

MUTUAFONDO INVERSION & COOPERACION, FI

Nº Registro CNMV: 4083

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2019

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

Auditor: PRICE WATERHOUSECOOPERS 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: 14/11/2008

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: 3, en una escala del 1 al 7.

Descripción general

Política de inversión: El objetivo de rentabilidad anual (NO GARANTIZADO) es batir en términos netos el EONIA más 100 puntos básicos, con una volatilidad anual máxima inferior al 5% (aunque habitualmente no superará el 4%). Se invierte 50-100% (habitualmente 95%) en IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora, con un máximo del 30% en IIC no armonizadas. Se invierte, directa o indirectamente, hasta un 25% de la exposición total en renta variable y el resto en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos). La exposición a riesgo divisa será del 0- 100% de la exposición total. En la inversión directa e indirecta no hay predeterminación en cuanto a duración media de la cartera de renta fija, calidad crediticia de emisores y/o emisiones, capitalización, países, divisas o sectores, pudiendo puntualmente existir concentración geográfica o sectorial. Los emisores y mercados podrán ser OCDE o emergentes, sin limitación.

La gestión es discrecional, basada en sistemas cuantitativos que usan distintas herramientas de análisis sobre volatilidades y correlaciones de las IIC en cartera. Las decisiones de inversión se basan en procesos cuantitativos y seguidores de tendencia, que combinan identificación de tendencias alcistas y control absoluto del riesgo de la cartera a través de análisis de volatilidad y rentabilidad entre activos. Las tendencias se implementan a través de fondos de inversión y sólo se toman posiciones largas.

La exposición máxima a riesgo de mercado por uso de derivados es el patrimonio neto. El retorno absoluto consiste en tratar de obtener rentabilidades positivas con independencia del entorno de mercado (alcista o bajista). Cuando transitoriamente no se detectan tendencias, el fondo invierte en fondos de renta fija a corto plazo, monetarios o repos para tratar de preservar el capital.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	2,06	0,64	2,06	4,87
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,31	-0,31	-0,31	-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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	102.858,84	140.936,25
Nº de Partícipes	84	96
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	11.635	113,1178
2018	15.716	111,5116
2017	21.805	114,8509
2016	22.291	114,0054

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	0,19	0,00	0,19	0,19	0,00	0,19	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,00			0,00	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Rentabilidad IIC	1,44	1,44	-1,30	0,04	-0,62	-2,91	0,74	0,55	5,02

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,13	25-03-2019	-0,13	25-03-2019	-0,32	05-02-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,26	21-03-2019	0,26	21-03-2019	0,17	03-01-2018

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,16	1,16	1,12	1,02	0,96	1,25	1,07	0,75	1,17
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 MUTUAFONDO INVERSION& COOPERAC	0,02	0,02	0,03	0,02	0,03	0,03	0,03	0,03	0,04
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,97	0,97	0,92	0,83	0,83	0,92	0,81	0,80	0,94

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

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

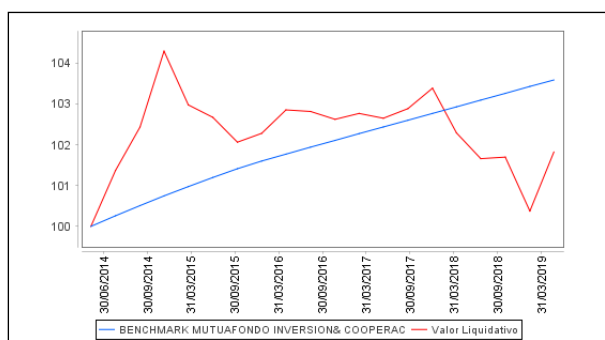
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,26	0,26	0,23	0,24	0,26	1,03	1,21	1,06	1,22

(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

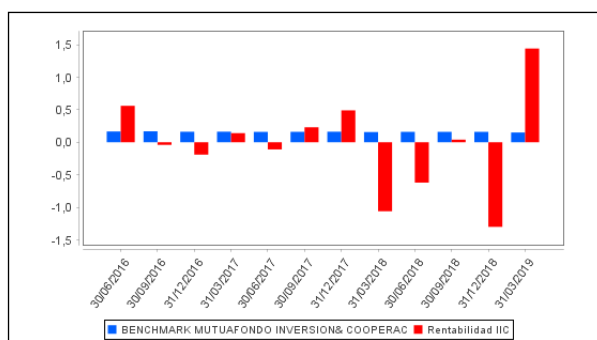
compraventa de valores.

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	96.279	758	0
Renta Fija Euro	4.332.335	13.757	0
Renta Fija Internacional	407.071	879	2
Renta Fija Mixta Euro	389.327	1.007	1
Renta Fija Mixta Internacional	262.697	1.466	4
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	338.067	1.611	4
Renta Variable Euro	181.223	2.254	9
Renta Variable Internacional	377.474	4.494	7
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	14.447	88	1
Global	87.259	995	6
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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	9.509	81,73	12.982	82,60
* Cartera interior	4.131	35,50	3.076	19,57
* Cartera exterior	5.378	46,22	9.907	63,04

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* 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)	2.161	18,57	2.775	17,66
(+/-) RESTO	-35	-0,30	-41	-0,26
TOTAL PATRIMONIO	11.635	100,00 %	15.716	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)	15.716	21.093	15.716	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-29,52	-29,08	-29,52	-16,65
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,27	-1,48	1,27	-170,85
(+) Rendimientos de gestión	1,48	-1,27	1,48	-195,51
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	369,82
± 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)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,38	-1,27	1,38	-189,10
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,10	0,00	0,10	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,21	-0,22	-0,21	-18,67
- Comisión de gestión	-0,19	-0,19	-0,19	-19,84
- Comisión de depositario	0,00	-0,01	0,00	-20,14
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	-5,83
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	1,45
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,00	-47,99
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,01	0,00	-47,99
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	11.635	15.716	11.635	

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

3. Inversiones financieras

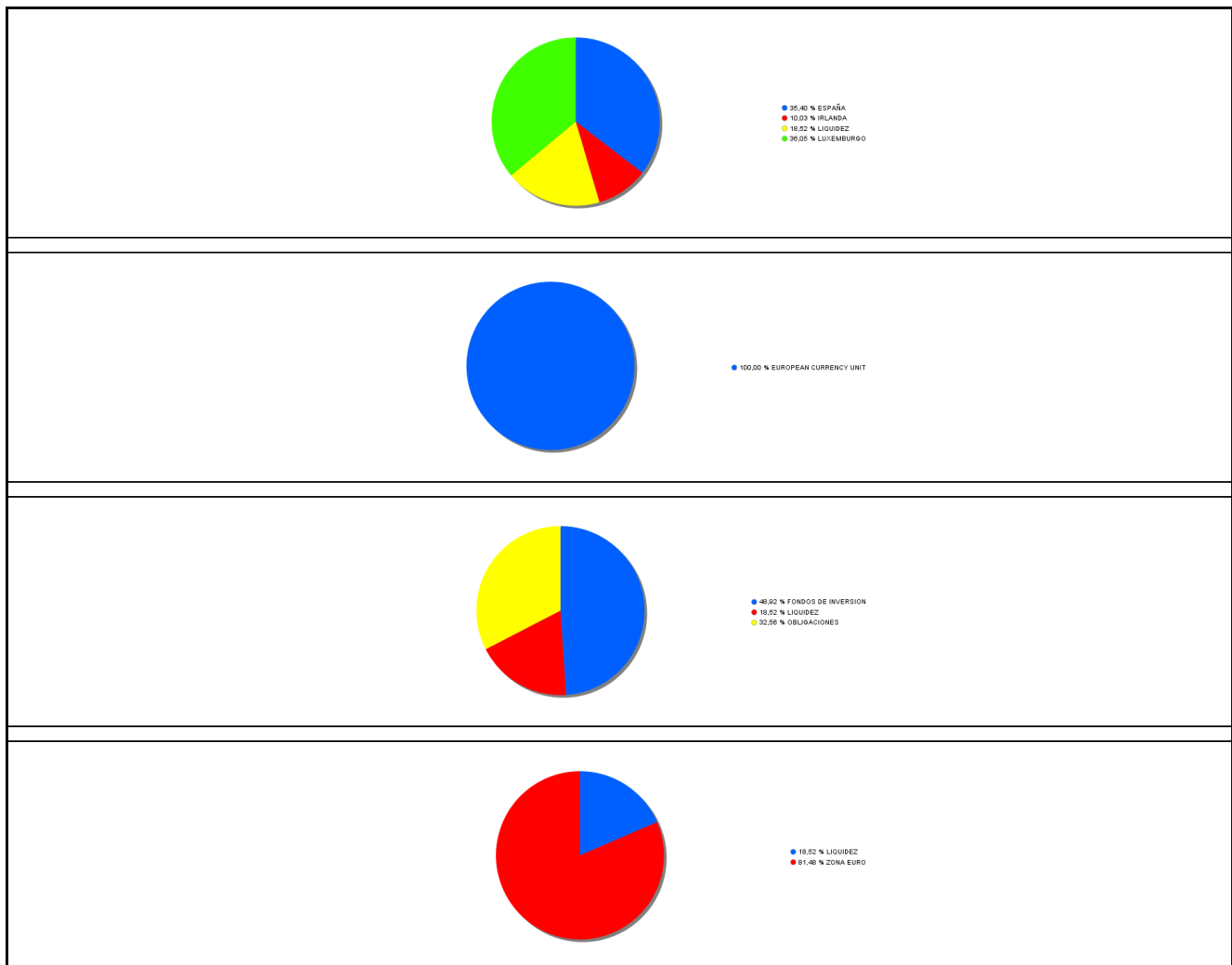
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	3.800	32,66	200	1,27
TOTAL RENTA FIJA	3.800	32,66	200	1,27
TOTAL IIC	331	2,85	2.876	18,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.131	35,51	3.076	19,57
TOTAL IIC	5.378	46,22	9.907	63,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.378	46,22	9.907	63,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	9.509	81,73	12.982	82,60

