

**MUTUAFONDO GESTIÓN
ÓPTIMA MODERADO, F.I.**

Informe de auditoría,
cuentas anuales al 31 de diciembre de 2013 e
informe de gestión del ejercicio 2013

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

Al Consejo de Administración de Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C.

Hemos auditado las cuentas anuales de Mutuafondo Gestión Óptima Moderado, F.I., que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2013, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores de la Sociedad Gestora son responsables de la formulación de las cuentas anuales del Fondo, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo (que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2013 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Mutuafondo Gestión Óptima Moderado, F.I. al 31 de diciembre de 2013, así como de los resultados de sus operaciones correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2013 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situación del Fondo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2013. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



José Antonio Simón
Socio - Auditor de Cuentas

4 de abril de 2014



Miembro ejerciente:
PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2014 Nº 01/14/04135
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe sujeto a la tasa establecida en el
artículo 44 del texto refundido de la Ley
de Auditoría de Cuentas, aprobado por
Real Decreto Legislativo 1/2011 de 1 de julio

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Torre PwC, Pº de la Castellana 259 B, 28046 Madrid, España
Tel.: +34 915 684 400 / +34 902 021 111, Fax: +34 913 083 566, www.pwc.com/es



CLASE 8.^a



0L5941501

Mutufondo Gestión Óptima Moderado, F.I.

Balances de situación al 31 de diciembre de 2013 y 2012 (Expresados en euros)

ACTIVO	2013	2012
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	186 034 984,56	151 852 329,03
Deudores	286 021,67	350 983,97
Cartera de inversiones financieras	183 874 605,47	151 038 057,59
Cartera interior	21 825 233,94	6 801 880,50
Valores representativos de deuda	21 300 000,00	6 801 880,50
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	525 233,94	-
Otros	-	-
Cartera exterior	162 049 231,80	144 236 169,74
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	162 049 231,80	144 236 169,74
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	139,73	7,35
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	1 874 357,42	463 287,47
TOTAL ACTIVO	186 034 984,56	151 852 329,03



CLASE 8.^a
PATRIMONIO



0L5941502

Mutufondo Gestión Óptima Moderado, F.I.

Balances de situación al 31 de diciembre de 2013 y 2012 (Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2013	2012
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	185 498 642,32	151 532 567,75
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	185 498 642,32	151 532 567,75
Capital	-	-
Partícipes	80 786 947,70	49 613 413,86
Prima de emisión	-	-
Reservas	1 890 703,23	1 890 703,23
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	96 208 614,88	96 208 614,88
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	6 612 376,51	3 819 835,78
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	536 342,24	319 761,28
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	536 342,24	282 067,45
Acreedores	-	-
Pasivos financieros	-	37 693,83
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	186 034 984,56	151 852 329,03
CUENTAS DE ORDEN	2013	2012
Cuentas de compromiso	53 647 783,80	35 531 812,95
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	53 647 783,80	35 531 812,95
Otras cuentas de orden	6 394 086,16	9 716 888,42
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	6 394 086,16	9 716 888,42
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	60 041 869,96	45 248 701,37



CLASE 8.^a



0L5941503

Mutufondo Gestión Óptima Moderado, F.I.

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Expresadas en euros)

	2013	2012
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	0,02	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	633 024,16	573 529,57
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(1 460 718,90)	(1 358 095,47)
Comisión de gestión	(1 410 897,89)	(1 311 891,53)
Comisión de depositario	(37 684,85)	(34 946,47)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(12 136,16)	(11 257,47)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(827 694,72)	(784 565,90)
Ingresos financieros	117 822,36	120 816,81
Gastos financieros	(2 723,37)	(23 534,56)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(756 492,10)	(227 593,92)
Por operaciones de la cartera interior	-	-
Por operaciones de la cartera exterior	2 926 247,24	3 663 640,16
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	(3 682 739,34)	(3 891 234,08)
Diferencias de cambio	-	(90 173,55)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	8 114 692,36	4 824 886,90
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	127 071,56
Resultados por operaciones de la cartera exterior	9 222 392,49	6 797 308,18
Resultados por operaciones con derivados	(1 107 700,13)	(2 170 493,43)
Otros	-	71 000,59
Resultado financiero	7 473 299,25	4 604 401,68
Resultado antes de impuestos	6 645 604,53	3 819 835,78
Impuesto sobre beneficios	(33 228,02)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	6 612 376,51	3 819 835,78

MutuaFondo Gestión Óptima Moderado, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos		
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	6 612 376,51	
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-	
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	
Total de ingresos y gastos reconocidos	6 612 376,51	

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto							
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2012	49 613 413,86	1 890 703,23	96 208 614,88	3 819 835,78	-	-	151 532 567,75
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	49 613 413,86	1 890 703,23	96 208 614,88	3 819 835,78	-	-	151 532 567,75
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	6 612 376,51	-	-	6 612 376,51
Aplicación del resultado del ejercicio	3 819 835,78	-	-	(3 819 835,78)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	84 406 110,84	-	-	-	-	-	84 406 110,84
Reembolsos	(57 052 412,78)	-	-	-	-	-	(57 052 412,78)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2013	80 786 947,70	1 890 703,23	96 208 614,88	6 612 376,51	-	-	185 498 642,32



CLASE 8.^a



0L5941504

Mutuaufondo Gestión Óptima Moderado, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	3 819 835,78
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	3 819 835,78

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2011	121 886 541,83	1 890 703,23	96 208 614,88	(11 626 806,31)	-	-	208 359 053,63
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	121 886 541,83	1 890 703,23	96 208 614,88	(11 626 806,31)	-	-	208 359 053,63
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	3 819 835,78	-	-	3 819 835,78
Aplicación del resultado del ejercicio	(11 626 806,31)	-	-	11 626 806,31	-	-	-
Operaciones con participes	24 741 480,81	-	-	-	-	-	24 741 480,81
Suscripciones	(85 387 802,47)	-	-	-	-	-	(85 387 802,47)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de	49 613 413,86	1 890 703,23	96 208 614,88	3 819 835,78	-	-	151 532 567,75



CLASE 8.^a



OL5941505



CLASE 8.^a



0L5941506

Mutua fondo Gestión Óptima Moderado, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Mutua fondo Gestión Óptima Moderado, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 6 de septiembre de 2000 bajo la denominación social de Mutua fondo Gestión Mixto, F.I., modificándose dicha denominación por la actual el 19 de septiembre de 2012. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana, 33, Madrid.

