

MUTUAFONDO, FI

Nº Registro CNMV: 50

Informe Semestral del Segundo Semestre 2019

Gestora: 1) MUTUACTIVOS, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A.

Auditor: Ernst & Young SL

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **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: 23/03/1987

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 2, en una escala de 1 a 7.

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Iboxx Euro Overall 1-3 years (Total Return). El índice de referencia se utiliza a efectos meramente comparativos. El fondo tiene el 100% de la exposición total en emisiones de renta fija, pública y/o privada (incluyendo titulizaciones, cédulas, etc), sin distribución predeterminada, de emisores/mercados OCDE, principalmente en euros. Las emisiones de renta fija con vencimiento superior a 12 meses tendrán al menos un 50% con un rating A- o superior -alta calidad crediticia-, y el resto con calificación mínima de BBB- (calidad crediticia media) por SP o equivalentes por otras agencias; las emisiones con vencimiento inferior a 12 meses tendrán una calificación crediticia mínima de A-3 por SP o equivalentes.

La rebaja de calificación crediticia de los activos en cartera del fondo no supondrá, la venta de los mismos. El fondo podrá llegar a tener hasta el 100% de los activos en cartera por debajo de la calificación crediticia mínima indicada. La duración media de la cartera estará entre 0 y 4 años. El fondo podrá cubrir el riesgo de crédito de determinados activos de renta fija mediante derivados. La exposición del fondo a riesgo divisa oscilará entre el 0% y 10%.

Asimismo, se invertirá en depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, y hasta un máximo del 10% en IIC financieras de renta fija (activo apto), armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la gestora. 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. 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 Iboxx Euro Overall 1-3 years (Total Return) (código Bloomberg QW7E) es un índice compuesto por renta fija pública y privada en euros, a un plazo de 1 a 3 años, de emisores de todo el mundo, el índice recoge la reinversión de los rendimientos. El fondo invertirá en activos de deuda de Estados, Comunidades Autónomas o similares, entidades locales, agencias gubernamentales y renta fija privada (activos de deuda corporativa, titulizaciones, cédulas, etc), emitidos todos ellos por entidades residentes en países de la OCDE y también en entidades supranacionales (BEI, Banco Mundial, Eurofima y otros de similares características). La rebaja de la calificación crediticia de los activos en cartera del fondo no supondrá, necesariamente, la venta de los mismos. En consecuencia, el fondo, por circunstancias sobrevenidas especialmente adversas, podrá llegar a tener hasta el 100% de los activos en cartera por debajo de la calificación crediticia mínima indicada.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,46
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,42	-0,34	-0,38	-0,30

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	3.740.043,58	5.558.531,38	1.921,00	1.839,00	EUR	0,00	0,00	10.000,00 Euros	NO
CLASE L	28.820.215,13	23.372.667,15	1.541,00	841,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO
CLASE D	320.334,59	288.165,86	291,00	360,00	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	128.652	931.857	962.904	890.386
CLASE L	EUR	992.821	0	0	0
CLASE D	EUR	10.356	4.319	4.702	5.389

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
CLASE A	EUR	34,3984	33,7513	34,1439	33,6630
CLASE L	EUR	34,4488	0,0000	0,0000	0,0000
CLASE D	EUR	32,3295	31,8015	32,3162	31,9640

(*)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	0,18	0,02	0,20	0,29	0,08	0,37	mixta	0,01	0,03	Patrimonio
CLASE L	al fondo	0,13	0,01	0,14	0,20	0,05	0,25	mixta	0,01	0,02	Patrimonio
CLASE D	al fondo	0,35		0,35	0,70		0,70	patrimonio	0,01	0,03	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Rentabilidad IIC	1,92	-0,10	0,21	0,58	1,22	-1,15	1,43	1,48	4,80

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,09	10-10-2019	-0,12	03-01-2019	-0,61	29-05-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,08	03-12-2019	0,19	18-06-2019	0,38	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	0,68	0,51	0,58	0,61	0,91	1,27	0,48	1,33	0,84
Ibex-35	12,39	13,00	13,19	11,14	12,24	13,67	12,86	25,83	18,68
Letra Tesoro 1 año	0,25	0,37	0,22	0,15	0,19	0,67	0,59	0,26	0,50
BENCHMARK MUTUAFONDO FI (REV 25/09/17)	0,42	0,34	0,54	0,37	0,39	0,60	1,20	1,37	1,39
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,93	0,93	0,91	0,91	0,90	0,91	0,80	0,96	1,15

(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.

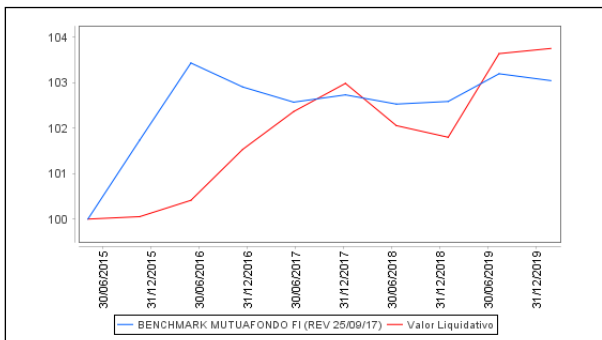
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,33	0,10	0,10	0,10	0,07	0,29	0,29	0,29	0,28

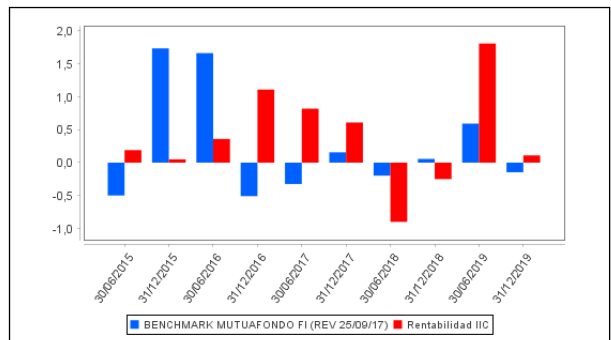
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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		-0,09	0,25	0,67					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,10	10-10-2019				
Rentabilidad máxima (%)	0,09	03-12-2019				

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		0,61	0,64	0,69					
Ibex-35	0,00	13,00	13,19	11,14	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Letra Tesoro 1 año	0,00	0,37	0,22	0,15	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
BENCHMARK									
MUTUAFONDO FI (REV 25/09/17)	0,00	0,34	0,54	0,37	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
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.

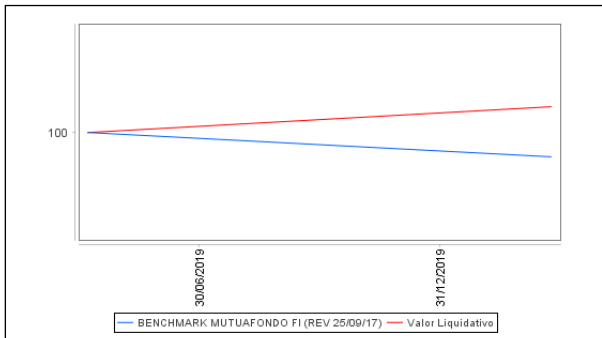
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,24	0,07	0,07	0,07	0,02				

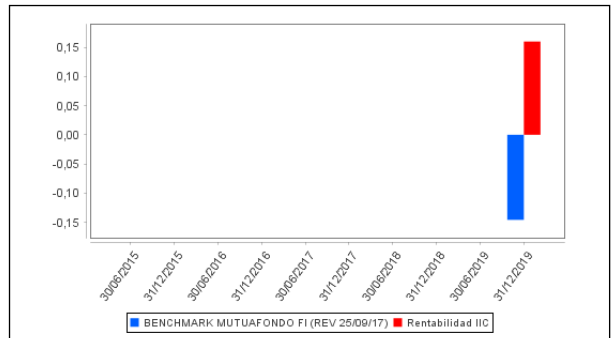
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 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	2014
Rentabilidad IIC	1,66	-0,21	0,15	0,60	1,12	-1,59	1,10	1,15	4,76

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,11	10-10-2019	-0,12	03-01-2019	-0,61	29-05-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,10	03-12-2019	0,22	18-06-2019	0,38	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	0,76	0,65	0,68	0,73	0,92	1,27	0,53	1,38	0,91
Ibex-35	12,39	13,00	13,19	11,14	12,24	13,67	12,86	25,83	18,68
Letra Tesoro 1 año	0,25	0,37	0,22	0,15	0,19	0,67	0,59	0,26	0,50
BENCHMARK									
MUTUAFONDO FI (REV 25/09/17)	0,42	0,34	0,54	0,37	0,39	0,60	1,20	1,37	1,39
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,01	1,01	1,00	0,99	0,98	0,99	0,89	1,07	2,80

(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.

