura |
| DEUTSCHLAND REP. 1,75% VTO.04-07-22 | Venta Futuro DEUTSCHLAND REP. 1,75% VTO.04-07 | 400 | Cobertura |
| DEUTSCHLAND REP. 1,75% VTO.04-07-22 | Venta Futuro DEUTSCHLAND REP. 1,75% VTO.04-07 | 400 | Cobertura |
| DEUTSCHLAND REP. 1,75% VTO.04-07-22 | Venta Futuro DEUTSCHLAND REP. 1,75% VTO.04-07 | 500 | Cobertura |
| DEUTSCHLAND REP. 1,75% VTO.04-07-22 | Venta Futuro DEUTSCHLAND REP. 1,75% VTO.04-07 | 1.300 | Cobertura |
| DEUTSCHLAND REP. 1,75% VTO.04-07-22 | Venta Futuro DEUTSCHLAND REP. 1,75% VTO.04-07 | 1.300 | Cobertura |
| DEUTSCHLAND REP. 1,75% VTO.04-07-22 | Venta Futuro DEUTSCHLAND REP. 1,75% VTO.04-07 | 600 | Cobertura |

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|--|--|------------------------------|-----------------------------------|
| DEUTSCHLAND REP. 1,75% VTO.04-07-22 | Venta Futuro DEUTSCH LAND REP. 1,75% VTO.04- 07 | 200 | Cobertura |
| DEUTSCHLAND REP. 1,75% VTO.04-07-22 | Venta Futuro DEUTSCH LAND REP. 1,75% VTO.04- 07 | 1.500 | Cobertura |
| INDICE INFLACCION EUROPEA SWAP | Permutas financieras SWAP ZERO 1,1825% VTO 2701203 | 350 | Objetivo concreto de rentabilidad |
| INDICE INFLACCION EUROPEA SWAP | Permutas financieras SWAP ZERO 1,586% 28/09/2028 | 2.400 | Objetivo concreto de rentabilidad |
| INDICE INFLACCION USA SWAP | Permutas financieras SWAP ZERO 1,227 VTO 12032030 | 1.260 | Objetivo concreto de rentabilidad |
| INDICE INFLACCION USA SWAP | Permutas financieras SWAP ZERO 1,905% VTO 27012030 | 1.849 | Objetivo concreto de rentabilidad |
| INDICE INFLACCION USA SWAP | Permutas financieras SWAP ZERO 2,075 VTO: 08052029 | 3.336 | Objetivo concreto de rentabilidad |
| INDICE INFLACCION USA SWAP | Permutas financieras SWAP ZERO 2,187 % VTO 2611202 | 1.119 | Objetivo concreto de rentabilidad |
| INDICE INFLACCION USA SWAP | Permutas financieras SWAP ZERO 2,39% 28/09/2018 | 3.173 | Objetivo concreto de rentabilidad |
| INDICE ITRAXX EUR CROSSVER 5Y ITXEX532 | Venta CDS(018)MARKIT ITRX EUR XOVER 12/24 20/1 | 2.850 | Cobertura |
| KINGDOM OF IN 5,01% 21/11/2044 | Compra CDS(018)KINGD OM OF SPAIN 20/06/2024 | 1.088 | Objetivo concreto de rentabilidad |
| US TREASURY N/B 2,625% 15/12/2021 | Compra Futuro US TREASURY N/B 2,625% 15/12/2021 20 | 11.800 | Cobertura |

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|--------------------------------------|---|------------------------------|--------------------------|
| USA TREASURY 2,500% VTO.15-08-23 USD | Venta Futuro USA TREASURY 2,500% VTO.15-08-23 U | 1.986 | Cobertura |
| Total otros subyacentes | | 47497 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 61939 | |

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

| |
|--|
| <p>a) Existe un Partícipe significativo de manera directa con un 29,96 % sobre el patrimonio de la IIC y de manera indirecta un 1,57 %.</p> <p>d) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 156.500.000,00 euros, suponiendo un 112,22 % 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).</p> <p>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 156.500.000,00 euros suponiendo un</p> |
|--|

112,22 % sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El primer trimestre de 2020 ha estado claramente marcado por la crisis del Covid 19. La expansión global de esta pandemia ha forzado a tomar medidas de confinamiento de la población en la mayoría de los países afectados, paralizando la actividad económica y generando un fuerte repunte del desempleo. Aunque todavía es pronto para hacer un balance final del impacto económico de esta crisis, los indicadores adelantados apuntan a una recesión comparable a la que siguió a la Crisis Financiera de 2008.

Además del aumento del paro y sus efectos en el consumo, la paralización de la actividad económica está generando graves problemas financieros para muchas empresas que, sin poder facturar, no generan la liquidez que necesitan para hacer frente a sus compromisos más inmediatos. Esto es particularmente preocupante para las pequeñas y medianas empresas, que no disponen de los recursos financieros para resistir una interrupción de su actividad durante mucho tiempo. Empresas que hace un par de meses eran rentables y solventes hoy luchan por sobrevivir.

Los mercados han reaccionado a este cambio de expectativas económicas con correcciones históricas en todos los activos de riesgo. La renta fija privada también experimentó caídas inusualmente fuertes: mientras la deuda privada de alta calidad crediticia caía en torno al 5%, la deuda privada de menor calidad crediticia y la deuda de países emergente experimentaban caídas del entorno del 20%, en media. Por último, cabe también mencionar la caída del crudo, que se desplomó un 56% en el periodo tras la desaparición, de manera casi instantánea, de un 25% de la demanda mundial.

