MUTUAFONDO RENTA FIJA ESPAÑOLA, FI

Nº Registro CNMV: 4574

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2019

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

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

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

clientes@mutuactivos.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 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 titulizaciones 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	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,12	0,00	0,00	0,24
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,46	-0,32	-0,42	-0,40

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	40.823,60	40.472,18	212,00	219,00	EUR	0,00	0,00	10.000,00 Euros	NO
CLASE L	673.357,48	665.754,05	13,00	13,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO
CLASE D	462,50	238,78	11,00	6,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
CLASE A	EUR	5.178	102.926	171.998	115.137
CLASE L	EUR	85.958	0	0	0
CLASE D	EUR	58	5	5	5

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
CLASE A	EUR	126,8437	122,0654	123,4226	119,7341
CLASE L	EUR	127,6561	0,0000	0,0000	0,0000
CLASE D	EUR	125,3331	120,0754	122,0395	118,6733

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,10	0,10	0,20	0,20	0,23	0,43	mixta	0,01	0,02	Patrimonio
CLASE L	al fondo	0,09	0,04	0,13	0,20	0,18	0,38	mixta	0,01	0,02	Patrimonio
CLASE D	al fondo	0,23		0,23	0,67		0,67	patrimonio	0,01	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Rentabilidad IIC	3,91	0,53	1,43	1,91	-1,28	-1,10	3,08	2,45	9,42

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,14	05-09-2019	-0,18	03-01-2019	-0,81	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	0,13	15-08-2019	0,26	18-06-2019	0,60	11-03-2016

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,00	0,89	0,84	1,21	1,33	1,40	1,02	1,99	2,43
Ibex-35	12,21	13,19	11,14	12,24	15,86	13,67	12,86	25,83	18,68
Letra Tesoro 1 año	0,19	0,22	0,15	0,19	0,39	0,67	0,59	0,26	0,50
BENCHMARK M.RENTA FIJA ESPAÑOLA (REV FEB 15)	1,36	1,62	1,29	1,11	1,22	1,69	1,55	2,12	2,92
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,35	1,35	1,34	1,35	1,47	1,47	1,69	1,90	1,68

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

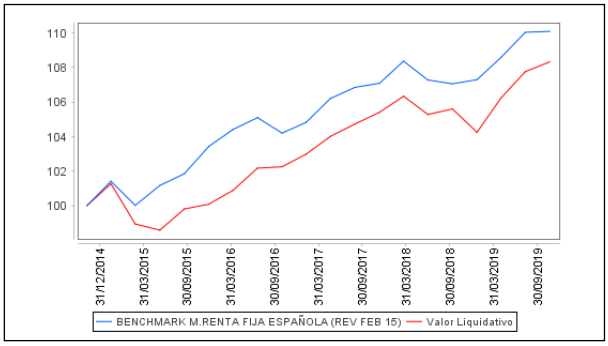
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,23	0,11	0,11	0,07	0,08	0,29	0,29	0,29	0,51

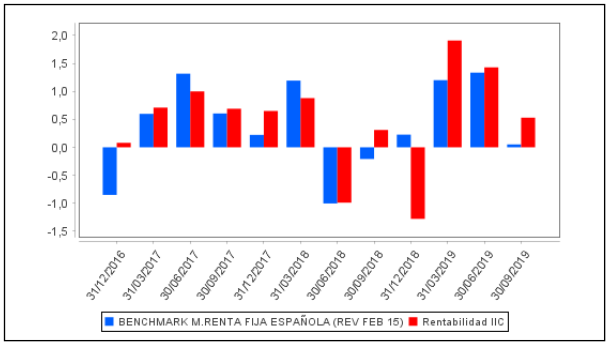
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		0,61	1,84						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,16	05-09-2019				
Rentabilidad máxima (%)	0,14	15-08-2019				

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		1,03	1,13						
Ibex-35		13,19	11,14						
Letra Tesoro 1 año		0,22	0,15						
BENCHMARK M.RENTA FIJA ESPAÑOLA (REV FEB 15)		1,62	1,29						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

