

## MUTUAFONDO FLEXIBILIDAD, FI

Nº Registro CNMV: 5265

**Informe** Trimestral del Primer Trimestre 2020

**Gestora:** 1) MUTUACTIVOS, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** Ernst & Young SL

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

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

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

### Dirección

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

### Correo Electrónico

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

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 21/05/2018

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 5 en una escala de 1 a 7

#### Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 60% MSCI AC WORLD TOTAL RETURN (NDUEACWF) en euros, 25% BofAML 1-4 años Large cap index (EfmL) y 15% BofAML 5-7 años Large cap index (EML3). El fondo invertirá al menos un 50% del patrimonio a través de IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), pertenecientes o no al grupo de la Gestora. El fondo tendrá una volatilidad máxima anual inferior al 15%. La exposición a renta variable oscilará entre el 40% y 80% de la exposición total del fondo. El resto de exposición estará invertida en renta fija (incluyendo depósitos, instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos) y, hasta un máximo del 10% de exposición total, a materias primas a través de activos aptos. La máxima exposición a riesgo divisa será del 50%. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado por uso de derivados es el patrimonio neto. No existe predeterminación respecto a los porcentajes de distribución de las inversiones por tipo de países, emisores, mercados (incluyendo mercados emergentes) capitalización bursátil, sector económico y calificación crediticia (pudiendo estar la totalidad de la exposición en renta fija en baja calificación crediticia). Tampoco está predeterminada la duración media de la cartera de renta fija. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España. 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 de renta fija pública de la Eurozona con al menos media calidad crediticia (mínimo BBB- por SP o equivalente) con un vencimiento máximo de 7 días. Excepcionalmente podrán realizarse adquisiciones temporales de activos de renta fija pública de la Eurozona con al menos media calidad crediticia (mínimo BBB-) con un vencimiento máximo de hasta 180 días. En este caso, el riesgo de contrapartida estará mitigado por estar la operación colateralizada por el activo adquirido. Estas operaciones resultarán eficaces en relación a su coste y se realizarán con entidades financieras de reconocido prestigio en el mercado, no pertenecientes al grupo económico de la gestora, pudiendo pertenecer al grupo económico del depositario. El índice de referencia es un índice teórico compuesto un 60% MSCI AC WORLD TOTAL RETURN (NDUEACWF) es un índice de mercados de renta variable de países desarrollados y emergentes, está ponderado por capitalización y calculado por MSCI. Los retornos del índice incluyen dividendos en euros, 25% BofAML 1-4 años Large cap index (EfmL) es un índice de valores de renta fija de la zona euro de calidad crediticia mínima investment grade (BBB-) emitidos por compañías de alta capitalización y de vencimientos de 1 a 4 años y 15% BofAML 5-7 años Large cap index (EML3) es un índice de valores de renta fija de la zona euro de calidad crediticia mínima investment grade (BBB-) emitidos por compañías de alta capitalización y de vencimientos de 5 a 7 años.

#### **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	0,00	0,00	0,00	0,49
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,51	-0,57	-0,51	-0,43

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	52.055,03	30.557,92	115,00	100,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO
CLASE L	99,83	99,83	1,00	1,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO
CLASE F	130.509,41	139.865,13	192,00	123,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	4.558	3.160	1.204	
CLASE L	EUR	9	10	9	
CLASE F	EUR	11.659	14.718	5.888	

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	87,5601	103,4223	92,1687	
CLASE L	EUR	88,4842	104,3619	92,4761	
CLASE F	EUR	89,3344	105,2300	92,7541	

(\*)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	0,27		0,27	0,27		0,27	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE L	al fondo	0,12		0,12	0,12		0,12	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE F	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,01	0,01	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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-15,34	-15,34	2,78	1,20	0,57	12,21			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-6,44	12-03-2020	-6,44	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	4,31	24-03-2020	4,31	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	2019	2018	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	24,58	24,58	4,81	5,36	4,12	5,01			
<b>Ibex-35</b>	49,41	49,41	13,00	13,19	11,14	12,39	0,00		
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,45	0,45	0,37	0,22	0,15	0,25	0,00		
<b>BENCHMARK MUTUAFONDO FLEXIBILIDAD FI</b>	28,43	28,43	5,43	11,85	5,92	7,93	0,00		
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	7,79	7,79	4,53	5,03	5,56	4,53			

(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.

