

MUTUAFONDO VALORES SMALL & MID CAPS, FI

Nº Registro CNMV: 1594

Informe Semestral del Segundo Semestre 2020

Gestora: 1) MUTUACTIVOS, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A. **Auditor:** Ernst & Young SL

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:** AA-

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: 25/09/1998

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 6, en una escala de 1 a 7.

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI Global Pequeñas Compañías (Total Return que recoge la reinversión de los dividendos), a efectos meramente informativos y/o comparativos. La exposición del fondo a renta variable oscilará entre el 75% y el 100% de la exposición total, invirtiendo en valores de renta variable de pequeña y mediana capitalización bursátil, de cualquier sector, principalmente de emisores de Estados Unidos, Europa y Asia, cotizados fundamentalmente en mercados OCDE. Así mismo, hasta un 10% podrá ser invertido en emisores/mercados de países emergentes. El fondo podrá asumir una exposición a riesgo divisa de entre el 0% y 60% de su exposición total.

La exposición a renta fija (máximo 25% de la exposición total), será a través de activos de renta fija pública y/o privada a corto plazo (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), de emisores/mercados de la OCDE, de alta calidad crediticia (rating mínimo AA por SP o similar) o, si fuera inferior, con el rating que tenga el Reino de España en cada momento. En caso de emisiones no calificadas, se atenderá al rating del emisor. La duración media de la cartera de renta fija será como máximo de un año.

Se podrá invertir hasta un 10% en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La selección de estas IIC se realizará de manera discrecional por la Sociedad Gestora, no existiendo predeterminación en cuanto a los criterios de selección. Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor. En concreto se podrá invertir en:

- Acciones y activos de renta fija, admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación, que no tengan características similares a los mercados oficiales españoles o no estén sometidos a regulación o dispongan de otros mecanismos que garanticen su liquidez, al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atienda los reembolsos de sus participaciones.

- Acciones y participaciones, cuando sean transmisibles, de las entidades de capital-riesgo reguladas, españolas o extranjeras similares.

El fondo tiene la intención de utilizar las técnicas de gestión eficiente de la cartera a que se refiere el artículo 18 de la Orden EHA/888/2008. En concreto, de forma puntual y siempre con el objetivo de gestionar la liquidez del fondo de forma eficiente, se realizarán adquisiciones temporales de activos con pacto de recompra o simultaneas de renta fija pública de la Eurozona con al menos media calidad crediticia (mínimo BBB-) con un vencimiento máximo de 7 días.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,16	0,27	0,44	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,31	-0,23	-0,27	-0,31

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	102.125,07	110.618,60	1.032,00	1.139,00	EUR	0,00	0,00	10.000,00 Euros	NO
CLASE L	71.424,23	60.251,51	11,00	7,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO
CLASE D	920,53	1.210,41	65,00	59,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE A	EUR	34.793	47.826	71.413	72.096
CLASE L	EUR	24.435	41.950	0	0
CLASE D	EUR	301	346	510	1.796

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE A	EUR	340,6924	330,7341	280,7144	311,7616
CLASE L	EUR	342,1048	331,6185	0,0000	0,0000
CLASE D	EUR	326,7251	319,2522	271,8150	304,7964

(*)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	0,43	0,00	0,43	0,85	0,00	0,85	mixta	0,02	0,04	Patrimonio
CLASE L	al fondo	0,35	0,00	0,35	0,70	0,00	0,70	mixta	0,02	0,04	Patrimonio
CLASE D	al fondo	0,76		0,76	1,50		1,50	patrimonio	0,02	0,04	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad IIC	3,01	18,85	2,90	17,91	-28,56	17,82	-9,96	7,85	14,61

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,97	28-10-2020	-11,85	12-03-2020	-2,13	06-12-2018
Rentabilidad máxima (%)	4,06	09-11-2020	6,50	24-03-2020	2,05	12-12-2018

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	25,68	17,76	14,21	23,75	38,95	10,95	10,30	6,75	16,63
Ibex-35	34,10	25,56	21,33	32,70	49,41	12,39	13,67	12,86	21,89
Letra Tesoro 1 año	0,39	0,16	0,10	0,55	0,53	0,16	0,30	0,15	0,23
BENCHMARK MUTUAFONDO VALORES FI (DESDE 02/01/2015)	31,18	14,36	14,06	33,19	48,34	11,17	12,28	9,76	17,43
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,90	11,90	10,52	11,07	10,84	8,22	8,05	7,45	8,92

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

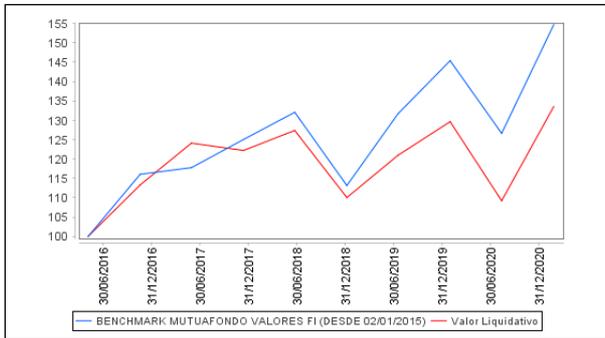
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	1,03	0,26	0,26	0,26	0,25	0,88	0,54	0,54	0,55