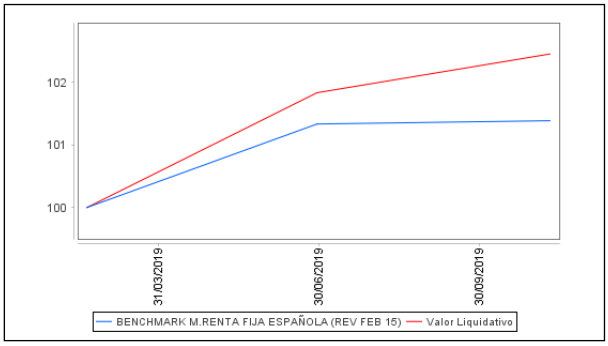
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,22	0,10	0,10	0,03					

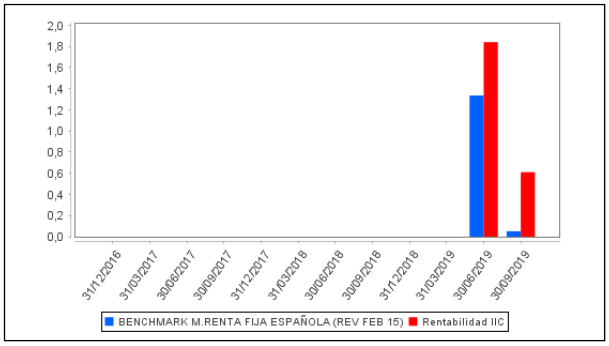
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,38	0,50	1,80	2,01	-1,44	-1,61	2,84	1,99	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,17	05-09-2019	-0,18	03-01-2019	-0,82	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	0,15	15-08-2019	0,35	18-06-2019	0,60	11-03-2016

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,18	1,07	1,19	1,23	1,36	1,46	1,10	2,01	
Ibex-35	12,21	13,19	11,14	12,24	15,86	13,67	12,86	25,83	
Letra Tesoro 1 año	0,19	0,22	0,15	0,19	0,39	0,67	0,59	0,26	
BENCHMARK M.RENTA FIJA ESPAÑOLA (REV FEB 15)	1,36	1,62	1,29	1,11	1,22	1,69	1,55	2,12	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,48	1,48	1,51	1,54	1,59	1,59	1,59	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.

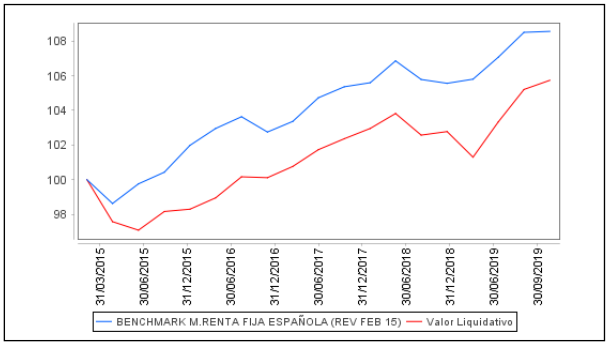
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,70	0,23	0,23	0,21	0,20	0,79	0,80	0,83	

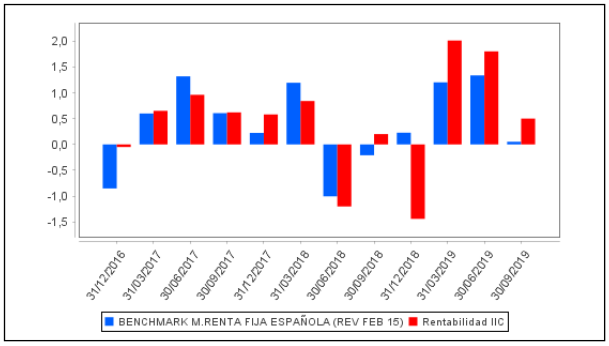
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo			
Monetario	0	0	0
Renta Fija Euro	2.905.262	12.456	0
Renta Fija Internacional	228.437	745	3
Renta Fija Mixta Euro	258.657	905	1
Renta Fija Mixta Internacional	522.731	2.089	1
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	553.321	2.822	1
Renta Variable Euro	152.636	2.270	-3
Renta Variable Internacional	240.637	4.409	2
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	250	54	-2
Global	76.301	1.197	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	118.906	738	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0		0
Total fondos	5.057.138	27.685	0,40

*Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	75.350	82,63	73.542	82,07
* Cartera interior	51.336	56,29	48.841	54,50
* Cartera exterior	23.239	25,48	24.058	26,85
* Intereses de la cartera de inversión	-14	-0,02	-105	-0,12
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	789	0,87	748	0,83
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	15.533	17,03	16.398	18,30
(+/-) RESTO	311	0,34	-330	-0,37
TOTAL PATRIMONIO	91.194	100,00 %	89.611	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)	89.611	88.864	102.931	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,15	-0,96	-17,34	-222,26
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,59	1,79	4,46	-66,03
(+) Rendimientos de gestión	0,76	2,06	5,03	-62,37
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	48,70
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,65	2,08	3,62	-68,08
± 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	-554,45
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,06	-0,03	-0,09	-279,49
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,05	0,01	-0,21	290,41
± Otros rendimientos	0,00	0,00	1,71	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,17	-0,27	-0,57	-37,05
- Comisión de gestión	-0,13	-0,22	-0,48	-39,56
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,02	-11,50
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,04	14,12
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	0,35
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,03	-66,03
(+) 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
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	91.194	89.611	91.194	

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

3. Inversiones financieras

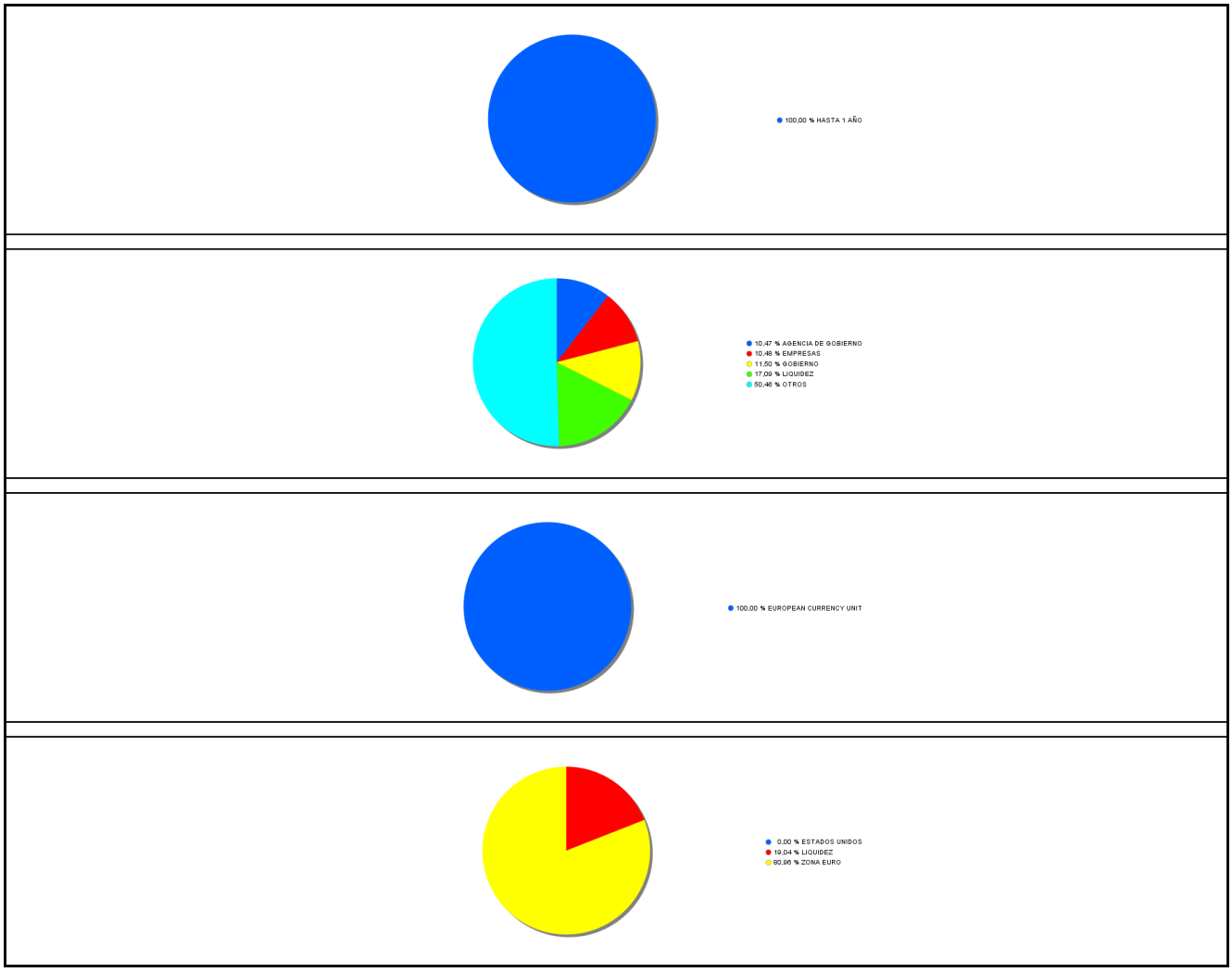
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	36.735	40,28	33.246	37,10
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	2.895	3,17	3.095	3,45
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	2.400	2,63	10.000	11,16
TOTAL RENTA FIJA	42.030	46,09	46.341	51,71
TOTAL DEPÓSITOS	9.300	10,20	2.500	2,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	51.330	56,29	48.841	54,50
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	22.939	25,15	23.859	26,62
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	300	0,33	200	0,22
TOTAL RENTA FIJA	23.239	25,48	24.058	26,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	23.239	25,48	24.058	26,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	74.569	81,77	72.900	81,35

