

## MUTUAFONDO RENTA FIJA ESPAÑOLA, FI

Nº Registro CNMV: 4574

**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](mailto:clientes@mutuactivos.com)

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 08/03/2013

### 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 90% BofA Merrill Lynch 3-5 Year Spain Government Index y 10% BofA Merrill Lynch BB-B European Currency High Yield Index. El fondo invierte un mínimo de un 70% de su exposición total en renta fija de emisores españoles y hasta un 30% en renta fija de emisores de otros países OCDE. Dicha renta fija podrá ser pública o privada (sin distribución predeterminada), incluyendo deuda subordinada (con preferencia de cobro posterior a los acreedores comunes), y hasta un 20% de la exposición total en bonos convertibles contingentes del tipo principal write-down (es decir, aquellos para los que la contingencia ligada al bono provocaría en caso de producirse una reducción del principal, lo que tendría efectos negativos en el valor liquidativo del fondo). Estos bonos se emiten generalmente a perpetuidad, con opciones de recompra para el emisor a partir de una fecha concreta. Se podrá invertir hasta un 25% de la exposición total en titulaciones líquidas. No existe predeterminación en cuanto a la calificación crediticia de las emisiones o emisores, por lo que se podría tener hasta un 100% de la cartera con baja calidad (inferior a BBB- por SP o equivalente). La duración media de la cartera estará entre 0 y 6 años. Asimismo, el fondo podrá invertir en depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, siempre que sean líquidos. El riesgo divisa oscilará entre el 0 y el 10% de la exposición total. La exposición máxima a riesgo de mercado por el uso de derivados es el patrimonio neto. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España. 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 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 de renta fija pública de la Eurozona con al menos media calidad crediticia (mínimo BBB- por SP o equivalente) con un vencimiento máximo de 7 días.

#### **Operativa en instrumentos derivados**

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

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,17	0,05	0,17	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,53	-0,59	-0,53	-0,46

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	31.245,60	34.738,88	178,00	194,00	EUR	0,00	0,00	10.000,00 Euros	NO
CLASE L	632.833,10	667.530,86	9,00	12,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO
CLASE D	1.754,95	486,31	14,00	15,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE A	EUR	3.763	4.410	102.926	171.998
CLASE L	EUR	76.740	85.300	0	0
CLASE D	EUR	208	61	5	5

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE A	EUR	120,4433	126,9371	122,0654	123,4226
CLASE L	EUR	121,2641	127,7837	0,0000	0,0000
CLASE D	EUR	118,7369	125,2931	120,0754	122,0395

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

#### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,10	0,00	0,10	0,10	0,00	0,10	mixta	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE L	al fondo	0,09	0,00	0,09	0,09	0,00	0,09	mixta	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE D	al fondo	0,22		0,22	0,22		0,22	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad IIC	-5,12	-5,12	0,07	0,53	1,43	3,99	-1,10	3,08	-0,19

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,31	12-03-2020	-1,31	12-03-2020	-0,45	29-05-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,63	26-03-2020	0,63	26-03-2020	0,37	04-06-2018

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	5,70	5,70	0,75	0,89	0,84	0,95	1,40	1,02	2,17
<b>Ibex-35</b>	49,41	49,41	13,00	13,19	11,14	12,39	13,67	12,86	21,89
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,45	0,45	0,37	0,22	0,15	0,25	0,67	0,59	0,27
<b>BENCHMARK M.RENTA FIJA ESPAÑOLA (REV FEB 15)</b>	4,85	4,85	1,19	1,62	1,29	1,32	1,69	1,55	2,52
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	2,15	2,15	1,35	1,35	1,34	1,35	1,47	1,69	2,02

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

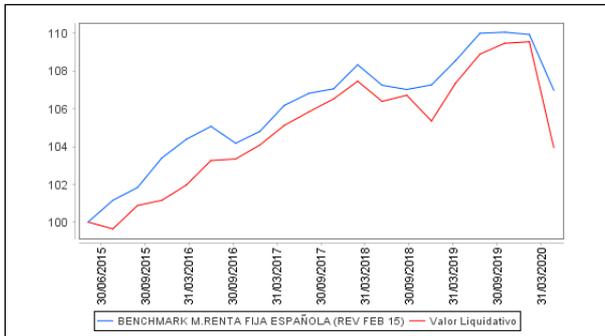
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,11	0,11	0,11	0,11	0,11	0,32	0,29	0,29	0,32