El Fondo es una Institución de Inversión Colectiva de Fondos que se caracteriza por invertir mayoritariamente su activo en acciones o participaciones de varias Instituciones de Inversión Colectiva de carácter financiero.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 7 de noviembre de 2000 con el número 2.253, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

Durante el ejercicio 2010, la Sociedad Gestora del Fondo estableció dos clases de series de participaciones en las que se divide el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo:

- Clase A: engloba a los partícipes existentes a la fecha de inscripción del folleto del Fondo en los registros de C.N.M.V. y, a todos los que suscriban posteriormente a través de Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C., o de otros comercializadores habilitados al efecto, según se indica en su contrato de comercialización.
- Clase E: clase de participaciones que engloba a los partícipes que suscriban a través de Mutuactivos S.A.U., S.G.I.I.C., Allfunds Bank S.A., UBS Bank S.A., Tressis S.V., S.A., Banco Inversis, S.A., ATL12 Capital Inversiones A.V., S.A., Self Trade Bank S.A., o de otros comercializadores habilitados al efecto, según se indica en su contrato de comercialización. Igualmente, solo se puede acceder a esta clase con una inversión inicial mínima de 110 millones de euros.



CLASE 8.^a
Bienes



0L5941507

Mutufondo Gestión Óptima Moderado, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 (Expresada en euros)

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

La gestión y administración del Fondo está encomendada a Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C., sociedad participada al 100% por Mutua Madrileña Automovilista, Sociedad de Seguros a Prima Fija, siendo la Entidad Depositaria del Fondo Santander Investment, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la Orden EHA 596/2008, de 5 de marzo.

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Fondo de Inversión Mobiliaria" (F.I.M.) y sus diferentes variantes, por "Fondo de Inversión" (F.I.).
- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorararse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.



CLASE 8.^a



OL5941508

Mutufondo Gestión Óptima Moderado, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 3% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

De acuerdo con el Folleto del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá los siguientes porcentajes:

- 2,25% anual si se calcula sobre el patrimonio del Fondo
- 18% si se calcula sobre los resultados positivos anuales del Fondo
- 1,35% anual sobre el patrimonio más el 9% sobre los resultados positivos anuales del Fondo si se calcula sobre ambas variables.

Igualmente el Folleto del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado.



CLASE 8.^a



OL5941509

Mutufondo Gestión Óptima Moderado, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 (Expresada en euros)

En los ejercicios 2013 y 2012, las comisiones de gestión, de depositaria, suscripción y reembolso han sido las siguientes:

	Clase A	Clase E
Comisión de gestión		
Aplicada directamente al Fondo	1,25%	0,35%
Aplicada indirectamente al Fondo (*)	1,75%	1,75%
Comisión de depositaria		
Aplicada directamente al Fondo (**)	0,02%	0,02%
Aplicada indirectamente al Fondo(*)	0,28%	0,28%
Comisión de suscripción (***)	-	2%
Comisión de reembolso (***)	-	2%

(*) Porcentaje anual máximo soportado indirectamente por el Fondo como consecuencia de la inversión en IIC.

(**) Con un importe máximo de 100.000 euros por año.

(***) A partir del 29/05/2010, inclusive y sólo para nuevos partícipes.

Las comisiones de gestión, de depositaria, suscripción y reembolso correspondientes a la clase E comenzaron a aplicarse a partir del 28 de mayo de 2010.

Por otra parte, el Fondo percibe devoluciones de comisiones de otras sociedades gestoras por las inversiones realizadas en Fondos de Inversión gestionados por estas últimas. Dichas devoluciones, las cuales se encuentran registradas, entre otros conceptos, en el epígrafe de "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta ascienden, al 31 de diciembre de 2013 y 2012 a 633.024,16 euros y 573.529,57 euros, respectivamente.

b) Gestión del riesgo

La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.



CLASE 8.^a
Módulo 8



0L5941510

Mutufondo Gestión Óptima Moderado, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 (Expresada en euros)

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a), anterior, limitan la exposición a dichos riesgos.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.



CLASE 8.^a
IMPUESTO



0L5941511

Mutufondo Gestión Óptima Moderado, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, la cual entró en vigor con fecha 31 de diciembre de 2008. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2013 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2013, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2013 y 2012.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si las hubiera. Aun cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

En cualquier caso, el valor liquidativo del Fondo se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.



CLASE 8.^a
RENTAS



0L5941512

Mutuaafondo Gestión Óptima Moderado, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2013 y 2012.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.

3. Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Fondo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

b) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.

c) Deudores

La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se hace a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año se valoran por su valor nominal.



CLASE 8.^a



0L5941513

Mutufondo Gestión Óptima Moderado, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

d) Cartera de inversiones financieras

Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.

En caso de que no exista mercado activo para el instrumento de deuda se aplican técnicas de valoración, como precios suministrados por intermediarios, emisores, o difusores de información, utilización de transacciones recientes de mercado realizadas en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas si están disponibles, valor razonable en el momento actual de otro instrumento que sea sustancialmente el mismo o modelos de descuento de flujos y valoración de opciones en su caso.

El valor razonable de los valores representativos de deuda no cotizados se define como el precio que iguale el rendimiento interno de la inversión a los tipos de interés de mercado vigentes en cada momento de la Deuda Pública asimilable por sus características financieras, incrementando en una prima o margen que sea representativo del grado de liquidez, condiciones concretas de la emisión, solvencia del emisor y, en su caso, riesgo país.