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

Los productos estructurados suponen un 1,19% 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
BUNDESOBLIGATION 1,0 VTO.15-08-24	Venta Futuro|BUNDESOBLIGATION 1,0 VTO.15-08-24|	100	Cobertura
BUNDESOBLIGATION 1,0 VTO.15-08-24	Venta Futuro|BUNDESOBLIGATION 1,0 VTO.15-08-24|	400	Cobertura
BUNDESOBLIGATION 1,0 VTO.15-08-24	Venta Futuro|BUNDESOBLIGATION 1,0 VTO.15-08-24|	900	Cobertura
BUNDESOBLIGATION 1,0 VTO.15-08-24	Venta Futuro|BUNDESOBLIGATION 1,0 VTO.15-08-24|	1.600	Cobertura
BUNDESOBLIGATION 1,0 VTO.15-08-24	Venta Futuro|BUNDESOBLIGATION 1,0 VTO.15-08-24|	700	Cobertura
BUNDESOBLIGATION 1,0 VTO.15-08-24	Venta Futuro|BUNDESOBLIGATION 1,0 VTO.15-08-24|	700	Cobertura
BUNDESOBLIGATION 1,0 VTO.15-08-24	Venta Futuro|BUNDESOBLIGATION 1,0 VTO.15-08-24|	100	Cobertura
BUNDESOBLIGATION 1,0 VTO.15-08-24	Venta Futuro|BUNDESOBLIGATION 1,0 VTO.15-08-24|	1.000	Cobertura
BUNDESOBLIGATION 1,0 VTO.15-08-24	Venta Futuro|BUNDESOBLIGATION 1,0 VTO.15-08-24|	400	Cobertura
BUNDESOBLIGATION 1,0 VTO.15-08-24	Venta Futuro|BUNDESOBLIGATION 1,0 VTO.15-08-24|	300	Cobertura
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAN 0,25% 15/08/2028	Venta Futuro|BUNDESREPUB. DEUTSCHLAN 0,25% 15/08/2	100	Cobertura
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAN 0,25% 15/08/2028	Venta Futuro|BUNDESREPUB. DEUTSCHLAN 0,25% 15/08/2	300	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAN 0,25% 15/08/2028	Venta Futuro|BUNDESREPUB. DEUTSCHLAN 0,25% 15/08/2	300	Cobertura
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN CPN 0 10/09/2021	Compra Futuro|BUNDESSCHATZANWEISUNGEN CPN 0 10/09/	11.900	Cobertura
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN CPN 0 10/09/2021	Compra Futuro|BUNDESSCHATZANWEISUNGEN CPN 0 10/09/	1.600	Cobertura
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN CPN 0 10/09/2021	Compra Futuro|BUNDESSCHATZANWEISUNGEN CPN 0 10/09/	300	Cobertura
DEUTSCHLAND REP. 2,50% VTO.04-07-44	Compra Futuro|DEUTSCHLAND REP. 2,50% VTO.04-0	700	Cobertura
DEUTSCHLAND REP. 2,50% VTO.04-07-44	Compra Futuro|DEUTSCHLAND REP. 2,50% VTO.04-0	100	Cobertura
DEUTSCHLAND REP. 2,50% VTO.04-07-44	Compra Futuro|DEUTSCHLAND REP. 2,50% VTO.04-0	300	Cobertura
RFT: ES0265936015	Compra Plazo|ABANCA CORP BANCARIA 4,625% 07/04/203	500	Inversión
Total otros subyacentes		22300	
TOTAL OBLIGACIONES		22300	

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 84,89% sobre el patrimonio de la IIC y de manera indirecta un 4,69%.

d) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 879.700.000 euros, suponiendo un 971,61% 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.