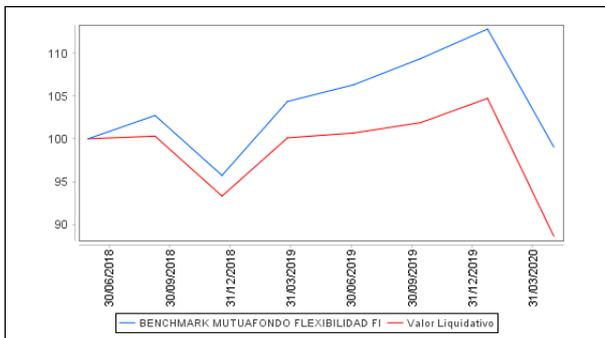
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,41	0,41	0,43	0,42	0,45	1,75	1,12		

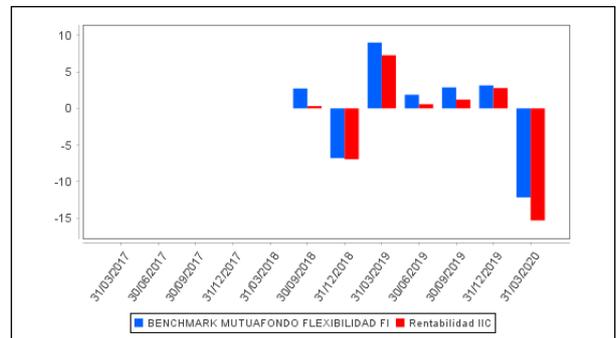
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



**A) Individual CLASE L .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-15,21	-15,21	2,93	1,34	0,72	12,85			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-6,44	12-03-2020	-6,44	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	4,31	24-03-2020	4,31	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	2019	2018	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	24,58	24,58	4,81	5,36	4,12	5,01			
Ibex-35	49,41	49,41	13,00	13,19	11,14	12,39	0,00		
Letra Tesoro 1 año	0,45	0,45	0,37	0,22	0,15	0,25	0,00		
<b>BENCHMARK</b>									
MUTUAFONDO FLEXIBILIDAD FI	28,43	28,43	5,43	11,85	5,92	7,93	0,00		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,75	7,75	4,49	4,99	5,52	4,49			

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

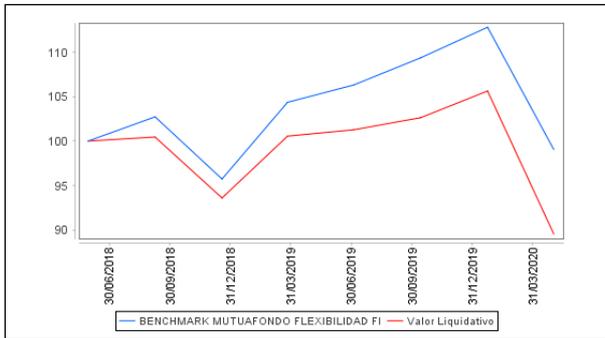
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,26	0,26	0,29	0,28	0,31	1,18	0,78		

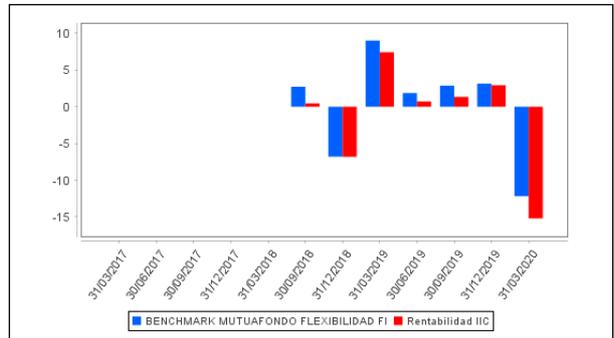
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



**A) Individual CLASE F .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-15,11	-15,11	3,06	1,48	0,85	13,45			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-6,43	12-03-2020	-6,43	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	4,31	24-03-2020	4,31	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	2019	2018	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	24,58	24,58	4,81	5,36	4,12	5,00			
Ibex-35	49,41	49,41	13,00	13,19	11,14	12,39	0,00		
Letra Tesoro 1 año	0,45	0,45	0,37	0,22	0,15	0,25	0,00		
<b>BENCHMARK</b>									
MUTUAFONDO FLEXIBILIDAD FI	28,43	28,43	5,43	11,85	5,92	7,93	0,00		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,57	7,57	4,43	4,90	5,38	4,43			

(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.