CLASE 8.^a



0L5941514

Mutua fondo Gestión Óptima Moderado, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 (Expresada en euros)

Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio no cotizados se considera el valor teórico que corresponda a dichas inversiones en el patrimonio contable ajustado de la entidad o grupo consolidado, corregido por el importe de las plusvalías o minusvalías tácitas, netas de impuestos, existentes en el momento de la valoración.

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de "Tesorería".

Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.



CLASE 8.^a



0L5941515

Mutufondo Gestión Óptima Moderado, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010, de 21 de diciembre de 2010.

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión, se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos.

e) Adquisición y cesión temporal de activos

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros".

La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

f) Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio cotizados se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.



CLASE 8.^a
CORRESPONDENCIA



0L5941516

Mutufondo Gestión Óptima Moderado, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 (Expresada en euros)

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Instrumentos de patrimonio", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

g) Valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los activos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Valores representativos de deuda", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

Las operaciones de derivados se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden, por el importe nominal comprometido.

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de "Deudores" del activo en el balance de situación.

El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de "Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva".



CLASE 8.^a
FISCAL



0L5941517

Mutufondo Gestión Óptima Moderado, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 (Expresada en euros)

Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de "Derivados" del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados", según éstos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de "Derivados", de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.

i) Cesión de valores en préstamo

El valor razonable de los valores cedidos en préstamo se registra, desde el momento de la cesión y hasta la fecha de cancelación, en la cuenta de "Valores cedidos en préstamo por la Institución de Inversión Colectiva" de las cuentas de orden.

Dichos valores continúan figurando en el activo del balance valorados a valor razonable con cambio en pérdidas y ganancias.

Los ingresos obtenidos como consecuencia de la concesión se periodifican hasta el vencimiento de la operación imputándose a la cuenta de resultados de acuerdo al tipo de interés efectivo.

En caso de venta de los activos financieros recibidos en garantía de la operación se reconoce un pasivo financiero por el valor razonable de la obligación de devolverlos reconociendo la modificación del valor en la cuenta de resultados.

j) Operaciones de permuta financiera

Las operaciones de permuta financiera se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o vencimiento de contrato, en los epígrafes de "Compromisos por operaciones largas de derivados" o de "Compromisos por operaciones cortas de derivados" de las cuentas de orden, según su naturaleza y por el importe nominal comprometido. La contrapartida de los cobros o pagos asociados a cada contrato se registran en el epígrafe de "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance de situación, según corresponda.



CLASE 8.^a



0L5941518

Mutufondo Gestión Óptima Moderado, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

En los epígrafes de "Resultado por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros - Por operaciones con derivados", dependiendo de si los cambios de valor se han liquidado o no, se registran las diferencias que resultan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos contratos. La contrapartida de estas cuentas se registra en el epígrafe de "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente, según su saldo, del balance de situación, hasta la fecha de su liquidación.

En aquellos casos en que el contrato presente una liquidación diaria, las correspondientes diferencias se contabilizarán en el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

k) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de "Diferencias de cambio".

Para el resto de partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

l) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen, se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de 26 de noviembre, de la C.N.M.V.

m) Suscripciones y reembolsos

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo de "Partícipes" de pasivo del balance de situación del Fondo.



CLASE 8.^a



0L5941519

Mutufondo Gestión Óptima Moderado, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 (Expresada en euros)

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. Durante el periodo que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del pasivo del balance de situación del Fondo.

n) Impuesto sobre beneficios

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la Institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de "Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar".

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

	2013	2012
Administraciones Públicas deudoras	158 574,72	97 861,84
Otros	127 446,95	253 122,13
	<u>286 021,67</u>	<u>350 983,97</u>



CLASE 8.^a
100000000



OL5941520

Mutufondo Gestión Óptima Moderado, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 (Expresada en euros)

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se desglosa tal y como sigue:

	2013	2012
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	126 682,41	51 068,13
Retenciones practicadas en ejercicios anteriores sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	31 892,31	46 793,71
	<u>158 574,72</u>	<u>97 861,84</u>

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el capítulo de "Deudores – Otros" recoge, principalmente el importe de las comisiones pendientes de cobro a otras sociedades Gestoras en concepto de devolución de comisiones al cierre del ejercicio.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

	2013	2012
Administraciones Públicas acreedoras	61 073,25	8 202,81
Operaciones pendientes de liquidar	128 939,49	6 000,00
Otros	346 329,50	267 864,64
	<u>536 342,24</u>	<u>282 067,45</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se desglosa tal y como sigue:

	2013	2012
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	25 717,93	6 075,51
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	33 228,02	-
H.P. acreedora por IS ejercicios anteriores	2 127,30	2 127,30
	<u>61 073,25</u>	<u>8 202,81</u>

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.



CLASE 8.^a



0L5941521

Mutua fondo Gestión Óptima Moderado, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 (Expresada en euros)

Durante los ejercicios 2013 y 2012, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2013 y 2012, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se muestra a continuación:

	2013	2012
Cartera interior	21 825 233,94	6 801 880,50
Valores representativos de deuda	21 300 000,00	6 801 880,50
Derivados	525 233,94	-
Cartera exterior	162 049 231,80	144 236 169,74
Instituciones de Inversión Colectiva	162 049 231,80	144 236 169,74
Intereses de la cartera de inversión	139,73	7,35
	183 874 605,47	151 038 057,59

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2013. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2012.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Santander Investment, S.A.

7. Tesorería

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el saldo de este epígrafe del balance de situación adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés que de EURIBOR -0,25% para saldos acreedores y de EURIBOR +1% para saldos deudores.



CLASE 8.^a



0L5941522

Mutufondo Gestión Óptima Moderado, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

8. Patrimonio atribuido a partícipes

Las participaciones por las que está representado el Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y que confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2013	2012
Clase A		
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>77 513 027,55</u>	<u>52 612 248,63</u>
Número de participaciones emitidas	<u>504 127,12</u>	<u>355 273,26</u>
Valor liquidativo por participación	<u>153,76</u>	<u>148,09</u>
Número de partícipes	<u>559</u>	<u>1 002</u>
Clase E		
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>107 985 614,77</u>	<u>98 920 319,12</u>
Número de participaciones emitidas	<u>679 956,11</u>	<u>652 559,09</u>
Valor liquidativo por participación	<u>158,81</u>	<u>151,59</u>
Número de partícipes	<u>1</u>	<u>1</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2013 y 2012 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

El resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende a dos y uno, respectivamente, representando el 83,28% y el 60,86% de la cifra de patrimonio del Fondo, para cada ejercicio, por lo que se consideran participaciones significativas de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva.