Estas fuertes correcciones, que han venido acompañadas de un fuerte repunte de la volatilidad y la correlación entre activos, tienen su explicación en un proceso de desapalancamiento forzoso por parte de los inversores en un contexto de escasa liquidez en los mercados. Tras más de 10 años de políticas monetarias ultra expansivas que, poco a poco, han ido desplazando al ahorro hacia activos de mayor riesgo en busca de rentabilidad, esta crisis ha activado señales de venta simultáneas por parte de los inversores, forzando a la liquidación de posiciones en un mercado con pocos compradores. Las caídas iniciales generaron una espiral bajista que se vio magnificada por cuestiones técnicas, como mayores exigencias de colateral o reembolsos de clientes. Así, durante la segunda quincena del mes de marzo hemos vivido días en los que activos típicamente defensivos, como el oro, el dólar o los bonos del Tesoro americano, también sufrían fuertes pérdidas, seguramente motivadas por inversores que vendían sus activos más líquidos para atender reembolsos o reponer garantías.

Para tratar de calmar a los mercados y amortiguar el impacto de esta crisis en la economía, desde mediados de marzo hemos visto una impresionante batería de medidas monetarias y fiscales por parte de los bancos centrales y gobiernos. La FED ha anunciado una rebaja de tipos de interés de 150 puntos básicos, hasta el 0%, un nuevo programa de compra de bonos, cuyo volumen y alcance supera a los anunciadas tras la Crisis Financiera y que permite compras, no solo de deuda pública y otros activos de alta calidad, sino también deuda privada e incluso ETFs de crédito. El BCE, además de bajar el coste del TLRTO y anunciar un nuevo LTRO que permitirá a los bancos financiarse a tipos muy atractivos para dar crédito, ha anunciado un nuevo programan de compras de bonos (QE) que también supera a los anteriores tanto en tamaño (120 mil millones al mes, vs 80 mil millones en los programas anteriores) como en espectro (les permite comprar deuda griega y saltarse la cuota de capital, una medida encaminada a dar soporte a los bonos de la periferia). Por su parte, el Banco de Inglaterra, ha anunciado, entre otras medidas, que financiará directamente al Tesoro Británico que, de este modo, no tendría que acudir a los mercados en busca de financiación. Por su parte, la mayoría de los gobiernos han anunciado importantes programas fiscales de ayuda a los desempleados y líneas de crédito, con aval público, para garantizar el acceso de las empresas afectadas por la crisis a la financiación. Destacar, por su tamaño, el programa de 2,5 billones de dólares aprobado por el Congreso de los EE.UU. o el recién anunciado programa de 500 mil millones de euros acordado

por el Eurogrupo.

La TIR del bono a diez años americanos, que empezó en niveles 1.9175%, terminó el trimestre en 0.6695%, la referencia europea al mismo plazo tuvo una evolución parecida, comenzando el año en -0.223% y terminándolo en -0.46%, habiendo hecho mínimos en -0.856%. También sufrieron los diferenciales de crédito, tanto del sector de grado de inversión como del sector de deuda de alto rendimiento, los primeros ampliaron 51 p.b (haciendo máximos en casi 140 p.b.) en el periodo, los segundos 138 p.b. (habiendo máximos en 700 p.b.)

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En Mutuactivos afrontamos esta crisis con carteras bastante conservadoras. Desde mediados de 2019 veíamos un mercado que ofrecía muy poco potencial, sobre todo en la deuda corporativa, y donde el exceso de complacencia por parte de los inversores y la escasa liquidez de los mercados podían llevar a correcciones significativas. Por ello, decidimos ir reduciendo el riesgo de manera paulatina, aumentando las coberturas y elevando la liquidez de nuestras carteras a la espera de mejores oportunidades de inversión.

Esta buena posición de partida nos ha permitido afrontar esta crisis sin sobresaltos, pudiendo aprovechar las caídas para comprar activos de calidad a buenos precios. No obstante, y dada la situación de incertidumbre, seguimos siendo prudentes y mantenemos un alto porcentaje de liquidez en los fondos abiertos, por si fuera necesaria. En los fondos de renta fija, hemos utilizado el exceso de liquidez para invertir en deuda privada de alta calidad que, sin haber sufrido tanto como la deuda subordinada o el high yield, ofrece una buena rentabilidad para su nivel de riesgo. Gran parte de estas compras se han realizado en el mercado primario, aprovechando que muchas compañías han salido en busca de financiación, ofreciendo primas interesantes a los inversores. También hemos realizado algunas compras de carácter oportunista en deuda subordinada e híbridos corporativos, particularmente en emisiones cuyas características técnicas ofrecen mayores niveles de protección

c) Índice de referencia.

El índice Iboxx Euro Overall 3-5 years (Total return) 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, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

El ratio de gastos soportados en el presente ejercicio en la clase L se situó en 0,13% mientras que en la clase D se situó en 0,29% dentro de un nivel normal de gastos para este fondo que incluye los gastos por comisiones de gestión sobre patrimonio, depositario, de auditoría, etc. La evolución del patrimonio ha sido positiva en este periodo un 15,60% en la clase L mientras que en la D ha habido una disminución del 18,82%, el número de participes en el periodo ha aumentado en 1.617 en la clase L mientras que en la D ha disminuido en 471, el total de participes en el fondo es de 4.904, la rentabilidad neta acumulada del fondo se situó en la clase L en -5,37% y en el -5,51% en la clase D.