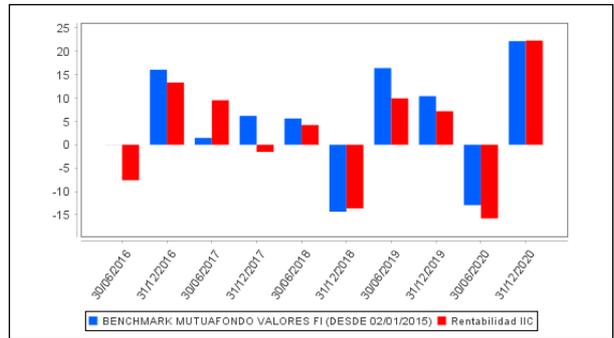
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,16	18,89	2,94	17,95	-28,54				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,97	28-10-2020	-11,85	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	4,06	09-11-2020	6,50	24-03-2020		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	25,68	17,76	14,22	23,75	38,95				
Ibex-35	34,10	25,56	21,33	32,70	49,41				
Letra Tesoro 1 año	0,39	0,16	0,10	0,55	0,53				
BENCHMARK MUTUAFONDO VALORES FI (DESDE 02/01/2015)	31,18	14,36	14,06	33,19	48,34				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	17,14	17,14	15,32	16,48	17,53				

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

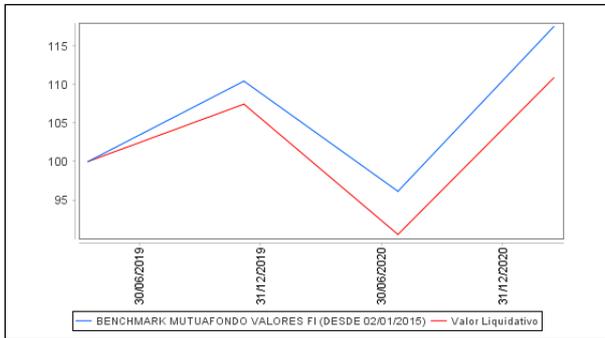
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,88	0,22	0,22	0,22	0,21	0,67			

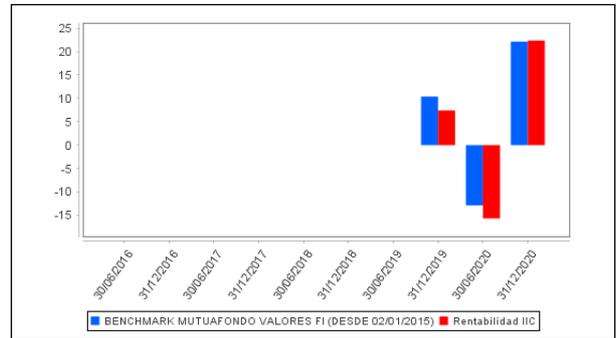
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad IIC	2,34	18,66	2,73	17,72	-28,68	17,45	-10,82	7,48	14,68

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,97	28-10-2020	-11,85	12-03-2020	-2,13	06-12-2018
Rentabilidad máxima (%)	4,06	09-11-2020	6,50	24-03-2020	2,05	12-12-2018

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	25,69	17,77	14,20	23,75	38,98	11,09	10,70	7,36	18,10
Ibex-35	34,10	25,56	21,33	32,70	49,41	12,39	13,67	12,86	21,89
Letra Tesoro 1 año	0,39	0,16	0,10	0,55	0,53	0,16	0,30	0,15	0,23
BENCHMARK MUTUAFONDO VALORES FI (DESDE 02/01/2015)	31,18	14,36	14,06	33,19	48,34	11,17	12,28	9,76	17,43
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,03	12,03	10,71	11,36	11,16	8,68	8,57	7,99	9,40

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

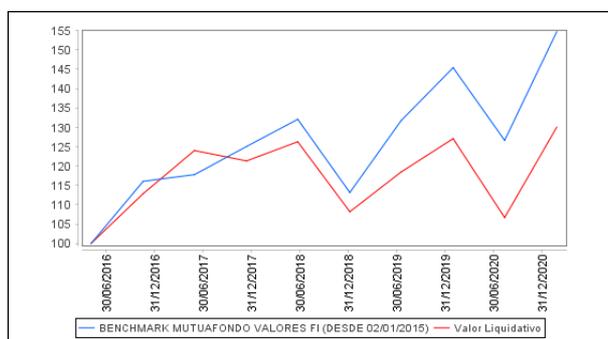
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	1,68	0,42	0,43	0,42	0,41	1,64	1,54	1,54	1,53