CLASE 8.^a
IMPUESTO DE SUCESIONES



0L5941523

Mutufondo Gestión Óptima Moderado, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 (Expresada en euros)

Al ser los partícipes con participación significativa persona jurídica, se incluye el detalle de los mismos:

Participes	2013		2012	
	<u>Directo</u>	<u>Indirecto</u>	<u>Directo</u>	<u>Indirecto</u>
Axa Vida, S.A. De Seguros y Reaseguros	58,21%	-	60,86%	
Grupo MMA – como grupo de partícipes con unidad de decisión	21,33%	3,74%	-	-
		<u>83,28%</u>		<u>60,86%</u>

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

	2013	2012
Pérdidas fiscales a compensar	<u>6 394 086,16</u>	<u>9 716 888,42</u>
	<u>6 394 086,16</u>	<u>9 716 888,42</u>

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

El régimen fiscal del Fondo está regulado por el Real Decreto 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, modificado por la Ley 23/2005, de 18 de noviembre, de reformas en materia tributaria para el impulso a la productividad, por su desarrollo reglamentario recogido en el Real Decreto 1777/2004, de 30 de julio, y sus modificaciones posteriores, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes sea como mínimo el previsto en el artículo quinto de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones.



CLASE 8.^a
Módulo 8



0L5941524

Mutufondo Gestión Óptima Moderado, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 (Expresada en euros)

El importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2012 asciende a 9.716.888,42 euros, de las cuales se compensará la base imponible del ejercicio 2013 en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

El capítulo de "Acreedores - Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio. Las diferencias entre el resultado contable antes de impuestos y la base imponible del impuesto sobre sociedades corresponden, principalmente, a la compensación de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo se halla sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro ejercicios.

No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.

12. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

Adicionalmente, en la Nota de "Actividad y gestión del riesgo" se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.



CLASE 8.^a



0L5941525

Mutufondo Gestión Óptima Moderado, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 (Expresada en euros)

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con el Depositario y en los Anexos I y III se recogen las adquisiciones temporales de activos realizadas con éste, al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2013 y 2012, ascienden a 3 miles de euros, en ambos casos.

13. Hechos posteriores

Desde cierre del ejercicio a 31 de diciembre de 2013 hasta la fecha de formulación, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia.

Mutuaafondo Gestión Óptima Moderado, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



0L5941526

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Cartera Interior					
Adquisición temporal de activos con Depositario					
Repo S.I.S 0,24% 2014-01-02	EUR	5 272 303,94	34,59	5 272 303,94	-
Repo S.I.S 0,24% 2014-01-02	EUR	16 027 696,06	105,14	16 027 696,06	-
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		21 300 000,00	139,73	21 300 000,00	-
TOTAL Cartera Interior		21 300 000,00	139,73	21 300 000,00	-

Mutuaufondo Gestión Óptima Moderado, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013 (Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OL5941527

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones y participaciones Directiva					
Participaciones UBS (UNION DE BANCOS SUIZOS)	CAD	3 320 636,03	-	3 257 734,94	(62 901,09)
Participaciones ING ASSET MANAGEMENT	USD	2 151 665,05	-	2 216 803,45	65 138,40
Participaciones SCHRODERS	EUR	1 317 705,62	-	1 334 448,59	16 742,97
Participaciones SCHRODERS	USD	1 765 235,78	-	1 844 322,32	79 086,54
Participaciones SCHRODERS	EUR	4 323 396,32	-	4 332 779,83	9 383,51
Participaciones SCHRODERS	USD	2 183 958,21	-	2 198 897,69	14 939,48
Participaciones SCHRODERS	EUR	3 068 389,41	-	3 475 191,70	406 802,29
Participaciones UBS (UNION DE BANCOS SUIZOS)	EUR	3 069 233,02	-	3 145 504,06	76 271,04
Participaciones UBS (UNION DE BANCOS SUIZOS)	USD	2 178 585,48	-	2 265 257,67	86 672,19
Participaciones UBS (UNION DE BANCOS SUIZOS)	EUR	2 107 659,87	-	2 138 525,07	30 865,20
Participaciones UBS (UNION DE BANCOS SUIZOS)	EUR	1 086 859,47	-	1 107 410,80	20 551,33
Participaciones UBS (UNION DE BANCOS SUIZOS)	EUR	4 360 011,94	-	4 434 984,02	74 972,08
Participaciones AMUNDI	EUR	611 896,36	-	612 683,02	786,66
Participaciones UBS (UNION DE BANCOS SUIZOS)	AUD	2 070 408,15	-	2 035 447,95	(34 960,20)
Participaciones MORGAN STANLEY (LUX) FONDOS	USD	1 083 535,34	-	1 119 028,22	35 492,88
Participaciones UBAM	USD	4 317 234,48	-	4 352 075,27	34 840,79
Participaciones UBAM	EUR	3 601 806,33	-	3 705 070,33	103 264,00
Participaciones ROBECO	EUR	1 086 026,30	-	1 110 078,00	24 051,70
Participaciones ROBECO	EUR	3 265 469,17	-	3 271 802,05	6 332,88
Participaciones DWS	EUR	2 820 771,64	-	2 836 172,75	15 401,11
Participaciones DWS	USD	1 950 119,28	-	1 982 265,10	32 145,82
Participaciones DWS	EUR	2 187 269,30	-	2 128 111,19	(59 158,11)
Participaciones DWS	EUR	4 378 401,76	-	4 376 769,35	(1 632,41)
Participaciones AMUNDI	EUR	2 268 167,74	-	2 280 067,35	11 899,61
Participaciones AMUNDI	USD	1 075 749,06	-	1 107 492,24	31 743,18
Participaciones AMUNDI	USD	4 381 098,95	-	4 309 284,46	(71 814,49)
Participaciones UBS (UNION DE BANCOS SUIZOS)	EUR	2 608 668,37	-	2 613 803,65	5 135,28
Participaciones PIONEER ASSET MANAG.(FONDOS)	USD	1 959 151,38	-	1 955 190,50	(3 960,88)
Participaciones JP MORGAN ASSET MANAG.(FONDOS)	USD	3 678 395,15	-	3 717 486,00	39 090,85
Participaciones JP MORGAN ASSET MANAG.(FONDOS)	USD	4 317 357,13	-	4 298 488,67	(18 868,46)
Participaciones JP MORGAN ASSET MANAG.(FONDOS)	USD	2 164 774,44	-	2 183 356,35	18 581,91
Participaciones JP MORGAN ASSET MANAG.(FONDOS)	EUR	3 014 781,66	-	3 152 404,62	137 622,96
Participaciones JP MORGAN ASSET MANAG.(FONDOS)	EUR	2 173 887,01	-	2 235 934,80	62 047,79
Participaciones JP MORGAN ASSET MANAG.(FONDOS)	EUR	4 281 253,09	-	4 455 496,29	174 243,20
Participaciones AXA FUNDS MANAGEMENT SA	USD	2 102 545,86	-	2 274 347,92	171 802,06

