

## MUTUAFONDO RENTA FIJA ESPAÑOLA, FI

Nº Registro CNMV: 4574

Informe Semestral del Primer Semestre 2018

**Gestora:** 1) MUTUACTIVOS, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** PRICE WATERHOUSECOOPERS AUDITORES S.L.

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

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

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

### Dirección

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

### Correo Electrónico

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

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 08/03/2013

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 3, en una escala de 1 a 7.

#### Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 90% BofA Merrill Lynch 3-5 Year Spain Government Index y 10% BofA Merrill Lynch BB-B European Currency High Yield Index. El fondo invierte un mínimo de un 70% de su exposición total en renta fija de emisores españoles y hasta un 30% en renta fija de emisores de otros países OCDE. Dicha renta fija podrá ser pública o privada (sin distribución predeterminada), incluyendo deuda subordinada (con preferencia de cobro posterior a los acreedores comunes), y hasta un 20% de la exposición total en bonos convertibles contingentes del tipo principal write-down (es decir, aquellos para los que la contingencia ligada al bono provocaría en caso de producirse una reducción del principal, lo que tendría efectos negativos en el valor liquidativo del fondo). Estos bonos se emiten generalmente a perpetuidad, con opciones de recompra para el emisor a partir de una fecha concreta. Se podrá invertir hasta un 25% de la exposición total en titulaciones líquidas.

No existe predeterminación en cuanto a la calificación crediticia de las emisiones o emisores, por lo que se podría tener hasta un 100% de la cartera con baja calidad (inferior a BBB- por S&P 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.

#### **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	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,17	0,13	0,17	0,22
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,39	-0,27	-0,39	-0,33

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	1.115.412,95	1.393.567,75	324,00	1.070,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO
CLASE D	42,30	42,30	1,00	1,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 2015
CLASE A	EUR	137.500	171.998	115.137	121.985
CLASE D	EUR	5	5	5	5

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 2015
CLASE A	EUR	123,2726	123,4226	119,7341	116,8755
CLASE D	EUR	121,5834	122,0395	118,6733	116,3625

(\*)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	0,12		0,12	0,12		0,12	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE D	al fondo	0,38		0,38	0,38		0,38	patrimonio	0,00	0,00	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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,12	-0,99	0,88	0,65	0,69	3,08	2,45	-0,19	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,45	29-05-2018	-0,45	29-05-2018	-0,81	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	0,37	04-06-2018	0,37	04-06-2018	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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	1,62	2,05	0,96	1,04	0,90	1,02	1,99	2,17	
<b>Ibex-35</b>	13,97	13,46	14,55	14,09	11,95	12,86	25,83	21,89	
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,89	1,25	0,17	0,17	1,09	0,59	0,26	0,27	
<b>BENCHMARK M.RENTA FIJA ESPAÑOLA (REV FEB 15)</b>	2,06	2,57	1,34	1,46	1,56	1,55	2,12	2,52	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	1,53	1,53	1,65	1,68	1,72	1,68	1,89	2,00	

(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.

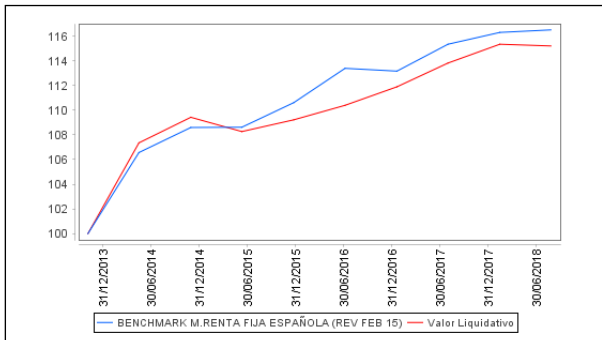
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	0,15	0,08	0,07	0,08	0,08	0,32	0,30	0,32	0,51

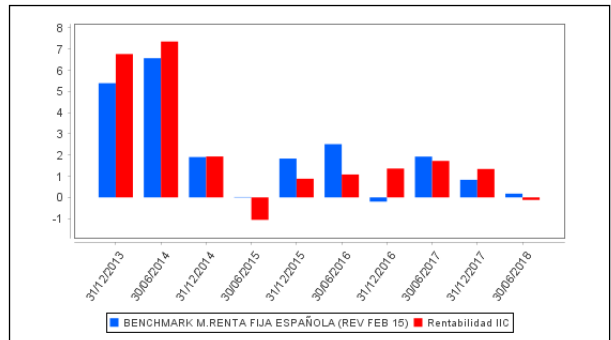
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,37	-1,20	0,84	0,58	0,62	2,84	1,99		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,45	29-05-2018	-0,45	29-05-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,39	04-06-2018	0,39	04-06-2018		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	1,70	2,14	1,05	1,13	0,98	1,10	2,01		
Ibex-35	13,97	13,46	14,55	14,09	11,95	12,86	25,83		
Letra Tesoro 1 año	0,89	1,25	0,17	0,17	1,09	0,59	0,26		
<b>BENCHMARK M.RENTA FIJA ESPAÑOLA (REV FEB 15)</b>	2,06	2,57	1,34	1,46	1,56	1,55	2,12		
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	1,53	1,53	1,65	1,68	1,72	1,68	1,89		

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

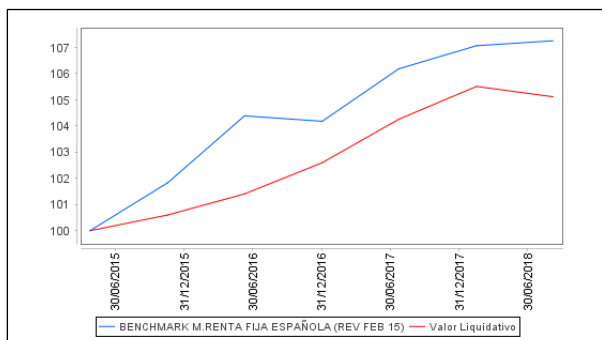
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,39	0,20	0,20	0,21	0,21	0,84	0,83	0,70	