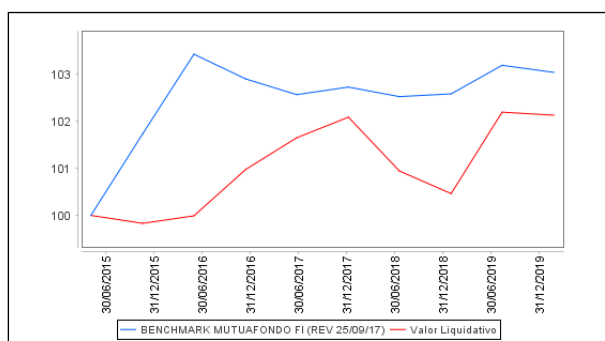
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,74	0,19	0,18	0,19	0,18	0,74	0,74	0,72	0,71

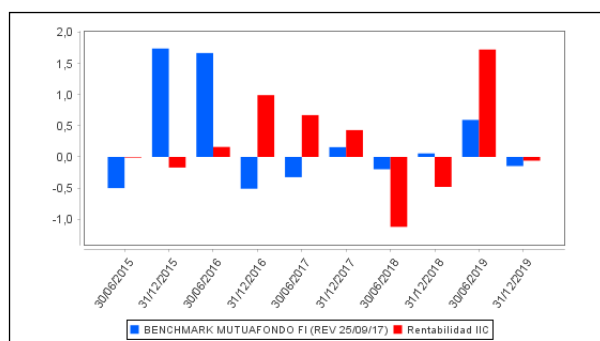
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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 Semestral media**
Monetario Corto Plazo			
Monetario	0	0	0
Renta Fija Euro	2.907.791	12.099	0
Renta Fija Internacional	221.733	730	2
Renta Fija Mixta Euro	260.272	897	2
Renta Fija Mixta Internacional	528.549	2.141	2
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	552.246	3.033	3
Renta Variable Euro	167.049	2.186	3
Renta Variable Internacional	258.610	4.430	8
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	140	48	-2
Global	84.213	1.275	3
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	314	61	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0		0
Total fondos	4.980.917	26.900	1,36

*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	1.032.932	91,26	842.871	83,93
* Cartera interior	471.937	41,70	465.569	46,36
* Cartera exterior	554.528	48,99	373.441	37,19
* Intereses de la cartera de inversión	-1.211	-0,11	-3.822	-0,38
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	7.678	0,68	7.683	0,77
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	98.307	8,69	157.276	15,66
(+/-) RESTO	590	0,05	4.082	0,41
TOTAL PATRIMONIO	1.131.828	100,00 %	1.004.229	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)	1.004.229	936.176	936.176	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	12,21	5,04	17,41	154,10
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,13	1,87	1,96	-92,92
(+) Rendimientos de gestión	0,30	2,11	2,38	-84,65
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	37,99
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,58	1,49	2,05	-59,14
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	-0,01	-0,01	-0,01	7,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,25	0,12	-0,14	-323,78
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,02	-0,06	-0,07	-69,89
± Otros rendimientos	0,00	0,57	0,55	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,17	-0,24	-0,42	-22,21
- Comisión de gestión	-0,14	-0,19	-0,33	-19,60
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,03	-3,76
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,03	-0,05	-16,27
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	12,04
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	-0,01	-92,92
(+) 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)	1.131.828	1.004.229	1.131.828	

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

3. Inversiones financieras

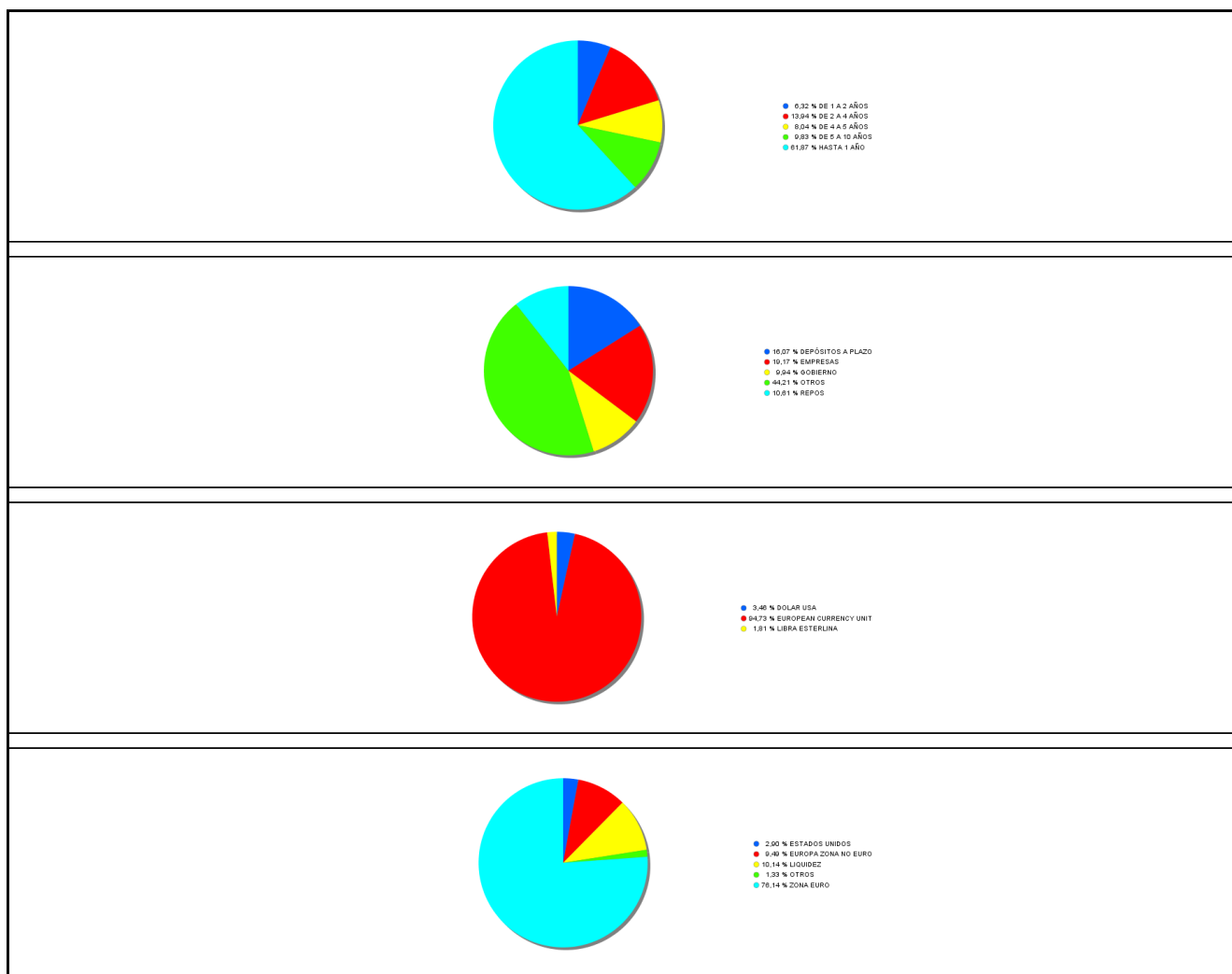
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	140.592	12,42	84.287	8,39
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	32.716	2,89	7.800	0,78
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	120.000	10,60	235.000	23,40
TOTAL RENTA FIJA	293.308	25,91	327.087	32,57
TOTAL DEPÓSITOS	181.933	16,07	141.940	14,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	475.241	41,99	469.027	46,71
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	550.597	48,65	367.480	36,59
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	2.872	0,25	5.872	0,58
TOTAL RENTA FIJA	553.469	48,90	373.352	37,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	553.469	48,90	373.352	37,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.028.710	90,89	842.379	83,88