Mutufondo Gestión Óptima Moderado, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013 (Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OL5941528

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Participaciones AXA FUNDS MANAGEMENT SA	USD	1 091 626,23	-	1 163 658,18	72 031,95
Participaciones AXA FUNDS MANAGEMENT SA	EUR	2 793 923,05	-	2 812 976,72	19 053,67
Participaciones AXA FUNDS MANAGEMENT SA	EUR	3 072 110,65	-	3 539 777,47	467 666,82
Participaciones PIONEER ASSET MANAG. S&LUXEMB.	EUR	1 587 397,47	-	1 587 243,34	(154,13)
Participaciones PIONEER ASSET MANAG. S&LUXEMB.	EUR	1 086 827,06	-	1 082 395,24	(4 431,82)
Participaciones PIONEER ASSET MANAG. S&LUXEMB.	EUR	4 361 038,85	-	4 439 065,16	78 026,31
Participaciones ING ASSET MANAGEMENT	USD	3 329 141,25	-	3 368 536,12	39 394,87
Participaciones PIONEER ASSET MANAG. S&LUXEMB.	USD	3 265 320,19	-	3 360 466,41	95 146,22
Participaciones ING ASSET MANAGEMENT	EUR	4 308 236,58	-	4 323 476,18	15 239,60
Participaciones INVERSCO	USD	1 083 712,64	-	1 110 726,08	27 013,44
Participaciones INVERSCO	EUR	3 231 625,27	-	3 281 624,52	49 999,25
Participaciones INVERSCO	USD	3 238 956,07	-	3 238 715,38	(240,69)
Participaciones INVERSCO	EUR	3 426 237,81	-	3 910 262,03	484 024,22
Participaciones INVERSCO	EUR	2 232 778,31	-	2 243 386,53	10 608,22
Participaciones INVERSCO	JPY	3 140 475,09	-	3 183 727,65	43 252,56
Participaciones INVERSCO	USD	2 551 439,96	-	2 591 579,14	40 139,18
Participaciones INVERSCO	USD	3 340 868,78	-	3 281 049,34	(59 819,44)
Participaciones INVERSCO	USD	5 880 049,84	-	5 789 658,35	(90 391,49)
Participaciones MORGAN STANLEY (LUX) FONDOS	EUR	4 134 704,95	-	4 176 013,99	41 309,04
Participaciones MORGAN STANLEY (LUX) FONDOS	EUR	4 124 210,72	-	4 189 892,32	65 681,60
Participaciones JP MORGAN ASSET MANAG.(FONDOS)	EUR	3 347 177,79	-	3 334 169,01	(13 008,78)
Participaciones PIONEER ASSET MANAG. S&LUXEMB.	EUR	2 163 513,33	-	2 176 116,42	12 603,09
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		159 123 476,04	-	162 049 231,80	2 925 755,76
TOTAL Cartera Exterior		159 123 476,04	-	162 049 231,80	2 925 755,76

Mutufondo Gestión Óptima Moderado, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2013
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Otras ventas a plazo				
Forward Divisa EUR/USD	USD	53 647 783,80	53 122 549,86	8/01/2014
TOTALES Otras ventas a plazo		53 647 783,80	53 122 549,86	
TOTALES				



CLASE 8.^a
BREVETADO



0L5941529

Mutuaafondo Gestión Óptima Moderado, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Cartera Interior					
Adquisición temporal de activos con Depositario					
Obligaciones BANCO DE ESPAÑA 0,04%2013-01-02	EUR	6 801 880,50	7,35	6 801 880,50	-
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		6 801 880,50	7,35	6 801 880,50	-
TOTAL Cartera Interior		6 801 880,50	7,35	6 801 880,50	-