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Tipos de interés: el contexto de tipos de interés reduce mucho el potencial de la renta fija que, aun así, puede mantener el buen tono a corto plazo apoyada tanto en aspectos técnicos (expectativas de bajadas de tipos, inyecciones de liquidez de los bancos centrales, escasez de emisiones, compra por parte de extranjeros, etc.) como en aspectos fundamentales

(activo refugio en un contexto de desaceleración macro). Por ello, aunque no veamos mucho potencial mantenemos posiciones en duración como activo táctico en las carteras.
Crédito: El comportamiento de la deuda corporativa de alta calidad va a estar más ligado a su componente de duración que al de crédito y, por tanto, seguirá soportado mientras los tipos de interés se mantengan bajos. No obstante, es un activo caro, con poco potencial y con alto riesgo específico, lo que nos lleva a ser cautos. Tenemos una opinión negativa respecto a la deuda corporativa de baja calidad tanto por las bajas primas de riesgo a las que cotiza, como por el impacto que la desaceleración económica pueda tener en la solvencia de las compañías más endeudadas. Además, seguimos pensando que este puede ser un activo particularmente expuesto ante un cambio en las condiciones de liquidez de los mercados. Seguimos viendo valor relativo en la deuda subordinada bancaria
c) Índice de referencia.
El índice 90% BofA Merrill Lynch 3-5 Year Spain Government Index y 10% BofA Merrill Lynch BB-B European Currency High Yield Index 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 0,23% para la clase A, 0,22% para la clase L y en el 0,70% 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 94,97% en el ejercicio para la clase A, compensado por la creación de la clase L, la clase D ha aumentado el patrimonio en un 1.060,00%, el número de partícipes ha disminuido en 7 para la clase A y aumenta 5 en la D, el número total de partícipes del fondo asciende a 236, la rentabilidad neta acumulada del fondo se ha situado en un 3,91% para la clase A y un 4,38% para la clase D, teniendo en cuenta el impacto ya descontado que en este fondo, produce la generación de una comisión de gestión sobre resultados a cierre del periodo de 62.032,33 euros, en su clase A, y 152.884,84 euros en la L (solo se hace efectivo el cobro de la cantidad generada a cierre de ejercicio).
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 0,06% en el periodo.
2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.
a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.
Durante el trimestre, hemos vendido algunas posiciones que considerábamos caras. Fundamentalmente eran empresas y hemos reinvertido el dinero de las ventas y parte del efectivo, comprando bonos subordinados financieros. Reduciendo así el efectivo del fondo en un 3% durante el trimestre.
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 100,10% y el 32,62% 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 - 0,12%, para el exceso de liquidez por encima de 5 Millones de EUR. El resto de los recursos que componen la liquidez han sido invertidos en operaciones con pacto de recompra diaria,con una remuneración media del -0,46%.
Activos en situación de litigio: BESPL 2,63% 05/08/17 a la espera de la resolución del litigio iniciado junto con Pimco y Blackrock y del que se encargó Clifford Chance.
Duración al final del periodo: 2.86 años
Tir al final del periodo: 0.75%
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 0,89 %, en el caso de la clase A, 1,03% para clase L y en la D ha sido de 1,07%, disminuyendo 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 13,19% y a la de su benchmark (1,62%). Sin embargo, la volatilidad anual del fondo es superior a la de la Letra del Tesoro con vencimiento a un año, que se situó en el 0,22%.
El VaR histórico, que es el método utilizado para medir el riesgo global del fondo, indica la pérdida esperada del fondo con un nivel de confianza del 99% en un plazo de un mes, teniendo en cuenta la composición actual del fondo y el comportamiento reciente del mercado.
El VaR del fondo, para la clase A se ha situado este último trimestre en el 1,35% y para la clase D es 1,48%, 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 26,19%.
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 economía española ha comenzado una fase de desaceleración, motivada por las tensiones comerciales globales, que parece que nos va a llevar a crecimientos menos vigorosos que los que hemos tenido en los últimos años.
El fondo tiene una correlación elevada con la deuda pública española y los bonos subordinados de los bancos españoles. Por tanto, si la economía española se ve perjudicada y esto afecta a la prima de riesgo y al crédito español, el fondo se verá perjudicado.

Respecto al retorno estimado, por cada 10 puntos básicos de movimiento de los tipos de interés, el fondo ganará o perderá alrededor de 0.28% de retorno. Respecto a un movimiento de 10 puntos básicos de movimiento de crédito el fondo ganará o perderá 0,25%.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0001351453 - Obligaciones|JUNTA DE CASTILLA Y|1,200|2026-10-	EUR	1.615	1,77	1.594	1,78
ES0000099178 - Obligaciones|JUNTA DE EXTREMADURA|3,875|2024-03	EUR	2.373	2,60	2.369	2,64
ES0378641338 - Bonos|FADE|0,500|2023-06-17	EUR	0	0,00	821	0,92
ES0378641346 - Bonos|FADE|0,050|2024-09-17	EUR	405	0,44	0	0,00
ES0001348244 - Obligaciones|COMUNIDAD ISLAS BALE|1,549|2028-11	EUR	1.116	1,22	1.093	1,22
ES0000101651 - Obligaciones|COMUNIDAD DE MADRID|1,826|2025-04-	EUR	1.110	1,22	1.101	1,23
ES0000101909 - Obligaciones|COMUNIDAD DE MADRID|1,571|2029-04-	EUR	2.191	2,40	1.646	1,84
ES00000128Q6 - Obligaciones|GOBIERNO DE ESPAÑA|2,350|2033-07-3	EUR	566	0,62	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0619529851 - Obligaciones|INSTITUTO CREDITO OF|6,000|2026-07	EUR	2.114	2,32	2.155	2,40
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		11.490	12,60	10.780	12,03
ES0001380114 - Cupón Cero|PRINCIPADO DE ASTURI|0,133|2020-04-1	EUR	133	0,15	133	0,15
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		133	0,15	133	0,15
ES0313040034 - Bonos|BANCA MARCH|0,100|2021-11-02	EUR	1.005	1,10	990	1,11
ES0844251001 - Obligaciones|IBERCAJA BANCO SA|1,750|2023-10-06	EUR	823	0,90	822	0,92
ES0213307046 - Obligaciones|BANKIA SA|3,375|2022-03-15	EUR	2.421	2,65	2.420	2,70
ES0213900220 - Obligaciones|BANCO SANTANDER SA|0,250|2024-12-1	EUR	1.305	1,43	1.247	1,39
ES0224261034 - Obligaciones|CORES SA|2,500|2024-10-16	EUR	2.401	2,63	2.389	2,67
ES0213056007 - Obligaciones|BANCO MARE NOSTRUM|9,000|2021-11-1	EUR	614	0,67	606	0,68
ES0378641064 - Obligaciones|FADE|5,000|2026-06-17	EUR	2.673	2,93	2.646	2,95
ES0265936007 - Obligaciones|ABANCA CORP BANCARIA|6,125|2029-01	EUR	540	0,59	0	0,00
ES0422714123 - Bonos|CAJAMAR CAJA RURAL S|0,875|2023-06-18	EUR	1.352	1,48	1.347	1,50
ES0444251047 - Obligaciones|IBERCAJA BANCO SA|0,250|2023-10-18	EUR	818	0,90	814	0,91
ES0213679030 - Obligaciones|BANKINTER SA|6,000|2028-12-18	EUR	728	0,80	727	0,81
ES0413307119 - Obligaciones|BANKIA SA|0,875|2021-01-21	EUR	1.423	1,56	1.427	1,59
ES0305259006 - Obligaciones|DRIVER ESPAÑA SA|0,000|2028-04-21	EUR	326	0,36	391	0,44
ES0305116008 - Obligaciones|DRIVER ESPAÑA SA|0,052|2026-12-21	EUR	0	0,00	168	0,19
ES0205037007 - Obligaciones|ESTACIONAMIENTOS SER|6,875|2021-07	EUR	951	1,04	952	1,06
ES0313307201 - Obligaciones|BANKIA SA|0,875|2024-03-25	EUR	206	0,23	204	0,23
ES0343307015 - Obligaciones|KUTXABANK SA|0,500|2024-09-25	EUR	2.106	2,31	0	0,00
ES0205072012 - Obligaciones|GRUPO PIKOLIN|4,500|2022-05-27	EUR	1.025	1,12	1.032	1,15
ES0244251007 - Obligaciones|IBERCAJA BANCO SA|5,000|2020-07-28	EUR	1.035	1,13	1.035	1,16
ES0214974075 - Obligaciones|BBVA SA|0,274|2027-03-01	EUR	776	0,85	850	0,95
ES0224244089 - Obligaciones|MAPFRE SA|4,375|2027-03-31	EUR	1.616	1,77	1.580	1,76
ES0101339028 - Obligaciones|BBVA SA|0,404|2164-06-19	EUR	461	0,51	174	0,19
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		24.602	26,98	21.823	24,35
ES0305063002 - Obligaciones|SIDECU SA|6,000|2020-03-18	EUR	509	0,56	510	0,57
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		509	0,56	510	0,57