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

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) Existen dos partícipes significativos directos, que suponen el 50,92% y el 20,84% sobre el patrimonio de la IIC.
d) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 28.200.000 euros, suponiendo un 195,20% 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

Mutuafondo Inversión & Cooperación FI tiene desde el 26 de Julio de 2013 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.
Las inversiones de las IIC gestionados deben mantener una determinada diversificación mínima por emisor. Este periodo se ha producido una superación del límite agregado del 20% de exposición a una única entidad (inversión directa + inversión a través de derivados + inversión en depósitos o cuentas corrientes). En concreto para este fondo en la fecha del 4 al 7 de enero y del 12 al 13 de marzo, con una exposición máxima alcanzada del 27,56% y del 37,26% respectivamente.

Ha existido una superación del límite del 20% de exposición a una única IIC, en el trimestre de referencia de este informe, se han producido tres incidencias sobrevenidas para Mutuafondo Inversión & Cooperación, FI: Del 12 al 14 de febrero, del 21 al 25 de febrero y del 12 al 19 de marzo con un 24,76%, 20,89% y 20,70% respectivamente

Mutuafondo Inversión & Cooperación FI a 31 de marzo cuenta con 84 partícipes. Finalmente, el fondo no se traspasará a la gestora Inversis tal y como inicialmente se había previsto.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Visión de mercado e inversiones del fondo

El comienzo de año ha sido muy positivo para los mercados. La renta variable terminó el trimestre con importantes subidas, tras las fuertes caídas que tuvieron lugar durante el mes de diciembre. Las conversaciones en torno al acuerdo comercial entre EEUU y China así como la política más conservadora de los Bancos Centrales, ayudaron al repunte de los mercados.

En cifras, EEUU ha sido la zona que más ha recuperado. El S&P 500 se ha anotado una ganancia de un +13,07%, seguido del EuroStoxx 50 con 11,67%. También en positivo han cerrado los mercados emergentes (MSCI Emerging Markets, 9,93%), el IBEX 35 con un +8.20% y por último Japón también en terreno positivo (Nikkei 225, +5.95%).

En renta fija tras un 2018 que apenas presentó oportunidades, comienza el año con una tendencia alcista en prácticamente todas las clases de activos. Destaca la tendencia en bonos Emergentes y High Yield pero también el positivo cambio de tendencia visto en los Bonos Gubernamentales. La volatilidad de mercado (VIX index) que comenzó en niveles próximos al 25.5, finaliza el trimestre en 12,82. El valor promedio del trimestre fue del 16,60.

El EUR/USD cerró marzo en 1,1218 tras depreciarse un -2,20%.

A lo largo del trimestre, la inversión media en renta variable fue del 4,8%. Empezó el año sin inversión y acabó el trimestre en niveles del 19%. La exposición principal fue en fondos emergentes (2,98%) y el resto se repartió entre fondos Globales (1.47%) y Europeos (0.31%). Finaliza marzo con el aumento de la exposición a Mercados Emergentes (9.42%), Europa (5.02%) y Globales (4.61%). En términos de rentabilidad, la aportación teórica de rentabilidad fue positiva.