CLASE 8.^a



0L5941530

Mutuafofondo Gestión Óptima Moderado, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones y participaciones Directiva					
PARTICIPACIONES SISF EURO Liquidity C Acc.	EUR	435 564,30	-	436 485,41	921,11
PARTICIPACIONES UBS LUX MONEY MARKET-EUR-B	EUR	2 274 111,46	-	2 306 536,47	32 425,01
PARTICIPACIONES UBS EQUITY - HONG KONG	USD	3 619 498,10	-	3 711 490,24	91 992,14
PARTICIPACIONES UBS LUX EQTY-EURO COUN OPP-B	EUR	3 597 625,81	-	3 633 624,93	35 999,12
PARTICIPACIONES UBS LUX BOND FUND-EU HI YD-B	EUR	3 882 538,91	-	4 177 827,17	295 288,26
PARTICIPACIONES UBS LUX BOND CONVERT. EUR-B	EUR	1 924 643,50	-	1 984 867,63	60 224,13
PARTICIPACIONES UBS LUX BD SICAV-EUROCONVE-P	EUR	3 038 841,98	-	3 261 380,09	222 538,11
PARTICIPACIONES SCHRODER ISF EURO BOND A	EUR	1 254 717,87	-	1 313 109,80	58 391,93
PARTICIPACIONES SCHRODER INTERNATIONAL EURO SM-CO	EUR	1 034 046,09	-	1 032 150,50	(1 895,59)
PARTICIPACIONES AMUNDI-EMERGING MRKT DEBT-IC	USD	2 016 048,63	-	2 018 663,11	2 614,48
PARTICIPACIONES SCHRODER ISF EM EUROPE DEBT ABS RETA	EUR	1 688 566,73	-	1 725 709,48	37 142,75
PARTICIPACIONES ROBECO HY BOND-D EURO	EUR	2 784 395,88	-	2 863 445,08	79 049,20
PARTICIPACIONES SCHRODER ISF ASIAN SMALLER COMPANIES	USD	1 253 137,81	-	1 264 934,20	11 796,39
PARTICIPACIONES SCHRODER ISF INDIAN EQUITY A	USD	687 753,43	-	677 277,76	(10 475,67)
PARTICIPACIONES SCHRODER ISF ASIAN CONVER BND A	USD	1 714 755,95	-	1 715 301,25	545,30
PARTICIPACIONES SCHRODER ISF NEW ASIA-PCS	JPY	2 442 879,06	-	2 449 006,82	6 127,76
PARTICIPACIONES ING (L) INVEST JAPAN-PC	USD	3 400 532,07	-	3 490 403,60	89 871,53
PARTICIPACIONES ING (L) INVEST BANKING & Insurance	USD	2 291 996,56	-	2 325 842,74	33 846,18
PARTICIPACIONES ING (L) INVEST-PRES & LUX-PC	EUR	2 670 872,54	-	2 661 994,95	(8 877,59)
PARTICIPACIONES ING (L) INVEST-GREAT CHIN-PC	USD	3 018 145,22	-	3 190 389,07	172 243,85
PARTICIPACIONES SCHRODER INTERNATIONAL JPN SMC0-A	JPY	428 485,85	-	419 342,08	(9 143,77)
PARTICIPACIONES DWS INV EUR CORP BONDS-FC	EUR	1 675 969,41	-	1 833 046,40	157 076,99
PARTICIPACIONES AMUNDI-EURO HIGH YLD BOND-IC	EUR	1 788 475,37	-	1 916 056,67	127 581,30
PARTICIPACIONES AMUNDI-GLOBAL BOND-C	USD	1 978 149,22	-	2 003 324,23	25 175,01
PARTICIPACIONES AMUNDI Funds Thailand I Cap.	USD	603 413,84	-	607 450,02	4 036,18
PARTICIPACIONES AMUNDI-GREATER CHINA-IC	USD	1 397 340,54	-	1 427 816,61	30 476,07
PARTICIPACIONES AMUNDI Funds India Infrastructure	USD	1 296 017,31	-	1 298 381,76	2 364,45
PARTICIPACIONES AMUNDI FDS-MONEY MKT EURO	EUR	840 326,49	-	842 392,43	2 065,94
PARTICIPACIONES DWS INVEST TOP EUROLAND-FC	EUR	1 342 328,34	-	1 374 008,07	31 679,73
PARTICIPACIONES DWS Invest Top Dividend Europe FC	EUR	1 007 287,79	-	1 010 160,74	2 872,95
PARTICIPACIONES UBS LUX MONEY MARKET-EUR-B	EUR	5 371 822,05	-	5 376 159,26	4 337,21
PARTICIPACIONES DWS INV CHINESE EQUITIES FC	EUR	1 485 733,45	-	1 510 229,79	24 496,34
PARTICIPACIONES PIONEER PACIFIC(EX-JAPAN)"A"	USD	1 119 825,27	-	1 111 871,04	(7 954,23)
PARTICIPACIONES DWS INVEST GOVERNMENT LIQ-FC	EUR	853 656,27	-	854 121,00	464,73
PARTICIPACIONES DWS INVEST EMERG MKT COR-FCH	EUR	1 795 026,92	-	2 004 348,53	209 321,61