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

Los productos estructurados suponen un 1,31% 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 ZER 1,53% VTO 13042028	5.000	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE INFLACCION EUROPEA SWAP	Permutas financieras SWAP ZERO 1,586% 28/09/2028	4.700	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE INFLACCION EUROPEA SWAP	Permutas financieras SWAP ZERO 1,625% VTO:29062028	10.000	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE INFLACCION USA SWAP	Permutas financieras SWAP CERO 1,919% INFL 5/10/26	3.121	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE INFLACCION USA SWAP	Permutas financieras SWAP ZERO 1,78%- INFLC 15/07/2	5.350	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE INFLACCION USA SWAP	Permutas financieras SWAP ZERO 2,075% VTO 08052029	30.587	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE INFLACCION USA SWAP	Permutas financieras SWAP ZERO 2,0985- INFL 06/06/2	5.172	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE INFLACCION USA SWAP	Permutas financieras SWAP ZERO 2,15% VTO:22/03/202	2.229	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE INFLACCION USA SWAP	Permutas financieras SWAP ZERO 2,178% VTO 28112028	6.064	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE INFLACCION USA SWAP	Permutas financieras SWAP ZERO 2,39% 28/09/2028	4.191	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE INFLACCION USA SWAP	Permutas financieras SWAP 2,387% VTO:29-06-2028	13.109	Objetivo concreto de rentabilidad
SWAP 30 AÑOS EUSA30	Compra Opcion SWAP 30 AÑOS EUSA30 100000 Fisica	82.800	Objetivo concreto de rentabilidad
Total otros subyacentes		172323	
TOTAL DERECHOS		172323	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
SUBYACENTE EURO/GBP	Venta Futuro SUBYACE NTE EURO/GBP 12500 0 Fisica	17.213	Cobertura
SUBYACENTE EURO/GBP	Venta Futuro SUBYACE NTE EURO/GBP 12500 0 Fisica	250	Cobertura
SUBYACENTE EURO/USD	Venta Futuro SUBYACE NTE EURO/USD 12500 0 Fisica	10.309	Cobertura
SUBYACENTE EURO/USD	Venta Futuro SUBYACE NTE EURO/USD 12500 0 Fisica	21.421	Cobertura
SUBYACENTE EURO/USD	Venta Futuro SUBYACE NTE EURO/USD 12500 0 Fisica	1.004	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		50197	
AUSTRALIAN GOVERNMENT 4,75% 21/04/2027	Compra CDS(008)COMM ONWEALTHOFA USTRALIA 20/06/23	24.077	Objetivo concreto de rentabilidad
BUNDESobligation CPN 0 18/10/2024	Venta Futuro BUNDES obligation CPN 0 18/10/2024 100	2.300	Cobertura
BUNDESobligation CPN 0 18/10/2024	Venta Futuro BUNDES obligation CPN 0 18/10/2024 100	20.900	Cobertura
BUNDESobligation CPN 0 18/10/2024	Venta Futuro BUNDES obligation CPN 0 18/10/2024 100	18.100	Cobertura
BUNDESobligation CPN 0 18/10/2024	Venta Futuro BUNDES obligation CPN 0 18/10/2024 100	7.700	Cobertura
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAN 0,25% 15/02/2029	Compra Futuro BUNDES REPUB. DEUTSCHLAN 0,25% 15/02/	3.300	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAN 0,25% 15/02/2029	Compra Futuro BUNDESR EPUB. DEUTSCHLAN 0,25% 15/02/	600	Cobertura
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAN 0,25% 15/02/2029	Compra Futuro BUNDESR EPUB. DEUTSCHLAN 0,25% 15/02/	3.800	Cobertura
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAN 0,25% 15/02/2029	Compra Futuro BUNDESR EPUB. DEUTSCHLAN 0,25% 15/02/	900	Cobertura
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAN 0,25% 15/02/2029	Compra Futuro BUNDESR EPUB. DEUTSCHLAN 0,25% 15/02/	7.100	Cobertura
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN CPN 0 10/12/2021	Venta Futuro BUNDESS CHATZANWEISU NGEN CPN 0 10/12/2	10.600	Cobertura
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN CPN 0 10/12/2021	Venta Futuro BUNDESS CHATZANWEISU NGEN CPN 0 10/12/2	3.700	Cobertura
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN CPN 0 10/12/2021	Venta Futuro BUNDESS CHATZANWEISU NGEN CPN 0 10/12/2	36.000	Cobertura
DEUTSCHLAND REP. 2,50% VTO.04-07-44	Compra Futuro DEUTSCH LAND REP. 2,50% VTO.04- 0	5.400	Cobertura
INDICE INFLACCION EUROPEA SWAP	Permutas financieras SWAP ZER 1,53% VTO 13042028	5.000	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE INFLACCION EUROPEA SWAP	Permutas financieras SWAP ZERO 1,586% 28/09/2028	4.700	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE INFLACCION EUROPEA SWAP	Permutas financieras SWAP ZERO 1,625% VTO:29062028	10.000	Objetivo concreto de rentabilidad

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE INFLACCION USA SWAP	Permutas financieras SWAP CERO 1,919% INFL 5/10/26	3.121	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE INFLACCION USA SWAP	Permutas financieras SWAP ZERO 1,78%- INFLC 15/07/2	5.350	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE INFLACCION USA SWAP	Permutas financieras SWAP ZERO 2,075% VTO 08052029	30.587	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE INFLACCION USA SWAP	Permutas financieras SWAP ZERO 2,0985- INFL 06/06/2	5.172	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE INFLACCION USA SWAP	Permutas financieras SWAP ZERO 2,15% VTO:22/03/202	2.229	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE INFLACCION USA SWAP	Permutas financieras SWAP ZERO 2,178% VTO 28112028	6.064	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE INFLACCION USA SWAP	Permutas financieras SWAP ZERO 2,39% 28/09/2028	4.191	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE INFLACCION USA SWAP	Permutas financieras SWAP 2,387% VTO:29-06-2028	13.109	Objetivo concreto de rentabilidad
INDICE ITRAXX EUROPE 5Y ITXEX531 SERIE31	Compra CDS(008)MARKIT ITRX EUROPE 20/06/2024	20.400	Objetivo concreto de rentabilidad
KINGDOM OF IN 5,01% 21/11/2044	Compra CDS(008)KINGDOM OF SPAIN 20/06/2024	9.987	Objetivo concreto de rentabilidad
PAGARE VIESGO -0,18% 02/04/2020	Compra Plazo PAGARE VIESGO -0,18% 02/04/2020 50000	5.002	Inversión
US TREASURY N/B 2,625% 15/12/2021	Compra Futuro US TREASURY N/B 2,625% 15/12/2021 20	99.991	Cobertura
US TREASURY N/B 2,625% 15/12/2021	Compra Futuro US TREASURY N/B 2,625% 15/12/2021 20	3.073	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
USA TREASURY 2,500% VTO.15-08-23 USD	Compra Futuro USA TREASURY 2,500% VTO.15-08-23	4.537	Cobertura
USA TREASURY 2,500% VTO.15-08-23 USD	Compra Futuro USA TREASURY 2,500% VTO.15-08-23	10.970	Cobertura
Total otros subyacentes		387961	
TOTAL OBLIGACIONES		438158	

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

Con fecha 18/10/2019 MUTUACTIVOS, S.A.U., SGIIC, comunica como hecho relevante en relación con la IIC gestionada MUTUAFONDO, FI , la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de MUTUAFONDO, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 50), al objeto de incluir la posibilidad de que determinadas entidades comercializadoras cobren comisiones por la custodia y administración de participaciones.

