

FONDMAPFRE ELECCION MODERADA, F.I.

Nº Registro CNMV: 4899

Informe Semestral del Primer Semestre 2016

Gestora: 1) MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** MAPFRE INVERSION SOCIEDAD DE VALORES, S.A. **Auditor:** KPMG Auditores, S.L.
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** MAPFRE **Rating Depositario:** no disponible

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.cnmv.es

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

Dirección

CTRA POZUELO Nº50-1 MODULO NORTE, PLTA 2 28222 MAJADAHONDA MADRID(Tel:915813780)

Correo Electrónico

CONTACTE.INVERMAP@MAPFRE.COM

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 04/09/2015

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 Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 5 en escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: Fondo de fondos con vocación renta variable mixta internacional que invierte, directa o indirectamente, hasta un 50%, en acciones de cualquier mercado mundial o capitalización bursátil aunque la inversión en emergentes no superará el 15% de su exposición. La renta fija será al menos BBB- (S&P), pudiendo invertir hasta un 20% en activos de baja calificación crediticia (por debajo de BBB-) o sin rating.

Operativa en instrumentos derivados

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	2016	2015
Índice de rotación de la cartera	0,78	1,44	0,78	2,88
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	5.231.572,27	3.449.064,26
Nº de Partícipes	101	59
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	La inversión mínima inicial exigida es de una participación a mantener.	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	30.969	5,9197
2015	21.055	6,1046
2014		
2013		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,84		0,84	0,84		0,84	patrimonio	
Comisión de depositario			0,10			0,10	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-3,02	0,19	-3,22	1,74					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,34	24-06-2016				
Rentabilidad máxima (%)	1,08	13-04-2016				

(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 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,07	6,74	10,94	11,33					
Ibex-35	33,14	35,70	30,55	20,43					
Letra Tesoro 1 año	0,28	0,33	0,21	0,19					
I Sint FEM	7,24	5,67	8,60	6,41					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,86	6,86	6,20	5,78					

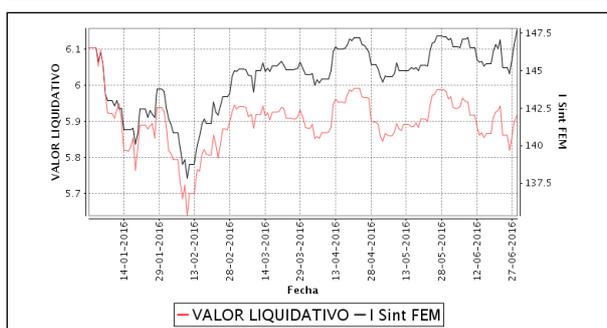
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

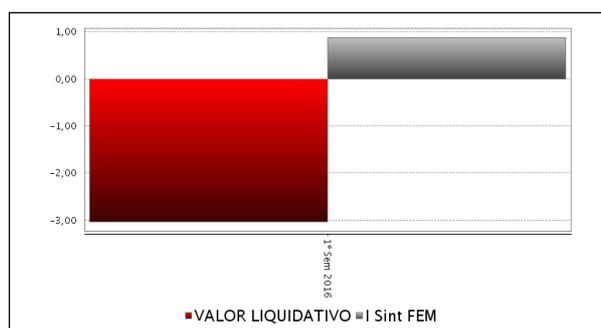
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,10	0,56	0,53	0,57	0,00	0,63			

(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.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El fondo se inscribió el 4 de septiembre de 2015 en el correspondiente registro administrativo de la CNMV con el número 4.899.

"Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Monetario Corto Plazo			
Monetario			
Renta Fija Euro	647.041	42.088	0,75
Renta Fija Internacional	90.201	2.747	-2,85
Renta Fija Mixta Euro	428.720	17.872	-1,88
Renta Fija Mixta Internacional	52.927	72	-1,60
Renta Variable Mixta Euro	253.650	7.413	-6,57
Renta Variable Mixta Internacional	157.012	661	-4,72
Renta Variable Euro	115.646	7.067	-10,21
Renta Variable Internacional	155.677	3.295	0,33
IIC de Gestión Pasiva(1)	137.321	6.813	0,31
Garantizado de Rendimiento Fijo	44.411	2.626	-0,24
Garantizado de Rendimiento Variable	192.509	10.585	-3,15
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global	94.396	2.499	-6,62
Total fondos	2.369.511	103.738	-2,27

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	29.049	93,80	20.161	95,75
* Cartera interior	559	1,81	1.208	5,74
* Cartera exterior	28.501	92,03	18.931	89,91
* Intereses de la cartera de inversión	-11	-0,04	22	0,10

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.959	6,33	2.185	10,38
(+/-) RESTO	-39	-0,13	-1.291	-6,13
TOTAL PATRIMONIO	30.969	100,00 %	21.055	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	21.055	0	21.055	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	40,55	272,71	40,55	-50,80
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,14	-2,97	-2,14	100,00
(+) Rendimientos de gestión	-1,20	-1,20	-1,20	100,00
+ Intereses	0,05	0,02	0,05	810,62
+ Dividendos	0,10	0,56	0,10	-43,13
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,04	-0,08	0,04	-280,20
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,01	-0,49	0,01	-104,45
± Resultado en IIC (realizados o no)	-1,34	-1,78	-1,34	150,32
± Otros resultados	-0,06	-0,58	-0,06	-64,93
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-99,91
(-) Gastos repercutidos	-0,94	-0,62	-0,94	100,00
- Comisión de gestión	-0,84	-0,51	-0,84	451,52
- Comisión de depositario	-0,10	-0,06	-0,10	451,52
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,02	0,00	-48,91
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,03	0,00	-69,11
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	100,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	100,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	30.969	21.055	30.969	