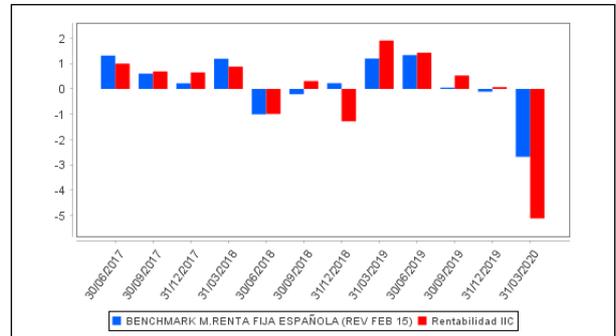
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	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	-5,10	-5,10	0,10	0,61	1,84				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,31	12-03-2020	-1,31	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,63	26-03-2020	0,63	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	2017	2015
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	5,70	5,70	0,86	1,03	1,13				
Ibex-35	49,41	49,41	13,00	13,19	11,14	0,00	0,00	0,00	0,00
Letra Tesoro 1 año	0,45	0,45	0,37	0,22	0,15	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>BENCHMARK M.RENTA FIJA ESPAÑOLA (REV FEB 15)</b>	4,85	4,85	1,19	1,62	1,29	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	3,83	3,83							

(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.

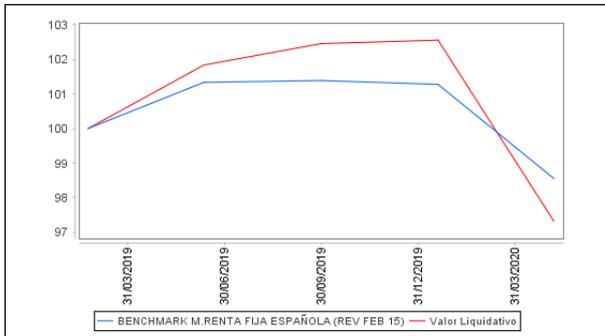
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,32			

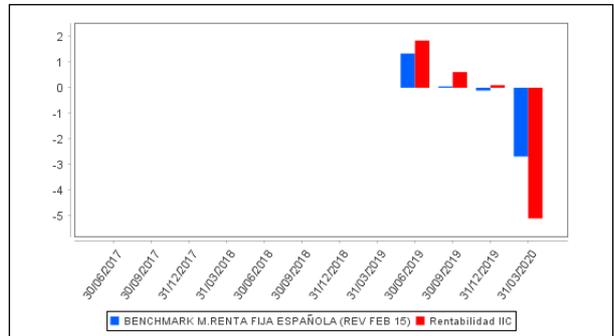
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Rentabilidad IIC	-5,23	-5,23	-0,03	0,50	1,80	4,35	-1,61	2,84	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,31	12-03-2020	-1,31	12-03-2020	-0,45	29-05-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,63	26-03-2020	0,63	26-03-2020	0,39	04-06-2018

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	5,71	5,71	0,93	1,07	1,19	1,13	1,46	1,10	
Ibex-35	49,41	49,41	13,00	13,19	11,14	12,39	13,67	12,86	0,00
Letra Tesoro 1 año	0,45	0,45	0,37	0,22	0,15	0,25	0,67	0,59	0,00
<b>BENCHMARK</b>									
<b>M.RENTA FIJA ESPAÑOLA (REV FEB 15)</b>	4,85	4,85	1,19	1,62	1,29	1,32	1,69	1,55	0,00
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	2,22	2,22	1,44	1,48	1,51	1,44	1,59	1,59	

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

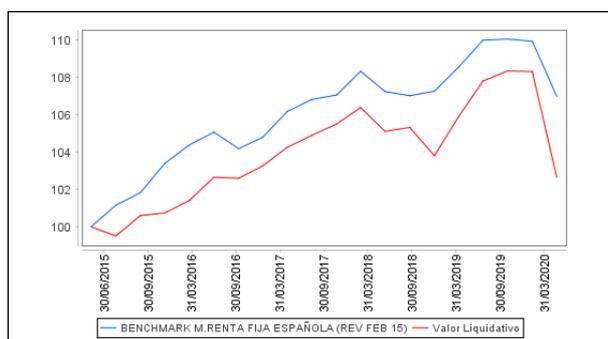
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,23	0,23	0,24	0,23	0,23	0,94	0,79	0,80	0,70

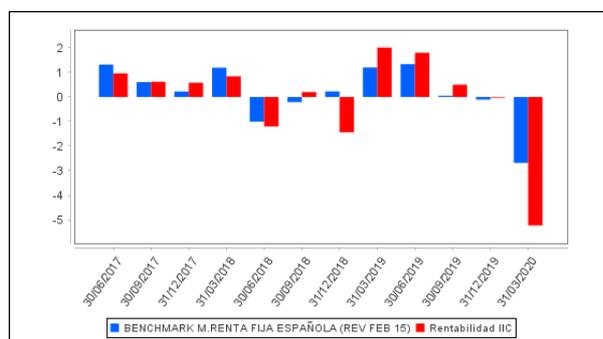
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



