MUTUAFONDO CORTO PLAZO FI

Gestora	MUTUACTIVOS SGIIC, S.A.U.	**Depositario**	SANTANDER SECURITIES SERVICES
Grupo Gestora	GRUPO MUTUA MADRILEÑA	**Grupo Depositario**	BANCO SANTANDER
Auditor	Ernst & Young,S.L	**Rating depositario**	A-

Fondo por compartimentos NO

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en Pº.de la Castellana, 33 Edf.Fortuny 2º planta 28046 Madrid, o mediante correo electrónico en clientes@mutuactivos.com, pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y 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: 05/07/2001

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de Fondo: Otros
Vocación Inversora: Renta Fija Euro
Perfil de riesgo: 1, en una escala del 1 al 7.

Descripción general
La gestión toma como referencia un indice compuesto en un 35% por el índice AFI Letras a 1 año y en un 65% por el EONIA capitalizado a 7 días. El Fondo tiene el 100% de la exposición total a emisiones de renta fija, pública y privada (sin distribución predeterminada), negociadas en la 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 -calificación crediticia elevada-, siendo la calificación mínima de BBB- (calificación crediticia media) por S&P o equivalente de otra agencia; las emisiones con vencimiento inferior a 12 meses tendrán calificación crediticia mínima de A-3 por S&P o equivalente de otra agencia.
La rebaja de calificación de activos del fondo no supondrá su venta. El fondo, podrá llegar a tener hasta el 100% de activos en cartera por debajo de la calificación crediticia mínima indicada. Los emisores serán área euro y en menor medida resto Europa, EEUU, Canada, Japón. El fondo podrá cubrir el riesgo de credito de activos de renta fija mediante derivados.
La duración media del fondo no podrá superar los 12 meses. La exposición del fondo a riesgo divisa no excederá del 5%. La exposición máxima a riesgo de mercado por uso de derivados es el patrimonio neto. Asimismo, se podrá invertir en: Depósitos en entidades de crédito que sean a la vista o puedan hacerse líquidos, con un vencimiento no superior a doce meses. Instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. Hasta un máximo de 10% en IIC financieras que sean 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 miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España.
La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

Operativa en instrumentos derivados
Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.
La operativa con derivados OTC se desarrollará con contrapartes que se encuentren bajo la supervisión de un órgano regulador de un país de la OCDE y con solvencia suficiente a juicio de la gestora. Éstas deberán aportar colaterales aptos para mitigar total o

parcialmente el riesgo de contraparte y no podrán ser entidades que pertenezcan al grupo depositario de la IIC o que supongan una operación vinculada.

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

2.1. 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
	Período Actual	Período Anterior	Período Actual	Período Anterior		Período Actual	Período Anterior		
A MUTUAFONDO	1.757.888,27	8.211.250,37	1.322	2.013	EUR	0,00	0,00	10.000,00 Euros	NO
D MUTUAFONDO	30.456,57	42.188,47	92	91	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO
L MUTUAFONDO	6.643.691,87	0,00	960	0	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
A MUTUAFONDO	EUR	240.511	1.121.856	757.488	1.369.898
D MUTUAFONDO	EUR	4.007	5.547	5.579	31.598
L MUTUAFONDO	EUR	909.005	0	0	0

Valor liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
A MUTUAFONDO	EUR	136,7942	136,6243	137,3533	137,5247
D MUTUAFONDO	EUR	131,5569	131,4773	132,5224	133,0308
L MUTUAFONDO	EUR	136,7985	0,0000	0,0000	0,0000

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Comisión de gestión							
	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Período			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
A MUTUAFONDO CORTO	0,06		0,06	0,06		0,06	patrimonio	al fondo
D MUTUAFONDO CORTO	0,12		0,12	0,12		0,12	patrimonio	al fondo
L MUTUAFONDO CORTO	0,01		0,01	0,01		0,01	patrimonio	al fondo

CLASE	Comisión de depositario		
	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
	Período	Acumulada	
A MUTUAFONDO CORTO	0,01	0,01	patrimonio
D MUTUAFONDO CORTO	0,01	0,01	patrimonio
L MUTUAFONDO CORTO	0,00	0,00	patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Indice de rotación de la cartera (%)	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,31	-0,30	-0,31	-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, este dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles.

2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual *A* MUTUAFONDO CORTO PLAZO FI Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	4º Trimestre 2018	3er Trimestre 2018	2º Trimestre 2018	2018	2017	2016	2014
Rentabilidad	0,12	0,12	-0,17	0,01	-0,31	-0,53	-0,12	0,31	1,81

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,02	03/01/2019	-0,02	03/01/2019	-0,31	29/05/2018
Rentabilidad máxima (%)	0,03	23/01/2019	0,03	23/01/2019	0,08	30/05/2018

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período 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			
		Trimestre Actual	4º Trimestre 2018	3er Trimestre 2018	2º Trimestre 2018	2018	2017	2016	2014
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,15	0,15	0,29	0,00	0,75	0,42	0,16	0,22	0,22
Ibex-35	12,24	12,24	15,86	10,52	13,46	13,67	12,86	25,83	18,68
Letra Tesoro 1 año	0,19	0,19	0,39	0,25	1,25	0,67	0,59	0,26	0,50
BENCHMARK MUT.CORTO PLAZO (REVISION DIC 2014)	0,12	0,12	0,25	0,16	0,22	0,20	0,38	0,22	0,33
VaR histórico(iii)	0,20	0,20	0,21	0,21	0,21	0,21	0,17	0,15	0,18

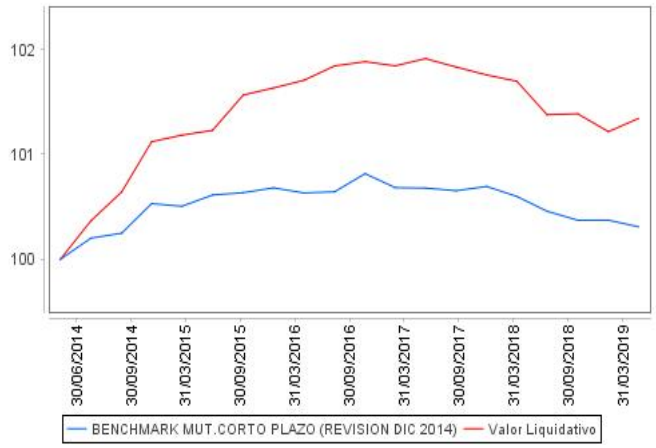
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo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

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

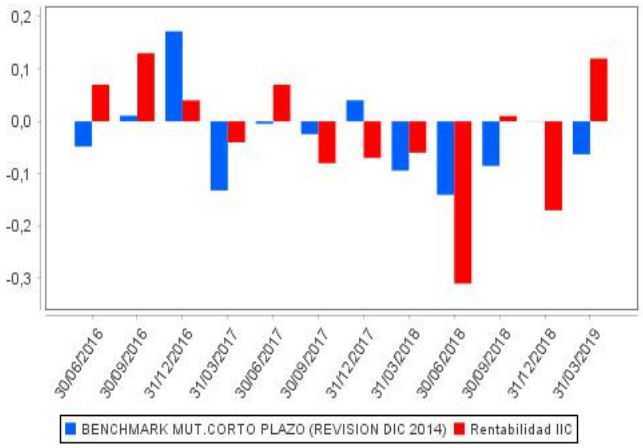
Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	4º Trimestre 2018	3er Trimestre 2018	2º Trimestre 2018	2018	2017	2016	2014
0,07	0,07	0,07	0,07	0,07	0,29	0,28	0,28	0,29

Incluye los gastos directos soportados en el período 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 período. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de estas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual *D* MUTUAFONDO CORTO PLAZO FI Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	4º Trimestre 2018	3er Trimestre 2018	2º Trimestre 2018	2018	2017	2016	2014
Rentabilidad	0,06	0,06	-0,23	-0,06	-0,38	-0,79	-0,38	0,05	1,55

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,02	03/01/2019	-0,02	03/01/2019	-0,31	29/05/2018
Rentabilidad máxima (%)	0,03	23/01/2019	0,03	23/01/2019	0,08	30/05/2018

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período 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			
		Trimestre Actual	4º Trimestre 2018	3er Trimestre 2018	2º Trimestre 2018	2018	2017	2016	2014
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,15	0,15	0,30	0,21	0,75	0,42	0,16	0,22	0,22
Ibex-35	12,24	12,24	15,86	10,52	13,46	13,67	12,86	25,83	18,68
Letra Tesoro 1 año	0,19	0,19	0,39	0,25	1,25	0,67	0,59	0,26	0,50
BENCHMARK MUT.CORTO PLAZO (REVISION DIC 2014)	0,12	0,12	0,25	0,16	0,22	0,20	0,38	0,22	0,33
VaR histórico(iii)	0,22	0,22	0,23	0,23	0,23	0,23	0,19	0,17	1,99

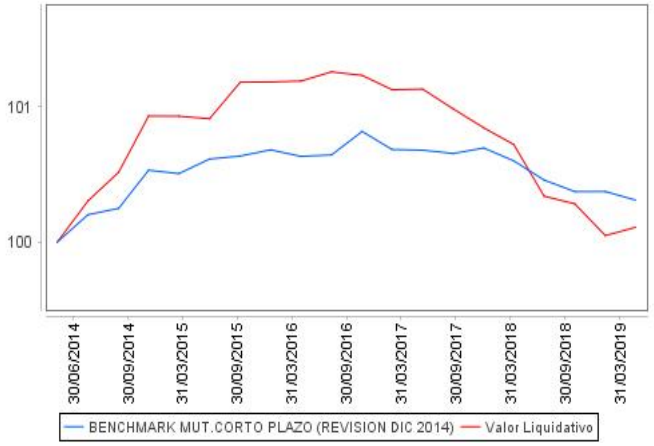
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo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

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

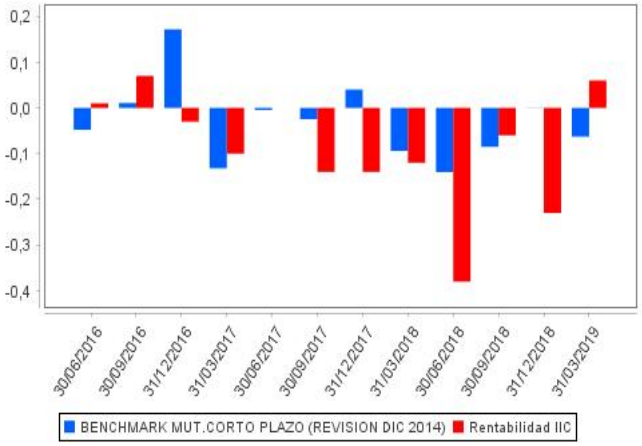
Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	4º Trimestre 2018	3er Trimestre 2018	2º Trimestre 2018	2018	2017	2016	2014
0,13	0,13	0,14	0,14	0,14	0,55	0,54	0,53	0,53

Incluye los gastos directos soportados en el período 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 período. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de estas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual *L* MUTUAFONDO CORTO PLAZO FI Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	4º Trimestre 2018	3er Trimestre 2018	2º Trimestre 2018	2018	2017	2016	2014
Rentabilidad									

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período 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			
		Trimestre Actual	4º Trimestre 2018	3er Trimestre 2018	2º Trimestre 2018	2018	2017	2016	2014
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
VaR histórico(iii)									

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, 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: 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 período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	4º Trimestre 2018	3er Trimestre 2018	2º Trimestre 2018	2018	2017	2016	2014
0,02	0,02							

Incluye los gastos directos soportados en el período 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 período. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de estas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad trimestral media**
Monetario a corto plazo	0	0	0,00
Monetario	96.279	758	-0,08
Renta Fija Euro	4.332.335	13.757	0,37
Renta Fija Internacional	407.071	879	1,70
Renta Fija Mixta Euro	389.327	1.007	1,46
Renta Fija Mixta Internacional	262.697	1.466	3,60
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	338.067	1.611	3,67
Renta Variable Euro	181.223	2.254	9,05
Renta Variable Internacional	377.474	4.494	7,30
IIC de gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	14.447	88	1,44
Global	87.259	995	5,68
Total fondos	**6.486.178**	**27.309**	**1,54**

* Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	967.475	83,87	947.023	84,00
* Cartera interior	399.103	34,60	425.460	37,74
* Cartera exterior	569.395	49,36	521.367	46,24
* Intereses de la cartera de inversión	-1.023	-0,09	196	0,02
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	186.402	16,16	180.461	16,01
(+/-) RESTO	-353	-0,03	-82	-0,01
TOTAL PATRIMONIO	**1.153.524**	**100,00**	**1.127.402**	**100,00**

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	**1.127.403**	**1.043.021**	**1.127.403**	
+- Suscripciones/reembolsos (neto)	2,17	8,06	2,17	-71,26
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Rendimientos netos	0,11	-0,17	0,11	-176,17
(+) Rendimientos de gestión	0,19	-0,09	0,19	-347,74
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-7,66
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,16	0,00	0,16	-44.642,15
+- 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	25,92
+- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,06	-0,08	-0,06	-21,33
+- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	-0,01	0,00	0,00
+- Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-99,98
+- Otros rendimientos	0,09	0,00	0,09	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,08	-0,08	-0,08	5,21
- Comisión de gestión	-0,06	-0,06	-0,06	0,28
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	6,81

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	34,81
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	5,39
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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)	**1.153.523**	**1.127.403**	**1.153.523**	

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 período

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		30.685	2,66	36.367	3,22
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		46.932	4,07	28.447	2,52
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		26.715	2,32	37.615	3,34
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		55.662	4,82	58.889	5,22
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		159.994	13,87	161.318	14,30
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		8.000	0,69	7.998	0,71
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		15.000	1,30	40.000	3,55
TOTAL RENTA FIJA		182.994	15,86	209.316	18,56
TOTAL DEPÓSITOS		216.111	18,75	216.139	19,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		399.105	34,61	425.455	37,74
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		16.371	1,42	19.631	1,74
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		8.326	0,72	6.031	0,53
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		288.485	25,02	342.347	30,36
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		251.312	21,78	153.360	13,62
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		564.494	48,94	521.369	46,25
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		4.920	0,43	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		569.414	49,37	521.369	46,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		569.414	49,37	521.369	46,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		968.519	83,98	946.824	83,99

Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.
Los productos estructurados suponen un 0,40% 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

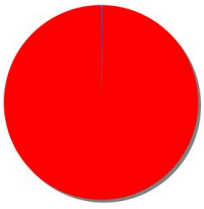
Duración en Meses

DE 3 A 6 MESES	4,5 %
DE 6 A 12 MESES	20,6 %
HASTA 3 MESES	52,6 %
MÁS DE 12 MESES	22,3 %
Total	100,0 %

Sector Económico

BANCOS	22,9 %
DEPÓSITOS A PLAZO	18,9 %
EMPRESAS	16,3 %
LIQUIDEZ	15,4 %
OTROS	26,5 %
Total	100,0 %

Divisas



DOLAR USA	0,2 %
EUROPEAN CURRENCY UNIT	99,8 %
Total	100,0 %

Zona Geográfica Asignada País del Activo

ESTADOS UNIDOS	5,4 %
EUROPA ZONA NO EURO	10,1 %
LIQUIDEZ	19,0 %
PAISES EMERGENTES	1,2 %
ZONA EURO	64,2 %
Total	100,0 %

3.3. Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del período (Importes en miles de EUR)

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DIV: USD	Venta Forward|Divisa EUR/USD||Fisica	1.573	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		**1.573**	
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN CPN 0	Venta	212.900	Cobertura
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN CPN 0	Venta	5.500	Cobertura
Total otros subyacentes		**218.400**	
TOTAL OBLIGACIONES		**219.973**	

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 08/03/2019 la CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de MUTUACTIVOS, S.A., S.G.I.I.C., como entidad Gestora, y de SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de MUTUAFONDO CORTO PLAZO, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 2425), al objeto de establecer un colectivo de inversores a los que se dirige la clase A, elevar la inversión mínima inicial y establecer una inversión mínima a mantener así como establecer acuerdos de devolución de comisiones cobradas por la sociedad gestora a los partícipes de la clase D, incluir los gastos derivados del servicio de análisis financiero sobre inversiones y un sistema de reclasificación automática entre los partícipes de las clases A y D. Asimismo inscribir en el registro de la IIC las siguientes clases de participaciones: CLASE L

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 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 68,83% sobre el patrimonio de la IIC y de manera indirecta un 4,55%.
d) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 2.096.019.700,68 euros, suponiendo un 183,66% 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).

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

El fondo mantiene una exposición a activos ilíquidos del 11,36%, correspondiente a 27 activos financieros que figuran en cartera. Existía a 31 de marzo, 1 activo con rating inferior al minimo establecido, que supone el 0,02% del total del patrimonio. Está situación esta permitida por el folleto al haber sucedido de forma sobrevenida ya que no se pueden comprar activos con una calificación inferior al rating mínimo, por lo que si así lo desea el equipo gestor no es necesario vender estos activos.

9. Anexo explicativo del informe periódico

VISIÓN DE LA GESTORA SOBRE LA SITUACIÓN DE MERCADO

Los mercados han comenzado el año con fuertes subidas en prácticamente todos los activos, revirtiendo gran parte de las pérdidas acumuladas durante el 2018. Aunque en general, los datos macroeconómicos de los últimos meses apuntan a una notable desaceleración económica a nivel global, con particular foco en Europa y China. Esta desaceleración explica, en gran medida, la fuerte corrección de los mercados durante el último trimestre de 2018 y el posterior cambio en el mensaje de los bancos centrales, que han adoptado un tono mucho más laxo desde comienzos de año, generando un notable cambio en las expectativas de tipos de interés del mercado.

Los mercados de renta fija descuentan un escenario de menor crecimiento e inflación que llevaría aparejados menores tipos de interés. La inversión de la curva de tipos de interés en EE.UU. (3M 10 Y) ha vuelto a generar comentarios sobre el riesgo de recesión mientras en Europa el Bund cotiza a una rentabilidad negativa, descontando un escenario deflacionario.

A pesar de esta incertidumbre macroeconómica y la persistencia de riesgos políticos, las primas de riesgo han vuelto a zona de mínimos. La incertidumbre va a generar mayor volatilidad en los mercados financieros. Nuestro posicionamiento no cambia sustancialmente respecto al trimestre anterior, aunque el tono es algo más defensivo.

Renta fija: mantenemos la apuesta por baja duración, particularmente en Europa. Nos parece que los actuales tipos de interés de la Eurozona no son sostenibles a medio plazo, salvo en un escenario muy extremo (ruptura del Euro o Japonización). Seguimos viendo mayor valor relativo en la curva americana, aunque a estos niveles nos parece que el potencial es ya más limitado.

Inflación: A pesar de que los salarios mantienen su tendencia alcista, los mercados descuentan que la desaceleración económica y la contención del precio del petróleo van a mantener la inflación anclada en niveles bajos.

Crédito: en general, no vemos valor en el crédito y nos preocupa el excesivo endeudamiento de las empresas en esta parte tardía del ciclo. Además, la escasa liquidez de los mercados y la alta concentración de deuda en la franja de rating BBB podrían exacerbar las caídas

Con el diferencial de tipos y de crecimiento entre USA y Europa estrechándose (vs 2018), el USD debería perder fuerza. Los países emergentes deberían beneficiarse de su mayor crecimiento relativo en un entorno en el que las expectativas de menores tipos de interés en la zona dólar favorecen los flujos de capitales hacia regiones con mayor crecimiento real.

EXPLICACIÓN DEL COMPORTAMIENTO DEL FONDO

El inicio de año ha sido positivo para el fondo habiendo casi recuperado la perdida que sufrió los últimos tres meses del año 2018. A ello ha contribuido el estrechamiento de spreads, y sobre todo el tono el nuevo giro adoptado tanto por la FED como por el BCE, que en ambos casos han dado un paso atrás en su tono hawkish en cuanto a la normalización de sus respectivas políticas monetarias. La comunidad inversora ha vuelto a centrarse en los tramos de la curva a corto plazo, no alargando el riesgo de crédito ante los temores a nuevas ampliaciones de diferenciales. Los activos que mejor se han portado contribuyendo en positivo al retorno del fondo han sido los bonos de entidades financieras y los del sector corporativo puro. Por el contrario, no han aportado rentabilidad los bonos de Gobierno y los ABS. La posición media en Italia es de 9,8%, en España 13,9% y en Portugal 1,4%. Por sectores, la posición en Gobierno ha sido 10,75%, en Financieros 23,6%, Corporativos 14% y ABS 3,25%. En liquidez 18,7% y en depósitos 29,75%. Duración media de crédito 0,6 años y Vencimiento medio 0,6 años.

OTRA INFORMACION RELEVANTE

Operativa en préstamo de valores

NO APLICA

Inversiones clasificadas dentro del apartado 48.1.j

NO APLICA

Inversiones en situación de litigio

NO APLICA

Inversiones en productos estructurados

NO APLICA

Gestoras en las que el fondo tenga invertido más del 10% de su patrimonio

NO APLICA

Uso de Derivados

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

Duración y TIR de la cartera al final del periodo (sobre patrimonio)

DUR: 0,7 años

TIR: 0,07 %

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 último trimestre en el 0,15% en el último trimestre tanto para la clase A y 0,15% para la clase D, disminuyendo en la clase A y la clase D respecto al trimestre anterior. El nivel actual de volatilidad anual del fondo es inferior a la volatilidad anual de la Letra del Tesoro con vencimiento a un año que es de 0,19%. y superior a la de su benchmark que se situó en 0,12%, además se sitúa por debajo del Ibex 35 (12,24%).

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 0,20% y para la clase D es 0,22%, disminuyendo en ambos respecto a los últimos trimestres.

La entidad depositaria ha remunerado los importes mantenidos en cuenta corriente durante el periodo al -0,30% 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 -0,41%. El grado de cobertura medio se situa durante el periodo en el 100,19% y el 21,89% de apalancamiento medio. El ratio de

gastos soportados en el presente ejercicio en la clase A se situó en 0,07% mientras que en la clase L y D se situó en 0,02% y 0,13% respectivamente, 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 0,37% en el periodo. La evolución del patrimonio ha sido negativa, disminuyendo un 78,56% en la clase A, compensado con la creación de la clase L, mientras que en la D ha disminuido en un 27,76%, el número de partícipes ha disminuido en 691 en la clase A mientras que en la D se ha mantenido casi constante, el número total de participes del fondo es 2.374, la rentabilidad neta acumulada del fondo se ha situado en un 0,12% para la clase A, mientras que para la clase D la rentabilidad se ha situado en un 0,06% en el ejercicio.

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso, desarrollada en la sección 1ª del capítulo II de la Circular 6/2010 de la CNMV. Dentro de este cálculo no se consideran las operaciones a plazo que correspondan a la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, aquellas en las que el diferimiento de la adquisición sea forzoso, las permutas de retorno total, ni las estrategias de gestión con derivados en las que no se genere una exposición adicional.

La operativa con instrumentos derivados pueden comportar riesgos de mercado y contrapartida. Al final del periodo, el porcentaje de instrumentos derivados medidos por la metodología del compromiso sobre el patrimonio de la IIC es 19,16%.