OL5941531

CLASE 8.ª

Mutuaufondo Gestión Óptima Moderado, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2012 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
PARTICIPACIONES ROBECO EUROPEAN BOND FUND-EUR	EUR	1 525 557,93	-	1 548 489,55	22 931,62
PARTICIPACIONES ROBECO RG CG HIGH YIELD FD-EURO R	EUR	689 013,91	-	723 668,91	34 655,00
PARTICIPACIONES ROBECO EUROPE EQUITY "D"	EUR	2 144 089,51	-	2 191 335,44	47 245,93
PARTICIPACIONES ROBECO CHINESE EQUITIES "D"	EUR	1 382 496,83	-	1 482 136,02	99 639,19
PARTICIPACIONES ROBECO FINANCIALS EQUITY "D"	EUR	2 106 893,73	-	2 136 293,45	29 399,72
PARTICIPACIONES ROBECO EURO CREDIT BONDS-D	EUR	1 950 727,02	-	2 023 584,70	72 857,68
PARTICIPACIONES ING (L) RENTA EURO-PC	EUR	2 896 619,55	-	2 938 081,54	41 461,99
PARTICIPACIONES DWS INVEST ASIAN SMALL/MID CAP FC	EUR	1 377 432,35	-	1 493 750,73	116 318,38
PARTICIPACIONES AXA WF-FRM EUROZONE - F EURO	EUR	1 506 554,75	-	1 502 564,36	(3 990,39)
PARTICIPACIONES ING (L) INVEST EURO INCOME PC	EUR	1 214 030,74	-	1 232 124,44	18 093,70
PARTICIPACIONES AXA WF FRAMLINGTON SWITZERLAND F	CHF	899 385,14	-	889 794,47	(9 590,67)
PARTICIPACIONES AXA WF Money Market Euro	EUR	23 367,76	-	23 359,42	(8,34)
PARTICIPACIONES AXA WF Euro Credit Plus	EUR	713 507,25	-	736 978,97	23 471,72
PARTICIPACIONES AXA WF FRAMLINGTN EURO REAL EST SECS F	EUR	1 514 794,98	-	1 558 170,21	43 375,23
PARTICIPACIONES AXA WF Euro 7-10	EUR	1 981 295,57	-	2 016 763,79	35 468,22
PARTICIPACIONES AXA WF Euro 5-7	EUR	103 760,58	-	105 168,41	1 407,83
PARTICIPACIONES AXA WF Euro 10+LT	EUR	1 966 262,28	-	2 027 936,84	61 674,56
PARTICIPACIONES PIONEER SF. EUROLIQUIDITY A.	EUR	730 168,87	-	731 148,53	979,66
PARTICIPACIONES AXA WF Euro Credit IG	EUR	499 038,43	-	506 802,64	7 764,21
PARTICIPACIONES PIONEER SF EURO LONG TERM BOND	EUR	1 987 534,69	-	2 029 010,63	41 475,94
PARTICIPACIONES JPM ASIA DIVERSIFIED	USD	2 153 126,92	-	2 144 553,50	(8 573,42)
PARTICIPACIONES JPM LIQ-EURO LIQUIDITY-C	EUR	924 505,73	-	925 606,56	1 100,83
PARTICIPACIONES JPM MORGAN F-JF GR CHINA-A-\$	USD	2 108 075,87	-	2 144 675,16	36 599,29
PARTICIPACIONES JPM F-JF HONG KONG A-ACC\$	USD	2 843 367,98	-	2 958 170,19	114 802,21
PARTICIPACIONES JPM EUR.AGGREG PLUS BOND A ACC	EUR	1 013 284,75	-	1 023 448,09	10 163,34
PARTICIPACIONES JPM F-EUROPE CONVERGENCE-A-A-EURO	EUR	708 464,09	-	752 143,11	43 679,02
PARTICIPACIONES JP MORGAN EUROPE HIGH YIELD BOND A	EUR	1 177 640,21	-	1 251 505,02	73 864,81
PARTICIPACIONES JP MORGAN F-STERLING BD A-A GBP	GBP	2 521 024,46	-	2 493 744,03	(27 280,43)
PARTICIPACIONES JPMORGAN-JAPAN FOCUS F-AJPY	JPY	714 513,90	-	752 575,66	38 061,76
PARTICIPACIONES AXA WF FRAMLINGTON HUMAN CAPITAL F	EUR	487 621,07	-	508 032,26	20 411,19
PARTICIPACIONES INVESCO STERLING BOND-C	GBP	1 516 080,20	-	1 572 002,49	55 922,29
PARTICIPACIONES PICTET SOVER.SHORT-TERM	EUR	1 417 864,60	-	1 417 063,68	(800,92)
PARTICIPACIONES ING INT CMF RENTA CASH-EURO-P	EUR	1 301 683,28	-	1 301 127,94	(555,34)
PARTICIPACIONES European Equity A A	EUR	862 396,18	-	856 335,94	(6 060,24)
PARTICIPACIONES MORGAN ST INV F-EURO BOND-A EUR	EUR	939 937,48	-	952 813,34	12 875,86



CLASE 8.ª



0L5941532

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
PARTICIPACIONES MORGAN ST INV F-EU CU HYB-AE	EUR	1 644 066,07	-	1 747 529,79	103 463,72
PARTICIPACIONES MORGAN ST INV F-ASIAN PROP-A USD	USD	883 166,41	-	969 343,66	86 177,25
PARTICIPACIONES MORGAN ST INV F-EURO PROP-AE	EUR	862 421,41	-	865 508,38	3 086,97
PARTICIPACIONES MORGAN ST INV F-EURO LIQUID-A	EUR	826 099,59	-	826 289,07	189,48
PARTICIPACIONES AXA WF EURO VALUE EQUITIES F	EUR	199 713,49	-	200 513,42	799,93
PARTICIPACIONES MORGAN ST INV F-INDIAN EQ-A	USD	830 274,98	-	851 100,12	20 825,14
PARTICIPACIONES ING (L) RENTA EURO LG DUR-PC	EUR	4 896 261,91	-	5 063 450,69	167 188,78
PARTICIPACIONES INVERSCO UK EQUITY FUND	GBP	1 292 823,77	-	1 286 858,89	(5 964,88)
PARTICIPACIONES INVERSCO ASIA ENTERPRISE FUND	USD	800 444,52	-	837 172,59	36 728,07
PARTICIPACIONES INVERSCO GREATER CHINA EQUITY	USD	1 319 942,49	-	1 346 204,81	26 262,32
PARTICIPACIONES INVERSCO EURORESERVE FUND	EUR	1 865 466,77	-	1 866 691,06	1 224,29
PARTICIPACIONES INVERSCO EURO CORPORATE BOND	EUR	1 706 384,01	-	1 742 875,28	36 491,27
PARTICIPACIONES PIONEER EUROLAND EQUITY "A"	EUR	503 122,52	-	503 122,52	-
PARTICIPACIONES PIONEER FUNDS-EMG MKT BD-A\$	USD	1 995 680,68	-	2 034 305,73	38 625,05
PARTICIPACIONES PIONEER GREATER CHINA EQUITY "A" R	USD	1 485 561,31	-	1 546 545,28	60 983,97
PARTICIPACIONES PIONEER FUNDS-EUR HIGH YIELD-A ACC	EUR	1 996 609,85	-	2 136 418,46	139 808,61
PARTICIPACIONES MORGAN ST SICAV EUR CORP. B-A EUR	EUR	1 547 841,19	-	1 632 131,04	84 289,85
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		140 572 529,58	-	144 236 169,74	3 663 640,16
TOTAL Cartera Exterior		140 572 529,58	-	144 236 169,74	3 663 640,16