La inversión media en fondos de renta fija fue del 38%. Empezó el año en niveles del 15% y pasados los tres primeros meses la inversión es del 78%. La exposición a lo largo del trimestre ha estado principalmente invertida en deuda a largo plazo (30.5%) y el resto se ha repartido entre deuda corporativa (3.59%) y deuda agregada (2.46%), principalmente. En términos de rentabilidad, la aportación teórica de rentabilidad fue positiva.

En cuanto a la inversión en fondos mixtos, ésta ha sido escasa durante el primer trimestre, con una inversión media del 1,7%. Por último, en la primera parte del año, el porcentaje medio de inversión en el mercado monetario, activos sin riesgo, durante el primer trimestre, ha sido del 56%. Aunque había empezado el año con una inversión muy alta, 80%, cierra el primer trimestre del año con una inversión del 3%.

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 1,16% en el último trimestre, aumentando respecto al último trimestre. El nivel actual de volatilidad anual del fondo es superior a la volatilidad anual de su benchmark (0,02%) y a la volatilidad anual de la Letra del Tesoro con vencimiento a 1 año (0,19%.) Sin embargo, es inferior a la volatilidad anual 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 se ha situado este último trimestre en el 0,97%, aumentando con 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 -0,42%. El grado de cobertura medio se sitúa durante el periodo en el 104,66% y el apalancamiento medio en 23,27%. El ratio de gastos soportados en el presente se situó en 0,26% 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 Mutuafondo Inversión y Cooperación 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 0,20% directo y un 0,06% indirecto. Los fondos de la misma categoría de retorno absoluto gestionados por Mutuactivos SAU SGIIC tuvieron una rentabilidad media del 1,44% en el periodo.

La evolución del patrimonio ha sido negativa disminuyendo un 25,97%, el número de partícipes ha disminuido en 12, el total de partícipes del fondo asciende a 84, la rentabilidad neta del fondo se ha situado en un 1,44% 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 23,43%.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012106 - REPO[S.SEC.SERV][0,415][2019-01-02	EUR	0	0,00	200	1,27
ES0000012106 - REPO[S.SEC.SERV][0,415][2019-04-01	EUR	3.800	32,66	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		3.800	32,66	200	1,27
TOTAL RENTA FIJA		3.800	32,66	200	1,27
ES0165142011 - Participaciones[MUTUACTIVOS SAU SGIIC	EUR	331	2,85	0	0,00
ES0165142037 - Participaciones[MUTUACTIVOS SAU SGIIC	EUR	0	0,00	2.876	18,30
TOTAL IIC		331	2,85	2.876	18,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		4.131	35,51	3.076	19,57
LU0095938881 - Participaciones[JP MORGAN ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	722	4,59
LU0423949717 - Participaciones[BNP PARIBAS SA	EUR	0	0,00	2.666	16,96
LU0227144655 - Participaciones[AXA FUNDS MANAGEMENT SA	EUR	1.541	13,25	526	3,35
FR0007435920 - Participaciones[CREDIT AGRICOLE ASSET MANAGMNT	EUR	0	0,00	2.133	13,58
LU0823422067 - Participaciones[BNP PARIBAS INVESTMENTS SA	EUR	356	3,06	0	0,00
LU0144745956 - Participaciones[DEXIA	EUR	99	0,85	0	0,00
IE00B0MQV914 - Participaciones[PIMCO	EUR	1.170	10,06	0	0,00
LU0330606533 - Participaciones[PIONEER ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	796	5,06
FR0007075122 - Participaciones[NATIXIS	EUR	0	0,00	2.158	13,73
LU0545090903 - Participaciones[AXA FUNDS MANAGEMENT SA	EUR	777	6,67	0	0,00
LU0555025526 - Participaciones[ING ASSET MANAGEMENT	EUR	719	6,18	0	0,00
LU0557863056 - Participaciones[SOCIETE GENERALE SA	EUR	0	0,00	525	3,34
LU1663922927 - Participaciones[DWS	EUR	716	6,16	0	0,00
LU0072816332 - Participaciones[AXA FUNDS MANAGEMENT SA	EUR	0	0,00	381	2,42
TOTAL IIC		5.378	46,22	9.907	63,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.378	46,22	9.907	63,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		9.509	81,73	12.982	82,60

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.