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

Los fondos de la misma categoría de renta fija euro gestionados por Mutuactivos SAU SGIIC tuvieron una rentabilidad media del -2,74% en el periodo

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las compras del periodo han sido:

BATSLN 4.906 04/02/30, APO 4.95 01/14/50, RDSALN 2 3/8 04/06/25, BATSLN 4.906 04/02/30, RDSALN 2 3/8 04/06/25, BMW 3.8 04/06/23

Las ventas del periodo han sido:

FADE 0.05 09/17/24, SPGB 1.3 10/31/26, SPGB 0 1/2 04/30/30, BTPS 4 3/4 09/01/28, CDEP 2.7 06/28/26, FADE 0.05 09/17/24, SPGB 1.3 10/31/26,

SPGB 0 1/2 04/30/30, BTPS 4 3/4 09/01/28, CDEP 2.7 06/28/26, UCGIM 5 3/4 10/28/25, UCGIM 5 3/4 10/28/25

La cartera tiene al final del periodo un 18% de liquidez, un 12% en depósitos, un 12% en deuda gubernamental y un 58% en crédito, muy concentrado en financieros, el peso de deuda de bonos de alta rentabilidad es del 22% del fondo. Activos ilíquidos: 32.85 %. Activos con calificación HY o NR: 25.09%

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 Australiano vencimiento 5 años. Inversión en CDS de España vencimiento cinco años. Inversión en ITRAXX Xover on the run vencimiento a 5 años.

El Grado de cobertura medio se sitúa en 99,86% y el apalancamiento medio está en el 25,54%.

d) Otra información sobre inversiones.

La entidad depositaria ha remunerado los importes mantenidos en cuenta corriente durante el periodo al EONIA - 0,03% de media. El resto de los recursos que componen la liquidez han sido invertidos en operaciones con pacto de recompra diaria, con una remuneración media del -0,55%.

Activos en situación de litigio: N/A

Duración al final del periodo: 3,41 años

Tir al final del periodo: 3,33%

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 6,45% para la clase L y 6,46% para la clase D, aumentando desde el trimestre anterior. El nivel actual de volatilidad anual se encuentra en niveles inferiores en comparación con la volatilidad anual del Ibex 35, que se situó en 49,41%, y superior a la de su benchmark (3,00%) y la de la Letra del Tesoro con vencimiento a un año, que se situó en el 0,45%.

El VaR histórico, que es el método utilizado para medir el riesgo global del fondo, indica la pérdida esperada del fondo con un nivel de confianza del 99% en un plazo de un mes, teniendo en cuenta la composición actual del fondo y el comportamiento reciente del mercado.

El VaR del fondo se ha situado este último trimestre en el 3,02% para la clase L y 3,08% para la clase D aumentando en ambas.

Durante el último trimestre se ha intercambiado colateral en 3 ocasiones, siendo esta con la contrapartida BNP Paribas. La cuantía de los colaterales entregados y/o recibidos han representado en media el 0,23% del patrimonio del fondo.

A cierre de trimestre hay 1.370.000 euros 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 23,6%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

La situación económica es bastante complicada. Por un lado, es previsible que la crisis del Covid19 genere una fuerte recesión a nivel global que llevará aparejada una importante caída de los beneficios empresariales y un aumento de los ratios de endeudamiento, tanto en empresas como en gobiernos. Por otro lado, la actuación de los bancos centrales y los gobiernos, con nuevos programas de estímulo monetario y fiscal sin precedentes, debería amortiguar buena parte del impacto de la crisis, tratando de mantener el empleo (la demanda) y el tejido productivo (la oferta).