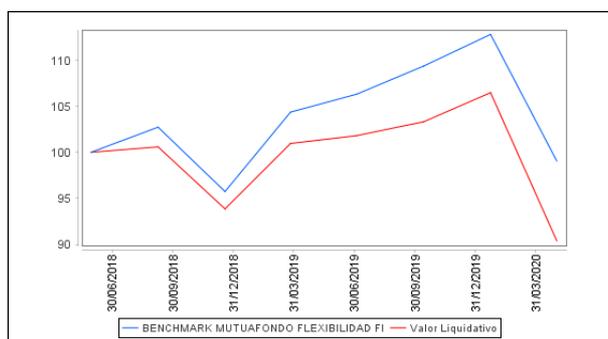
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,14	0,14	0,16	0,15	0,18	0,65	0,49		

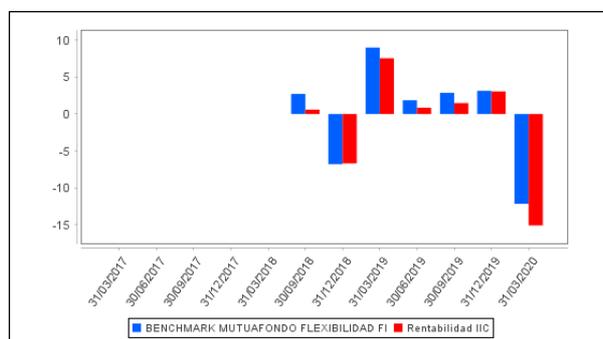
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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			
Monetario	0	0	0
Renta Fija Euro	1.891.503	9.104	-4
Renta Fija Internacional	175.157	669	-7
Renta Fija Mixta Euro	264.113	880	-8
Renta Fija Mixta Internacional	550.108	2.354	-7
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	574.553	3.763	-10
Renta Variable Euro	159.522	1.692	-30
Renta Variable Internacional	294.138	4.763	-22
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	0	0	0
Global	154.714	1.630	-13
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	85.603	670	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	1.267.556	2.888	-1
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0		0
Total fondos	5.416.964	28.413	-6,41

\*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	12.086	74,49	14.815	82,82
* Cartera interior	3.427	21,12	4.310	24,09
* Cartera exterior	8.659	53,36	10.505	58,72
* 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)	3.153	19,43	2.716	15,18
(+/-) RESTO	987	6,08	358	2,00
TOTAL PATRIMONIO	16.226	100,00 %	17.889	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 período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	17.889	13.070	17.889	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	6,69	27,06	6,69	-73,10
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-16,24	3,14	-16,24	-665,31
(+ ) Rendimientos de gestión	-16,16	3,24	-16,16	-641,88
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-48,05
+ Dividendos	0,08	0,04	0,08	97,50
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-944,11
± 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	64,76
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-6,97	1,60	-6,97	-573,28
± Resultado en IIC (realizados o no)	-6,00	1,65	-6,00	-495,91
± Otros resultados	-0,12	-0,05	-0,12	178,26
± Otros rendimientos	-3,15	0,00	-3,15	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,09	-0,11	-0,09	-11,57
- Comisión de gestión	-0,06	-0,04	-0,06	52,17
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	6,88
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,03	-0,02	-19,98
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-5,58
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,03	0,00	0,00
(+ ) Ingresos	0,01	0,01	0,01	-1,17
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	-1,17
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>16.226</b>	<b>17.889</b>	<b>16.226</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