Con fecha 27/12/2019 la CNMV ha resuelto inscribir el cambio en el grupo de la entidad depositaria. Grupo actual: BANCO SANTANDER, S.A. Nuevo grupo: CREDIT AGRICOLE.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes 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 59,72 % sobre el patrimonio de la IIC y de manera indirecta un 4,43 %.
- d) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 238.900.000,00 euros, suponiendo un 797,04 % sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. (Dicho importe corresponde, prácticamente en su totalidad, al sumatorio de las operaciones de repo derivadas de la gestión de la liquidez de la IIC).
- d) El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 279.089,87 euros, suponiendo un 0,93 % 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.
- 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 238.900.000,00 euros suponiendo un 797,04 % sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

El fondo mantiene una exposición a activos ilíquidos del 8,52%, correspondiente a 22 activos financieros que figuran en cartera. Existía a 31 de diciembre, 1 activo con rating inferior al mínimo establecido, que suponen el 0,24% del total del patrimonio, esta situación está permitida por folleto si así lo desea el equipo gestor, por lo que no es necesario vender estos activos.

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.

A pesar de que la economía global se ha desacelerado notablemente durante los últimos meses, 2019 va a pasar a la historia como un año excelente para los mercados financieros, tanto para la renta fija, que ha batido claramente a la inflación, llegando incluso a generar resultados de doble dígito en los activos con mayor riesgo crediticio o duración, como para la renta variable, que ha generado rentabilidades cercanas al 25% a nivel global, liderada, una vez más, por la bolsa americana. De hecho, 2019 ha sido, en clara contraposición con 2018, el año con mayor proporción de activos en positivo de la última década; tan solo algunos activos monetarios, algunas divisas emergentes y ciertas materias primas han generado pérdidas durante el año.

Aunque la economía global se iba desacelerando, en gran medida por los efectos negativos de las crecientes tensiones comerciales entre EE.UU. y China en la actividad económica y la confianza de las empresas, la actuación de los bancos centrales que, en un entorno de baja inflación, han recortado los tipos de interés e incluso han vuelto a intervenir en los mercados mediante la recompra de bonos, ha alejado, de momento, el riesgo de una recesión.

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. Mantenemos la posición adoptada en periodos anteriores

Crédito: El comportamiento de la deuda corporativa de alta calidad va a estar más ligado a su componente de duración que al de crédito de manera que seguirá soportada 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. Seguimos viendo valor relativo en la deuda subordinada bancaria

c) Índice de referencia.

El índice Iboxx Euro Overall 1-3 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 A se situó en 0,33%, en la clase L un 0,24%, mientras que en la clase D se situó en 0,74% dentro de un nivel normal de gastos para este fondo que incluye los gastos por comisiones de gestión sobre patrimonio, depositario, de auditoría, etc., teniendo en cuenta el impacto ya descontado que en este fondo, en su clase A, produce la generación de una comisión de gestión sobre resultados a cierre del periodo de 252.827,94 euros y en su clase L, 391.817,73 euros (solo se hace efectivo el cobro de la cantidad generada a cierre de ejercicio).

La evolución del patrimonio ha sido negativa en este ejercicio un 86,19% en la clase A mientras que en la D la subida ha sido del 139,78%, el número de participes ha aumentado en 82 el periodo en la clase A, la disminución en la D ha sido de 69, el aumento en la L es de 700, el total de participes en el fondo es de 3.753, la rentabilidad neta del fondo acumulada se situó en el 1,92%, en la clase A y en el 1,66% 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 0,13% en el periodo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Aumentamos los siguientes sectores y en los siguientes porcentajes sobre patrimonio medio: ABS (0,74%); Empresas (12,635); Gobierno (5,13%); Bancos senior (4,35%); Híbridos (1,17%); Seguro Subordinado (0,09%); Subordinado bancario (0,38%).

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 Main Serie 31 vencimiento a 5 años.

El Grado de cobertura medio se sitúa en 100,43% y el apalancamiento medio está en el 33,28%.

d) Otra información sobre inversiones.

La entidad depositaria ha remunerado los importes mantenidos en cuenta corriente durante el periodo al EONIA - 0,25% 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 - 0,48%.

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 años

Tir al final del periodo: 0,38%

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 del fondo se ha situado en el 0,51% en el último trimestre para la clase A, 0,61 para la clase L y 0,65% para la clase D, descendiendo respecto al trimestre anterior. El nivel actual de volatilidad anual del fondo se encuentra en niveles superiores en comparación con su benchmark que se situó en el 0,34%, e inferior con el Ibex 35 que se situó en el 13,00%. Sin embargo, la volatilidad anual del fondo es superior a la volatilidad anual de la Letra del Tesoro con vencimiento a un año, que se situó en el 0,37%.

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 0,93% y para la clase D es 1,01%, aumentando respecto a los últimos trimestres.

Durante el último semestre se ha intercambiado colateral en 19 ocasiones, con BNP Paribas y Julios Baer.

Con BNP Paribas se ha intercambiado colateral en 17 ocasiones. la cuantía de los colaterales entregados y/o recibidos han representado en media el 0,04% del patrimonio del fondo.

A cierre de semestre hay 4.740.000 ? entregados como colateral.

Todos los colaterales se han realizado en cash euro.

Con Julius Baer se ha intercambiado colateral en 2 ocasiones. la cuantía de los colaterales entregados y/o recibidos han representado en media el 0,05% del patrimonio del fondo.

A cierre de semestre no existen colaterales entregados o recibidos.

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 24,93%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

El fondo mantiene una exposición a activos ilíquidos del 8,52%, correspondiente a 22 activos financieros que figuran en cartera. Existía a 31 de diciembre, 1 activo con rating inferior al mínimo establecido, que suponen el 0,24% del total del patrimonio, esta situación está permitida por folleto si así lo desea el equipo gestor, por lo que no es necesario vender estos activos.

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

Los costes derivados del servicio de análisis para 2019 en esta IIC han sido de 12.956 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Las cosas no pintaban demasiado bien ya que había una gran incertidumbre en torno a la Guerra comercial y al Brexit, además de la inconsistencia que existía en los datos macro, ya que unos cuantos datos buenos compensaban otros tantos malos, pero, a finales del año, tras el acuerdo comercial (primer escalón) entre EE UU y China, así como los resultados de las elecciones británicas, han animado a los mercados, ya que despejan nubarrones sobre la economía de cara a 2020 (la guerra comercial ha sido el principal factor que ha llevado a la desaceleración global de la economía). La reducción de las incertidumbres podría aupar los ánimos de consumidores y empresarios, estabilizando la economía global. Pero ni la guerra comercial es el único factor que ha llevado a la desaceleración global, ni está claro que ambas partes cumplan el acuerdo, ni sabemos si el daño que se ha hecho a la economía puede ser revertido durante 2020 o si la tendencia a la desaceleración ya tiene demasiada fuerza, con la valoración de algunos activos descontando un escenario demasiado positivo, de manera que reafirmamos nuestra visión prudente. Seguimos sobre ponderando exposición a crédito financiero