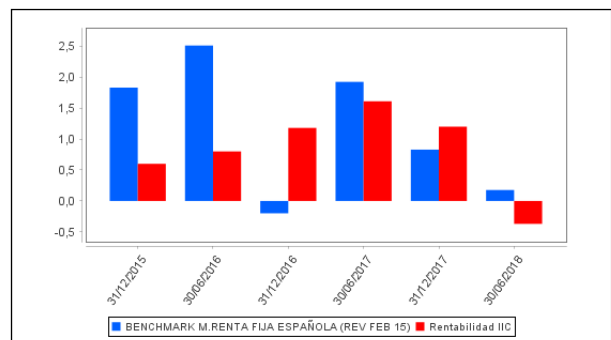
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad 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	0	0	0
Monetario	49.855	427	0
Renta Fija Euro	2.646.760	8.164	-1
Renta Fija Internacional	328.921	2.639	-1
Renta Fija Mixta Euro	281.830	1.646	-2
Renta Fija Mixta Internacional	160.451	346	-2
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	256.631	1.224	-1
Renta Variable Euro	190.469	2.326	6
Renta Variable Internacional	238.259	5.337	1
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	237.758	1.543	-3
Global	78.180	1.196	2
Total fondos	4.469.114	24.848	-0,61

\*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	133.883	97,37	153.412	89,19
* Cartera interior	70.762	51,46	100.654	58,52
* Cartera exterior	62.217	45,25	50.898	29,59
* Intereses de la cartera de inversión	43	0,03	1.155	0,67
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	862	0,63	706	0,41
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.523	2,56	18.782	10,92
(+/-) RESTO	98	0,07	-192	-0,11
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>137.505</b>	<b>100,00 %</b>	<b>172.003</b>	<b>100,00 %</b>

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)	172.003	151.759	172.003	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-22,46	13,67	-22,46	-284,87
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,08	1,21	-0,08	-107,75
(+) Rendimientos de gestión	0,06	1,50	0,06	-95,11
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-3.230,60
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,72	1,68	1,72	14,89
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-26,74
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,05	-0,16	-0,05	-66,10
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,08	-0,02	-0,08	284,55
± Otros rendimientos	-1,53	0,00	-1,53	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,14	-0,29	-0,14	-42,12
- Comisión de gestión	-0,12	-0,24	-0,12	-40,59
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	13,64
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,01	-52,06
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-20,06
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,02	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>137.505</b>	<b>172.003</b>	<b>137.505</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

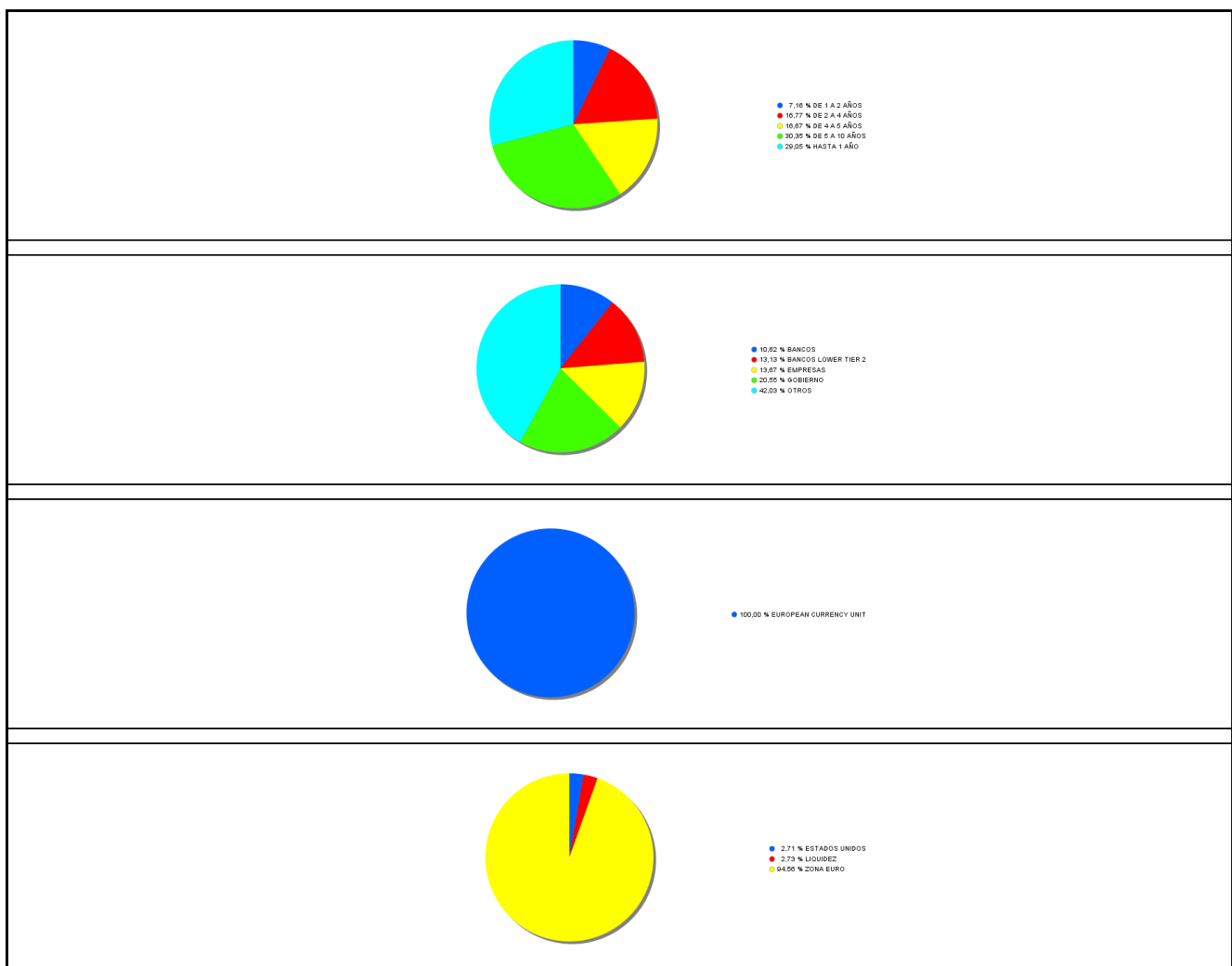
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	60.562	44,04	86.749	50,43
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	1.895	1,38	2.693	1,57
TOTAL RENTA FIJA	62.457	45,42	89.441	52,00
TOTAL DEPÓSITOS	8.305	6,04	11.213	6,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	70.762	51,46	100.654	58,52
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	62.217	45,25	50.898	29,59
TOTAL RENTA FIJA	62.217	45,25	50.898	29,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	62.217	45,25	50.898	29,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	132.979	96,71	151.552	88,11