## B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo			
Monetario	0	0	0
Renta Fija Euro	1.891.503	9.104	-4
Renta Fija Internacional	175.157	669	-7
Renta Fija Mixta Euro	264.113	880	-8
Renta Fija Mixta Internacional	550.108	2.354	-7
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	574.553	3.763	-10
Renta Variable Euro	159.522	1.692	-30
Renta Variable Internacional	294.138	4.763	-22
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	154.714	1.630	-13
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	85.603	670	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
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	68.936	85,41	87.290	97,24
* Cartera interior	40.165	49,76	60.609	67,52
* Cartera exterior	28.083	34,79	25.740	28,67
* Intereses de la cartera de inversión	164	0,20	125	0,14
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	525	0,65	815	0,91
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	11.740	14,55	2.721	3,03
(+/-) RESTO	36	0,04	-240	-0,27
TOTAL PATRIMONIO	80.712	100,00 %	89.770	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)	89.770	91.194	89.770	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,49	-1,69	-5,49	217,16
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-5,07	0,08	-5,07	-7.421,52
(+ ) Rendimientos de gestión	-4,96	0,20	-4,96	-2.710,95
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-108,60
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-3,30	0,21	-3,30	-1.670,73
± 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	-26,17
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,13	-0,04	-0,13	211,08
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,53	0,03	-0,53	-1.858,33
± Otros rendimientos	-1,00	0,00	-1,00	26.215,82
(-) Gastos repercutidos	-0,11	-0,12	-0,11	-9,73
- Comisión de gestión	-0,09	-0,09	-0,09	-8,59
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-0,31
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,01	-17,12
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-8,67
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+ ) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación 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	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>80.712</b>	<b>89.770</b>	<b>80.712</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

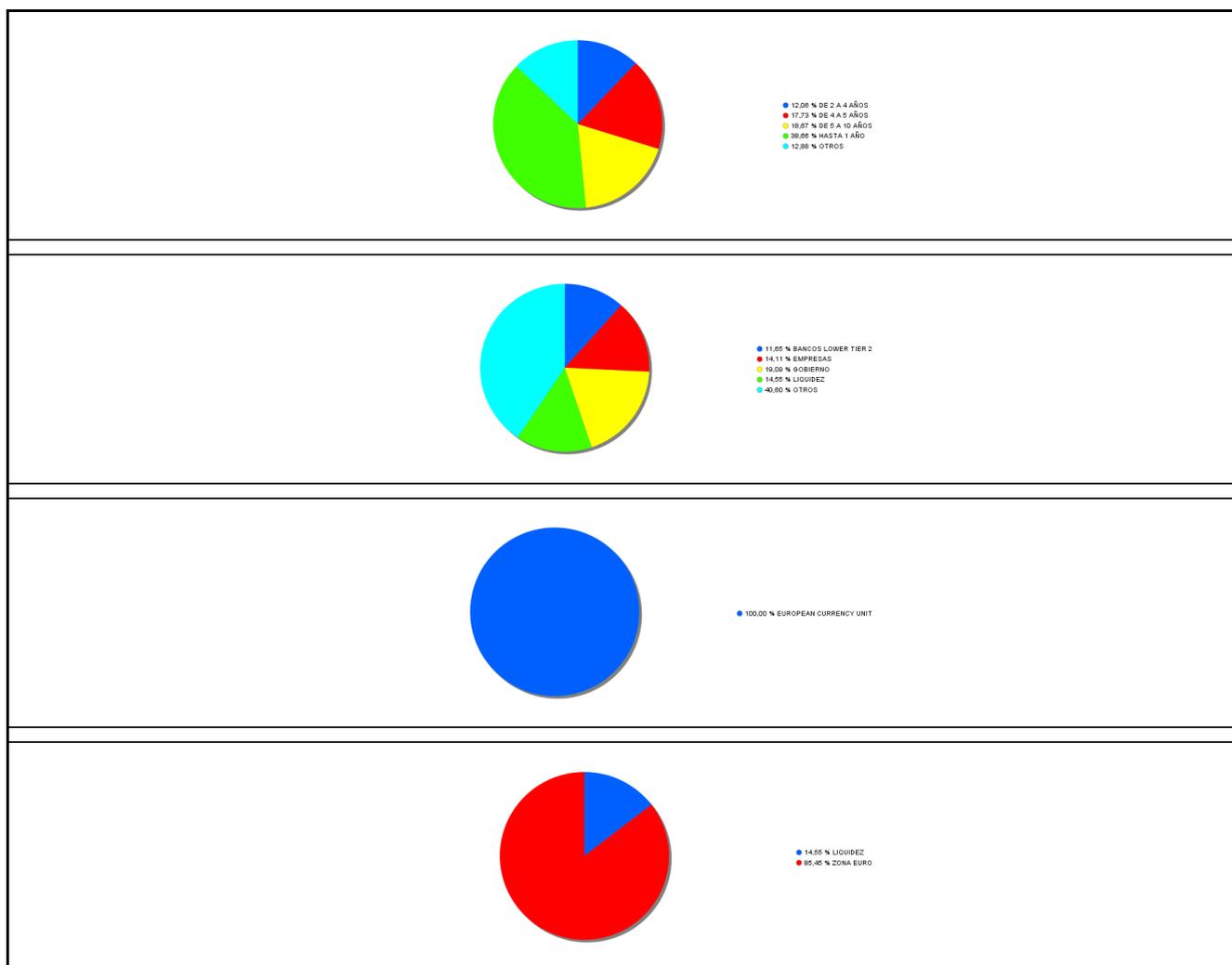
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	36.577	45,32	42.272	47,09
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	3.588	4,45	5.838	6,50
TOTAL RENTA FIJA	40.165	49,76	48.109	53,59
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	12.500	13,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	40.165	49,76	60.609	67,52
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	27.783	34,42	25.341	28,23
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	300	0,37	400	0,45
TOTAL RENTA FIJA	28.083	34,79	25.741	28,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	28.083	34,79	25.741	28,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	68.248	84,56	86.350	96,19