frente al corporativo. Tácticamente mantenemos un sesgo neutral/ligeramente negativo al riesgo tipos de interés (duración) porque no esperamos tipos mucho más altos a corto plazo. Subidas del libre de riesgo penalizarán al fondo ya que mantiene una duración en torno a los cuatro años, ampliaciones de spread no deberían penalizarle demasiado debido a que se ha ido reduciendo la beta del fondo a lo largo del periodo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0001352576 - Cupón Cero JUNTA DE GALICIA 0,087 2023-12-12	EUR	6.981	0,62	0	0,00
ES0001352584 - Obligaciones JUNTA DE GALICIA 0,125 2024-12-18	EUR	11.965	1,06	0	0,00
ES0000099178 - Obligaciones JUNTA DE EXTREMADURA 3,875 2024-03	EUR	3.537	0,31	3.579	0,36
ES0001380148 - Bonos PRINCIPADO DE ASTURI 0,037 2022-04-15	EUR	7.023	0,62	0	0,00
ES0378641023 - Obligaciones FADE 5,900 2021-03-17	EUR	5.302	0,47	5.311	0,53
ES0378641338 - Bonos FADE 0,500 2023-06-17	EUR	0	0,00	7.393	0,74
ES0378641346 - Bonos FADE 0,050 2024-09-17	EUR	3.310	0,29	0	0,00
ES0000099145 - Obligaciones JUNTA DE EXTREMADURA 4,311 2020-11	EUR	0	0,00	3.256	0,32
ES0000101909 - Obligaciones COMUNIDAD DE MADRID 1,571 2029-04-	EUR	5.955	0,53	0	0,00
ES00000128H5 - Obligaciones GOBIERNO DE ESPAÑA 1,300 2026-10-3	EUR	7.551	0,67	0	0,00
XS0599993622 - Obligaciones INSTITUTO CREDITO OF 6,000 2021-03	EUR	8.369	0,74	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		59.993	5,30	19.540	1,95
ES0000101800 - Bonos COMUNIDAD DE MADRID 0,000 2020-04-30	EUR	15.311	1,35	9.019	0,90
ES0001380114 - Cupón Cero PRINCIPADO DE ASTURI 0,136 2020-04-1	EUR	9.339	0,83	9.330	0,93
ES0000099145 - Obligaciones JUNTA DE EXTREMADURA 4,311 2020-11	EUR	3.193	0,28	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		27.844	2,46	18.349	1,83
ES0313040034 - Bonos BANCA MARCH 0,100 2021-11-02	EUR	4.607	0,41	4.555	0,45
ES0313548002 - Obligaciones BANKINTER SA 2,225 2040-12-15	EUR	1.515	0,13	1.622	0,16
ES0334699008 - Obligaciones PITCH FT 5,125 2022-07-20	EUR	3.648	0,32	3.750	0,37
ES0413307119 - Obligaciones BANKIA SA 0,875 2021-01-21	EUR	6.072	0,54	6.117	0,61
ES0305259006 - Obligaciones DRIVER ESPAÑA SA 0,000 2028-04-21	EUR	1.973	0,17	2.912	0,29
ES0305116008 - Obligaciones DRIVER ESPAÑA SA 0,052 2026-12-21	EUR	0	0,00	821	0,08
ES0343307015 - Obligaciones KUTXABANK SA 0,500 2024-09-25	EUR	12.010	1,06	0	0,00
ES0224261042 - Obligaciones CORES SA 1,500 2022-11-27	EUR	10.064	0,89	7.114	0,71
ES0347784003 - Obligaciones INTERMONEY TITULIZAC 4,000 2021-03	EUR	1.497	0,13	1.540	0,15
ES0224244089 - Obligaciones MAPFRE SA 4,375 2027-03-31	EUR	2.593	0,23	2.481	0,25
ES0371622012 - Obligaciones PROGRAMA CEDULAS TDA 4,125 2021-04	EUR	4.253	0,38	4.329	0,43
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		48.232	4,26	35.241	3,51
ES0378641304 - Bonos FADE 0,031 2020-06-17	EUR	4.524	0,40	4.526	0,45
ES0317045005 - Obligaciones PROGRAMA CEDULAS TDA 4,125 2019-11	EUR	0	0,00	6.631	0,66
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		4.524	0,40	11.157	1,11
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		140.592	12,42	84.287	8,39
XS2062921304 - Pagarés VIESGO HOLDCO SA 0,140 2020-01-02	EUR	5.002	0,44	0	0,00
XS2075917265 - Pagarés VIESGO HOLDCO SA 0,170 2020-01-31	EUR	2.799	0,25	0	0,00
XS1979489652 - Pagarés VIESGO HOLDCO SA 0,080 2019-07-04	EUR	0	0,00	5.001	0,50
XS1993842449 - Pagarés VIESGO HOLDCO SA 0,010 2019-07-31	EUR	0	0,00	2.800	0,28
ES05051132G6 - Pagarés EL CORTE INGLES SA 0,011 2020-01-28	EUR	4.997	0,44	0	0,00
XS2091575436 - Pagarés NOMURA EUROPE FINAN 0,020 2020-06-05	EUR	19.917	1,76	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		32.716	2,89	7.800	0,78
ES00000121O6 - REPO S.SEC.SERV 0,435 2019-07-01	EUR	0	0,00	235.000	23,40
ES0L02009113 - REPO S.SEC.SERV 0,650 2020-01-02	EUR	93.695	8,28	0	0,00
ES0L02008149 - REPO S.SEC.SERV 0,650 2020-01-02	EUR	26.305	2,32	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		120.000	10,60	235.000	23,40
TOTAL RENTA FIJA		293.308	25,91	327.087	32,57
- Depósito BANCO SANTANDER S.A. 0,000 2020 09 20	EUR	20.000	1,77	0	0,00
- Depósito BANCO SANTANDER S.A. 0,000 2020 10 10	EUR	20.000	1,77	0	0,00
- Depósito BANKIA S.A. 0,100 2019 12 13	EUR	0	0,00	30.000	2,99
- Depósito BANKIA S.A. 0,100 2020 01 10	EUR	24.987	2,21	24.987	2,49
- Depósito BANKIA S.A. 0,100 2020 05 29	EUR	29.969	2,65	29.969	2,98
- Depósito BANKIA S.A. 0,255 2020 12 11	EUR	29.970	2,65	0	0,00
- Depósito BANCO DE SABADELL S. 0,000 2019 11 20	EUR	0	0,00	18.003	1,79
- Depósito BANCO DE SABADELL S. 0,150 2020 02 23	EUR	9.004	0,80	9.004	0,90
- Depósito BANCO DE SABADELL S. 0,150 2020 03 27	EUR	0	0,00	29.977	2,99
- Depósito BANCO DE SABADELL S. 0,150 2020 11 20	EUR	18.003	1,59	0	0,00
- Depósito BANCO DE SABADELL S. 0,150 2020 12 18	EUR	30.000	2,65	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		181.933	16,07	141.940	14,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		475.241	41,99	469.027	46,71
IT0004953417 - Bonos REPUBLICA DE ITALIA 2,250 2024-03-01	EUR	0	0,00	9.595	0,96
IT0001247391 - Cupón Cero REPUBLICA DE ITALIA 0,740 2027-05-01	EUR	7.799	0,69	0	0,00
IT0001247391 - Cupón Cero REPUBLICA DE ITALIA 0,800 2027-05-01	EUR	1.468	0,13	0	0,00
IT0005172322 - Obligaciones REPUBLICA DE ITALIA 0,475 2023-03-	EUR	0	0,00	4.995	0,50
PTOTVLOE0001 - Bonos REPUBLICA DE PORTUGA 0,550 2022-12-05	EUR	620	0,05	0	0,00
PTOTVHOE0007 - Bonos REPUBLICA DE PORTUGA 1,025 2021-08-12	EUR	1.559	0,14	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
PTOTEUOE0019 - Obligaciones REPUBLICA DE PORTUGA 4,125 2027-04	EUR	10.665	0,94	0	0,00
PTOTVGOE0008 - Bonos REPUBLICA DE PORTUGA 1,100 2021-05-19	EUR	1.034	0,09	0	0,00
PTOTVIOE0006 - Bonos REPUBLICA DE PORTUGA 1,000 2021-11-30	EUR	3.020	0,27	0	0,00
PTOTEROE0014 - Obligaciones REPUBLICA DE PORTUGA 3,875 2030-02	EUR	6.714	0,59	0	0,00
IT0005370306 - Obligaciones REPUBLICA DE ITALIA 1,050 2026-07-	EUR	8.299	0,73	0	0,00
XS2073787470 - Bonos INSTITUTO CREDITO OF 0,000 2022-10-31	EUR	1.513	0,13	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		42.690	3,77	14.590	1,45
DE0001048577 - Obligaciones COMMERZBANK AG 0,344 2019-09-24	EUR	0	0,00	4.889	0,49
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	4.889	0,49
BE6303010472 - Obligaciones BELFIUS BANK SA/NV 1,625 2028-03-1	EUR	1.930	0,17	3.168	0,32
DE000A11QR65 - Obligaciones BAYER AG 3,000 2020-07-01	EUR	0	0,00	14.221	1,42
DE000A14J611 - Obligaciones BAYER AG 2,375 2075-04-02	EUR	3.082	0,27	0	0,00
ES0305452015 - Obligaciones AUTONORIA 0,000 2032-12-25	EUR	1.601	0,14	0	0,00
FR0013464922 - Obligaciones ELECTRICITE DE FRANC 3,000 2168-12	EUR	620	0,05	0	0,00
FR0010941484 - Obligaciones CNP ASSURANCES SA 6,000 2020-09-14	EUR	8.699	0,77	9.075	0,90
FR0013452893 - Obligaciones TIKEHAU CAPITAL SCS 2,250 2026-09-	EUR	7.038	0,62	0	0,00
IT0005359184 - Bonos BANCA CARIGE SPA 0,375 2020-07-26	EUR	0	0,00	10.535	1,05
PTTGCHOM0000 - Bonos TAGUS SA 0,201 2021-02-12	EUR	4.102	0,36	5.857	0,58
PTTGCPOM0000 - Bonos TAGUS SA 0,070 2022-02-12	EUR	4.628	0,41	5.699	0,57
PTTGCSOM0007 - Bonos VOLTA ELECTRICITY RE 0,091 2023-02-13	EUR	1.616	0,14	0	0,00
USU0044VAF32 - Obligaciones APOLLO MANAGEMENT 2,475 2050-01-14	USD	805	0,07	0	0,00
USP01703AA82 - Obligaciones ALPEK SAB DE CV 2,250 2022-11-20	USD	0	0,00	1.472	0,15
XS2048471002 - Bonos ROYAL BANK OF SCOTLA 0,044 2021-03-01	EUR	6.411	0,57	0	0,00
XS1622630132 - Bonos ALLERGAN FUNDING SCS 0,500 2021-06-01	EUR	8.665	0,77	0	0,00
XS2035557334 - Bonos VOLKSWAGEN LEASING G 0,020 2021-08-02	EUR	11.006	0,97	0	0,00
XS1888179477 - Obligaciones VODAFONE GROUP PLC 3,100 2027-01-0	EUR	2.301	0,20	5.388	0,54
XS1083986718 - Obligaciones AVIVA PLC 3,875 2031-07-03	EUR	2.805	0,25	2.740	0,27
XS2049641652 - Bonos NN BANK NV NETHERLAN 0,045 2021-09-03	EUR	10.052	0,89	0	0,00
XS2087622069 - Obligaciones STRYKER CORP 0,250 2024-12-03	EUR	3.604	0,32	0	0,00
XS2049422343 - Obligaciones SWISS RE FINANCE LUX 4,250 2168-09	USD	4.037	0,36	0	0,00