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

Los productos estructurados suponen un 1,81% 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
------------	-------------	------------------------------	--------------------------

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0,5% 15/08/2027	Venta Futuro BUNDESR EPUB. DEUTSCHLAND 0,5% 15/08/2	5.000	Cobertura
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0,5% 15/08/2027	Venta Futuro BUNDESR EPUB. DEUTSCHLAND 0,5% 15/08/2	400	Cobertura
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0,5% 15/08/2027	Venta Futuro BUNDESR EPUB. DEUTSCHLAND 0,5% 15/08/2	500	Cobertura
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0,5% 15/08/2027	Venta Futuro BUNDESR EPUB. DEUTSCHLAND 0,5% 15/08/2	700	Cobertura
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0,5% 15/08/2027	Venta Futuro BUNDESR EPUB. DEUTSCHLAND 0,5% 15/08/2	1.600	Cobertura
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0,5% 15/08/2027	Venta Futuro BUNDESR EPUB. DEUTSCHLAND 0,5% 15/08/2	700	Cobertura
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 1,5% 15/05/2023	Venta Futuro BUNDESR EPUB. DEUTSCHLAND 1,5% 15/05/2	7.000	Cobertura
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 1,5% 15/05/2023	Venta Futuro BUNDESR EPUB. DEUTSCHLAND 1,5% 15/05/2	900	Cobertura
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 1,5% 15/05/2023	Venta Futuro BUNDESR EPUB. DEUTSCHLAND 1,5% 15/05/2	1.000	Cobertura
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 1,5% 15/05/2023	Venta Futuro BUNDESR EPUB. DEUTSCHLAND 1,5% 15/05/2	1.100	Cobertura
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 1,5% 15/05/2023	Venta Futuro BUNDESR EPUB. DEUTSCHLAND 1,5% 15/05/2	400	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 1,5% 15/05/2023	Venta Futuro BUNDESR EPUB. DEUTSCHLAND 1,5% 15/05/2	1.700	Cobertura
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 1,5% 15/05/2023	Venta Futuro BUNDESR EPUB. DEUTSCHLAND 1,5% 15/05/2	500	Cobertura
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 1,5% 15/05/2023	Venta Futuro BUNDESR EPUB. DEUTSCHLAND 1,5% 15/05/2	1.100	Cobertura
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 1,5% 15/05/2023	Venta Futuro BUNDESR EPUB. DEUTSCHLAND 1,5% 15/05/2	200	Cobertura
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 1,5% 15/05/2023	Venta Futuro BUNDESR EPUB. DEUTSCHLAND 1,5% 15/05/2	200	Cobertura
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN CPN 0 12/06/2020	Compra Futuro BUNDESS CHATZANWEISU NGEN CPN 0 12/06/	6.900	Cobertura
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN CPN 0 12/06/2020	Compra Futuro BUNDESS CHATZANWEISU NGEN CPN 0 12/06/	2.000	Cobertura
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN CPN 0 12/06/2020	Compra Futuro BUNDESS CHATZANWEISU NGEN CPN 0 12/06/	1.300	Cobertura
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN CPN 0 12/06/2020	Compra Futuro BUNDESS CHATZANWEISU NGEN CPN 0 12/06/	3.500	Cobertura
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN CPN 0 12/06/2020	Compra Futuro BUNDESS CHATZANWEISU NGEN CPN 0 12/06/	500	Cobertura
DEUTSCHLAND REP. 2,50% VTO.04-07-44	Compra Futuro DEUTSCH LAND REP. 2,50% VTO.04- 0	1.200	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DEUTSCHLAND REP. 2,50% VTO.04-07-44	Compra Futuro DEUTSCHLAND REP. 2,50% VTO.04-0	200	Cobertura
GRUPO ANTOLIN 3,25% VTO 30/04/2024	Compra Plazo GRUPO ANTOLIN 3,25% VTO 30/04/2024 1	97	Inversión
GRUPO ANTOLIN 3,25% VTO 30/04/2024	Compra Plazo GRUPO ANTOLIN 3,25% VTO 30/04/2024 1	97	Inversión
Total otros subyacentes		38794	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>38794</b>	

#### 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 82,59% sobre el patrimonio de la IIC y de manera indirecta un 9,65%.
- d) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 2.612.159,18 euros, suponiendo un 1,71% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.
- d) El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 322.947,75 euros, suponiendo un 0,21% 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

### VISIÓN DE LA GESTORA SOBRE LA SITUACIÓN DE MERCADO

El entorno económico global durante el primer trimestre del año se ha caracterizado por cierta moderación del crecimiento económico. Esto se ha notado particularmente en la Eurozona. La inflación ha repuntado en EE. UU., en parte debido a la subida de los precios de la energía. En cuanto a bancos centrales, la Reserva Federal continuó su proceso de normalización monetaria, mientras que el BCE anunció los detalles del proceso de finalización de su programa de compra de activos financieros. En consecuencia, los mercados financieros se resintieron y la mayoría de los activos registraron caídas en el periodo.