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

Los productos estructurados suponen un 1,21% 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
BUNDESREPUB.DEUTSCHELAND	Venta Futuro BUNDESREPUB.DEUTSCHELAND 1000 Fisica	300	Cobertura
BUNDESREPUB.DEUTSCHELAND	Venta Futuro BUNDESREPUB.DEUTSCHELAND 1000 Fisica	400	Cobertura
BUNDESREPUB.DEUTSCHELAND	Venta Futuro BUNDESREPUB.DEUTSCHELAND 1000 Fisica	500	Cobertura
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN CPN 0 11/03/2022	Compra Futuro BUNDESSCHATZANWEISUNGEN CPN 0 11/03/	5.900	Cobertura
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN CPN 0 11/03/2022	Compra Futuro BUNDESSCHATZANWEISUNGEN CPN 0 11/03/	800	Cobertura
DEUTSCHLAND REP. 1,75% VTO.04-07-22	Venta Futuro DEUTSCHLAND REP. 1,75% VTO.04-07	4.600	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	200	Cobertura
DEUTSCHLAND REP. 1,75% VTO.04-07-22	Venta Futuro DEUTSCHLAND REP. 1,75% VTO.04-07	800	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	500	Cobertura
DEUTSCHLAND REP. DBR 3,25% VTO.04-07-42	Compra Futuro DEUTSCH LAND REP. DBR 3,25% VTO.04-0	100	Cobertura
Total otros subyacentes		14900	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		14900	

#### 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 81,97 % sobre el patrimonio de la IIC y de manera indirecta un 3,36 %.
--

d) El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 1.049.998,60 euros, suponiendo un 1,22 % sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a alguna operación concreta con este depositario son 5.00 euros.

## 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.

Comenzamos el año con algo más de optimismo, aunque con cautela en los mercados ya que aunque la situación macroeconómica parecía estar mejorando (sin esperar altas tasas de crecimiento), las valoraciones eran demasiado elevadas. No obstante, a medida que iba pasando el trimestre volvió el miedo a la ralentización económica provocada por el Coronavirus, cuyo efecto ha sido grave. Las medidas adoptadas para la propagación del virus causaron importantes parones en las economías nacionales, que a su vez provocaron en una fuerte reacción negativa de los mercados financieros. En una primera fase, vivimos un rápido desapalancamiento de la comunidad inversora, descontando un escenario muy pesimista que supuso la venta masiva de todos los sectores, dando lugar a una caída vertical en los precios y la ausencia de liquidez en muchos activos. En este entorno, las autoridades monetarias, en una actuación conjunta, se comprometieron a llevar a cabo todas las medidas que fueran necesarias para salvaguardar la economía. Y en este sentido, la Reserva Federal bajó sus tipos de interés 150 p.b. y comprometió unos 700 mil mills de dólares en diversas medidas (como compra de bonos de gobierno, compra de titulaciones) con el objetivo de facilitar que el crédito fluyera a las PYMES y a los hogares. El BCE por su parte también adoptó medidas extraordinarias, como la compra tanto de deuda corporativa como de gobierno, compromisos de aprobación de sistemas de garantías para ayudar a empresas, pagar subsidios de desempleo, inyectar liquidez a las personas y ayudar al sistema financiero. Esta actuación tan contundente de los BBCC ayudó a sostener el desplome de los mercados financieros, que corrigieron parte de su caída inicial. Con todo, 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.