XS0910943983 - Obligaciones ORIGIN ENERGY FINANC 3,000 2023-04	EUR	6.564	0,58	0	0,00
XS1592168451 - Obligaciones BANKINTER SA 2,500 2022-04-06	EUR	9.456	0,84	9.403	0,94
XS0226271632 - Obligaciones DEXIA CREDIT LOCAL 0,703 2020-09-*	EUR	0	0,00	9.169	0,91
XS1054522922 - Obligaciones INN GROUP NV 4,625 2044-04-08	EUR	8.028	0,71	6.846	0,68
XS1713466578 - Bonos PERKINELMER INC 0,600 2021-04-09	EUR	2.520	0,22	2.525	0,25
XS0704178556 - Bonos BAT INTL FINANCE 3,625 2021-11-09	EUR	2.148	0,19	0	0,00
XS1216020161 - Obligaciones CENTRICA PLC 3,000 2076-04-10	EUR	7.581	0,67	7.506	0,75
XS0954674825 - Obligaciones ENEL SPA 7,750 2020-09-10	GBP	6.503	0,57	6.452	0,64
XS1196714429 - Obligaciones SSE PLC 3,875 2055-09-10	GBP	6.456	0,57	0	0,00
XS1890845875 - Obligaciones BERDROLA INTERNATIO 3,250 2168-02	EUR	11.014	0,97	0	0,00
XS2077670003 - Obligaciones BAYER AG 2,375 2025-05-12	EUR	10.071	0,89	0	0,00
XS1979288328 - Bonos ABB FINANCE BV 0,010 2020-10-12	EUR	0	0,00	10.535	1,05
XS2078405722 - Bonos COLGATE-PALMOLIVE CO 0,000 2021-11-12	EUR	2.809	0,25	0	0,00
XS2010445026 - Bonos BAYERISCHE MOTOREN W 0,125 2022-07-13	EUR	6.019	0,53	6.016	0,60
XS2065555562 - Obligaciones BANK OF IRELAND PLC 2,375 2029-10-	EUR	14.274	1,26	0	0,00
XS1843444081 - Bonos ALTRIA GROUP INC 1,000 2023-01-15	EUR	1.938	0,17	1.946	0,19
XS1951220596 - Obligaciones BANKIA SA 3,750 2029-02-15	EUR	10.541	0,93	8.914	0,89
XS0293657416 - Obligaciones PELICAN MORTGAGES PL 0,903 2054-09	EUR	1.455	0,13	1.570	0,16
XS1909193077 - Bonos ALLERGAN FUNDING SCS 0,008 2020-11-15	EUR	0	0,00	3.310	0,33
XS0745894138 - Obligaciones SWEDISH MATCH AB 3,875 2022-02-16	EUR	11.463	1,01	11.475	1,14
XS1996435688 - Obligaciones CEPSA FINANCE 1,000 2025-01-16	EUR	6.513	0,58	6.462	0,64
XS0503665290 - Obligaciones AXA SA 5,250 2020-04-16	EUR	8.086	0,71	8.291	0,83
XS2076154801 - Obligaciones ABBOT IRELAND FINANC 0,100 2024-10	EUR	6.037	0,53	0	0,00
XS2080767010 - Obligaciones AIB GROUP PLC 1,875 2029-11-19	EUR	6.618	0,58	0	0,00
XS1953929608 - Obligaciones ACQUIRENTE UNICO SPA 2,800 2026-02	EUR	0	0,00	7.783	0,78
XS1953271225 - Obligaciones UNICREDIT SPA 4,875 2029-02-20	EUR	7.087	0,63	5.781	0,58
XS1895557921 - Obligaciones FACT SA 1,000 2025-11-20	EUR	6.282	0,56	7.447	0,74
XS1843436657 - Bonos FIDELITY NATL INFO S 0,125 2021-04-21	EUR	3.280	0,29	3.281	0,33
XS2082345955 - Obligaciones COCA-COLA HBC FINANC 0,625 2029-11	EUR	10.467	0,92	0	0,00
XS1171914515 - Obligaciones COOPERATIVE RABOBAN 2,750 2020-06	EUR	1.845	0,16	1.878	0,19
XS2010039035 - Obligaciones DEUTSCHE BAHN FIN GMI 0,950 2025-01	EUR	7.496	0,66	0	0,00
XS2069407786 - Obligaciones CPI PROPERTY GROUP 1,625 2027-03-2	EUR	4.054	0,36	0	0,00
XS113441080 - Obligaciones GEMALTO 2,125 2021-08-23	EUR	9.579	0,85	7.409	0,74
XS0468425615 - Obligaciones BAT INTL FINANCE 4,875 2021-02-24	EUR	12.218	1,08	0	0,00
XS0442190855 - Obligaciones CLOVERIE PLC 7,500 2019-07-24	EUR	0	0,00	2.279	0,23
XS1824425265 - Obligaciones PETROLEOS MEXICANOS 0,518 2023-08-	EUR	0	0,00	7.172	0,71
XS1713463716 - Obligaciones ENEL SPA 2,500 2023-11-24	EUR	1.982	0,18	1.924	0,19
XS2052337503 - Obligaciones FORD MOTOR CREDIT CO 2,330 2025-11	EUR	9.611	0,85	0	0,00
XS2014371137 - Obligaciones CARTESIAN RESIDENTIA 0,127 2054-11	EUR	4.316	0,38	0	0,00
XS1327504087 - Obligaciones ATLANTIA SPA 1,750 2026-06-26	EUR	10.161	0,90	0	0,00
XS1799039976 - Obligaciones SANTANDER UK GROUP P 0,130 2024-03	EUR	2.544	0,22	2.492	0,25
XS0997484430 - Obligaciones PETROLEOS MEXICANOS 3,125 2020-11-	EUR	0	0,00	5.968	0,59
XS0986063864 - Obligaciones UNICREDIT SPA 5,750 2025-10-28	EUR	9.895	0,87	9.020	0,90
XS2091216205 - Cupón Cero E.ON AG 0,044 2022-09-29	EUR	957	0,08	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1293505639 - Obligaciones NEDERLANDSE GASUNIE 5,125 2045-09-	EUR	4.225	0,37	3.551	0,35
XS2084510069 - Bonos FRESENIUS SE & CO AG 0,250 2023-11-29	EUR	12.346	1,09	0	0,00
XS0474660676 - Obligaciones LLOYDS BANK PLC 6,000 2024-12-16	USD	0	0,00	5.708	0,57
XS1646904828 - Obligaciones ABN AMRO BANK NV 0,500 2020-06-30	GBP	0	0,00	3.687	0,37
XS1935256369 - Obligaciones TELECOM ITALIA SPA 4,000 2024-03-1	EUR	10.933	0,97	10.617	1,06
XS1242956966 - Obligaciones PERSHING SQUARE HOLD 2,750 2022-06	USD	13.755	1,22	13.403	1,33
XS1822506272 - Bonos BECTON DICKISON & CO 1,401 2023-05-24	EUR	1.036	0,09	0	0,00
XS2069380488 - Bonos E.ON AG 0,019 2022-09-24	EUR	7.594	0,67	0	0,00
XS0187456156 - Obligaciones SLM STUDENT LOAN TRU 0,882 2039-07	EUR	1.922	0,17	1.931	0,19
IT0005374043 - Obligaciones CASSA DEPOSITI PREST 0,675 2026-06	EUR	3.138	0,28	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		385.819	34,09	259.904	25,88
XS0102643169 - Bonos BARCLAYS BANK PLC 2,544 2019-10-15	EUR	0	0,00	2.038	0,20
ES0211845203 - Obligaciones ABERTIS INFRAESTRUTU 4,375 2020-03	EUR	5.161	0,46	0	0,00
FR0011102615 - Cupón Cero BPCE SA 0,069 2019-10-07	EUR	0	0,00	3.583	0,36
FR0011142041 - Cupón Cero BPCE SA 0,140 2019-12-16	EUR	0	0,00	1.587	0,16
FR0011142041 - Cupón Cero BPCE SA 0,050 2019-12-16	EUR	0	0,00	435	0,04
IT0004961360 - Obligaciones BANCA IMI SPA 0,575 2019-11-04	EUR	0	0,00	623	0,06
IT0005359184 - Bonos BANCA CARIGE SPA 0,375 2020-07-26	EUR	20.596	1,82	0	0,00
IT0004936545 - Obligaciones BANCA IMI SPA 3,200 2019-08-30	EUR	0	0,00	1.564	0,16
IT0004957020 - Bonos BANCA IMI SPA 3,150 2019-10-31	EUR	0	0,00	1.149	0,11
NL0009289313 - Obligaciones ROYAL BANK OF SCOTLA 2,077 2020-0*	EUR	1.035	0,09	0	0,00
XS1642545690 - Obligaciones VOLKSWAGEN LEASING G 0,000 2019-07	EUR	0	0,00	9.200	0,92
XS0226271632 - Obligaciones DEXIA CREDIT LOCAL 0,703 2020-09-*	EUR	9.149	0,81	0	0,00
XS1627773606 - Bonos RBS CAPITAL TRUST 0,025 2020-06-08	EUR	2.560	0,23	2.561	0,26
XS1715353105 - Bonos AKZO NOBEL NV 0,000 2019-11-08	EUR	0	0,00	2.904	0,29
XS0433913059 - Obligaciones BARCLAYS BANK PLC 5,000 2019-08-0*	EUR	0	0,00	905	0,09
XS0386525082 - Obligaciones ROYAL BANK OF SCOTLA 4,650 2019-11	EUR	0	0,00	6.877	0,68
XS1979288328 - Bonos ABB FINANCE BV 0,010 2020-10-12	EUR	10.526	0,93	0	0,00
XS1715323298 - Bonos UNITED TECHNOLOGIES C 0,000 2019-11-13	EUR	0	0,00	4.445	0,44
XS1909193077 - Bonos ALLERGAN FUNDING SCS 0,008 2020-11-15	EUR	3.314	0,29	0	0,00
XS0496281618 - Obligaciones COOPERATIEVE RABOBAN 6,875 2020-03	EUR	16.062	1,42	10.893	1,08
XS0496481200 - Obligaciones ROYAL BANK OF SCOTLA 5,500 2020-03	EUR	7.993	0,71	7.983	0,79
XS1619284372 - Bonos MYLAN INC 0,042 2020-05-24	EUR	8.250	0,73	8.239	0,82
XS1517433741 - Bonos CREDIT AGRICOLE FINA 0,750 2019-11-25	EUR	0	0,00	4.503	0,45
XS0997484430 - Obligaciones PETROLEOS MEXICANOS 3,125 2020-11-	EUR	5.957	0,53	0	0,00
XS1646904828 - Obligaciones ABN AMRO BANK NV 0,500 2020-06-30	GBP	3.900	0,34	0	0,00
XS1623355374 - Bonos INN GROUP NV 0,250 2020-06-01	EUR	2.887	0,26	2.894	0,29
XS1169791529 - Obligaciones BPE FINANCIACIONES S 2,000 2020-02	EUR	10.361	0,92	10.378	1,03
XS1806435324 - Bonos VOLKSWAGEN FIN SERV 0,005 2019-10-11	EUR	0	0,00	1.301	0,13
XS1246144650 - Obligaciones INTESA SANPAOLO SPA 1,037 2020-06-	EUR	4.015	0,35	4.033	0,40
XS0995040051 - Obligaciones ANGLO AMERICAN CAPIT 2,875 2020-11	EUR	10.322	0,91	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		122.089	10,79	88.096	8,77
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		550.597	48,65	367.480	36,59
DE000A25Q299 - Pagarés FRESENIUS FINANCE IR 0,010 2020-02-17	EUR	2.872	0,25	0	0,00
DE000A2TS4W6 - Pagarés FRESENIUS FINANCE IR 0,000 2019-07-15	EUR	0	0,00	3.000	0,30
DE000A2TS5U7 - Pagarés FRESENIUS FINANCE IR 0,010 2019-09-20	EUR	0	0,00	2.873	0,29
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		2.872	0,25	5.872	0,58
TOTAL RENTA FIJA		553.469	48,90	373.352	37,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		553.469	48,90	373.352	37,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.028.710	90,89	842.379	83,88
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):					
PTBEQK0M0019 - Bonos BANCO ESPRITO SANTO 0,000 2020-12-08	EUR	7.678	0,68	7.683	0,77