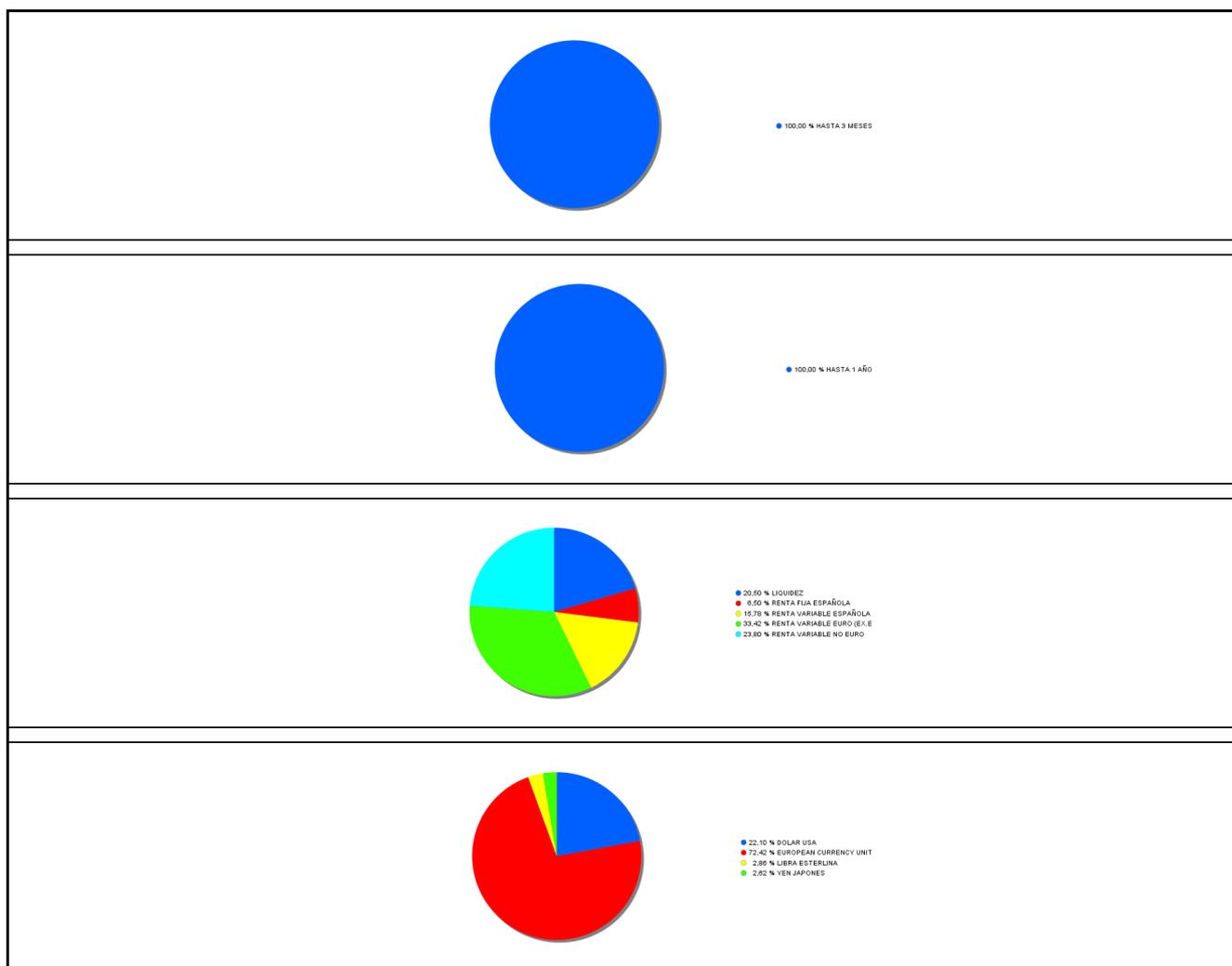
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.000	6,16	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	1.000	6,16	0	0,00
TOTAL IIC	2.427	14,96	2.971	16,61
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	1.340	7,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.427	21,12	4.310	24,10
TOTAL IIC	8.804	54,26	10.372	57,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	8.804	54,26	10.372	57,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	12.231	75,38	14.683	82,08

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
EURO STOXX 50	Compra Opcion EURO STOXX 50 10 Fisica	1.748	Cobertura
EURO STOXX 50	Compra Opcion EURO STOXX 50 10 Fisica	1.023	Cobertura
S P 500	Compra Opcion S P 500 100 Fisica	1.983	Cobertura
Total subyacente renta variable		4754	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		4754	
EURO STOXX 50	Emisión Opcion EURO STOXX 50 10 Fisica	1.769	Cobertura
EURO STOXX 50	Emisión Opcion EURO STOXX 50 10 Fisica	366	Cobertura
EURO STOXX 50	Emisión Opcion EURO STOXX 50 10 Fisica	440	Cobertura
EURO STOXX 50	Emisión Opcion EURO STOXX 50 10 Fisica	2.349	Cobertura
EURO STOXX 50	Venta Futuro EURO STOXX 50 10 Fisica	485	Cobertura
S P 500	Compra Futuro S P 500 50 Fisica	1.502	Cobertura
S P 500	Emisión Opcion S P 500 100 Fisica	1.637	Cobertura
S P 500	Emisión Opcion S P 500 100 Fisica	2.266	Cobertura
STOXX EUROPE 600 PRICE INDEX EUR	Compra Futuro STOXX EUROPE 600 PRICE INDEX EUR 50	290	Cobertura
Total subyacente renta variable		11103	
SUBYACENTE EURO/GBP	Venta Futuro SUBYACENTE EURO/GBP 125000 Fisica	626	Cobertura
SUBYACENTE EURO/USD	Venta Futuro SUBYACENTE EURO/USD 125000 Fisica	1.500	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		2126	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		13229	