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		36.735	40,28	33.246	37,10
ES0505287153 - Pagarés|AEDAS HOMES|0,550|2019-07-05	EUR	0	0,00	100	0,11
ES0505287138 - Pagarés|AEDAS HOMES|0,648|2019-09-20	EUR	0	0,00	100	0,11
ES0505287161 - Pagarés|AEDAS HOMES|0,710|2019-10-18	EUR	100	0,11	100	0,11
ES0505287161 - Pagarés|AEDAS HOMES|0,710|2019-10-18	EUR	100	0,11	100	0,11
ES0505287179 - Pagarés|AEDAS HOMES|0,570|2019-12-20	EUR	100	0,11	0	0,00
XS1984568888 - Pagarés|FCC|0,507|2019-07-29	EUR	0	0,00	400	0,45
XS2035399323 - Pagarés|FCC|0,507|2019-11-29	EUR	499	0,55	0	0,00
XS1979489652 - Pagarés|VIESGO HOLDCO SA|0,080|2019-07-04	EUR	0	0,00	300	0,33
XS2024563244 - Pagarés|VIESGO HOLDCO SA|0,100|2019-10-02	EUR	300	0,33	0	0,00
XS2012953431 - Pagarés|CAF SA|0,060|2019-07-10	EUR	0	0,00	500	0,56
XS2027368583 - Pagarés|CAF SA|0,115|2019-10-16	EUR	500	0,55	0	0,00
ES05051131R5 - Pagarés|EL CORTE INGLES SA|0,247|2019-07-23	EUR	0	0,00	900	1,00
ES05051132B7 - Pagarés|EL CORTE INGLES SA|0,169|2019-10-22	EUR	300	0,33	0	0,00
ES05051132E1 - Pagarés|EL CORTE INGLES SA|0,165|2019-11-26	EUR	400	0,44	0	0,00
ES0554653099 - Pagarés|INMOBILIARIA DEL SUR|1,400|2019-07-26	EUR	0	0,00	596	0,67
ES0554653156 - Pagarés|INMOBILIARIA DEL SUR|1,450|2020-04-27	EUR	597	0,66	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		2.895	3,17	3.095	3,45
ES00000128E2 - REPO|BNP PARIBA|0,450|2019-07-01	EUR	0	0,00	10.000	11,16
ES00000128E2 - REPO|BNP PARIBA|0,550|2019-10-01	EUR	2.400	2,63	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		2.400	2,63	10.000	11,16
TOTAL RENTA FIJA		42.030	46,09	46.341	51,71
- Deposito|BANCO DE SABADELL S.|0,150|2020 09 06	EUR	1.800	1,97	0	0,00
- Deposito|BANCO SANTANDER S.A.|0,000|2020 09 18	EUR	3.000	3,29	0	0,00
- Deposito|BANKIA S.A.|0,300|2020 09 24	EUR	4.500	4,93	0	0,00
- Deposito|BANCO DE SABADELL S.|0,000|2019 09 30	EUR	0	0,00	2.500	2,79
TOTAL DEPÓSITOS		9.300	10,20	2.500	2,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		51.330	56,29	48.841	54,50
XS1979491559 - Bonos|INSTITUTO CREDITO OF|0,200|2024-01-31	EUR	1.022	1,12	1.018	1,14
PTOTEROE0014 - Obligaciones|REPUBLICA DE PORTUGA|3,875|2030-02	EUR	605	0,66	0	0,00
IT0005370306 - Obligaciones|REPUBLICA DE ITALIA|1,050|2026-07-	EUR	665	0,73	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.291	2,51	1.018	1,14
ES0305339006 - Bonos|TYCHE GESTION BV|4,250|2023-05-03	EUR	762	0,84	747	0,83
PTTGCHOM0000 - Bonos|TAGUS SA|0,201|2021-02-12	EUR	769	0,84	904	1,01
PTTGCPOM0000 - Bonos|TAGUS SA|0,070|2022-02-12 *	EUR	486	0,53	536	0,60
PTBIT3OM0098 - Obligaciones|BANCO COMERCIAL PORT|3,871|2030-03	EUR	897	0,98	0	0,00
XS0238966567 - Obligaciones|PARPUBLICA SGPS SA|0,387|2020-12-2	EUR	854	0,94	848	0,95
PTEDPKOM0034 - Obligaciones|ENERGIAS DE PORTUGAL|4,496|2024-04	EUR	0	0,00	487	0,54
XS1598757760 - Obligaciones|GRIFOLS SA|1,600|2020-05-01	EUR	479	0,53	482	0,54
XS1497527736 - Obligaciones|NH HOTEL GROUP SA|1,875|2020-10-01	EUR	793	0,87	1.268	1,42
XS1724512097 - Obligaciones|BBVA SA|0,085|2023-12-01	EUR	1.488	1,63	1.465	1,63
XS1592168451 - Obligaciones|BANKINTER SA|2,500|2022-04-06	EUR	3.032	3,32	3.018	3,37
XS1951220596 - Obligaciones|BANKIA SA|3,750|2028-02-15	EUR	0	0,00	1.380	1,54
XS1206510569 - Obligaciones|OBRASCON HUARTE LAIN|2,750|2023-03	EUR	1.031	1,13	1.038	1,16
XS1996435688 - Obligaciones|CEPSA FINANCE|1,000|2025-01-16	EUR	923	1,01	909	1,01