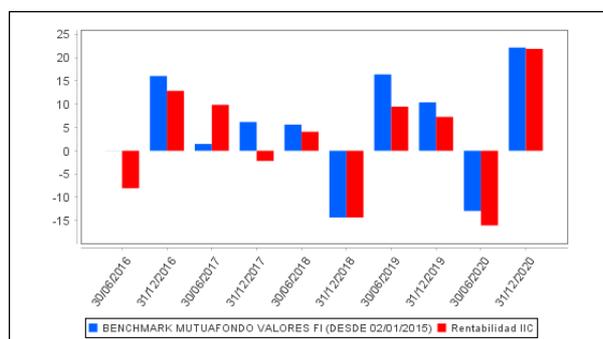
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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**
Renta Fija Euro	1.905.242	5.984	3
Renta Fija Internacional	151.540	611	-1
Renta Fija Mixta Euro	373.752	5.821	5
Renta Fija Mixta Internacional	669.728	5.507	4
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	542.121	3.429	6
Renta Variable Euro	88.599	1.023	21
Renta Variable Internacional	334.267	6.629	14
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	100.549	1.175	17
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	99.754	705	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	1.489.261	3.158	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	5.754.815	34.042	3,76

*Medias.

**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	55.873	93,86	43.154	89,92
* Cartera interior	15.952	26,80	13.954	29,08
* Cartera exterior	39.921	67,06	29.199	60,84
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.869	4,82	4.181	8,71
(+/-) RESTO	787	1,32	658	1,37
TOTAL PATRIMONIO	59.529	100,00 %	47.993	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 periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	47.993	90.122	90.122	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,72	-42,97	-44,83	-103,40
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	20,43	-25,87	-9,16	-167,20
(+) Rendimientos de gestión	21,01	-25,25	-7,94	-170,86
+ Intereses	-0,01	-0,01	-0,01	24,06
+ Dividendos	0,85	1,10	1,97	-34,71
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	19,26	-19,18	-3,00	-185,51
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,95	-1,70	-0,96	-147,66
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,04	-0,16	-0,21	-78,22
± Otros rendimientos	0,00	-5,30	-5,73	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,58	-0,62	-1,22	-19,58
- Comisión de gestión	-0,40	-0,39	-0,79	-13,38
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,04	-12,99
- Gastos por servicios exteriores	-0,08	-0,07	-0,15	-4,71
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	145,69
- Otros gastos repercutidos	-0,08	-0,14	-0,23	-47,66
(+) 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)	59.529	47.993	59.529	

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

3. Inversiones financieras

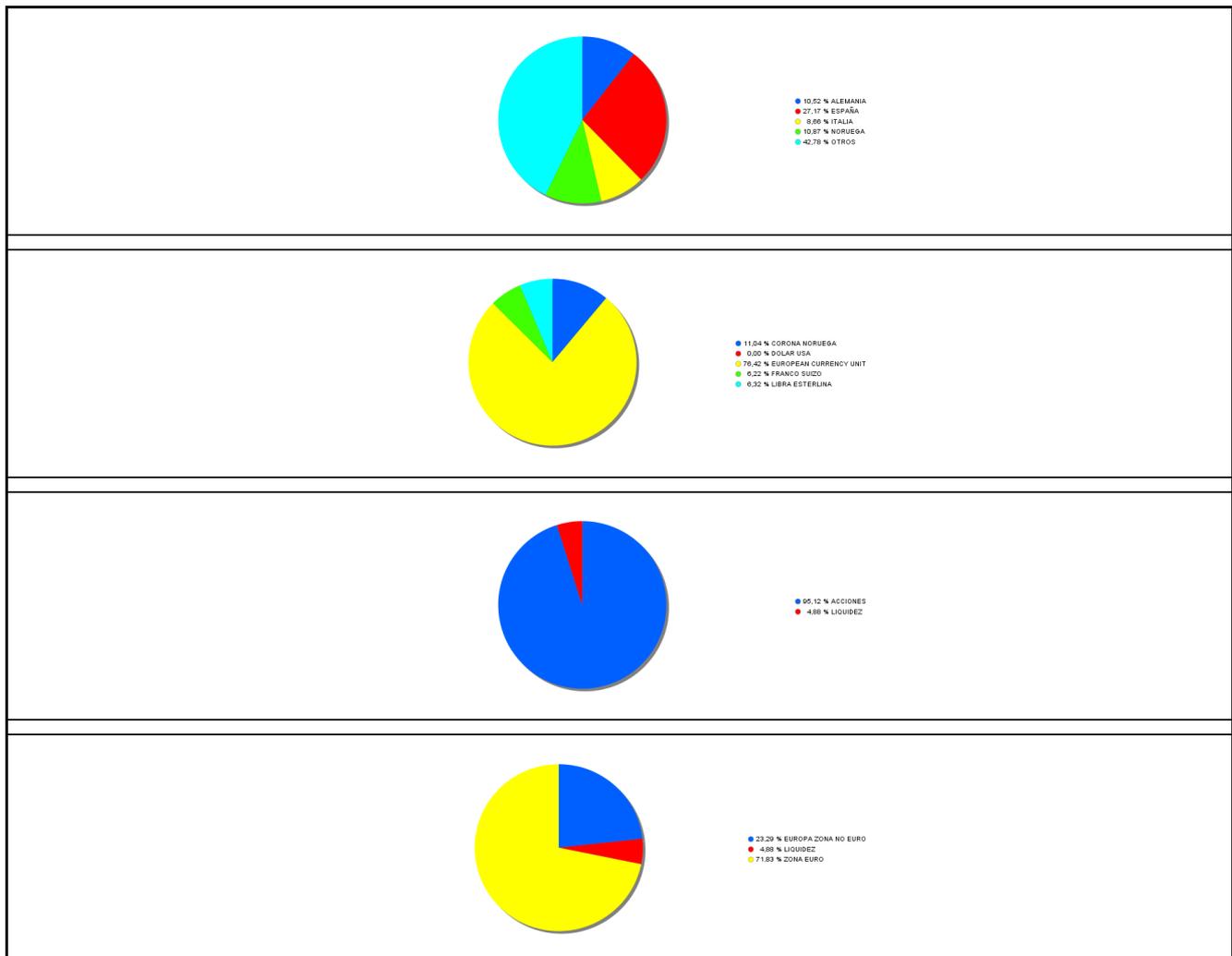
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	15.952	26,80	13.954	29,08
TOTAL RENTA VARIABLE	15.952	26,80	13.954	29,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	15.952	26,80	13.954	29,08
TOTAL RV COTIZADA	39.921	67,06	29.199	60,84
TOTAL RENTA VARIABLE	39.921	67,06	29.199	60,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	39.921	67,06	29.199	60,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	55.873	93,86	43.154	89,92