Destacan los siguientes acontecimientos: i) la Reserva Federal ha continuado subiendo los tipos de interés oficiales bajo la nueva presidencia de Jerome Powell; ii) el BCE anunció los detalles de la finalización de su programa de compra de activos financieros; iii) Imposición de aranceles por parte de EE.UU. a las importaciones de acero, aluminio y de productos manufacturados procedentes de varios países; iv) la mayor incertidumbre política en Italia tras el acuerdo para formar gobierno entre la Liga y el Movimiento 5 estrellas; v) el deterioro de los activos financieros de los países emergentes; vi) en Alemania se mantiene el gobierno a pesar de las tensiones entre la CDU y la CSU sobre la política migratoria; y vii) en México, el nuevo Presidente electo es López Obrador del partido Movimiento para la Regeneración Nacional.

El crecimiento económico en la Eurozona se moderó en el semestre hasta un crecimiento trimestral del PIB del 0.4% (como apuntaba la moderación de los PMIs). En EE.UU. la actividad económica continuó siendo sólida, impulsada por la reforma fiscal. Respecto a la inflación, en la Eurozona la tasa general ha subido en junio hasta el 2.0% a., mientras que la inflación subyacente se ha mantenido en el mismo mes en torno al 1.0% a. En EE.UU., la inflación se sitúa en niveles más elevados que en la Eurozona, medida por el deflactor del consumo personal (el PCE es la medida preferida por la Fed) se sitúa en el objetivo de la Fed del 2.0%. Los costes salariales en EE.UU. se situaron en junio en el 2.7%. El repunte de los salarios provocó una fuerte corrección en febrero de los activos con mayor perfil de riesgo y el incremento de las volatilidades implícitas.

La Reserva Federal ha subido sus tipos de interés oficiales 25 pb. en sus reuniones de marzo y junio hasta situar los fed funds en el 2.00%. El banco central estadounidense justificó su decisión en la positiva evolución del crecimiento económico y en el avance de la inflación hasta el entorno su objetivo.

El BCE dio detalles acerca de la finalización de su programa de compra de activos financieros. El programa de compra de activos financieros (APP) se reducirá en octubre hasta un ritmo de 15.000 millones hasta final de año, desde los 30.000 millones actuales. Con posterioridad a diciembre de 2018 el BCE mantendrá el tamaño de su balance mediante la reinversión de cupones y amortizaciones el tiempo que se considere necesario. Los tipos oficiales se mantendrán en su nivel actual al menos hasta verano de 2019.

Este semestre también se han registrado acontecimientos políticos con impacto en los activos financieros. La aplicación por parte de EE.UU. de políticas comerciales proteccionistas que han incrementado el riesgo sobre el crecimiento

económico global. El acuerdo de gobierno en Italia entre los partidos situados en los extremos del espectro político tuvo un impacto negativo en el mercado debido a las declaraciones euroescépticas de ambos partidos y a la posible repercusión sobre las finanzas públicas del programa económico anunciado.

Desde el punto de vista de mercado destacamos los siguientes movimientos: i) el repunte de las rentabilidades de la deuda pública italiana. A finales de mayo, el diferencial a 10 años se elevó hasta cerca de los 300 pb. cuando a finales de abril se situó en torno a los 120 pb.; ii) la fuga a activos refugio provocó el descenso de la rentabilidad del bono alemán a 10 años hasta el 0.30% (-13 pb. en el semestre); iii) la subida de las rentabilidades de la curva americana entre 42-67 pb., más intensa en el bono a 2 años que cotizó por encima del 2.50%; iv) el aplanamiento de la pendiente de la curva de Treasuries en el tramo 2/10 años hasta los 28 pb. (-24 pb. en el periodo considerado); v) la prima de riesgo a 10 años de España con Alemania bajó en el semestre hasta los 103 pb. (11 pb.) vi) el euro se depreció frente al dólar en torno a un 2.60% hasta niveles próximos a 1.17 EUR/USD.

Los diferenciales de crédito corporativo financiero y no financiero han registrado ampliaciones significativas (sobre todo en los activos con mayor beta como corporativos de grado especulativo y subordinados financieros), mientras que los mercados de renta variable han registrado alzas con la excepción de Italia y de los mercados emergentes. Por último, cabe destacar la subida del precio del petróleo Brent por encima de \$77/dólares barril (+15% en el trimestre).

La subida de los tipos de interés en EE.UU. y la apreciación del dólar han provocado un incremento de la inestabilidad financiera en los mercados emergentes. El deterioro de los activos financieros fue especialmente agudo en aquellos países con un mayor desequilibrio por cuenta corriente y tasas de inflación muy elevadas, como Argentina y Turquía, cuyos bancos centrales se vieron obligados a implementar subidas muy relevantes de sus tipos de interés oficiales. Argentina alcanzó un acuerdo financiero condicionado con el FMI por importe de \$50.000 millones. En China desde el punto de vista financiero destacó la caída de la renta variable y la depreciación del yuan hasta 6.61 USD/CNY (6% desde abril).

#### INFLUENCIA DE LA SITUACIÓN DE LOS MERCADOS EN LAS DECISIONES DE INVERSIÓN ADOPTADAS POR LA GESTORA

Durante el primer semestre hemos tenido momentos de complacencia derivados de subidas de rating por parte de S&P y Fitch desde BBB+ a A-, un crecimiento por encima de la media europea de entorno al 2.7%, presupuestos a gusto del mercado y de la Unión Europea y flujos compradores debido a una estabilidad política libre de elecciones, esto llevó a la prima a estar en mínimos del año. Este momento dulce sin embargo se rompe como consecuencia de la inestabilidad política de Italia que sufre a finales de mayo derivado de una coalición de dos grupos políticos con ideología opuesta, con mensajes anti europeístas y que quieren aumentar el gasto público en la economía más endeudada de la Zona Euro. Consecuencia de esto el diferencial contra libre de riesgo amplió considerablemente para después relajarse a niveles por debajo de principios de año reflejando el cambio de discurso del gobierno italiano y por tanto el menor riesgo económico. Esta volatilidad la hemos aprovechado para hacer operaciones, así como para cambiar deuda gubernamental por deuda financiera sector donde estamos más positivos en este entorno de mercado.

#### EXPLICACIÓN DE INVERSIONES CONCRETAS

Los sectores que mejor se han comportado son los bonos soberanos y las agencias, mientras que la parte de crédito de la cartera ha ampliado su diferencial, siendo el sector que peor se ha comportado el financiero.

La exposición media del fondo al riesgo de tipos medida en términos de duración ha sido de 2,24 años, con una exposición al riesgo de crédito de 3,60 años y una Tir media del 1.20%. La liquidez media ha sido de casi el 4 %. Respecto al resto de sectores, la distribución ha sido como sigue: depósitos 17%, gobierno 37%, sector financiero 24%, sector de deuda corporativa 15% y ABS 3%.

En el trimestre, el sector que más ha aportado a la rentabilidad del fondo ha sido el libre de riesgo, las cedulas, así como las titulizaciones. Entre las compras realizadas podemos mencionar Spgb5,5% vto.30.04.21, Aragón vto.01.04.2018, Oblig. Estado 0,40% vto.30-04-22, BBVA sub 3,5% 11.04.2024. En cuanto a las ventas, Junta de Castilla 6,505% vto.01.03.2019, IM Cedulas 5 3,5% vto.15-06-20, EDP 4,125% vt.29-06-20 entre otras.

En cuanto a los activos que se encuentran en circunstancias excepcionales, destacar que respecto del bono BESPL 2,63% 05/08/17 continuamos a la espera de la resolución del litigio que iniciamos junto con Pimco y Blackrock y del que se encargó Clifford Chance. El riesgo divisa se ha mantenido en un 100% cubierto.

#### RESUMEN DE LAS PERSPECTIVAS DEL MERCADO Y LA ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

El equipo se mantendrá cauto, con duraciones de tipos bajas, para proteger la cartera ante los aumentos de tipos esperados, igualmente ha reducido la exposición al riesgo de crédito invirtiendo en activos con vencimientos/calles no superiores a los cinco años. Se aprovecharán las oportunidades que el mercado primario brinde, siempre que los fundamentales de crédito del emisor sean adecuados en términos de rentabilidad/riesgo.

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 2,05%, en el caso de la clase A y en la D ha sido de 2,14%, aumentando 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 13,46% y a la de su benchmark que es 2,57%. 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 1,25%. En cuanto a la volatilidad del fondo acumulada en el año actual 2018, se sitúa en un 1,62% para la clase A y en 1,70% en el caso de la D, encontrándose por debajo de la de su benchmark (2,06%) y de la del Ibex 35 (13,97%).

El VaR histórico, que es el método utilizado para medir el riesgo global del fondo, indica la pérdida esperada del fondo con un nivel de confianza del 99% en un plazo de un mes, teniendo en cuenta la composición actual del fondo y el comportamiento reciente del mercado. El VaR del fondo se ha situado este último trimestre en el 1,53%, disminuyendo respecto al trimestre anterior.

La entidad depositaria ha remunerado los importes mantenidos en cuenta corriente durante el periodo al -0,4%, para el exceso de liquidez por encima de 5 Millones de EUR. El grado de cobertura medio se sitúa durante el periodo en el 99,14% y el 26,58% de apalancamiento medio. El ratio de gastos soportados en el presente ejercicio se situó en 0,15% para la clase A y en el 0,39% 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.

Los fondos de la misma categoría de renta fija euro gestionados por Mutuactivos SAU SGIIC tuvieron una rentabilidad media del -0,80% en el periodo. La evolución del patrimonio ha disminuido en un 20,06% en el periodo para la clase A, la clase D se mantiene constante, el número de partícipes ha disminuido en 746 para la clase A y se mantiene igual en la D, el número total de partícipes del fondo asciende a 325, la rentabilidad neta del fondo se ha situado en un -0,12% para la clase A y un -0,37% para la clase D.

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 29,72%.

## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000101800 - Bonos COMUNIDAD DE MADRID 0,000 2020-04-30	EUR	0	0,00	1.201	0,70
ES0000012621 - Obligaciones GOBIERNO DE ESPAÑA 1,600 2025-04-3	EUR	2.118	1,54	2.096	1,22
ES0001351446 - Obligaciones JUNTA DE CASTILLA Y 0,700 2021-06-	EUR	0	0,00	2.034	1,18
ES0000012639 - Obligaciones GOBIERNO DE ESPAÑA 1,400 2028-04-3	EUR	3.584	2,61	0	0,00
ES0000101834 - Obligaciones COMUNIDAD DE MADRID 2,084 2028-04-	EUR	2.724	1,98	0	0,00
ES0001352535 - Obligaciones JUNTA DE GALICIA 2,950 2021-04-10	EUR	0	0,00	1.101	0,64
ES0000099178 - Obligaciones JUNTA DE EXTREMADURA 3,875 2024-03	EUR	2.351	1,71	2.358	1,37
ES0378641312 - Obligaciones FADE 0,500 2023-03-17	EUR	2.310	1,68	0	0,00
ES0000101719 - Obligaciones COMUNIDAD DE MADRID 0,727 2021-05-	EUR	0	0,00	582	0,34
ES0001352303 - Obligaciones JUNTA DE GALICIA 4,805 2020-03-26	EUR	0	0,00	2.233	1,30
ES00000124W3 - Obligaciones GOBIERNO DE ESPAÑA 3,800 2024-04-3	EUR	4.770	3,47	0	0,00
ES0000012B39 - Obligaciones GOBIERNO DE ESPAÑA 1,950 2026-04-30	EUR	0	0,00	4.222	2,45
ES00000123U9 - Obligaciones GOBIERNO DE ESPAÑA 5,400 2023-01-3	EUR	3.388	2,46	5.003	2,91
ES0000012A97 - Obligaciones BANCO DE ESPAÑA 0,450 2022-10-31	EUR	0	0,00	3.012	1,75
ES00000127G9 - Obligaciones GOBIERNO DE ESPAÑA 2,150 2025-10-3	EUR	4.544	3,30	4.952	2,88
ES0000012A89 - Obligaciones GOBIERNO DE ESPAÑA 1,450 2027-10-3	EUR	916	0,67	6.340	3,69
XS0619529851 - Obligaciones INSTITUTO CREDITO OFI 6,000 2026-07	EUR	2.086	1,52	2.062	1,20
XS1681522998 - Obligaciones BANCO DE ESPAÑA 0,250 2022-04-30	EUR	0	0,00	1.500	0,87
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>28.791</b>	<b>20,94</b>	<b>38.693</b>	<b>22,50</b>
ES0000103020 - Obligaciones COMUNIDAD AUTONOMA D 4,310 2018-06	EUR	0	0,00	5.100	2,96
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>5.100</b>	<b>2,96</b>
ES0313040034 - Bonos BANCA MARCH 0,100 2021-11-02	EUR	987	0,72	899	0,52
ES0844251001 - Obligaciones IBERCAJA BANCO SA 1,750 2023-10-06	EUR	787	0,57	0	0,00
ES0314970239 - Obligaciones CAIXABANK SA 2,375 2019-05-09	EUR	0	0,00	1.251	0,73
ES03136793B0 - Obligaciones BANKINTER SA 1,750 2019-06-10	EUR	0	0,00	2.896	1,68
ES0440609339 - Obligaciones CAIXABANK SA 1,250 2027-01-11	EUR	919	0,67	923	0,54
ES0213679196 - Obligaciones BANKINTER SA 6,375 2019-09-11	EUR	1.050	0,76	1.062	0,62
ES0213307046 - Obligaciones BANKIA SA 3,375 2022-03-15	EUR	2.356	1,71	2.420	1,41
ES0213900220 - Obligaciones BANCO SANTANDER SA 0,250 2024-12-1	EUR	1.179	0,86	0	0,00
ES0000101263 - Obligaciones COMUNIDAD DE MADRID 4,300 2026-09-	EUR	0	0,00	988	0,57
ES0224261034 - Obligaciones CORES SA 2,500 2024-10-16	EUR	2.329	1,69	2.308	1,34
ES0213056007 - Obligaciones SIDE CU SA 6,000 2021-11-1	EUR	624	0,45	627	0,36
ES0378641080 - Obligaciones FADE 6,250 2025-03-17	EUR	1.405	1,02	1.386	0,81
ES0378641304 - Bonos FADE 0,031 2020-06-17	EUR	0	0,00	1.304	0,76
ES0378641064 - Obligaciones FADE 5,000 2026-06-17	EUR	2.618	1,90	2.583	1,50
ES0305063002 - Obligaciones SIDE CU SA 6,000 2020-03-18	EUR	517	0,38	515	0,30
ES0422714123 - Bonos CAJAMAR CAJA RURAL S 0,875 2023-06-18	EUR	1.310	0,95	0	0,00
ES0444251047 - Obligaciones IBERCAJA BANCO SA 0,250 2023-10-18	EUR	792	0,58	790	0,46
ES0213679303 - Obligaciones BANKINTER SA 6,000 2028-12-18	EUR	726	0,53	722	0,42
ES0413307119 - Obligaciones BANKIA SA 0,875 2021-01-21	EUR	1.432	1,04	1.436	0,83
ES0305259006 - Obligaciones DRIVER ESPAÑA SA 0,000 2028-04-21	EUR	718	0,52	908	0,53
ES0305116008 - Obligaciones DRIVER ESPAÑA SA 0,052 2026-12-21	EUR	404	0,29	0	0,00
ES0213307004 - Obligaciones BANKIA SA 4,000 2019-05-22	EUR	2.047	1,49	2.089	1,21
ES0205285002 - Obligaciones CADENA MAR SL 4,000 2024-09-22	EUR	0	0,00	697	0,41
ES0205037007 - Obligaciones ESTACIONAMIENTOS SER 6,875 2021-07	EUR	526	0,38	529	0,31
ES0224261059 - Obligaciones CORES SA 1,750 2022-11-24	EUR	1.129	0,82	1.102	0,64
ES0205072012 - Obligaciones GRUPO PIKOLIN 4,500 2022-05-27	EUR	1.021	0,74	1.021	0,59
ES0244251007 - Obligaciones IBERCAJA BANCO SA 5,000 2020-07-28	EUR	2.037	1,48	2.084	1,21
ES0214974075 - Obligaciones BBVA SA 0,274 2027-12-01	EUR	919	0,67	886	0,51
ES00000123B9 - Obligaciones BANCO DE ESPAÑA 5,500 2021-04-30	EUR	0	0,00	4.965	2,89
ES0224244089 - Obligaciones MAPFRE SA 4,375 2027-03-31	EUR	1.680	1,22	1.840	1,07
ES00000126B2 - Obligaciones BANCO DE ESPAÑA 2,750 2024-10-31	EUR	0	0,00	4.567	2,66
ES0101339028 - Obligaciones BBVA SA 0,404 2164-06-19	EUR	192	0,14	158	0,09
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>29.705</b>	<b>21,60</b>	<b>42.956</b>	<b>24,97</b>
ES0314970239 - Obligaciones CAIXABANK SA 2,375 2019-05-09	EUR	1.239	0,90	0	0,00
ES03136793B0 - Obligaciones BANKINTER SA 1,750 2019-06-10	EUR	827	0,60	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>2.066</b>	<b>1,50</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>60.562</b>	<b>44,04</b>	<b>86.749</b>	<b>50,43</b>
ES0505113953 - Pagars EL CORTE INGLES SA 0,265 2018-07-17	EUR	100	0,07	0	0,00
ES0505287005 - Pagars AEDAS HOMES 0,547 2018-07-20	EUR	500	0,36	0	0,00
ES0505287013 - Pagars AEDAS HOMES 0,648 2018-09-21	EUR	499	0,36	0	0,00
ES0505113698 - Pagars EL CORTE INGLES SA 0,245 2018-01-16	EUR	0	0,00	200	0,12
ES0505113714 - Pagars EL CORTE INGLES SA 0,254 2018-02-06	EUR	0	0,00	300	0,17
ES0505113854 - Pagars EL CORTE INGLES SA 0,274 2018-07-03	EUR	100	0,07	0	0,00
ES0505113672 - Pagars EL CORTE INGLES SA 0,222 2018-01-09	EUR	0	0,00	100	0,06
ES0505113672 - Pagars EL CORTE INGLES SA 0,218 2018-01-09	EUR	0	0,00	200	0,12
ES0505223034 - Pagars GESTAMP AUTOMOCION S 0,200 2018-01-18	EUR	0	0,00	500	0,29
XS169790662 - Pagars MELIA HOTELS INTERNA 0,100 2018-06-06	EUR	0	0,00	399	0,23
ES0554653016 - Pagars INMOBILIARIA DEL SUR 1,500 2018-01-26	EUR	0	0,00	596	0,35
ES0505072225 - Pagars GRUPO PIKOLIN 0,573 2018-02-12	EUR	0	0,00	100	0,06
ES0505072233 - Pagars GRUPO PIKOLIN 0,572 2018-03-12	EUR	0	0,00	199	0,12

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0505072233 - Pagarés GRUPO PIKOLIN 0,579 2018-03-12	EUR	0	0,00	100	0,06
ES0505072308 - Pagarés GRUPO PIKOLIN 0,609 2018-10-15	EUR	100	0,07	0	0,00
ES0554653057 - Pagarés INMOBILIARIA DEL SUR 1,500 2018-07-26	EUR	596	0,43	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		1.895	1,38	2.693	1,57
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		62.457	45,42	89.441	52,00
- Deposito UNICAJA BANCO S.A. 0,010 2018 03 09	EUR	0	0,00	1.509	0,88
- Deposito UNICAJA BANCO S.A. 0,010 2018 04 04	EUR	0	0,00	400	0,23
- Deposito UNICAJA BANCO S.A. 0,080 2018 05 03	EUR	0	0,00	2.500	1,45
- Deposito UNICAJA BANCO S.A. 0,080 2018 05 18	EUR	0	0,00	1.804	1,05
- Deposito UNICAJA BANCO S.A. 0,010 2019 05 03	EUR	1.500	1,09	0	0,00
- Deposito UNICAJA BANCO S.A. 0,010 2019 05 17	EUR	1.805	1,31	0	0,00
- Deposito CAIXABANK S.A. 0,000 2018 12 27	EUR	5.000	3,64	5.000	2,91
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		8.305	6,04	11.213	6,52
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		70.762	51,46	100.654	58,52
PTOTEQOE0015 - Obligaciones REPUBLICA DE PORTUGA 5,650 2024-02	EUR	3.713	2,70	3.746	2,18
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		3.713	2,70	3.746	2,18
XS0889264122 - Obligaciones INSTITUTO CREDITO OF 4,460 2018-05	EUR	0	0,00	313	0,18
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	313	0,18
XS0161394324 - Obligaciones ATLANTES MORTAGES PL 4,929 2036-01	EUR	474	0,34	617	0,36
ES0305339006 - Bonos TYCHE GESTION BV 4,250 2023-05-03	EUR	718	0,52	0	0,00
FR0010425017 - Obligaciones BPCE SA 4,230 2019-02-16	EUR	0	0,00	865	0,50
IT0004894462 - Obligaciones BANCA IMI SPA 0,250 2019-03-28	EUR	0	0,00	1.019	0,59
PTTGUOOM0017 - Obligaciones TAGUS SA 0,165 2019-02-12	EUR	0	0,00	630	0,37
PTTGCHOM0000 - Bonos TAGUS SA 0,201 2021-02-12	EUR	1.436	1,04	893	0,52
PTTGCPOM0000 - Bonos TAGUS SA 0,070 2022-02-12	EUR	728	0,53	801	0,47
PTGALLOM0004 - Obligaciones GALP ENERGIA SGPS 1,000 2023-02-15	EUR	1.376	1,00	1.392	0,81
PTEDPUOM0024 - Obligaciones ENERGIAS DE PORTUGAL 5,375 2021-03	EUR	1.840	1,34	1.911	1,11
PTCFPAOM0002 - Obligaciones COMBOIOS DE PORTUGAL 4,170 2019-10	EUR	1.393	1,01	1.402	0,82
PTCGDKOM0037 - Obligaciones CAIXA GERAL DE DEPOS 5,750 2028-06	EUR	498	0,36	0	0,00
XS0238966567 - Obligaciones PARPUBLICA SGPS SA 0,387 2020-12-2	EUR	830	0,60	0	0,00
XS1557268221 - Bonos BANCO SANTANDER SA 1,375 2022-02-09	EUR	1.734	1,26	1.756	1,02
XS1598757760 - Obligaciones GRIFOLS SA 1,600 2020-05-01	EUR	1.628	1,18	1.697	0,99
XS1497527736 - Obligaciones NH HOTEL GROUP SA 1,875 2019-10-01	EUR	1.452	1,06	1.465	0,85
XS1117280112 - Obligaciones GRUPO EMPRESARIAL ENJ 2,687 2022-11	EUR	0	0,00	933	0,54
XS1724512097 - Obligaciones BBVA SA 0,085 2023-12-01	EUR	1.474	1,07	1.500	0,87
XS1795406575 - Obligaciones TELEFONICA EMISIONES 3,000 2026-1*	EUR	1.409	1,02	0	0,00
XS1592168451 - Obligaciones BANKINTER SA 2,500 2027-04-06	EUR	2.917	2,12	1.544	0,90
XS1679158094 - Obligaciones CAIXABANK SA 1,125 2023-01-12	EUR	985	0,72	997	0,58
XS0989061345 - Obligaciones CAIXABANK SA 5,000 2018-11-14	EUR	1.446	1,05	1.460	0,85
XS1716927766 - Obligaciones FERROVIAL SA 1,062 2023-05-14	EUR	1.429	1,04	761	0,44
XS1565131213 - Obligaciones CAIXABANK SA 3,500 2022-02-15	EUR	2.211	1,61	2.235	1,30
XS1206510569 - Obligaciones OBRASCON HUARTE LAIN 2,750 2023-03	EUR	1.508	1,10	0	0,00
PTCPEHOM0006 - Obligaciones REDES ENERGETICAS NA 5,875 2019-02	EUR	0	0,00	1.214	0,71
XS1201001572 - Obligaciones SANTANDER ISSUANCES 2,500 2025-03-	EUR	1.300	0,95	1.369	0,80
XS1752476538 - Obligaciones CAIXABANK SA 0,750 2023-04-18	EUR	884	0,64	0	0,00
XS1809245829 - Obligaciones INDRA SISTEMAS SA 3,000 2024-04-19	EUR	2.195	1,60	0	0,00
XS1721244371 - Obligaciones IBERDROLA FINANZAS SI 1,875 2023-05	EUR	1.723	1,25	903	0,52
XS1028942354 - Obligaciones ATRAIDIUS FINANCE BV 5,250 2024-09-	EUR	1.636	1,19	1.758	1,02
XS1550951641 - Bonos SANTANDER CONSUMER F 0,875 2022-01-24	EUR	2.318	1,69	2.331	1,36
XS1651861251 - Bonos ANDORRA BANC AGRICOL 0,670 2022-07-25	EUR	3.062	2,23	3.014	1,75
XS1618018284 - Bonos GOLDMAN SACHS GROUP 0,016 2019-05-28	EUR	3.500	2,55	3.500	2,03
XS0986063864 - Obligaciones UNICREDIT SPA 5,750 2020-10-28	EUR	591	0,43	0	0,00
XS1207054666 - Obligaciones REPSOL INTERNATIONAL 3,875 2021-03	EUR	1.609	1,17	1.665	0,97
XS1598243142 - Obligaciones GRUPO ANTOLIN IRAUSA 1,625 2020-04	EUR	604	0,44	651	0,38
XS1812087598 - Obligaciones GRUPO ANTOLIN IRAUSA 1,687 2023-04	EUR	450	0,33	0	0,00
XS1148359356 - Bonos TELEFONICA EMISIONES 4,200 2019-12-04	EUR	932	0,68	1.270	0,74
XS1385935769 - Bonos SANTANDER CONSUMER F 0,750 2019-04-03	EUR	0	0,00	1.826	1,06
XS1731105612 - Obligaciones BANCO DE SABADELL SA 0,875 2023-03	EUR	888	0,65	892	0,52
XS1117299211 - Obligaciones CAMPOFRIO ALIMENTACI 3,375 2018-03	EUR	0	0,00	513	0,30
XS1814065345 - Obligaciones GESTAMP AUTOMOCION 1,625 2023-04-3	EUR	921	0,67	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		50.097	36,43	44.786	26,04
FR0010425017 - Obligaciones BPCE SA 4,230 2019-02-16	EUR	844	0,61	0	0,00
IT0004894462 - Obligaciones BANCA IMI SPA 0,250 2019-03-28	EUR	1.006	0,73	0	0,00
NL0009294040 - Obligaciones ROYAL BANK OF SCOTLA 5,241 2018-03	EUR	0	0,00	780	0,45
PTTGUOOM0017 - Obligaciones TAGUS SA 0,165 2019-02-12	EUR	361	0,26	0	0,00
XS0969350999 - Obligaciones MADRILEÑA RED GAS FI 3,779 2018-09	EUR	1.271	0,92	1.272	0,74
PTCPEHOM0006 - Obligaciones REDES ENERGETICAS NA 5,875 2019-02	EUR	3.102	2,26	0	0,00
XS1385935769 - Bonos SANTANDER CONSUMER F 0,750 2019-04-03	EUR	1.824	1,33	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		8.408	6,11	2.052	1,19
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		62.217	45,25	50.898	29,59
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		62.217	45,25	50.898	29,59
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		62.217	45,25	50.898	29,59
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		132.979	96,71	151.552	88,11

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): PTBEQKOM0019 - Bonos[BANCO ESPIRITO SANTO][0,000]2018-12-08	EUR	862	0,63	706	0,41

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

Los productos estructurados suponen un 1,81% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.