La deuda pública en euros (o convertida a euros) de la mayor parte de los países desarrollados seguía ofreciendo tipos reales negativos lo que en gran medida supuso el mantenimiento de elevados niveles de liquidez en las carteras al inicio del periodo. Por su mayor potencial frente a la europea, invertimos en deuda americana. Se inició una posición táctica corta de expectativas de inflación a cinco años en el reino Unido por considerar que las expectativas del mercado eran demasiado elevadas. Continuó la posición de aumento de inflación en la eurozona y en estados Unidos.

En cuanto al crédito corporativo, a pesar de iniciar el año en niveles mínimos de rentabilidad, continuamos sobreponderando al sector financiero sobre el corporativo puro y a los bonos subordinados financieros e híbridos frente al sector senior. En ambos casos invirtiendo de manera selectiva en nombres con buenos fundamentales.

Posteriormente y aprovechando el fuerte deterioro de los mercados de crédito, se redujo la liquidez de las carteras hasta niveles en torno al 10%. Se aumento el riesgo crediticio, vendiendo la deuda americana y las coberturas de crédito. Se compraron bonos de deuda senior non preferred, LT2 e híbridos corporativos. Se vendió índice XoVer a cinco años.

#### c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 90% BofA Merrill Lynch 3-5 Year Spain Government Index y 10% BofA Merrill Lynch BB-B European Currency High Yield. 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 se situó en 0,11% para la clase A, 0,10% para la clase L y en el 0,23% para la D, 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 disminuido en un 14,67% en el ejercicio para la clase A, también ha disminuido la clase L en un 10,03%, la clase D ha aumentado el patrimonio en un 240,98%, el número de partícipes ha disminuido en 16 para la clase A, en 3 para la L y en 1 para la D, el número total de partícipes del fondo asciende a 201, la rentabilidad neta acumulada del fondo se ha situado en un -5,12% para la clase A, -5,10% para la clase L y un -5,23% para 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.

Durante el primer trimestre se ha reducido el nivel de liquidez/depositos y se ha invertido en bonos híbridos hasta un 5% aprovechando las caídas, adicionalmente se ha comprado otros nombres dentro del sector corporativo y financiero.

Dentro de estos nombres, en empresas se ha comprado Grifols y en híbridos se ha comprado Repsol, Gas Natural y Energías de Portugal. En tier 2 se ha comprado Ibercaja y dentro de crédito se vendió Mapfre antes de las caídas por sus niveles.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El grado de cobertura medio se sitúa durante el periodo en el 100,50% y el 25,18% de apalancamiento medio.

El fondo invierte en futuros de tipos de interés para cubrir el riesgo de duración. El fondo invierte en futuros de divisa eur/usd y eur/gbp con carácter de cobertura.

d) Otra información sobre inversiones.

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

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 al final del periodo: 2,98 años

Tir al final del periodo: 2,65 %

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 5,70%, en el caso de la clase A, 5,70% para clase L y en la D ha sido de 5,71%, aumentando en ambas en comparación con el 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 49,41% y superior a la de su benchmark (4,85%). De la misma forma, la volatilidad anual del fondo es superior a 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, para la clase A se ha situado este último trimestre en el 2,15% y para la clase D es 2,22%, disminuyendo en ambos respecto a los últimos trimestres.

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 19,32%.

#### 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.

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 más 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.

El fondo tiene riesgo de duración de 3 y un sesgo a la deuda pública española y a las empresas españolas. El fondo ha aprovechado las correcciones para aumentar su riesgo en bonos subordinados de campeones nacionales que ya han anunciado modificaciones en sus planes estratégicos. Seguimos creyendo que la prima de riesgo puede ampliar. Esto es debido a los elevados déficits que el estado va a tener que soportar para sostener a la economía y por tanto creemos que es mejor tener riesgo corporativo que paga sustancialmente más que el soberano.