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

Los productos estructurados suponen un 1,31% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

INFORMACIÓN SOBRE LAS POLÍTICAS Y PRÁCTICAS REMUNERATIVAS DE MUTUACTIVOS S.A.U., S.G.I.I.C. 2019
MUTUACTIVOS S.A.U., S.G.I.I.C., (en adelante, la "Sociedad") cuenta con una Política de Retribuciones compatible con una adecuada y eficaz gestión del riesgo derivado de la actividad de la Sociedad y no ofrece incentivos para asumir riesgos que rebasen el nivel de riesgo tolerado por el Consejo de Administración o que puedan llevar a las diferentes personas bajo el ámbito de aplicación de la citada Política a favorecer sus propios intereses o los intereses de la Sociedad en posible detrimento de algún cliente o de las instituciones de inversión colectiva que gestiona. La definición y aplicación de la Política de Retribuciones de la Sociedad, previa consulta a la Unidad de Cumplimiento Normativo, corresponde al Consejo de Administración, que establece y aprueba los diferentes sistemas retributivos, así como la remuneración variable y los incentivos del personal.

El Consejo de Administración lleva a cabo un seguimiento periódico de la efectiva aplicación de la mencionada Política, así como de su adecuación al marco normativo vigente en cada momento. Por su parte, la Alta Dirección de la Sociedad es responsable de la aplicación de la Política de Retribuciones y del control de los riesgos asociados a un incumplimiento de la misma. Al menos una vez al año se realiza una Evaluación del Desempeño a cada empleado. Sobre el resultado de la misma, se aplica el incremento salarial. Asimismo, se lleva a cabo el proceso de valoración y nivel de consecución de los objetivos de compañía y objetivos del empleado alcanzados.