#### 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) El fondo no tiene participaciones significativas.

d) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 12.200.000,00 euros, suponiendo un 70,23 % sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

f) Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo del depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo el importe es de 12.200.000,00 euros suponiendo un 70,23 % sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

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 7 al 8 de febrero, con una exposición máxima alcanzada del 20,86%.

## 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.

El primer trimestre de 2020 ha estado claramente marcado por la crisis del Covid 19. La expansión global de esta pandemia ha forzado a tomar medidas de confinamiento de la población en la mayoría de los países afectados, paralizando la actividad económica y generando un fuerte repunte del desempleo. Aunque todavía es pronto para hacer un balance final del impacto económico de esta crisis, los indicadores adelantados apuntan a una recesión comparable a la que siguió a la Crisis Financiera de 2008.

Además del aumento del paro y sus efectos en el consumo, la paralización de la actividad está generando graves problemas financieros para muchas empresas que, sin poder facturar, no generan la liquidez que necesitan para hacer frente a sus compromisos más inmediatos. Esto es particularmente preocupante para las pequeñas y medianas empresas, que no disponen de los recursos financieros para resistir una interrupción de su actividad durante mucho tiempo. Empresas que hace un par de meses eran rentables y solventes hoy luchan por sobrevivir.

Los mercados han reaccionado a este cambio de expectativas económicas con correcciones históricas en todos los activos de riesgo. Desde los máximos del día 19 de febrero hasta los mínimos alcanzados solo un mes después, el 23 de marzo, las bolsas mundiales (MSCI World) cayeron un 34%, casi sin distinción entre áreas geográficas o sectores económicos. Aunque esta caída es menos profunda que las sufridas tras la Burbuja Tecnológica de 2000 o la Crisis Financiera de 2008 (cuando las pérdidas alcanzaron el 51% y 56%, respectivamente), habría que remontarse hasta octubre de 1987 para ver una caída tan abrupta. Por su parte, la renta fija privada también experimentó caídas inusualmente fuertes: mientras la deuda privada de alta calidad crediticia caía en torno al 5%, la deuda privada de menor calidad crediticia y la deuda de países emergente experimentaban caídas del entorno del 20%, en media. Por último, cabe también mencionar la caída del crudo, que se desplomó un 56% en el periodo tras la desaparición, de manera casi instantánea, de un 25% de la demanda mundial.

Estas fuertes correcciones, que han venido acompañadas de un fuerte repunte de la volatilidad y la correlación entre activos, tienen su explicación en un proceso de desapalancamiento forzoso por parte de los inversores en un contexto de escasa liquidez en los mercados. Tras más de 10 años de políticas monetarias ultra expansivas que, poco a poco, han ido desplazando al ahorro hacia activos de mayor riesgo en busca de rentabilidad, esta crisis ha activado señales de venta simultáneas por parte de los inversores, forzando a la liquidación de posiciones en un mercado con pocos compradores. Las caídas iniciales generaron una espiral bajista que se vio magnificada por cuestiones técnicas, como mayores exigencias de colateral o reembolsos de clientes. Así, durante la segunda quincena del mes de marzo hemos vivido días en los que activos típicamente defensivos, como el oro, el dólar o los bonos del Tesoro americano, también sufrían fuertes pérdidas, seguramente motivadas por inversores que vendían sus activos más líquidos para atender reembolsos o reponer garantías.

Para tratar de calmar a los mercados y amortiguar el impacto de esta crisis desde mediados de marzo hemos visto una impresionante batería de medidas monetarias y fiscales por parte de los bancos centrales y gobiernos. La FED ha anunciado una rebaja de tipos de interés de 150 puntos básicos, hasta el 0%, un nuevo programa de compra de bonos, cuyo volumen y alcance supera a los anunciadas tras la Crisis Financiera y que permite compras, no solo de deuda pública y otros activos de alta calidad, sino también deuda privada e incluso ETFs de crédito. El BCE, además de bajar el coste del TLRTO y anunciar un nuevo LTRO que permitirá a los bancos financiarse a tipos muy atractivos para dar crédito, ha anunciado un nuevo programan de compras de bonos (QE) que también supera a los anteriores tanto en tamaño (120 mil millones al mes, vs 80 mil millones en los programas anteriores) como en espectro (les permite comprar deuda griega y saltarse la cuota de capital, una medida encaminada a dar soporte a los bonos de la periferia). Por su parte, el Banco de

Inglaterra, ha anunciado, entre otras medidas, que financiará directamente al Tesoro Británico que, de este modo, no tendría que acudir a los mercados en busca de financiación.

Por su parte, la mayoría de los gobiernos han anunciado importantes programas fiscales de ayuda a los desempleados y líneas de crédito, con aval público, para garantizar el acceso de las empresas afectadas por la crisis a la financiación. Destaca, por su tamaño, el programa de 2,5 billones de dólares aprobado por el Congreso de los EE.UU. o el recién anunciado programa de 500 mil millones de euros acordado por el Eurogrupo.

Aunque todas estas medidas puedan generar otro tipo de problemas a medio plazo, por el momento, han conseguido estabilizar los mercados, que han rebotado con fuerza durante los últimos días de marzo, recuperando, al cierre del trimestre, aproximadamente un tercio de las pérdidas iniciales.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Afrontamos la crisis con una posición bastante conservadora. Desde mediados de 2019 veíamos un mercado que ofrecía muy poco potencial y donde el exceso de complacencia por parte de los inversores y la escasa liquidez de los mercados podían llevar a correcciones significativas. Por ello, decidimos ir reduciendo el riesgo de manera paulatina, aumentando las coberturas y elevando la liquidez a la espera de mejores oportunidades de inversión.

En el trimestre hemos actuado siguiendo la disciplina que marcan nuestros modelos de control del riesgo por volatilidad. Esto nos ha obligado a ir reduciendo exposición durante la corrección, llevándonos a recortar el peso en activos de renta variable de manera significativa. Aunque esta disciplina de gestión nos ha protegido bastante hasta ahora, es previsible que nos obliguen a mantener un perfil de riesgo inferior al del índice de referencia mientras la volatilidad de los mercados se mantenga elevada. Esto limitará las pérdidas ante posibles nuevas caídas, pero también el potencial en las subidas, si se llegasen a producir.

c) Índice de referencia.

El índice que se compone como se indica a continuación: 60% MSCI AC World Total Return, 25% BofAML 1-4 años Large Cap Index y 15% BofAML 5-7 años Large Cap Index; se utiliza únicamente a efectos de comparar la rentabilidad del fondo con la del mismo y no supone, en la práctica, ninguna restricción a la hora de definir los activos en los que el fondo invierte.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

El ratio de gastos soportados en el presente ejercicio en la clase A se situó en 0,41% mientras que en la clase L y F se situó en 0,26% y 0,14% respectivamente, dentro de un nivel normal de gastos para este fondo que incluye los gastos por comisiones de gestión sobre patrimonio, depositario, de auditoría, etc. 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 0,29% directo y un 0,12% indirecto para la clase A, un 0,14% directo y un 0,12% indirecto para la clase L y un 0,02% directo y un 0,12% indirecto para la clase F. El número de participes ha aumentado en el periodo en 15 en la clase A, en la clase L no ha variado, mientras que en la F ha aumentado en 67, el número total de participes asciende a 308. El patrimonio de la clase A ha aumentado en un 44,24%, y ha caído un 10% la clase L y un 20,78% la F. La rentabilidad neta del fondo acumulada se situó en el -15,34%, en la clase A, en el -15,21% en la clase L y en el -15,11% en la clase F.

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 -21,91% en el periodo.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Como movimientos más significativos del periodo por implicar un patrimonio superior al 2% destacar lo reembolsado totalmente en Schroder Euro Equity (fondo de renta variable europea sin exposición en a Reino Unido), en BL-Equities Japan (fondo de renta variable japonesa), en el ETF UBS ETF (IE) CMCI Composite (materias primas) y en iShares STOXX Europe 600 Oil and Gas (renta variable del sector petrolero)

En el lado contrario se ha incrementado la posición en el ETC de oro el iShares Physical Gold que se ha comportado muy bien en el periodo. Adicionalmente se han tomado posiciones por primera vez en DPAM L - Bonds Universalis Unconstrained (renta fija flexible y global con una posición importante de bonos ligados a la inflación), en Invesco Japanese Equity Advantage y en el ETF de renta variable de pequeñas compañías del Reino Unido el Vanguard FTSE 250

Hemos bajado niveles en renta variable a cierre de 2019 estábamos al 53,8% mientras que a cierre de marzo era del 39,9%. La bajada se ha realizado principalmente en renta variable europea.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El Grado de cobertura medio se sitúa en 97,01% y el apalancamiento medio está en el 45,93%.

El fondo invierte en futuros y opciones de renta variable, renta fija y de divisa. Todos ellos pueden ser con carácter de inversión como de cobertura.

d) Otra información sobre inversiones.

La entidad depositaria ha remunerado los importes mantenidos en cuenta corriente durante el periodo al EONIA - 0,03% 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 -0,55%.

La Gestora con mayor representatividad es Mutuactivos que redujo la misma en el trimestre pasando del 17% a cierre de 2019 al 14% actual. Ninguna otra gestora supera el 10% del patrimonio.

El fondo con mejor comportamiento en el trimestre fue Pictet USD Government Bond que aportó 21 pp.bb. en el periodo. En el lado contrario el mayor detractor con 124 pp.bb. fue la ETF iShares STOXX Europe 600 Oil and Gas perjudicada por el desplome del petróleo.

Activos en situación de litigio: N/A

Duración sobre patrimonio al final del periodo: N/A

Inversiones clasificadas como 48.1.j: N/A

### 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 el valor liquidativo.

La volatilidad anual del fondo se ha situado en el 24,58% para la clase A, 24,58% para la clase L y 24,58% para la clase F aumentando para las tres clases respecto al trimestre anterior. El nivel actual de volatilidad anual se encuentra en niveles inferiores en comparación con la volatilidad anual del Ibex 35, que se situó en 49,41% y a la volatilidad de su Benchmark (28,43%) y superior a la de la Letra del Tesoro con vencimiento a un año, que se situó en el 0,45%.

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 7,79% para la clase A, 7,75% para la clase L y 7,57% para la clase F aumentando en las tres clases.

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 41,41%.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

### 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

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 7 al 8 de febrero, con una exposición máxima alcanzada del 20,86%.

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

La situación económica es bastante complicada. Por un lado, es previsible que la crisis del Covid19 genere una fuerte recesión a nivel global que llevará aparejada una importante caída de los beneficios empresariales y un aumento de los ratios de endeudamiento, tanto en empresas como en gobiernos. Por otro lado, la actuación de los bancos centrales y los gobiernos, con nuevos programas de estímulo monetario y fiscal sin precedentes, debería amortiguar buena parte del impacto de la crisis, tratando de mantener el empleo (la demanda) y el tejido productivo (la oferta).

Sin embargo, y aunque bien intencionados, estos estímulos pueden suponer nuevos retos a medio plazo. La intervención de los bancos centrales en los mercados distorsiona los mecanismos de fijación de precios y puede llevar a la acumulación de riesgos que, finalmente, acabe en nuevos episodios de crisis. Y aunque las políticas de expansión fiscal puedan compensar la caída en la demanda privada en el corto plazo, a medio plazo pueden poner en peligro la sostenibilidad de la deuda pública en algunos países que parten niveles de endeudamiento excesivamente altos. El posicionamiento actual del fondo tiene un carácter más defensivo, con menor renta variable y en la parte de renta fija, con fondos que invierten en activos líquidos de alta calidad.

Esperamos un trimestre marcado por la alta volatilidad.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000128E2 - REPO BNP PARIBA 0,550 2020-04-01	EUR	1.000	6,16	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICION TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		1.000	6,16	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		1.000	6,16	0	0,00
ES0165237019 - Participaciones MUTUACTIVOS SAU SGIIC	EUR	927	5,71	1.195	6,68
ES0124143027 - Participaciones MUTUACTIVOS SAU SGIIC	EUR	295	1,82	319	1,78
ES0165144033 - Participaciones MUTUACTIVOS SAU SGIIC	EUR	302	1,86	430	2,41
ES0131368013 - Participaciones MUTUACTIVOS SAU SGIIC	EUR	904	5,57	1.026	5,74
<b>TOTAL IIC</b>		2.427	14,96	2.971	16,61
- Deposito BANCO CAMINOS 0,000 2020 12 19	EUR	0	0,00	200	1,12
- Deposito BANKIA S.A. 0,080 2020 04 02	EUR	0	0,00	435	2,43
- Deposito BANKIA S.A. 0,255 2020 12 11	EUR	0	0,00	360	2,01
- Deposito BANCO DE SABADELL S. 0,150 2020 11 27	EUR	0	0,00	345	1,93
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	1.340	7,49
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		3.427	21,12	4.310	24,10
LU1654546347 - Participaciones PCTET ASSET MANAGEMENT SA	EUR	221	1,36	567	3,17
IE00B6YX5D40 - Participaciones SPDR	USD	573	3,53	745	4,17
IE00B4ND3602 - Participaciones ISHARES	USD	876	5,40	220	1,23
IE00B53H0131 - Participaciones UBS ETFs PLC	USD	0	0,00	411	2,30
IE00BWH63500 - Participaciones CYGNUS ASSET MANAGEMENT	EUR	327	2,01	324	1,81
LU0717821077 - Participaciones ROBECO LUXEMBOURG SA	EUR	319	1,97	353	1,97
LU0106235459 - Participaciones SCHROEDERS	EUR	0	0,00	705	3,94
IE00BKDW9L67 - Participaciones PRINCIPAL GLOBAL INVESTORS LTD	EUR	619	3,82	687	3,84
IE00BKX55Q28 - Participaciones VANGUARD ETFS/IRELAND	GBP	352	2,17	0	0,00
IE00BQSBX418 - Participaciones GAM FUND MANAGEMENT	EUR	0	0,00	125	0,70
IE00BYXPSP02 - Participaciones ISHARES	USD	472	2,91	451	2,52
IE00B520G822 - Participaciones SALAR FUND PLC	EUR	0	0,00	310	1,73
IE00B7V30396 - Participaciones THAMES RIVER CAPITAL LLP/UNITE	EUR	323	1,99	314	1,75
DE000A0H08M3 - Participaciones ISHARES	EUR	0	0,00	395	2,21
LU0607514808 - Participaciones INVESCO MANAGEMENT	JPY	403	2,48	0	0,00
LU0219424131 - Participaciones MFS INVESTMENT MANAGEMENT	EUR	867	5,34	725	4,05
LU1834009323 - Participaciones MULTPARTNER SICAV/LUXEMBOURG	EUR	293	1,81	0	0,00
LU0638557669 - Participaciones RUFFER SICAV LUXEMBURGO	EUR	700	4,31	689	3,85
LU1650589762 - Participaciones VONTOBEL ASSET MANAGEMENT SA	EUR	394	2,43	489	2,73
LU0952587946 - Participaciones EDGEWOOD MANAGEMENT FUNDS	EUR	278	1,71	308	1,72
LU0571101715 - Participaciones G FUND SICAV/LUXEMBOURG	EUR	0	0,00	321	1,79
LU0174544550 - Participaciones PETERCAM ASSET MANAGEMENT SA	EUR	321	1,98	0	0,00
LU0578148610 - Participaciones BANQUE DE LUXEMBOURG SA	JPY	0	0,00	493	2,76
LU1079841513 - Participaciones OSSIAM SICAV ETFS LUXEMBOURG	USD	379	2,33	458	2,56
LU0284634564 - Participaciones EXANE ASSET MANAGEMETN SAS	EUR	320	1,97	321	1,80

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU1390062831 - Participaciones LYXOR ASSET MANAGEMENT	USD	606	3,74	647	3,62
LU0895805017 - Participaciones JUPITER ASSET MANAGEMENT	EUR	160	0,99	316	1,76
<b>TOTAL IIC</b>		8.804	54,26	10.372	57,98
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		8.804	54,26	10.372	57,98
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		12.231	75,38	14.683	82,08

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

No aplicable

## 12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)