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1912655641 - Bonos|ACCIONA FINANCIACION|0,031|2020-11-21 *	EUR	600	0,66	600	0,67
XS1028942354 - Obligaciones|ATRADIUS FINANCE BV|5,250|2024-09-	EUR	1.697	1,86	1.690	1,89
XS1550951641 - Bonos|SANTANDER CONSUMER F|0,875|2022-01-24	EUR	1.123	1,23	1.125	1,26
XS1651861251 - Bonos|ANDORRA BANC AGRICOL|0,670|2022-07-25	EUR	3.068	3,36	3.069	3,42
XS1598243142 - Obligaciones|GRUPO ANTOLIN IRAUSA|1,625|2024-04	EUR	926	1,02	960	1,07
XS1812087598 - Obligaciones|GRUPO ANTOLIN IRAUSA|1,687|2026-04	EUR	430	0,47	453	0,51
XS1731105612 - Obligaciones|BANCO DE SABADELL SA|0,875|2023-03	EUR	0	0,00	909	1,01
IT0005374043 - Obligaciones|CASSA DEPOSITI PREST|0,675|2026-06	EUR	316	0,35	0	0,00
XS1814065345 - Obligaciones|GESTAMP AUTOMOCION|1,625|2026-04-3	EUR	972	1,07	952	1,06
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		20.648	22,64	22.841	25,49
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		22.939	25,15	23.859	26,62
XS2060685232 - Pagarés|EUSKALTEL SA|0,180|2020-01-31	EUR	100	0,11	0	0,00
XS1990800838 - Pagarés|EUSKALTEL SA|0,191|2019-07-31	EUR	0	0,00	100	0,11
XS2008176138 - Pagarés|EUSKALTEL SA|0,210|2019-09-30	EUR	0	0,00	100	0,11
XS2035998546 - Pagarés|EUSKALTEL SA|0,190|2019-11-29	EUR	200	0,22	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		300	0,33	200	0,22
TOTAL RENTA FIJA		23.239	25,48	24.058	26,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		23.239	25,48	24.058	26,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		74.569	81,77	72.900	81,35
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): PTBEQKOM0019 - Bonos|BANCO ESPIRITO SANTO|0,000|2020-12-08	EUR	789	0,87	748	0,83

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

Los productos estructurados suponen un 1,19% 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)