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% 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
STOXX EUROPE MID 200	Compra Futuro STOXX EUROPE MID 200 50 Física	2.731	Inversión
STOXX EUROPE MID 200	Compra Futuro STOXX EUROPE MID 200 50 Física	599	Inversión
STOXX EUROPE MID 200	Compra Futuro STOXX EUROPE MID 200 50 Física	624	Inversión
Total subyacente renta variable		3954	
SUBYACENTE EURO/USD	Venta Futuro SUBYACENTE EURO/USD 125000 Física	724	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		724	
TOTAL OBLIGACIONES		4678	

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 05/08/2020 MUTUACTIVOS, S.A.U., SGIIC, comunica como hecho relevante, en relación a la IIC gestionada MUTUAFONDO VALORES SMALL & MID CAPS, FI con número 1594 en el registro de la CNMV, lo siguiente: Se ha modificado el nivel del perfil de riesgo y remuneración del Fondo que ha pasado de ser 5, en una escala del 1 al 7 a ser 6, en una escala del 1 al 7. Dicho cambio no es consecuencia de una modificación en la política de inversiones del Fondo, ni de un cambio del criterio de selección de los activos ni de una estrategia de inversión distinta. Esta modificación del perfil de riesgo se debe a un cambio en la volatilidad del valor liquidativo del Fondo durante los últimos 4 meses, por lo que, de acuerdo con lo indicado en el documento CESRs guidelines on the methodology for the calculation of the synthetic risk and reward indicator in the Key Investor Information Document, se ha procedido a solicitar ante la CNMV la modificación del DFI y del folleto del Fondo para recoger el nuevo nivel de riesgo. La Sociedad Gestora del Fondo se compromete, hasta la fecha en la que se inscriba la mencionada modificación del DFI y del folleto del Fondo, a entregar a nuevos inversores este hecho relevante, junto con una copia del DFI, siempre antes de que estos suscriban participaciones del Fondo.

Con fecha 09/10/2020 la CNMV ha resuelto verificar y registrar a solicitud de MUTUACTIVOS, S.A., S.G.I.I.C., como entidad Gestora, y de CACEIS BANK SPAIN S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de MUTUAFONDO VALORES SMALL & MID CAPS, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 1594), al objeto de incluir la

posibilidad de que determinadas entidades comercializadoras cobren comisiones por la custodia y administración de participaciones.

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 26,75% sobre el patrimonio de la IIC y de manera indirecta un 1,00%.

d) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 527.945,15 euros, suponiendo un 1,01% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a alguna operación concreta con este depositario son 224,49 euros.

d) El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 1.775.592,49 euros, suponiendo un 3,41% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a alguna operación concreta con este depositario son 715,58 euros.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Las inversiones de los fondos serán siempre inversiones puramente financieras. En ningún caso se realizarán operaciones estratégicas con el objetivo de controlar o influir en el control de la gestión de entidad alguna. Las inversiones de los fondos se dirigirán a aquellas entidades en las que existan expectativas de obtención de rentabilidades positivas y confianza en su equipo gestor. Como norma, Mutuactivos apoyará las decisiones propuestas por los equipos gestores de las entidades en que invierta, y en el excepcional supuesto de tomar una posición contraria, el Comité de Inversiones deberá validar tal decisión.

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.

En términos generales, el segundo semestr de 2020 ha sido excelente para los activos financieros. Los mercados han reaccionado positivamente a una cierta normalización de la actividad económica tras el confinamiento y al continuado apoyo de bancos centrales y gobiernos en términos de política monetaria y fiscal.

Tras un segundo trimestre del año en el que la economía mundial sufrió una contracción histórica motivada por los confinamientos, la segunda mitad del ejercicio ha sido de fuerte recuperación económica en la mayoría de los países. La rápida y decidida actuación de los bancos centrales, con bajadas en los tipos de interés y nuevos programas de

recompras de bonos, y de los gobiernos, con programas de estímulo fiscal cuyo tamaño supera con diferencia cualquier precedente histórico, ha servido para mitigar los impactos de la crisis, contribuyendo al mantenimiento de la capacidad de consumo de las familias y evitando que muchas empresas se vieran abocadas a la quiebra por falta de liquidez.

A pesar ello, la incertidumbre respecto a la evolución de la pandemia y sus efectos en la economía todavía persisten. El efecto económico más inmediato es la pérdida de confianza de empresas y familias que se traduce en un fuerte incremento en la tasa de ahorro y, en consecuencia, una caída en el consumo y la inversión privada. Esta situación hace prever que, mientras no hayamos superado esta crisis, tanto gobiernos como bancos centrales van a tener que seguir apoyando a la economía.

Todavía es pronto para saber lo que tardaremos en recuperar la normalidad y seguramente dependa del éxito en la distribución rápida de una vacuna y el control de las nuevas olas de contagios, pero todo apunta a que la economía mundial todavía tardará varios trimestres en recuperar su tendencia anterior.

En términos de política económica, durante el tercer trimestre cabe destacar dos eventos de gran trascendencia para el futuro.

En primer lugar, a mediados de julio y tras una negociación relativamente rápida para los estándares de la Unión, el Consejo Europeo aprobaba el llamado Fondo de Recuperación Europeo. Se trata de un programa de hasta 750 mil millones de euros que combina transferencias a fondo perdido y créditos blandos de larga duración a los países más afectados por la pandemia. Más allá de su relevancia económica, que para España podría suponer transferencias por valor de 140 mil millones de euros (el 14% de nuestro PIB) a lo largo de varios años, lo relevante de este programa es que supone un primer paso hacia la integración fiscal de la Eurozona, ya que será financiado mediante emisiones de bonos por parte de la Comisión, con el respaldo solidario de todos los miembros de la Unión.

En segundo lugar, hay que destacar el discurso del presidente de la Reserva Federal de los EE.UU. en la reunión del pasado mes de agosto en Jackson Hole. En él, Powell da un giro muy importante a lo que ha sido uno de los pilares de la política monetaria americana y de gran parte de los países desarrollados desde mediados de los años noventa. Si hasta ahora la FED había fijado un límite del 2% para la inflación, a partir de ahora dejará que supere ese nivel, de modo que la inflación media, a largo plazo, se mantenga en el entorno del 2%.

Por su lado, la renta fija, tanto pública como privada, también ha experimentado un buen comportamiento en general, mejor cuanto menor su calidad crediticia. Estos buenos datos están parcialmente sesgados por el efecto de la depreciación del dólar que ha sido uno de los grandes protagonistas del ejercicio. La caída del dólar reduce la rentabilidad en euros de los activos denominados en dólares.

El cuarto trimestre los activos de riesgo siguieron subiendo con fuerza; La sucesiva aprobación de vacunas contra el COVID 19 y unos resultados de las elecciones estadounidenses que los mercados consideraron positivos, junto con la acomodaticia situación de la política monetaria y el impacto esperado de las medidas de política fiscal aprobadas (12% del PIB mundial) animaron a los inversores a pensar más allá de la pandemia a pesar de las malas cifras de contagios. Pero el rebote no fue lineal. Los activos más cíclicos, los más afectados por el COVID y los más value se comportaron mucho mejor que los de crecimiento o calidad, revertiendo, al menos temporalmente, la tendencia de los últimos años. Industrias como aerolíneas, hoteles y energía experimentaron subidas espectaculares. Por su parte, los distintos bancos centrales siguieron comprometiendo voluntad y recursos para mantener una política monetaria ultra laxa y conseguir obtener algo de inflación. Como consecuencia, pese a la espectacular rotación cíclica de noviembre y diciembre, los tipos de interés en el mercado secundario siguieron contenidos (aunque el 10 años americano incrementó su rentabilidad un 0,25% hasta 0,91%) y las primas de riesgo, tanto la de los países periféricos (Italia -32pb, España ?20pb) como la del crédito, se siguieron contrayendo, provocando magnificas rentabilidades en los activos de renta fija.

Las vacunas de Pfizer y Moderna se están empezando a utilizar para inmunizar a la población, aunque se enfrentan al reto de convencer de su seguridad y a la dificultad de su distribución, ya que ambas necesitan ser almacenadas a temperaturas ultra bajas. La vacuna del consorcio AstraZeneca - Oxford es algo más tradicional y se puede conservar a temperaturas más normales, pero ha sufrido retrasos por problemas en la fase de pruebas. Sin embargo, la economía real aún está siendo castigada por el virus. En noviembre y diciembre los contagios, las restricciones y la economía empeoraron. Alemania está sufriendo el peor momento desde el inicio de la pandemia y ha aplicado importantes restricciones a la movilidad. Nueva York y Londres han cerrado la restauración, Holanda está aplicando un cierre a las actividades no esenciales e Italia y Japón aplican medidas parecidas. Además, Reino Unido avisó antes de Navidad de que ha detectado una nueva mutación del virus, aunque parece que no lo hace más dañino ni debería alterar la eficacia de

aumentado en 4 y en la D en 6, el total de partícipes del fondo asciende a 1.108, la rentabilidad neta en el ejercicio del fondo se ha situado en un 3,01% para la clase A, 3,16% para la clase L y en un 2,34% 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 variable internacional gestionados por Mutuactivos SAU SGIIC tuvieron una rentabilidad media del 13,90% en el periodo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Los valores que más han aportado a la rentabilidad del fondo han sido Solaria(3%),Aker Carbon Capture (2,1%) y Solarpack(0,99%) los que más han detruido han sido Técnicas Reunidas (-0,69%), NOS (-0,48%), y Norwan Royal Salmon (-0,47%)

Solaria está teniendo un magnífico comportamiento en estos tiempos de incertidumbre, los tipos bajos y la gran demanda de energías alternativas en un mundo que cada vez quiere ser más ecológico impulsan la cotización en el periodo. La compañía sigue ejecutando a la perfección sus planes.

En cuanto a los detractores todos los sectores industriales y de materias primas sufren tremendamente en este entorno. EL colapso de la actividad y la caída del crudo pesan enormemente en el comportamiento de estos valores. Bien es cierto que en la segunda mitad del semestre estos valores recuperaron fuerte con las noticias de las vacunas y la victoria de los demócratas en las elecciones americanas. Nos tuvo un mal comportamiento ante el riesgo de que entre un cuarto operador en el mercado portugués de telecomunicaciones.

Cambios realizados a lo largo del periodo.

Los cambios principales han sido la compra de Sol (siguiendo con la apuesta ecológica se compra esta small cap italiana de gases industriales). También la reducción del peso en Enagás para aumentarlo ligeramente en Aeropuertos de Zurich (donde también apostamos por la estrategia de vuelta a la normalidad con compañías fuertes que han sufrido mucho debido a su sesgo cíclico y en este caso, hacia el turismo). En agosto han sido los recortes en las posiciones de Shop Apotheke (compañía de prescripción de productos de farma y parafarmacia online) y Solaria después del buen performance, para mantener la exposición deseada a dichas compañías.

En septiembre destaca el incremento de la posición en Barco, empresa de tecnología belga que se especializa en tecnología de proyección digital y de imágenes, centrándose en entretenimiento, empresas y atención médica. Se venden las posiciones en Easyjet y WizzAir, tras haber recuperado mucho y esperando que vuelvan a sufrir con la llegada de nuevos contagios y cierres de fronteras. Entra Inwit en cartera reduciendo parte de la posición en Cellnex (por temas de concentración, así se aumenta la exposición a telecomunicaciones (torres) pero reduciendo el peso en España). Se toma posición en el Spin off del negocio de soluciones de captura de CO2 de Aker Group pensamos que es un segmento dentro de las temáticas de la transición energética sin representación aún en mercado cotizado. La compañía es pequeña, y no está cubierta por analistas, pero puede tener un alto potencial.

En el último trimestre del año incluimos

Aker Offshore Wind. Tras un spin off en la compañía Aker Group, donde el negocio de energías renovables se vuelve independiente, decidimos tomar posición ya que se encuentra dentro del segmento de las temáticas de la transición energética que puede tener mucho crecimiento si la tecnología triunfa

Soltec. Se trata de una empresa española con presencia global, de energías renovables. Está especializada en la fabricación de seguidores solares, de la que es líder en Europa. Son estructuras móviles que unen la placa solar con el suelo y que se van orientando hacia el sol para para captar la máxima energía posible, lo que maximiza la producción de electricidad. Es la primera compañía de renovables española en salir a bolsa desde que lo hiciera en 2018.

Lancashire. Aseguradora inglesa, poco expuesta al Covid, por su negocio centrado en catástrofes naturales, seguros a grandes bancos, plantas petrolíferas? y que mantiene una buena estructura de capital, que se ha visto arrastrada por el resto del sector (afectado fuertemente por el virus). Por lo que debería recuperar con fuerza.

ELIS. Compañía francesa de servicios, principalmente en el sector de la hostelería, dedicados a la limpieza, imagen, higiene y bienestar, incluyendo principalmente el alquiler y mantenimiento de los productos necesarios para el correcto avituallamiento de las instalaciones, su personal y clientela. Forma parte de la estrategia de vuelta a la normalidad, ya que

depende directamente del aumento en la actividad empresarial y el turismo.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo utiliza productos derivados tanto como cobertura o apalancamiento de los niveles de inversión. En el trimestre incrementamos niveles de inversión a través de futuros después de las caídas fuertes.

El grado de cobertura medio se sitúa durante el periodo en el 98,43% y el apalancamiento medio es del 7,45%.

d) Otra información sobre inversiones.

La entidad depositaria ha remunerado los importes mantenidos en cuenta corriente durante el periodo al -0,40% de media.

Activos en situación de litigio: No aplica

Duración al final del periodo: N/A

Tir al final del periodo: N/A

Inversiones en otros fondos: N/A

Inversiones clasificadas como 48.1.j: El fondo no tiene activos clasificados dentro de este apartado.

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 valor liquidativo.

La volatilidad anual del fondo se ha situado en el 17,76% para la clase A, 17,76% para la clase L y en el 17,77% para la clase D en el último trimestre, aumentando respecto al trimestre anterior. El nivel actual de volatilidad anual del fondo es superior a la volatilidad anual de su benchmark (14,03%) y a la volatilidad anual de la Letra del Tesoro con vencimiento a un año, que se situó en el 0,16%. Por el contrario, se sitúa en niveles inferiores a los de la volatilidad anual del Ibex 35, que se situó en 25,56%.

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 11,90%, 17,14% para la clase L y para la clase D es 12,03%, aumentando en todas las clases respecto a los últimos trimestres.

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

La operativa con instrumentos derivados pueden comportar riesgos de mercado y contrapartida. Al final del periodo, el porcentaje de instrumentos derivados medidos por la metodología del compromiso sobre el patrimonio de la IIC es 8,17%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Durante el ejercicio se ha ejercido de derecho de voto en compañías con participación significativa y a favor del consejo en las juntas de Euskaltel, Lar, Merlin, Solarpack, y Técnicas Reunidas.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

Las inversiones de los fondos serán siempre inversiones puramente financieras. En ningún caso se realizarán operaciones estratégicas con el objetivo de controlar o influir en el control de la gestión de entidad alguna. Las inversiones de los fondos se dirigirán a aquellas entidades en las que existan expectativas de obtención de rentabilidades positivas y confianza en su equipo gestor. Como norma, Mutuactivos apoyará las decisiones propuestas por los equipos gestores de las entidades en que invierta, y en el excepcional supuesto de tomar una posición contraria, el Comité de Inversiones

deberá validar tal decisión.

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

El fondo ha soportado gastos derivados del servicio de análisis financiero sobre inversiones, los cuales se han periodificado durante todo el año como gasto, recogiendo dentro del ratio de gastos y del cálculo del valor liquidativo.

La sociedad gestora cuenta con una Política de recepción de Análisis Financiero y un procedimiento de selección de intermediarios financieros y de asignación de los gastos a los distintos fondos que garantiza por un lado la razonabilidad de los costes soportados y por otro la utilidad de los análisis financieros recibidos que contribuyen significativamente tanto a la selección de los valores que componen parte de la cartera del fondo como a la estructuración global de la composición del mismo por tipo de activo, geografías y/o sectores, en su caso, con lo que se mejora la gestión del fondo. El procedimiento garantiza adicionalmente que los análisis facilitados se adecúan a la vocación de inversión del fondo, disponiendo la gestora de diferentes de proveedores de análisis por tipología de servicio, tipo de activo y/o área

geográfica, estableciéndose la

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0154653911 - Acciones INMOBILIARIA DEL SUR	EUR	778	1,31	674	1,40
ES0177542018 - Acciones IAG SA	EUR	1.357	2,28	0	0,00
ES0105513008 - Acciones SOLTEC POWER HOLDINGS SA	EUR	927	1,56	0	0,00
ES0105122024 - Acciones METROVACESA SA	EUR	524	0,88	500	1,04
ES0105025003 - Acciones MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	1.064	1,79	1.002	2,09
ES0130960018 - Acciones ENAGAS SA	EUR	1.534	2,58	1.975	4,12
ES0178165017 - Acciones TECNICAS REUNIDAS SA	EUR	1.031	1,73	1.276	2,66
ES0105066007 - Acciones CELLNEX SA	EUR	992	1,67	1.342	2,80
ES0118594417 - Acciones INDRA SISTEMAS SA	EUR	1.545	2,60	1.027	2,14
ES0105075008 - Acciones EUSKALTEL SA	EUR	1.736	2,92	1.668	3,48
ES0165386014 - Acciones SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMB	EUR	1.284	2,16	2.097	4,37
ES0105287009 - Acciones AEDAS HOMES	EUR	769	1,29	584	1,22
ES0157097017 - Acciones ALMIRALL SA	EUR	898	1,51	702	1,46
ES0105385001 - Acciones SOLARPACK CORP TECNOLOGICA SA	EUR	1.513	2,54	1.108	2,31
TOTAL RV COTIZADA		15.952	26,80	13.954	29,08
TOTAL RENTA VARIABLE		15.952	26,80	13.954	29,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		15.952	26,80	13.954	29,08
GB00BD8DR117 - Acciones BIFFA PLC	GBP	1.243	2,09	0	0,00
DE000A2GS401 - Acciones SOFTWARE AG-REG	EUR	1.310	2,20	1.400	2,92
GB00BF5H9P87 - Acciones GREAT PORTLAND ESTATES PLC	GBP	523	0,88	484	1,01
PTZON0AM0006 - Acciones NOS SGPS SA	EUR	836	1,40	1.127	2,35
PPTI0AM00006 - Acciones NAVIGATOR CO SA/THE	EUR	1.707	2,87	1.211	2,52
GB00B7KR2P84 - Acciones EASYJET PLC	GBP	0	0,00	471	0,98
DE000JST4000 - Acciones JOST WERKE AG	EUR	726	1,22	502	1,05
BMG5361W1047 - Acciones LANCASHIRE HOLDINGS LTD	GBP	1.127	1,89	0	0,00
GB0033986497 - Acciones ITV	GBP	757	1,27	518	1,08
IT0005010423 - Acciones CERVED GROUP SPA	EUR	1.104	1,86	941	1,96
CH0012410517 - Acciones BALOISE HOLDING	CHF	1.240	2,08	1.128	2,35
DE0005111702 - Acciones ZOOPLUS AG	EUR	1.906	3,20	1.626	3,39
DE0005313704 - Acciones CARL ZEISS MEDITEC AG	EUR	1.072	1,80	899	1,87
BE0003816338 - Acciones EURONAV NV	EUR	800	1,34	862	1,80
CH0319416936 - Acciones FLUGHAFEN ZURICH AG-RE	CHF	1.567	2,63	1.005	2,09
LU0775917882 - Acciones GRAND CITY PROPERTIES SA	EUR	776	1,30	754	1,57
NO0010331838 - Acciones NORWAY ROYAL SALMON ASA	NOK	1.475	2,48	1.657	3,45
FR0012435121 - Acciones ELIS SA	EUR	1.276	2,14	0	0,00
NL0012044747 - Acciones SHOP APOTHEKE EUROPE	EUR	0	0,00	1.328	2,77
LU1704650164 - Acciones BEFESA SA	EUR	1.280	2,15	852	1,78
NL0000852580 - Acciones BOSKALIS WESTMINSTER	EUR	1.271	2,13	982	2,05
IT0004056880 - Acciones AMPLIFON SPA	EUR	1.703	2,86	1.434	2,99
BE0974362940 - Acciones BARCO NV	EUR	1.315	2,21	0	0,00
BE0003867844 - Acciones KBC ANCORA	EUR	1.861	3,13	1.798	3,75
JE00BN574F90 - Acciones WIZZ AIR HOLDINGS PLC	GBP	0	0,00	860	1,79
IT0000076486 - Acciones DANIELI & CO-RSP	EUR	1.181	1,98	886	1,85
FR0004180537 - Acciones AKKA TECHNOLOGIES SA	EUR	1.117	1,88	1.024	2,13
NL0010583399 - Acciones CORBION NV	EUR	1.655	2,78	1.140	2,38
BE0003790079 - Acciones BARCO NV	EUR	0	0,00	836	1,74
IT0005090300 - Acciones INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	EUR	1.100	1,85	0	0,00
NO0010890304 - Acciones AKER CARBON CAPTURE AS	NOK	1.887	3,17	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NO0010890312 - Acciones AKER OFFSHORE WIND HOLDING A	NOK	1.764	2,96	0	0,00
PTCOR0AE0006 - Acciones CORTICEIRA AMORIN SGPS S.A	EUR	1.075	1,81	927	1,93
NO0003096208 - Acciones LEROY SEAFOOD GROUP AS	NOK	1.258	2,11	1.153	2,40
DE0007297004 - Acciones SÜDZUCKER AG	EUR	1.168	1,96	1.393	2,90
CH0012627250 - Acciones HBM HEALTHCARE IVST-A	CHF	840	1,41	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		39.921	67,06	29.199	60,84
TOTAL RENTA VARIABLE		39.921	67,06	29.199	60,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		39.921	67,06	29.199	60,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		55.873	93,86	43.154	89,92

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% 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. 2020

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 2020 ha sido la siguiente:

1) Datos cuantitativos

Remuneración Fija 4.734.409,41, 59 empleados, 1.325.861,94, 8 altos cargos

Variable 2.812.570,72, 59 empleados, 953.142,00, 8 altos cargos

Total 7.546.980,13, 59 empleados, 2.279.003,94, 8 altos cargos

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

Remuneración de altos cargos:

El importe fijo pagado ha sido de 1.325.861,94 euros, y el importe estimado para la remuneración variable es de 971.311,00 euros, para ocho 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.

2) 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.

3) 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.