Siendo imposible medir el impacto económico que la epidemia vaya a tener en la economía, será clave el tiempo que dure la paralización de la economía y la efectividad de las medidas excepcionales adoptadas por las diferentes autoridades monetarias a nivel global. Por ello mantenemos niveles de liquidez del 10%; pensamos que se pueden producir mas distorsiones en los mercados de crédito, por ello se realizarán inversiones en base a la selección de nombre frente a sector, aprovechando lo primarios que se vayan anunciando ya que pensamos que el mercado primario ofrecerá oportunidades frente a la curva de secundario. Ante posibles futuros eventos de ventas masivas, no se invertirá en activos ilíquidos, en conjunto mantendremos la cautela como base de nuestra inversión. Respecto a la actuación previsible de la cartera, aumentos del libre de riesgo y aumentos de diferenciales de crédito podrán provocar un comportamiento negativo del fondo.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0000101933 - Obligaciones COMUNIDAD DE MADRID 0,419 2030-04- | EUR | 577 | 0,42 | 0 | 0,00 |
| ES0001352584 - Obligaciones JUNTA DE GALICIA 0,125 2024-12-18 | EUR | 1.481 | 1,09 | 1.496 | 1,14 |
| ES0001380148 - Bonos PRINCIPADO DE ASTURI 0,037 2022-04-15 | EUR | 1.101 | 0,81 | 1.104 | 0,84 |
| ES0378641023 - Obligaciones FADE 5,900 2021-03-17 | EUR | 0 | 0,00 | 236 | 0,18 |
| ES0378641346 - Bonos FADE 0,050 2024-09-17 | EUR | 397 | 0,29 | 401 | 0,31 |
| ES0000101909 - Obligaciones COMUNIDAD DE MADRID 1,571 2029-04- | EUR | 539 | 0,40 | 547 | 0,42 |
| ES0000012F76 - Obligaciones GOBIERNO DE ESPAÑA 0,500 2030-04-3 | EUR | 1.524 | 1,12 | 0 | 0,00 |
| ES00000128H5 - Obligaciones GOBIERNO DE ESPAÑA 1,300 2026-10-3 | EUR | 1.234 | 0,91 | 1.251 | 0,95 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 6.852 | 5,03 | 5.034 | 3,83 |
| ES0001380114 - Cupón Cero PRINCIPADO DE ASTURI 0,136 2020-04-1 | EUR | 666 | 0,49 | 666 | 0,51 |
| ES0378641023 - Obligaciones FADE 5,900 2021-03-17 | EUR | 212 | 0,16 | 0 | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 878 | 0,64 | 666 | 0,51 |
| ES0313040034 - Bonos BANCA MARCH 0,100 2021-11-02 | EUR | 495 | 0,36 | 500 | 0,38 |
| ES0413307101 - Obligaciones BANKIA SA 1,125 2022-08-05 | EUR | 621 | 0,46 | 623 | 0,47 |
| ES0844251001 - Obligaciones IBERCAJA BANCO SA 1,750 2166-07-06 | EUR | 508 | 0,37 | 0 | 0,00 |
| ES0265936015 - Obligaciones ABANCA CORP BANCARIA 4,625 2025-04 | EUR | 407 | 0,30 | 531 | 0,40 |
| ES0280907017 - Obligaciones UNICAJA BANCO SA 2,875 2024-11-13 | EUR | 1.250 | 0,92 | 1.519 | 1,16 |
| ES0213307046 - Obligaciones BANKIA SA 3,375 2027-03-15 | EUR | 2.246 | 1,65 | 1.699 | 1,29 |
| ES0213056007 - Obligaciones BANCO MARE NOSTRUM 9,000 2021-11-1 | EUR | 811 | 0,60 | 867 | 0,66 |
| ES0305063010 - Bonos SIDECC SA 2,500 2025-03-18 | EUR | 679 | 0,50 | 0 | 0,00 |
| ES0413307119 - Obligaciones BANKIA SA 0,875 2021-01-21 | EUR | 0 | 0,00 | 306 | 0,23 |
| ES0205037007 - Obligaciones ESTACIONAMIENTOS SER 6,875 2021-07 | EUR | 935 | 0,69 | 950 | 0,72 |
| ES0244251015 - Obligaciones IBERCAJA BANCO SA 2,750 2025-07-23 | EUR | 2.125 | 1,56 | 0 | 0,00 |
| ES0244251007 - Obligaciones IBERCAJA BANCO SA 5,000 2020-07-28 | EUR | 0 | 0,00 | 1.862 | 1,42 |
| ES0224244089 - Obligaciones MAPFRE SA 4,375 2027-03-31 | EUR | 0 | 0,00 | 715 | 0,54 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 10.077 | 7,40 | 9.571 | 7,28 |
| ES0413307119 - Obligaciones BANKIA SA 0,875 2021-01-21 | EUR | 303 | 0,22 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 303 | 0,22 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 18.110 | 13,30 | 15.272 | 11,62 |
| ES0505287211 - Pagarés AEDAS HOMES 0,503 2020-01-24 | EUR | 0 | 0,00 | 200 | 0,15 |
| ES0505287245 - Pagarés AEDAS HOMES 0,502 2020-02-21 | EUR | 0 | 0,00 | 100 | 0,08 |
| ES0505287195 - Pagarés AEDAS HOMES 0,592 2020-06-19 | EUR | 100 | 0,07 | 0 | 0,00 |
| ES0505287286 - Pagarés AEDAS HOMES 0,580 2020-07-24 | EUR | 100 | 0,07 | 0 | 0,00 |
| XS2087574666 - Pagarés FCC 0,406 2020-03-30 | EUR | 0 | 0,00 | 399 | 0,30 |
| ES0505450009 - Pagarés ATLANTICA YIELD 0,400 2020-04-17 | EUR | 499 | 0,37 | 498 | 0,38 |
| ES0505047243 - Pagarés BARCELO COORPORACION 0,230 2020-03-10 | EUR | 0 | 0,00 | 100 | 0,08 |
| ES05051132G6 - Pagarés EL CORTE INGLES SA 0,011 2020-01-28 | EUR | 0 | 0,00 | 300 | 0,23 |
| XS2091575436 - Pagarés NOMURA EUROPE FINANCI 0,020 2020-06-05 | EUR | 2.392 | 1,76 | 2.390 | 1,82 |
| ES0505451049 - Pagarés PRYCONSA 0,780 2020-05-12 | EUR | 599 | 0,44 | 0 | 0,00 |
| ES0505438004 - Pagarés URBASER 0,300 2020-01-21 | EUR | 0 | 0,00 | 599 | 0,46 |
| ES0505438020 - Pagarés URBASER 0,270 2020-04-24 | EUR | 599 | 0,44 | 0 | 0,00 |
| ES0583746047 - Pagarés VIDRALA 0,083 2020-01-10 | EUR | 0 | 0,00 | 600 | 0,46 |
| ES0583746104 - Pagarés VIDRALA 0,020 2020-05-11 | EUR | 199 | 0,15 | 0 | 0,00 |
| ES0583746096 - Pagarés VIDRALA 0,070 2020-07-10 | EUR | 399 | 0,29 | 0 | 0,00 |
| ES0554653156 - Pagarés INMOBILIARIA DEL SUR 1,450 2020-04-27 | EUR | 198 | 0,15 | 198 | 0,15 |
| ES0554653172 - Pagarés INMOBILIARIA DEL SUR 1,000 2020-07-27 | EUR | 299 | 0,22 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 5.384 | 3,95 | 5.384 | 4,10 |
| ES00000128E2 - REPO BNP PARIBA 0,550 2020-01-02 | EUR | 0 | 0,00 | 3.000 | 2,28 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 0 | 0,00 | 3.000 | 2,28 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 23.494 | 17,25 | 23.655 | 18,00 |
| - Deposito BANCO CAMINOS 0,000 2020 12 19 | EUR | 0 | 0,00 | 1.400 | 1,07 |
| - Deposito BANCO DE SABADELL S.A. 0,150 2020 01 12 | EUR | 0 | 0,00 | 1.000 | 0,76 |
| - Deposito BANCO SANTANDER S.A. 0,000 2020 09 20 | EUR | 0 | 0,00 | 4.000 | 3,04 |
| - Deposito BANCO SANTANDER S.A. 0,000 2020 10 10 | EUR | 0 | 0,00 | 4.000 | 3,04 |
| - Deposito BANKIA S.A. 0,100 2020 01 10 | EUR | 0 | 0,00 | 1.499 | 1,14 |
| - Deposito BANKIA S.A. 0,255 2020 12 18 | EUR | 0 | 0,00 | 4.000 | 3,04 |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 0 | 0,00 | 15.900 | 12,10 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 23.494 | 17,25 | 39.555 | 30,10 |
| IT0001247391 - Cupón Cero REPUBLICA DE ITALIA 0,740 2027-05-01 | EUR | 911 | 0,67 | 917 | 0,70 |
| IT0004889033 - Obligaciones REPUBLICA DE ITALIA 2,375 2028-09- | EUR | 1.271 | 0,93 | 0 | 0,00 |
| IT0003685093 - Obligaciones REPUBLICA DE ITALIA 5,200 2034-07- | EUR | 2.075 | 1,52 | 0 | 0,00 |
| PTOTVJOE0005 - Bonos REPUBLICA DE PORTUGA 0,950 2022-04-12 | EUR | 776 | 0,57 | 784 | 0,60 |
| PTOTEUOE0019 - Obligaciones REPUBLICA DE PORTUGA 4,125 2027-04 | EUR | 1.174 | 0,86 | 1.194 | 0,91 |
| PTOTE5OE0007 - Obligaciones REPUBLICA DE PORTUGA 4,100 2037-04 | EUR | 2.163 | 1,59 | 0 | 0,00 |
| PTOTEKOE0011 - Obligaciones REPUBLICA DE PORTUGA 2,875 2025-10 | EUR | 1.142 | 0,84 | 0 | 0,00 |
| PTOTEVVOE0018 - Obligaciones REPUBLICA DE PORTUGA 2,125 2028-10 | EUR | 2.886 | 1,97 | 0 | 0,00 |
| XS1217882171 - Obligaciones GOBIERNO DE NORUEGA 4,250 2025-06- | EUR | 291 | 0,21 | 334 | 0,25 |
| XS2078532913 - Obligaciones CHINA GOVT INTL BOND 0,125 2026-11 | EUR | 1.947 | 1,43 | 1.966 | 1,50 |
| PTOTEROE0014 - Obligaciones REPUBLICA DE PORTUGA 3,875 2030-02 | EUR | 906 | 0,67 | 940 | 0,72 |
| IT0005370306 - Obligaciones REPUBLICA DE ITALIA 1,050 2026-07- | EUR | 0 | 0,00 | 862 | 0,66 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 15.340 | 11,27 | 6.998 | 5,32 |
| GR0002198647 - Letras HELLENIC T-BILL 0,019 2020-07-03 | EUR | 999 | 0,73 | 0 | 0,00 |
| GR0002193598 - Letras HELLENIC T-BILL 0,153 2020-01-31 | EUR | 0 | 0,00 | 999 | 0,76 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 999 | 0,73 | 999 | 0,76 |
| BE6303010472 - Obligaciones BELFIUS BANK SA/NV 1,625 2023-03-1 | EUR | 178 | 0,13 | 203 | 0,15 |
| ES0305072003 - Obligaciones GRUPO PIKOLIN 3,738 2021-05-18 | EUR | 399 | 0,29 | 402 | 0,31 |
| FR0013221140 - Obligaciones LA POSTE 2,650 2025-12-01 | USD | 564 | 0,41 | 553 | 0,42 |
| FR0013370129 - Obligaciones BUREAU VERITAS SA 1,875 2024-12-06 | EUR | 397 | 0,29 | 424 | 0,32 |
| FR0013452893 - Obligaciones TIKEHAU CAPITAL SCS 2,250 2026-09- | EUR | 754 | 0,55 | 816 | 0,62 |
| FR0013449261 - Obligaciones LAGARDERE S.C.A. 2,125 2026-10-16 | EUR | 594 | 0,44 | 695 | 0,53 |
| FR0013460607 - Obligaciones BUREAU VERITAS SA 1,125 2026-10-18 | EUR | 373 | 0,27 | 410 | 0,31 |
| FR0013233426 - Bonos BOLLORE 2,000 2021-10-25 | EUR | 1.098 | 0,81 | 1.139 | 0,87 |
| FR0013298890 - Obligaciones TIKEHAU CAPITAL SCS 3,000 2023-08- | EUR | 989 | 0,73 | 1.069 | 0,81 |
| FR0012872174 - Obligaciones BOLLORE 2,875 2021-06-29 | EUR | 413 | 0,30 | 417 | 0,32 |
| FR0013399177 - Obligaciones ACCOR SA 4,375 2168-04-30 | EUR | 569 | 0,42 | 0 | 0,00 |
| FR0013457405 - Obligaciones FFP 1,875 2026-10-30 | EUR | 578 | 0,42 | 599 | 0,46 |
| IT0005042087 - Obligaciones BANCA IMI SPA 0,062 2021-11-05 | EUR | 749 | 0,55 | 0 | 0,00 |
| NO0010824006 - Bonos MARINE HARVEST ASA 0,537 2022-06-12 | EUR | 1.114 | 0,82 | 921 | 0,70 |
| NO0010852643 - Obligaciones DNO ASA 2,093 2023-11-29 | USD | 0 | 0,00 | 89 | 0,07 |
| NO0010823347 - Bonos DNO ASA 4,375 2022-11-30 | USD | 361 | 0,26 | 1.001 | 0,76 |
| PTTGCHOM0000 - Bonos TAGUS SA 0,201 2021-02-12 | EUR | 0 | 0,00 | 211 | 0,16 |
| PTTGCSOM0007 - Bonos VOLTA ELECTRICITY RE 0,091 2023-02-13 | EUR | 1.008 | 0,74 | 1.131 | 0,86 |
| PTGALJOE0008 - Obligaciones GALP ENERGIA SGPS 3,000 2021-01-14 | EUR | 0 | 0,00 | 1.142 | 0,87 |
| PTBT130M0098 - Obligaciones BANCO COMERCIAL PORT 3,871 2025-03 | EUR | 1.110 | 0,82 | 1.522 | 1,16 |
| PTEDPKOM0034 - Obligaciones ENERGIAS DE PORTUGAL 4,496 2079-04 | EUR | 724 | 0,53 | 0 | 0,00 |
| USU0044VAF32 - Obligaciones APOLLO MANAGEMENT 2,475 2050-01-14 | USD | 1.080 | 0,79 | 103 | 0,08 |
| USC71968AB41 - Obligaciones PARKLAND FUEL COPR 2,937 2027-07-1 | USD | 967 | 0,71 | 0 | 0,00 |
| USQ12441AA19 - Obligaciones BHP BILLITON FIN USA 3,125 2075-10 | USD | 1.319 | 0,97 | 0 | 0,00 |
| US456837AG88 - Bonos ING GROUP NV 1,575 2022-03-29 | USD | 134 | 0,10 | 134 | 0,10 |
| USF2893TAF33 - Obligaciones ELECTRICITE DE FRANC 2,625 2167-07 | USD | 1.770 | 1,30 | 0 | 0,00 |
| XS1528093799 - Obligaciones ATLANTIA SPA 1,750 2027-02-01 | EUR | 1.035 | 0,76 | 1.229 | 0,94 |
| XS2048471002 - Bonos ROYAL BANK OF SCOTLA 0,044 2021-03-01 | EUR | 0 | 0,00 | 705 | 0,54 |
| XS2056730323 - Obligaciones INFINEON TECHNOLOGIES 2,875 2027-04 | EUR | 660 | 0,48 | 723 | 0,55 |
| XS1598757760 - Obligaciones GRIFOLS SA 1,600 2025-05-01 | EUR | 586 | 0,43 | 0 | 0,00 |
| XS2114413565 - Obligaciones AT&T CORP 2,875 2168-05-01 | EUR | 1.352 | 0,99 | 0 | 0,00 |
| XS203557334 - Bonos VOLKSWAGEN LEASING G 0,020 2021-08-02 | EUR | 1.083 | 0,80 | 1.101 | 0,84 |
| XS1888179477 - Obligaciones VODAFONE GROUP PLC 3,100 2027-01-0 | EUR | 856 | 0,63 | 931 | 0,71 |
| XS1083986718 - Obligaciones AVIVA PLC 3,875 2031-07-03 | EUR | 591 | 0,43 | 646 | 0,49 |
| XS2087622069 - Obligaciones STRYKER CORP 0,250 2024-11-03 | EUR | 397 | 0,29 | 411 | 0,31 |
| XS1619015719 - Obligaciones UNICREDIT SPA 3,312 2166-12-03 | EUR | 551 | 0,40 | 0 | 0,00 |
| XS2049422343 - Obligaciones SWISS RE FINANCE LUX 4,250 2051-09 | USD | 323 | 0,24 | 367 | 0,28 |
| XS2060691719 - Obligaciones HELLENIC PETROLEUM F 1,000 2024-10 | EUR | 419 | 0,31 | 509 | 0,39 |
| XS0910943983 - Obligaciones ORIGIN ENERGY FINANC 3,000 2023-04 | EUR | 629 | 0,46 | 646 | 0,49 |
| XS1405777746 - Obligaciones SES SA 4,625 2049-12-29 | EUR | 395 | 0,29 | 0 | 0,00 |
| XS1592168451 - Obligaciones BANKINTER SA 2,500 2022-04-06 | EUR | 2.478 | 1,82 | 2.630 | 2,00 |
| XS1486520403 - Obligaciones NORDEA INVESTMENT 1,000 2021-09-07 | EUR | 488 | 0,36 | 506 | 0,39 |
| XS1054522922 - Obligaciones NN GROUP NV 4,625 2024-04-08 | EUR | 840 | 0,62 | 931 | 0,71 |
| XS1216020161 - Obligaciones CENTRICA PLC 3,000 2076-04-10 | EUR | 579 | 0,43 | 615 | 0,47 |
| XS0954674825 - Obligaciones ENEL SPA 7,750 2020-09-10 | GBP | 911 | 0,67 | 976 | 0,74 |
| XS1196714429 - Obligaciones SSE PLC 3,875 2055-09-10 | GBP | 1.342 | 0,99 | 1.434 | 1,09 |
| XS2051471105 - Obligaciones EUROFINS 2,875 2023-08-11 | EUR | 94 | 0,07 | 98 | 0,07 |
| XS2077670003 - Obligaciones BAYER AG 2,375 2079-05-12 | EUR | 1.420 | 1,04 | 1.017 | 0,77 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| XS2078405722 - Bonos COLGATE-PALMOLIVE CO 0,000 2021-11-12 | EUR | 0 | 0,00 | 338 | 0,26 |
| XS2010445026 - Bonos BAYERISCHE MOTOREN WJ 0,125 2022-07-13 | EUR | 639 | 0,47 | 662 | 0,50 |
| XS0903872603 - Obligaciones KONINKLIJKE KPN NV 6,875 2020-03-1 | GBP | 0 | 0,00 | 613 | 0,47 |
| XS1629774230 - Obligaciones VOLKSWAGEN INT. FINA 3,875 2168-06 | EUR | 608 | 0,45 | 0 | 0,00 |
| XS206555562 - Obligaciones BANK OF IRELAND PLC 2,375 2024-10- | EUR | 1.516 | 1,11 | 1.696 | 1,29 |
| XS1206510569 - Obligaciones OBRASCON HUARTE LAIN 2,750 2023-03 | EUR | 622 | 0,46 | 893 | 0,68 |
| XS0745894138 - Obligaciones SWEDISH MATCH AB 3,875 2022-02-16 | EUR | 1.305 | 0,96 | 1.303 | 0,99 |
| XS1996435688 - Obligaciones CEPSA FINANCE 1,000 2025-01-16 | EUR | 660 | 0,48 | 712 | 0,54 |
| XS1982118264 - Bonos SAUDI ARABIAN OIL CO 1,375 2022-04-16 | USD | 894 | 0,66 | 902 | 0,69 |
| XS0503665290 - Obligaciones AXA SA 5,250 2020-04-16 | EUR | 209 | 0,15 | 210 | 0,16 |
| XS1156024116 - Bonos INTESA SANPAOLO SPA 4,750 2024-12-17 | EUR | 395 | 0,29 | 439 | 0,33 |
| XS1201001572 - Obligaciones SANTANDER ISSUANCES 2,500 2025-03- | EUR | 291 | 0,21 | 0 | 0,00 |
| XS1413581205 - Obligaciones TOTAL SA 3,875 2166-05-18 | EUR | 1.040 | 0,76 | 0 | 0,00 |
| XS2119468572 - Obligaciones BRITISH TELECOMMUNIC 1,874 2080-08 | EUR | 599 | 0,44 | 0 | 0,00 |
| XS2076154801 - Obligaciones ABBOT IRELAND FINANC 0,100 2024-10 | EUR | 665 | 0,49 | 697 | 0,53 |
| XS2080767010 - Obligaciones AIB GROUP PLC 1,875 2024-11-19 | EUR | 766 | 0,56 | 862 | 0,66 |
| XS1953271225 - Obligaciones UNICREDIT SPA 4,875 2029-02-20 | EUR | 1.463 | 1,07 | 855 | 0,65 |
| XS2080785345 - Obligaciones PETROBRAS FINANCIAL 0,500 2031-11- | EUR | 768 | 0,56 | 787 | 0,60 |
| XS1843436657 - Bonos FIDELITY NATL INFO S 0,125 2021-04-21 | EUR | 356 | 0,26 | 360 | 0,27 |
| XS2082345955 - Obligaciones COCA-COLA HBC FINANC 0,625 2029-11 | EUR | 1.117 | 0,82 | 1.208 | 0,92 |
| XS1954087695 - Obligaciones BBVA SA 2,575 2029-02-22 | EUR | 284 | 0,21 | 0 | 0,00 |
| XS2010039035 - Obligaciones PETROBRAS BAHN FIN GM 0,950 2025-01 | EUR | 766 | 0,56 | 810 | 0,62 |
| XS1113441080 - Obligaciones GEMALTO 2,125 2021-08-23 | EUR | 1.036 | 0,76 | 1.041 | 0,79 |
| XS0161100515 - Obligaciones TELECOM ITALIA FIN 7,750 2033-01-2 | EUR | 263 | 0,19 | 0 | 0,00 |
| XS1224710399 - Bonos GAS NATURAL SDG SA 3,375 2066-04-24 | EUR | 676 | 0,50 | 0 | 0,00 |
| XS1405784015 - Obligaciones KRAFT HEINZ FOODS CO 2,250 2028-05 | EUR | 603 | 0,44 | 0 | 0,00 |
| XS2052337503 - Obligaciones FORD MOTOR CREDIT CO 2,330 2025-11 | EUR | 865 | 0,64 | 1.154 | 0,88 |
| XS2014371137 - Obligaciones CARTESIAN RESIDENTIA 0,127 2054-11 | EUR | 452 | 0,33 | 467 | 0,36 |
| XS1846631049 - Obligaciones TIM SPA 2,875 2025-12-28 | EUR | 606 | 0,45 | 678 | 0,52 |
| XS1824424706 - Obligaciones PETROBRAS MEXICANOS 4,750 2029-02- | EUR | 786 | 0,58 | 0 | 0,00 |
| XS1799039976 - Obligaciones SANTANDER UK GROUP P 0,130 2024-03 | EUR | 123 | 0,09 | 133 | 0,10 |
| XS1134780557 - Obligaciones ARYZTA EURO FINANCE 6,820 2022-03- | EUR | 1.194 | 0,88 | 980 | 0,75 |
| XS0986063864 - Obligaciones UNICREDIT SPA 5,750 2020-10-28 | EUR | 2.534 | 1,86 | 2.622 | 1,99 |
| XS1224953882 - Obligaciones EUROFINS 4,875 2166-04-29 | EUR | 1.132 | 0,83 | 1.060 | 0,81 |
| XS2091216205 - Cupón Cero E.ON AG 0,044 2022-09-29 | EUR | 376 | 0,28 | 383 | 0,29 |
| XS1293505639 - Obligaciones NEDERLANDSE GASUNIE 5,125 2025-09- | EUR | 741 | 0,54 | 845 | 0,64 |
| XS2084510069 - Bonos FRESENIUS SE & CO AG 0,250 2023-08-29 | EUR | 0 | 0,00 | 849 | 0,65 |
| XS1207054666 - Obligaciones REPSOL INTERNATIONAL 3,875 2049-12 | EUR | 1.649 | 1,21 | 0 | 0,00 |
| XS1598243142 - Obligaciones GRUPO ANTOLIN IRAUSA 1,625 2024-04 | EUR | 818 | 0,60 | 1.217 | 0,93 |
| XS1140860534 - Obligaciones GENERALI FINANCE BV 4,596 2049-11- | EUR | 985 | 0,72 | 0 | 0,00 |
| XS2033327854 - Obligaciones TRAFIGURA GROUP PT 3,750 2169-01-3 | EUR | 400 | 0,29 | 0 | 0,00 |
| XS0968913342 - Obligaciones VOLKSWAGEN INT. FINA 5,125 2168-09 | EUR | 694 | 0,51 | 0 | 0,00 |
| XS1242956966 - Obligaciones PERSHING SQUARE HOLD 2,750 2022-06 | USD | 1.095 | 0,80 | 1.151 | 0,88 |
| XS2013531228 - Bonos ROYAL BANK OF SCOTLA 0,100 2021-06-18 | EUR | 459 | 0,34 | 467 | 0,36 |
| IT0005374043 - Obligaciones CASSA DEPOSITI PREST 0,675 2026-06 | EUR | 361 | 0,27 | 366 | 0,28 |
| XS1814065345 - Obligaciones GESTAMP AUTOMOCION 1,625 2026-04-3 | EUR | 567 | 0,42 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 67.645 | 49,68 | 55.215 | 42,01 |
| FR0011171065 - Cupón Cero CREDIT AGRICOLE SA 0,091 2020-02-02 | EUR | 0 | 0,00 | 578 | 0,44 |
| IT0005359184 - Bonos BANCA CARIGE SPA 0,375 2020-07-26 | EUR | 1.999 | 1,47 | 2.009 | 1,53 |
| PTTGCHOM0000 - Bonos TAGUS SA 0,201 2021-02-12 | EUR | 164 | 0,12 | 0 | 0,00 |
| PTGALJOE0008 - Obligaciones GALP ENERGIA SGPS 3,000 2021-01-14 | EUR | 1.126 | 0,83 | 0 | 0,00 |
| XS2048471002 - Bonos ROYAL BANK OF SCOTLA 0,044 2021-03-01 | EUR | 696 | 0,51 | 0 | 0,00 |
| XS1627773606 - Bonos RBS CAPITAL TRUST 0,025 2020-06-08 | EUR | 300 | 0,22 | 300 | 0,23 |
| XS0496281618 - Obligaciones COOPERATIEVE RABOBAN 6,875 2020-03 | EUR | 0 | 0,00 | 1.162 | 0,88 |
| XS1912655641 - Bonos ACCIONA FINANCIACION 0,031 2020-11-21 * | EUR | 601 | 0,44 | 600 | 0,46 |
| XS1796261367 - Bonos PIRELLI C SPA 0,093 2020-09-26 | EUR | 1.492 | 1,10 | 500 | 0,38 |
| XS1300465926 - Obligaciones DAVIDE CAMPARI-MILAN 2,750 2020-09 | EUR | 312 | 0,23 | 317 | 0,24 |
| XS1623355374 - Bonos NN GROUP NV 0,250 2020-06-01 | EUR | 200 | 0,15 | 200 | 0,15 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 6.889 | 5,06 | 5.667 | 4,31 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 90.874 | 66,74 | 68.879 | 52,41 |
| XS2113624568 - Pagarés ABERTIS INFRAESTRUTU 0,050 2020-11-20 | EUR | 993 | 0,73 | 0 | 0,00 |
| XS206085232 - Pagarés EUSKALTEL SA 0,180 2020-01-31 | EUR | 0 | 0,00 | 200 | 0,15 |
| XS2089176924 - Pagarés EUSKALTEL SA 0,139 2020-02-28 | EUR | 0 | 0,00 | 400 | 0,30 |
| XS2113607472 - Pagarés EUSKALTEL SA 0,120 2020-04-30 | EUR | 100 | 0,07 | 0 | 0,00 |
| XS2128444622 - Pagarés EUSKALTEL SA 0,100 2020-05-29 | EUR | 400 | 0,29 | 0 | 0,00 |
| XS2076093405 - Pagarés EUSKALTEL SA 0,150 2020-01-31 | EUR | 0 | 0,00 | 100 | 0,08 |
| DE000A25Q299 - Pagarés FRESENIUS FINANCE IR 0,010 2020-02-17 | EUR | 0 | 0,00 | 250 | 0,19 |
| DE000A25Q4M9 - Pagarés FRESENIUS FINANCE IR 0,010 2020-07-17 | EUR | 249 | 0,18 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 1.742 | 1,28 | 949 | 0,72 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 92.616 | 68,02 | 69.828 | 53,13 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 92.616 | 68,02 | 69.828 | 53,13 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 116.109 | 85,27 | 109.383 | 83,23 |

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

Los productos estructurados suponen un 0,44% 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)