### 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	0,71	0	0,00
ES0000012E69 - Obligaciones GOBIERNO DE ESPAÑA 1,850 2035-07-3	EUR	336	0,42	1.717	1,91
ES0001352584 - Obligaciones JUNTA DE GALICIA 0,125 2024-12-18	EUR	987	1,22	997	1,11
ES0001351453 - Obligaciones JUNTA DE CASTILLA Y 1,200 2026-10-	EUR	1.565	1,94	1.587	1,77
ES0000099178 - Obligaciones JUNTA DE EXTREMADURA 3,875 2024-03	EUR	2.275	2,82	2.351	2,62
ES0001348244 - Obligaciones COMUNIDAD ISLAS BALE 1,549 2028-11	EUR	1.067	1,32	1.085	1,21
ES0000106601 - Obligaciones GOBIERNO VASCO 2,500 2038-02-28	EUR	2.077	2,57	2.133	2,38
ES0000101651 - Obligaciones COMUNIDAD DE MADRID 1,826 2025-04-	EUR	1.079	1,34	2.185	2,43
ES0000101909 - Obligaciones COMUNIDAD DE MADRID 1,571 2029-04-	EUR	906	1,12	0	0,00
ES00000123C7 - Obligaciones GOBIERNO DE ESPAÑA 5,900 2026-07-3	EUR	0	0,00	1.242	1,38
XSO619529851 - Obligaciones INSTITUTO CREDITO OF 6,000 2026-07	EUR	2.048	2,54	2.075	2,31
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		12.916	16,00	15.373	17,12
ES0001380114 - Cupón Cero PRINCIPADO DE ASTURI 0,133 2020-04-1	EUR	133	0,16	133	0,15
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		133	0,16	133	0,15
ES0313040034 - Bonos BANCA MARCH 0,100 2021-11-02	EUR	992	1,23	1.001	1,12
ES0844251001 - Obligaciones BERCAJA BANCO SA 1,750 2023-10-06	EUR	678	0,84	850	0,95
ES0265936015 - Obligaciones ABANCA CORP BANCARIA 4,625 2025-04	EUR	407	0,50	531	0,59
ES0280907017 - Obligaciones UNICAJA BANCO SA 2,875 2024-11-13	EUR	1.500	1,86	1.822	2,03
ES0213307046 - Obligaciones BANKIA SA 3,375 2022-03-15	EUR	1.357	1,68	1.477	1,65
ES0213900220 - Obligaciones BANCO SANTANDER SA 0,250 2024-12-1	EUR	1.291	1,60	1.524	1,70
ES0224261034 - Obligaciones CORES SA 2,500 2024-10-16	EUR	2.355	2,92	2.382	2,65
ES0213056007 - Obligaciones BANCO MARE NOSTRUM 9,000 2021-11-1	EUR	547	0,68	587	0,65
ES0378641064 - Obligaciones FADE 5,000 2026-06-17	EUR	2.590	3,21	2.625	2,92

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0265936007 - Obligaciones ABANCA CORP BANCARIA 6,125 2024-01	EUR	521	0,65	679	0,76
ES0422714123 - Bonos CAJAMAR CAJA RURAL S 0,875 2023-06-18	EUR	1.336	1,65	1.339	1,49
ES0444251047 - Obligaciones BERCAJA BANCO SA 0,250 2023-10-18	EUR	807	1,00	810	0,90
ES0213679030 - Obligaciones BANKINTER SA 6,000 2028-12-18	EUR	719	0,89	723	0,81
ES0413307119 - Obligaciones BANKIA SA 0,875 2021-01-21	EUR	0	0,00	1.417	1,58
ES0305259006 - Obligaciones DRIVER ESPAÑA SA 0,000 2028-04-21	EUR	212	0,26	265	0,29
ES0205037007 - Obligaciones ESTACIONAMIENTOS SER 6,875 2021-07	EUR	925	1,15	944	1,05
ES0244251015 - Obligaciones BERCAJA BANCO SA 2,750 2025-07-23	EUR	1.530	1,90	0	0,00
ES0313307201 - Obligaciones BANKIA SA 0,875 2024-03-25	EUR	194	0,24	205	0,23
ES0343307015 - Obligaciones KUTXABANK SA 0,500 2024-09-25	EUR	1.963	2,43	2.102	2,34
ES0205072012 - Obligaciones GRUPO PIKOLIN 4,500 2022-05-27	EUR	966	1,20	1.016	1,13
ES0244251007 - Obligaciones BERCAJA BANCO SA 5,000 2020-07-28	EUR	0	0,00	1.027	1,14
ES0214974075 - Obligaciones BBVA SA 0,274 2027-03-01	EUR	761	0,94	796	0,89
ES0224244089 - Obligaciones MAPFRE SA 4,375 2027-03-31	EUR	0	0,00	1.656	1,84
ES0101339028 - Obligaciones BBVA SA 0,404 2164-06-19	EUR	467	0,58	485	0,54
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>22.116</b>	<b>27,40</b>	<b>26.261</b>	<b>29,25</b>
ES0305063002 - Obligaciones SIDECU SA 6,000 2020-03-18	EUR	0	0,00	505	0,56
ES0413307119 - Obligaciones BANKIA SA 0,875 2021-01-21	EUR	1.411	1,75	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>1.411</b>	<b>1,75</b>	<b>505</b>	<b>0,56</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>36.577</b>	<b>45,32</b>	<b>42.272</b>	<b>47,09</b>
ES0505287245 - Pagarés AEDAS HOMES 0,587 2020-02-21	EUR	0	0,00	100	0,11
ES0505287245 - Pagarés AEDAS HOMES 0,502 2020-02-21	EUR	0	0,00	100	0,11
ES0505287252 - Pagarés AEDAS HOMES 0,587 2020-04-24	EUR	100	0,12	100	0,11
XS2087574666 - Pagarés FCC 0,406 2020-03-30	EUR	0	0,00	499	0,56
ES0505450009 - Pagarés ATLANTICA YIELD 0,400 2020-04-17	EUR	798	0,99	797	0,89
XS2062921304 - Pagarés VIESGO HOLDCO SA 0,140 2020-01-02	EUR	0	0,00	300	0,33
XS2099072089 - Pagarés VIESGO HOLDCO SA 0,182 2020-04-02	EUR	300	0,37	0	0,00
ES0505047243 - Pagarés BARCELO COORPORACION 0,230 2020-03-10	EUR	0	0,00	599	0,67
XS2080558526 - Pagarés CAF SA 0,089 2020-02-12	EUR	0	0,00	100	0,11
XS2092416846 - Pagarés CAF SA 0,000 2020-01-15	EUR	0	0,00	450	0,50
ES05051132G6 - Pagarés EL CORTE INGLES SA 0,011 2020-01-28	EUR	0	0,00	400	0,45
ES0505451049 - Pagarés PRYCONSA 0,780 2020-05-12	EUR	399	0,49	0	0,00
ES0505438004 - Pagarés URBASER 0,300 2020-01-21	EUR	0	0,00	899	1,00
ES0505438020 - Pagarés URBASER 0,270 2020-04-24	EUR	899	1,11	0	0,00
ES0583746047 - Pagarés VIDRALA 0,083 2020-01-10	EUR	0	0,00	900	1,00
ES0583746096 - Pagarés VIDRALA 0,070 2020-07-10	EUR	499	0,62	0	0,00
ES0554653156 - Pagarés INMOBILIARIA DEL SUR 1,450 2020-04-27	EUR	594	0,74	595	0,66
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>3.588</b>	<b>4,45</b>	<b>5.838</b>	<b>6,50</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>40.165</b>	<b>49,76</b>	<b>48.109</b>	<b>53,59</b>
- Deposito BANCO CAMINOS 0,000 2020 12 19	EUR	0	0,00	2.000	2,23
- Deposito BANCO SANTANDER S.A. 0,000 2020 09 20	EUR	0	0,00	3.000	3,34
- Deposito BANCO SANTANDER S.A. 0,000 2020 10 10	EUR	0	0,00	3.000	3,34
- Deposito BANKIA S.A. 0,300 2020 09 24	EUR	0	0,00	4.500	5,01
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>12.500</b>	<b>13,92</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>40.165</b>	<b>49,76</b>	<b>60.609</b>	<b>67,52</b>
IT0004899033 - Obligaciones REPUBLICA DE ITALIA 2,375 2028-09-	EUR	556	0,69	0	0,00
PTOTVHOE0007 - Bonos REPUBLICA DE PORTUGA 1,025 2021-08-12	EUR	513	0,64	520	0,58
PTOTEKOE0011 - Obligaciones REPUBLICA DE PORTUGA 2,875 2025-10	EUR	1.143	1,42	1.745	1,94
PTOTEVOE0018 - Obligaciones REPUBLICA DE PORTUGA 2,125 2028-10	EUR	1.567	1,94	0	0,00
PTOTEROE0014 - Obligaciones REPUBLICA DE PORTUGA 3,875 2030-02	EUR	569	0,71	591	0,66
IT0005370306 - Obligaciones REPUBLICA DE ITALIA 1,050 2026-07-	EUR	0	0,00	647	0,72
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>4.348</b>	<b>5,39</b>	<b>3.502</b>	<b>3,90</b>
ES0305339006 - Bonos TYCHE GESTION BV 4,250 2023-05-03	EUR	681	0,84	726	0,81
PTTGCHOM0000 - Bonos TAGUS SA 0,201 2021-02-12	EUR	0	0,00	633	0,71
PTTGCPOM0000 - Bonos TAGUS SA 0,070 2022-02-12	EUR	378	0,47	436	0,49
PTGALJOE0008 - Obligaciones GALP ENERGIA SGPS 3,000 2021-01-14	EUR	0	0,00	1.037	1,16
PTBIT3OM0098 - Obligaciones BANCO COMERCIAL PORT 3,871 2025-03	EUR	740	0,92	1.015	1,13
PTEDPKOM0034 - Obligaciones ENERGIAS DE PORTUGAL 4,496 2079-04	EUR	724	0,90	0	0,00
XS1598757760 - Obligaciones GRIFOLS SA 1,600 2025-05-01	EUR	944	1,17	479	0,53
XS1497527736 - Obligaciones NH HOTEL GROUP SA 1,875 2020-10-01	EUR	650	0,81	798	0,89
XS1724512097 - Obligaciones BBVA SA 0,085 2023-12-01	EUR	1.431	1,77	1.491	1,66
XS1592168451 - Obligaciones BANKINTER SA 2,500 2022-04-06	EUR	1.969	2,44	2.091	2,33
XS1206510569 - Obligaciones OBRASCON HUARTE LAIN 2,750 2023-03	EUR	732	0,91	1.046	1,16
XS1996435688 - Obligaciones CEPSA FINANCE 1,000 2025-01-16	EUR	849	1,05	916	1,02
XS1169199152 - Obligaciones HIPERCOR 3,875 2022-01-19	EUR	2.069	2,56	2.156	2,40
XS1028942354 - Obligaciones ATRADIUS FINANCE BV 5,250 2024-09-	EUR	1.532	1,90	1.718	1,91
XS1224710399 - Bonos GAS NATURAL SDG SA 3,375 2066-04-24	EUR	675	0,84	0	0,00
XS1651861251 - Bonos ANDORRA BANC AGRICOL 0,670 2022-07-25	EUR	3.060	3,79	3.066	3,42
XS1207054666 - Obligaciones REPSOL INTERNACIONAL 3,875 2049-12	EUR	1.940	2,40	0	0,00
XS1598243142 - Obligaciones GRUPO ANTOLIN IRAUSA 1,625 2024-04	EUR	673	0,83	998	1,11
XS1812087598 - Obligaciones GRUPO ANTOLIN IRAUSA 1,687 2026-04	EUR	331	0,41	473	0,53
IT0005374043 - Obligaciones CASSA DEPOSITI PREST 0,675 2026-06	EUR	309	0,38	314	0,35
XS1814065345 - Obligaciones GESTAMP AUTOMOCION 1,625 2026-04-3	EUR	782	0,97	994	1,11
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>20.469</b>	<b>25,36</b>	<b>20.387</b>	<b>22,71</b>