CLASE 8.^a
INVERSIÓN



OL5941533

Mutuaafondo Gestión Óptima Moderado, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Otras ventas a plazo	USD	35 531 812,95	35 569 506,78	8/01/2013
FORWARD Divisa EUR/USD Física		35 531 812,95	35 569 506,78	
TOTALES Otras ventas a plazo		35 531 812,95	35 569 506,78	
TOTALES				



CLASE 8.^a
FISCAL



OL5941534



CLASE 8.^a
RENTA



0L5941535

Mutufondo Gestión Óptima Moderado, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2013

El primer semestre del 2013 se ha caracterizado por mercados alcistas en la mayor parte de los mercados de renta variable. En el lado negativo encontramos el EuroStoxx 50 con una caída del -1.26%. La volatilidad se ha mantenido en entornos bajos, oscilando entre el 11% y el 20% y con un promedio del 14.20%. El EUR/USD ha prolongado una tendencia lateral y ha caído un -0.85% durante el primer semestre del año.

El periodo se ha caracterizado por una alta exposición en renta variable, con un promedio de 58.61%, alcanzando un máximo de un 65.87% a finales de Abril. La exposición en renta fija, ha presentado un promedio de 26.69%, y se ha centrado en renta fija a Largo plazo y High Yield. La inversión media en fondos mixtos ha sido de un 5.86%. Debido a las numerosas oportunidades de inversión, el porcentaje medio de inversión en el mercado monetario, activos sin riesgo, ha permanecido en niveles bajos, con un promedio de un 8.84%. Cobertura del fondo. El fondo ha estado 100% cubierto al USD durante todo el año.

El año 2013 se ha caracterizado por mercados alcistas en la mayor parte de los mercados de renta variable, especialmente positivos han sido Japón y USA que se han revalorizado un 56.72% y un 31.80% respectivamente. La volatilidad se ha mantenido en entornos bajos, con un promedio del 14.23%. El EUR/USD se ha fortalecido con una revalorización de un 4.55% durante el año 2013.

El segundo semestre se ha caracterizado por una alta exposición en renta variable, con un promedio de 47.99%. La exposición en renta fija, ha sido reducida con un promedio de un 27.28%. La inversión media en fondos mixtos ha sido de un 3.82%. Debido a las reducidas oportunidades de inversión en la renta fija, el porcentaje medio de inversión en el mercado monetario, activos sin riesgo, ha sido de un 20.76%. 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 (trendfollower)).



CLASE 8.^a



OL5941536

Mutufondo Gestión Óptima Moderado, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2013

Evolución de mercados

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Gastos de I+D y Medio Ambiente

A lo largo del ejercicio no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2013 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental previsto en la Orden del Ministerio de Justicia de 8 de octubre de 2001.

Acciones propias

Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2013

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2013 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la Memoria.



CLASE 8.^a
INVERSIÓN



0L5942352

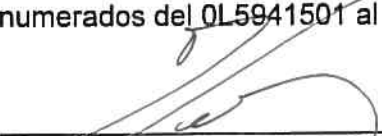
Mutufondo Gestión Óptima Moderado, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C., en fecha 27 de Marzo de 2014, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales del ejercicio 2013 de Mutufondo Gestión Óptima Moderado, F.I., que forman un solo cuerpo, compuesta por: balance de situación, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto, memoria e informe de gestión.

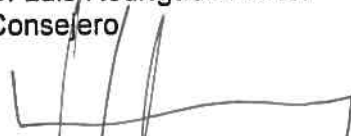
FIRMANTES:

Los Sres. Consejeros de Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C. abajo firmantes, manifiestan que en la reunión del Consejo de Administración adoptaron el acuerdo de formular las cuentas anuales y el informe de gestión del Fondo en los términos antes indicados. Igualmente manifiestan conocer y aceptar el contenido íntegro de los mencionados documentos contables. Todo ello extendido e identificado en 36 folios de papel timbrado numerados del 0L5941501 al 0L5941536.


D. Ignacio Garralda Ruiz de Velasco
Presidente


D. Luis Rodríguez Durón
Consejero


D. Rafael Rubio Rubio
Consejero


D. Emilio Ontiveros Baeza
Consejero

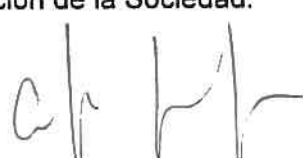

D. Jaime Lamo de Espinosa Michels
de Champourcin
Consejero


D. José Luis Marín López-Otero
Consejero


D. José Periel Martín
Consejero


Dña. Coloma Armero Montes
Consejera

Yo, Antonio López Taracena, Secretario No-Consejero del consejo de Administración de Mutuactivos, S.A.U. Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, certifico la autenticidad de las firmas que anteceden de los señores cuyo nombre figura a su pie, que son todos los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad.





CLASE 8.^a



0L5942353

Mutufondo Gestión Óptima Moderado, F.I.

Declaración Negativa acerca de la información medioambiental en las cuentas anuales

Los abajo firmantes, como Administradores del Fondo citado, manifiestan que en la contabilidad correspondiente a las presentes cuentas anuales, extendidas e identificadas en 36 folios de papel timbrado numerados del 0L5941501 al 0L5941536, no existe ninguna partida de naturaleza medioambiental que deba ser incluida en la Memoria, de acuerdo a las indicaciones de la tercera parte del Plan General de Contabilidad (Real Decreto 1514/2007 de 16 de Noviembre).

D. Ignacio Garralda Ruiz de Velasco
Presidente

D. Luis Rodríguez Durón
Consejero

D. Rafael Rubio Rubio
Consejero

D. Emilio Ontiveros Baeza
Consejero

D. Jaime Lamo de Espinosa Michels
de Champourcin
Consejero

D. José Luis Marín López-Otero
Consejero

D. José Periel Martín
Consejero

Dña. Coloma Armero Montes
Consejera

Yo, Antonio López Taracena, Secretario No-Consejero del consejo de Administración de Mutuactivos, S.A.U. Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, certifico la autenticidad de las firmas que anteceden de los señores cuyo nombre figura a su pie, que son todos los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad.