

MUTUAFONDO GESTION OPTIMA DINAMICO, FI

Nº Registro CNMV: 2254

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2018

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

Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** SANTANDER **Rating Depositario:** A-

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

clientes@mutuactivos.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 07/11/2000

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Retorno Absoluto

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

Descripción general

Política de inversión: El objetivo de este Fondo de gestión alternativa es la preservación del capital, tratando de obtener rentabilidades absolutas en mercados tanto alcistas como bajistas. El objetivo de rentabilidad anual del Fondo (no garantizado) es batir, en términos netos, la rentabilidad del Euribor más 300 puntos básicos, con una volatilidad anual máxima del 20%, y ello con independencia del comportamiento de los mercados. El Fondo invierte mayoritariamente en IIC de renta variable, fija o mixta, (normalmente un 95% de su patrimonio y nunca inferior al 50%), que sean activo apto, armonizadas o no, incluidas las IIC de la propia gestora, no invirtiendo más del 30% del patrimonio en IIC no armonizadas.

La exposición total del fondo a activos de renta variable, en condiciones normales, es superior al 75%, pudiendo reducirse o eliminarse en circunstancias adversas de los mercados. No existirán límites sectoriales, geográficos, de calificación crediticia, o de cualquier otro tipo a efectos de seleccionar las IIC. La suma de las inversiones del fondo en IIC que inviertan en mercados emergentes, valores de renta fija de baja calificación crediticia y, en valores de renta variable de baja capitalización, no podrá superar de forma conjunta el 50% de la cartera. No hay predeterminación en cuanto a la exposición a riesgo divisa del fondo.

El Fondo no guardará correlación con el comportamiento de los mercados bursátiles o de instrumentos de renta fija y por lo tanto el Fondo no sigue ningún índice de referencia o benchmark, frente a los criterios típicos de la gestión tradicional. La política de gestión se realizará de forma discrecional, basándose en sistemas cuantitativos, utilizando distintas herramientas de análisis sobre volatilidades y correlaciones de las diferentes IIC que compongan la cartera. El fondo tendrá un horizonte de inversión de medio y largo plazo. El patrimonio del fondo se invertirá en IIC gestionadas o comercializadas por entidades que contemplen una amplia variedad de productos, de gran solidez y prestigio, incluidas las IIC que pertenezcan al mismo grupo de la gestora del fondo (MUTUACTIVOS S.A.U. SGIIC).

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	3,36	3,76	10,80	11,06
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,33	-0,30	-0,31	-0,22

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	86.057,60	94.395,97
Nº de Partícipes	213	244
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	10,00 Euros	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	11.777	136,8489
2017	13.503	143,7659
2016	8.664	127,7836
2015	11.442	127,2653

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,38		0,38	1,12		1,12	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,01	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Rentabilidad IIC	-4,81	-0,34	-1,08	-3,45	1,50	12,51	0,41	-1,74	9,02

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,56	30-07-2018	-2,55	06-02-2018	-3,21	24-08-2015
Rentabilidad máxima (%)	0,30	03-08-2018	1,34	15-02-2018	1,60	08-05-2015

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,04	2,73	4,42	11,13	6,57	6,40	4,66	9,39	8,43
Ibex-35	12,87	10,52	13,46	14,55	14,09	12,86	25,83	21,89	18,85
Letra Tesoro 1 año	0,74	0,25	1,25	0,17	0,17	0,59	0,26	0,27	1,57
BENCHMARK MUTUAFONDO GESTION DINAMICO	0,10	0,09	0,11	0,10	0,09	0,09	0,21	0,11	0,10
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,35	4,35	4,41	4,57	4,20	4,20	4,50	4,87	3,92

(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.

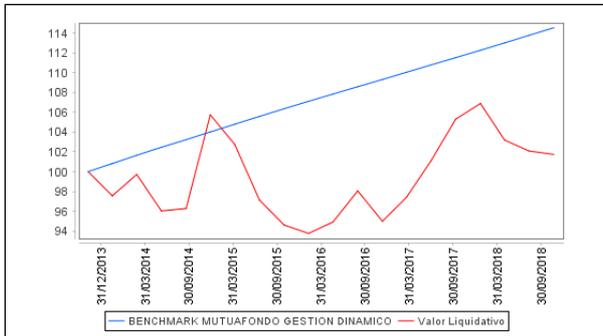
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	1,76	0,55	0,59	0,61	0,60	2,48	2,18	2,49	2,39

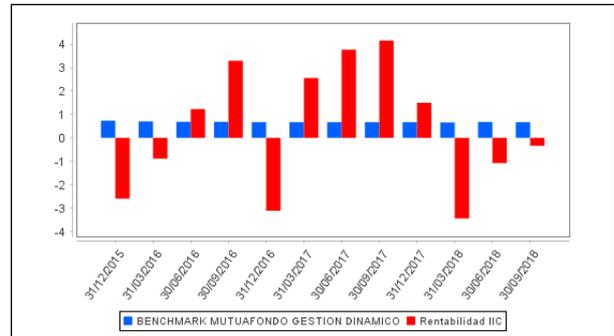
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0
Monetario	61.065	1.116	0
Renta Fija Euro	2.771.371	12.628	0
Renta Fija Internacional	296.022	1.687	1
Renta Fija Mixta Euro	257.551	1.316	1
Renta Fija Mixta Internacional	243.971	770	1
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	283.816	1.357	0
Renta Variable Euro	181.669	2.394	-1
Renta Variable Internacional	238.561	5.418	0
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	215.447	1.302	0
Global	73.489	1.357	1
Total fondos	4.622.963	29.345	0,26

*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	10.893	92,49	12.102	93,37
* Cartera interior	2.600	22,08	5	0,04
* Cartera exterior	8.293	70,42	12.097	93,33
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.762	14,96	633	4,88
(+/-) RESTO	-879	-7,46	227	1,75
TOTAL PATRIMONIO	11.777	100,00 %	12.962	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	12.962	13.929	13.503	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-9,39	-6,08	-7,85	38,87
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,35	-1,05	-5,16	-70,92
(+) Rendimientos de gestión	0,05	-0,70	-4,05	-106,38
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-9,03
+ Dividendos	-0,01	0,05	0,05	-127,01
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,01	0,00	-0,01	97,23
± 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	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,24	-1,32	-0,69	-83,71
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,45	0,64	-2,58	-36,77
± Otros resultados	-0,14	-0,07	0,00	78,79
± Otros rendimientos	0,00	0,00	-0,82	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,41	-0,39	-1,18	-9,25
- Comisión de gestión	-0,38	-0,37	-1,12	-9,01
- Comisión de depositario	-0,01	0,00	-0,01	-9,15
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,04	-15,99
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	1,44
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,01	0,04	0,07	-82,66
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,04	0,07	-82,66
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	11.777	12.962	11.777	

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

3. Inversiones financieras

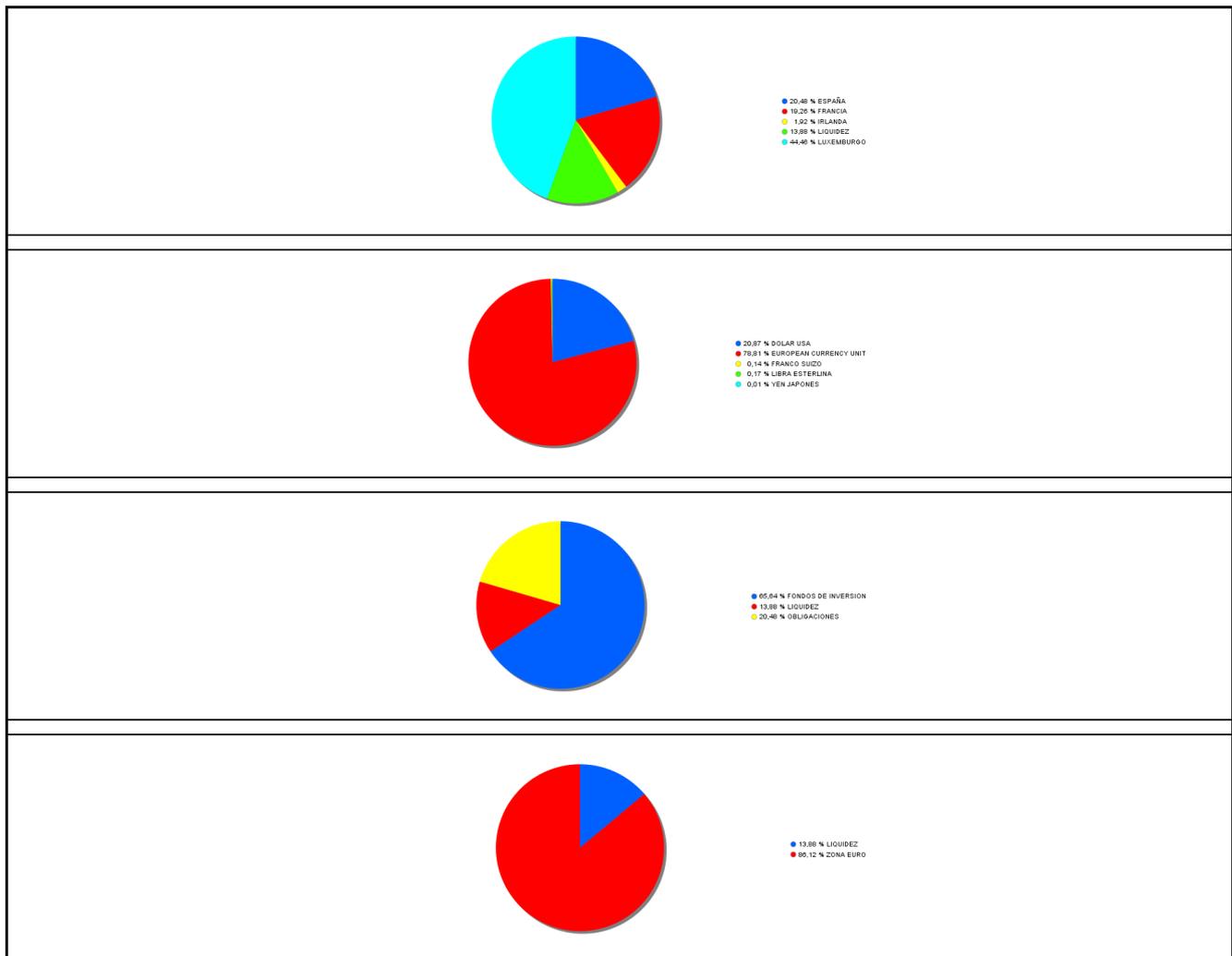
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	2.600	22,08	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	2.600	22,08	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.600	22,08	0	0,00
TOTAL IIC	8.333	70,76	12.097	93,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	8.333	70,76	12.097	93,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	10.933	92,83	12.097	93,33

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
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Física	2.442	Cobertura
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Física	212	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		2654	
TOTAL OBLIGACIONES		2654	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a) Existe un Partícipe significativo directo que supone el 26,89% sobre el patrimonio de la IIC. Existe otro Partícipe significativo que supone de manera directa el 36,29% sobre el patrimonio de la IIC y de manera indirecta supone un 2,06% sobre el patrimonio de la IIC.

d) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 51.900.000 euros, suponiendo un 426,11% 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

Mutufondo Gestión Optima Dinamico FI ha tenido desde su creación en el año 2000 como asesores en sus inversiones a EXPERT TYMING SYSTEMS INTERNATIONAL E.A.F.I., empresa especializada en el asesoramiento técnico que continua en la actualidad prestando los mismos servicios.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Visión de mercado e inversiones del fondo

El tercer trimestre de 2018 ha estado dominado por el crecimiento continuado de las bolsas estadounidenses, en claro contraste con la inestabilidad en el resto de regiones, exceptuando Japón. La fortaleza de la economía americana se vio reforzada por la publicación de diversos indicadores macroeconómicos (entre ellos: la confianza de los consumidores, en máximos desde 2000, las solicitudes de prestación por desempleo, en mínimos desde 1969 y la subida salarial, en máximos desde 2009) y que han llevado a la FED a subir los tipos por encima del 2%, por primera vez en diez años. Por el contrario, el resto de mercados globales han mostrado debilidad.

En Asia, el temor a una desaceleración de la economía china, la preocupación por los efectos de la batalla comercial y la fortaleza del dólar han pasado factura a sus mercados de valores. En Europa, los leves síntomas de recuperación que mostraron sus mercados no se mantuvieron a lo largo del periodo, lastrados por Italia y las negociaciones del Brexit. En cifras, Japón registró la mayor subida del periodo con +5.35% sólo en el mes de septiembre (+8.14% de aumento trimestral del Nikkei 225), seguido de Estados Unidos, que cierra el trimestre con una ganancia en el S&P500 del 7.20% y Europa, con una ganancia mínima (0.11% Euro Stoxx). En la parte negativa, mercados emergentes (MSCI Emerging Markets -1.09%), al igual que las bolsas españolas (IBEX 35 -2.43%). En Renta Fija, se impusieron las tendencias bajistas, exceptuando la categoría de High Yield Global que acumuló la mayor subida del periodo, con un 2.05%.

La volatilidad de mercado (VIX index) llegó a alcanzar el 16.14 al inicio del trimestre y alcanzó sus mínimos del 10.85 a mediados del periodo. El valor promedio del semestre fue del 12.96. El EUR/USD cerró el trimestre en 1.1609 tras depreciarse un -0.65%.

La exposición media a renta variable en el tercer trimestre fue del 46%. El trimestre comenzó con la cartera invertida en un 60% y finaliza con una inversión del 33%. Tanto la exposición a fondos globales (inversión media del 22.28%) como a EEUU (inversión media del 9.85%) contribuyeron positivamente a la rentabilidad teórica de la cartera. La contribución de Europa (inversión media del 12.11%) como la de mercados emergentes (1.7%) fue ligeramente negativa.

En renta fija, la exposición promedio fue del 17.9%, con máximos del 25% a principios de julio y cerrando septiembre con un 11.51%. Hasta finales de septiembre destaca la inversión en fondos aggregate con una inversión media del 11%. A finales del mes de septiembre es la inversión en fondos high yield la que toma protagonismo. En términos de rentabilidad, el conjunto de renta fija terminó el trimestre con rendimientos negativos.

La inversión media en fondos mixtos fue de un 2.95%. El porcentaje medio de inversión en el mercado monetario, activos sin riesgo, fue del 33%. Con máximos cercanos al 65% a mediados de septiembre, cerrando con niveles del 55%. Cobertura del fondo. El fondo ha estado 100% cubierto al USD durante todo el año.

Perspectivas a futuro

La metodología aplicada es 100% cuantitativa, global tactical asset allocation, y basa sus decisiones de inversión en la evolución pasada de los mercados, adaptando su exposición en función del límite de riesgo predefinido para la cartera. Por tanto su filosofía de inversión es adaptativa y no predictiva (metodología de inversión que sigue tendencias, no las anticipa o predice) (trend follower).

La volatilidad indica si históricamente los valores liquidativos del fondo han experimentado variaciones importantes o si por el contrario han evolucionado de manera estable. Un fondo muy volátil tiene un riesgo implícito mayor. Por ello, es una medida de la frecuencia e intensidad de los cambios en el valor liquidativo.

La volatilidad anual del fondo se ha situado en el 2,73% en el último trimestre, disminuyendo desde el trimestre anterior. El nivel actual de volatilidad anual del fondo es superior a la volatilidad anual de su benchmark (0,09%) y de la Letra del Tesoro con vencimiento 1 año, que se situó en el 0,25%. Sin embargo, se sitúa en niveles inferiores a los de la volatilidad anual del Ibex 35, que se situó en 10,52%.

En cuanto a la volatilidad del fondo acumulada en el año actual 2018, se sitúa en un 7,04%, encontrándose por encima de la de su benchmark (0,10%) y por debajo de la del Ibex 35 (12,87%). El VaR histórico, que es el método utilizado para medir el riesgo global del fondo, indica la pérdida esperada del fondo con un nivel de confianza del 99% en un plazo de un mes, teniendo en cuenta la composición actual del fondo y el comportamiento reciente del mercado. El VaR del fondo se ha situado este último trimestre en el 4,35%, disminuyendo respecto al último trimestre.

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 sitúa durante el periodo en el 99,62% y el apalancamiento medio es del 12,42%. El ratio de gastos soportados en el presente ejercicio se situó en 1,76% dentro de un nivel normal de gastos para este fondo que incluye los gastos por comisiones de gestión sobre patrimonio, depositario, de auditoría, etc. En el caso de Mutuaf. Gestión Óptima Dinámico al ser un fondo que invierte más de un 10% en otras IIC, los gastos incluyen a los soportados en dichas inversiones. El desglose del Ratio de gastos sintético, para identificar qué parte del mismo se debe a la propia IIC (ratio de gastos directo) y qué parte se corresponde con la inversión en las IIC subyacentes (ratio de gastos indirecto), es el siguiente un 1,19% directo y un 0,57% indirecto.

Los fondos de la misma categoría de retorno absoluto gestionados por Mutuactivos SAU SGIIC tuvieron una rentabilidad media del -0,04% en el periodo. La evolución del patrimonio ha sido negativa en el ejercicio disminuyendo un 12,78%, el número de partícipes ha disminuido en 31 este periodo, el total de partícipes del fondo asciende a 213, la rentabilidad neta del fondo se ha situado en el -4,81% en lo que va de año.

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 14,81%.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES000012621 - REPO(S.SEC.SERV)0,415 2018-10-01	EUR	2.600	22,08	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		2.600	22,08	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		2.600	22,08	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.600	22,08	0	0,00
LU0106244527 - Participaciones SCHROEDERS	GBP	0	0,00	341	2,63
LU0423949717 - Participaciones BNP PARIBAS SA	EUR	1.167	9,91	768	5,93
LU0188500879 - Participaciones PICTET ASSET MANAGEMENT SA	USD	384	3,26	0	0,00
LU0141799097 - Participaciones NORDEA INVESTMENT	EUR	465	3,95	0	0,00
LU0329760937 - Participaciones DWS	EUR	0	0,00	273	2,11
LU0119214772 - Participaciones ING ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	443	3,42
LU0313646472 - Participaciones PIONEER ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	433	3,34
LU0217138485 - Participaciones PICTET ASSET MANAGEMENT SA	EUR	0	0,00	416	3,21
LU0119209004 - Participaciones ING ASSET MANAGEMENT	USD	100	0,85	0	0,00
LU0823422067 - Participaciones BNP PARIBAS INVESTMENTS SA	EUR	0	0,00	342	2,64
FR0007038138 - Participaciones AMUNDI SA	EUR	1.323	11,24	222	1,71
LU0236154950 - Participaciones DWS	EUR	0	0,00	201	1,55
DE0008475070 - Participaciones ALLIANZ FINANCE BV	EUR	0	0,00	369	2,84
LU0271695388 - Participaciones PIONEER ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	122	0,94
LU0361797839 - Participaciones AXA FUNDS MANAGEMENT SA	USD	284	2,41	0	0,00
LU0266012581 - Participaciones AXA FUNDS MANAGEMENT SA	EUR	0	0,00	278	2,15
LU0266013803 - Participaciones AXA FUNDS MANAGEMENT SA	USD	370	3,14	0	0,00
LU0507266228 - Participaciones DWS	EUR	173	1,47	0	0,00
LU0366534344 - Participaciones PICTET ASSET MANAGEMENT SA	EUR	0	0,00	294	2,27
LU0823414809 - Participaciones BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNER	EUR	0	0,00	135	1,04
LU0231473439 - Participaciones ABERDEEN ASSET MANAGERS LTD	EUR	465	3,95	0	0,00
LU0231472209 - Participaciones ABERDEEN ASSET MANAGERS LTD	EUR	0	0,00	185	1,42
LU0823392054 - Participaciones BNP PARIBAS INVESTMENTS SA	EUR	0	0,00	515	3,97
LU0823412183 - Participaciones BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNER	EUR	0	0,00	424	3,27
LU0823417067 - Participaciones BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNER	EUR	290	2,46	0	0,00
LU0328436547 - Participaciones GOLDMAN SACHS ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	412	3,18
LU0823418115 - Participaciones BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNER	EUR	245	2,08	0	0,00
LU0275209954 - Participaciones BLACKROCK GLOBAL FUNDS	USD	131	1,11	0	0,00
IE00B29M2K49 - Participaciones BNY MELLON MANAGEMENT LTD	EUR	243	2,07	0	0,00
LU0252969232 - Participaciones BLACKROCK GLOBAL FUNDS	USD	234	1,98	0	0,00
LU0329593007 - Participaciones BLACKROCK GLOBAL FUNDS	USD	171	1,45	0	0,00
GB00B0702V75 - Participaciones BNY MELLON MANAGEMENT LTD	GBP	0	0,00	419	3,23
GB00B0702W82 - Participaciones BNY MELLON MANAGEMENT LTD	GBP	0	0,00	415	3,20
LU0539145515 - Participaciones NORDEA INVESTMENT	EUR	0	0,00	504	3,89
LU0229520647 - Participaciones NORDEA INVESTMENT	USD	131	1,11	0	0,00
GB0034374123 - Participaciones THREADNEEDLE INVESTMENT LTD	GBP	0	0,00	518	3,99
GB0030809916 - Participaciones THREADNEEDLE INVESTMENT LTD	USD	0	0,00	221	1,70
GB0001451615 - Participaciones THREADNEEDLE INVESTMENT LTD	GBP	0	0,00	412	3,18
GB0001448785 - Participaciones THREADNEEDLE INVESTMENT LTD	GBP	0	0,00	423	3,26
GB0001647246 - Participaciones THREADNEEDLE INVESTMENT LTD	GBP	0	0,00	416	3,21
GB0001444479 - Participaciones THREADNEEDLE INVESTMENT LTD	GBP	0	0,00	409	3,16
GB0001447936 - Participaciones THREADNEEDLE INVESTMENT LTD	GBP	0	0,00	417	3,22
LU0170291933 - Participaciones DEXIA	EUR	206	1,75	0	0,00
FR0010693069 - Participaciones GROUPAMA SA	EUR	1.122	9,53	291	2,24
LU0404627241 - Participaciones UBS FUND MANAGEMENT SA	USD	241	2,04	230	1,77
LU0208853860 - Participaciones JP MORGAN ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	187	1,44
LU0129463922 - Participaciones JP MORGAN ASSET MANAGEMENT	USD	93	0,79	133	1,03
LU0248041781 - Participaciones JP MORGAN ASSET MANAGEMENT	USD	113	0,96	0	0,00
LU0248057191 - Participaciones JP MORGAN ASSET MANAGEMENT	USD	0	0,00	416	3,21
LU0360477474 - Participaciones MORGAN STANLEY INC	USD	0	0,00	348	2,68
LU0360477805 - Participaciones MORGAN STANLEY INC	USD	0	0,00	165	1,28
LU0976728658 - Participaciones JP MORGAN ASSET MANAGEMENT	USD	381	3,23	0	0,00
TOTAL IIC		8.333	70,76	12.097	93,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		8.333	70,76	12.097	93,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		10.933	92,83	12.097	93,33

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.