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
PTTGCHOM0000 - Bonos TAGUS SA 0,201 2021-02-12	EUR	492	0,61	0	0,00
PTGALJOE0008 - Obligaciones GALP ENERGIA SGPS 3,000 2021-01-14	EUR	1.023	1,27	0	0,00
XS0238966567 - Obligaciones PARPUBLICA SGPS SA 0,387 2020-12-2	EUR	850	1,05	852	0,95
XS1912655641 - Bonos ACCIONA FINANCIACION 0,031 2020-11-21 *	EUR	601	0,74	600	0,67
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.966	3,67	1.453	1,62
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>27.783</b>	<b>34,42</b>	<b>25.341</b>	<b>28,23</b>
XS2060685232 - Pagarés EUSKALTEL SA 0,180 2020-01-31	EUR	0	0,00	100	0,11
XS2089176924 - Pagarés EUSKALTEL SA 0,139 2020-02-28	EUR	0	0,00	200	0,22
XS2113607472 - Pagarés EUSKALTEL SA 0,120 2020-04-30	EUR	100	0,12	0	0,00
XS2128444622 - Pagarés EUSKALTEL SA 0,100 2020-05-29	EUR	200	0,25	0	0,00
XS2076093405 - Pagarés EUSKALTEL SA 0,150 2020-01-31	EUR	0	0,00	100	0,11
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>300</b>	<b>0,37</b>	<b>400</b>	<b>0,45</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>28.083</b>	<b>34,79</b>	<b>25.741</b>	<b>28,67</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>28.083</b>	<b>34,79</b>	<b>25.741</b>	<b>28,67</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>68.248</b>	<b>84,56</b>	<b>86.350</b>	<b>96,19</b>
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):					
PTBEQKOM0019 - Bonos BANCO ESPIRITO SANTO 0,000 2025-12-08	EUR	525	0,65	815	0,91

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

Los productos estructurados suponen un 1,21% 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)