La Política de Retribuciones de la Sociedad se compone de una parte fija y otra variable (parte de la cual puede llegar a ser plurianual) en función del nivel de cumplimiento de los objetivos de compañía y de los individuales de cada empleado, en aras a incentivar a todo el personal en el desempeño de sus funciones y alinearlos con los objetivos de la propia Sociedad.

La retribución total en el ejercicio 2019 ha sido la siguiente:

Datos cuantitativos

Remuneración

Fija 3.494.049,63 N° empleados. 58 Altos cargos 1.569.708,48 N° 9

Variable 1.815.434,24 N° empleados. 56 Altos cargos 652.804,99 N° 9

Total 6.309.483,87 N° empleados. 58 Altos cargos 2.222.513,47 N° 9

Ninguna IIC aplica remuneración alguna ligada a la comisión de gestión variable.

Remuneración de altos cargos:

El importe fijo pagado ha sido de 1.569.708,48 euros, y el importe variable de 652.804,99 euros, para nueve personas.

Empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC:

Consideramos que las actividades profesionales desarrolladas por la Alta Dirección, los Gestores, los empleados que ejercen funciones de control, así como de todo trabajador que reciba una remuneración global que lo incluya en el mismo baremo de remuneración de los anteriores, no inciden de manera importante en el perfil de riesgo de las IIC gestionadas, estando éste predefinido en los DFI y controlado por las Unidades de Control Interno.

Contenido Cualitativo

Remuneración Fija

La retribución fija está en consonancia con el mercado, la formación, la experiencia profesional, el nivel de responsabilidad y la trayectoria de cada empleado, y garantiza, en todo momento, una adecuada equidad interna, y el mínimo que legal o estatutariamente corresponda.

Anualmente, la Dirección de Recursos Humanos elabora una propuesta con las directrices y el sistema para aplicar la revisión de la retribución fija de la plantilla, excepto la de la Alta Dirección. Esta propuesta se eleva al Órgano de Administración, por parte de la Subdirección General de Medios, para su aprobación. En la revisión de la retribución fija de cada empleado aplican, en su caso, indicadores de productividad del negocio, el resultado de su evaluación del desempeño, la equidad interna, etc.

Remuneración Variable

La retribución variable anual se devenga en el año natural, esto es, entre el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre, aunque en su componente de objetivos individuales o grupales distintos de los de compañía, también podrá devengarse y liquidarse en períodos o fracciones de tiempo inferiores al año, en aquellos casos donde la naturaleza y funciones del puesto así lo aconsejen, como por ejemplo en meses, trimestres o cuatrimestres, etc. La retribución variable anual consiste, con carácter general, en un porcentaje fijo sobre el salario bruto anual del empleado. Para cada nivel profesional se establece un porcentaje fijo de referencia. La cuantía de la retribución variable se establece en función del grado de cumplimiento de los objetivos fijados, según el sistema aplicable. Habrá ejercicios en los que podrá no devengarse retribución variable alguna si el grado de cumplimiento de los objetivos estuviese por debajo de los niveles mínimos establecidos.

La retribución variable anual está ligada a la consecución de los siguientes parámetros:

- i. Objetivos de Compañía, que deben ser aprobados por el órgano de administración de la Sociedad, y estar en armonía con el Plan Estratégico correspondiente.
- ii. Objetivos del empleado, que por su naturaleza podrán ser específicos del puesto, transversales o colectivos.

La ponderación de estos objetivos es diferente para cada nivel profesional, teniendo más peso los de Compañía cuanto más alto es el nivel profesional de los empleados. Los objetivos están definidos de manera clara y sin ambigüedades. Para cada objetivo se definen los siguientes niveles de consecución: excelente, alcanzado, parcialmente alcanzado y no alcanzado. El nivel de Alcanzado se determina con carácter general en virtud del Presupuesto Anual. La consecución de cada nivel viene claramente determinada por un intervalo, constituido por un valor mínimo y un valor máximo. El resultado alcanzado por los Objetivos de Compañía se presenta por la Subdirección General de Medios al Consejo de Administración del mes de enero para su conocimiento y aprobación. A dicha presentación se acompaña la opinión de Auditoría Interna sobre el cumplimiento de las reglas de cálculo establecidas.

Remuneración Variable Plurianual

Los planes de retribución variable plurianuales tienen carácter extraordinario y se implantan por la exclusiva voluntad unilateral de los órganos de administración de la Sociedad, extinguiéndose automáticamente una vez transcurrido el período de tiempo para el cual se implantan. La duración de los Planes de Retribución variable plurianuales se extiende, en la medida de lo posible, durante el mismo período temporal del Plan Estratégico. Los objetivos de cada Plan de Retribución variable plurianual, son acordes con los que estén marcados en el correspondiente Plan Estratégico de la Sociedad o la marcha del negocio correspondiente. Toda la información relevante sobre el sistema de retribución variable plurianual es comunicada de manera personal e individual a los empleados de la entidad afectados. El pago de una parte sustancial del componente variable de la remuneración plurianual vinculada al cumplimiento de los objetivos y fines del Plan Estratégico incluye, para las personas que dirijan de manera efectiva la empresa, desempeñen las funciones fundamentales o cuyas actividades profesionales incidan de forma significativa en el perfil de riesgo de la Sociedad, un componente diferido. El período de diferimiento es como mínimo de tres años.

La retribución variable diferida que se encuentre pendiente de abono a los empleados es objeto de reducción si, durante el período hasta su consolidación, concurre alguna de las siguientes circunstancias:

i. Una reformulación de cuentas anuales que no provenga de cambio normativo y siempre que, de acuerdo con la citada reformulación, resultase una retribución variable a liquidar inferior a la inicialmente devengada o no hubiera procedido el pago de retribución alguna de acuerdo con el sistema de retribución variable aplicable.

ii. Si se produce alguna de las siguientes circunstancias:

Una actuación fraudulenta por parte del empleado. El acaecimiento de circunstancias que determinasen el despido disciplinario procedente. Que el empleado haya causado un daño grave a la Sociedad, interviniendo culpa o negligencia. Que el empleado haya sido sancionado por un incumplimiento grave o doloso de alguna de las normas legalmente establecidas, normas internas o el Código de Conducta. La consecución de los objetivos de negocio del Plan, así como el detalle de los mismos, vienen reflejados en el anexo de la carta de adhesión y determinan la cuantía máxima a percibir. La cuantía a percibir por el participante se abonará de la siguiente forma y plazos:

1/3 en nómina, a percibir en los meses siguientes a finalizar el período de medición del Plan.

2/3 restantes, se percibirán de manera diferida, en nómina una vez transcurridos tres años completos desde la finalización del período de medición del Plan.

Es condición necesaria para la percepción del mismo que el Consejo de Administración de la Sociedad haya ratificado el grado de cumplimiento de los objetivos del Plan, así como estar de alta en la Sociedad en el momento del abono en nómina o en el momento del abono diferido excepto en los supuestos recogidos expresamente en el reglamento.

Datos adicionales sobre la remuneración

En el momento actual algunas funciones de control interno están externalizadas en otras entidades del Grupo Mutua Madrileña, desempeñándose las mismas por los correspondientes departamentos adscritos a funciones de auditoría interna y gestión de riesgos. El componente fijo tiene un peso predominante en la retribución que percibe el personal que desarrolla dichas tareas. El personal que ejerce funciones de control interno es independiente de las unidades de negocio que supervisa. No existe relación entre la retribución de dichas personas, que son evaluadas a nivel de las entidades con las que mantienen relación laboral, y los resultados obtenidos y los riesgos asumidos por la Sociedad. De la comisión variable obtenida por la Sociedad Gestora de las IIC gestionadas, los empleados no perciben cantidad alguna. La política de pensiones de la Sociedad es compatible con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores, los intereses a largo plazo de la Sociedad y de las IIC gestionadas.

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

No aplicable.