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

3. Inversiones financieras

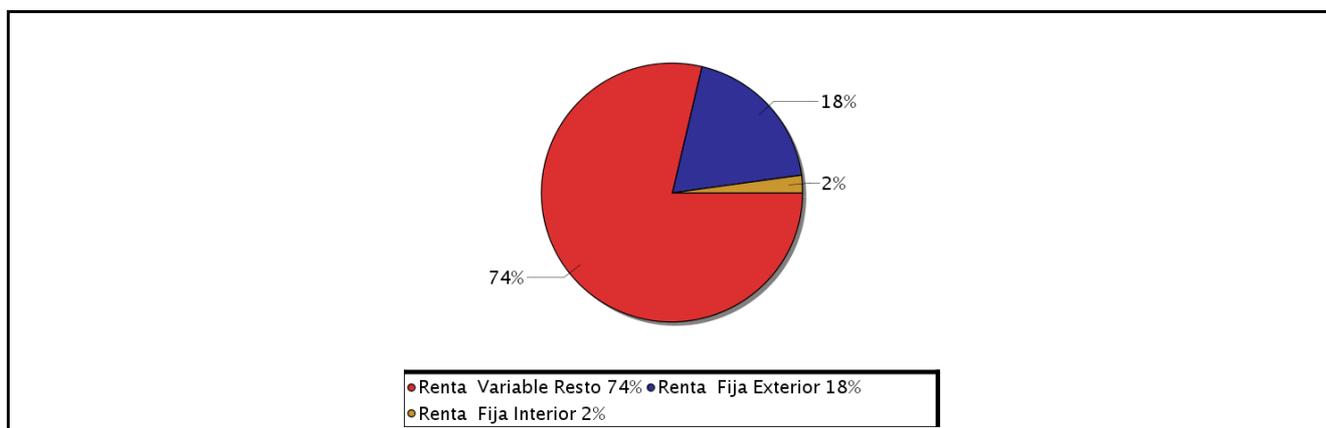
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	560	1,81	1.208	5,74
TOTAL RENTA FIJA	560	1,81	1.208	5,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	560	1,81	1.208	5,74
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	5.681	18,36	5.140	24,41
TOTAL RENTA FIJA	5.681	18,36	5.140	24,41
TOTAL IIC	22.822	73,69	13.793	65,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	28.503	92,05	18.933	89,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	29.063	93,86	20.141	95,64

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

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

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No se han comunicado hechos relevantes durante el periodo.

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

Participaciones Significativas.

Las entidades con participación significativa sobre el patrimonio del fondo al último día del periodo, según la definición recogida en el artículo 31 del RIIC, son las que a continuación se enumeran:

MAPFRE VIDA:

Participación directa: Volumen (25.841 miles de euros) (83,44% sobre patrimonio)

Participación indirecta: Volumen (2.960 miles de euros) (9,56% sobre patrimonio)

La sociedad gestora y la entidad depositaria son del mismo grupo económico.

Operaciones realizadas con el depositario.

Durante el periodo no se han realizado operaciones cuya contrapartida ha sido el depositario.

Operaciones vinculadas.

La gestora dispone de un procedimiento para evitar los conflictos de interés en las operaciones vinculadas.

Ingresos percibidos por entidades del grupo con origen en las comisiones del fondo.

Los ingresos percibidos por el depositario que tienen su origen en comisiones o gastos satisfechos por el fondo a la gestora, en concepto de comisiones de comercialización, suponen un 0,72% sobre el patrimonio medio del fondo en el periodo.

Actualización del folleto.

El 20 de mayo, la CNMV actualizó de oficio el folleto informativo del fondo con el propósito de reflejar la nueva composición del consejo de administración de la sociedad gestora.

El 24 de junio, la CNMV actualizó de oficio el folleto informativo del fondo con el propósito de reflejar la nueva

denominación de la SGIIC, que cambia de MAPFRE INVERSIÓN DOS, SGIIC, S.A. a MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Situación de los mercados.

El primer semestre 2016 ha sido caracterizado por una marcada volatilidad a lo largo del periodo, sobre todo ilustrada por el universalmente conocido Brexit. Después de haber preocupado a los inversores a lo largo del semestre, las semanas anteriores al referéndum vieron como los mercados se movían al compás de las encuestas, acabando el periodo pre-voto con un apreciable rally. La sorpresa del NO a la Unión Europea por parte del Reino Unido desembocó en una vertiginosa caída que recordó las grandes crisis bursátiles de los últimos años. Sin embargo, si bien los mercados europeos cierran el semestre con una apreciable caída, es importante subrayar como el entorno internacional ha mejorado sustancialmente en las sesiones posteriores. Lógicamente, Europa ha sido especialmente afectada por la incertidumbre relacionada con el referéndum británico: el índice EuroStoxx50 perdió un 12,3% en el semestre. El mercado norteamericano logró recuperarse rápidamente y el índice SP500 cerró el semestre con una revalorización del 2,7% en dólares, un 0,76% en euros. De hecho, los mercados emergentes, a pesar de ser tradicionalmente uno de los activos más volátiles, han en su conjunto sorteado de manera satisfactoria el primer semestre y, medidos en euros por el índice MSCI Emergentes consiguieron una revalorización del 3%, la mejor de todas las grandes áreas. La bolsa japonesa es siempre especialmente sensible al contexto internacional y la incertidumbre se transmite a través del yen que actúa de refugio en tiempos inciertos: Japón sufrió una caída del 18% en yenes, aunque medida en euros la pérdida se modera sustancialmente hasta el 6%, reflejando la fuerte apreciación del yen contra la gran mayoría de las divisas.

Política de Inversión.

Durante el periodo considerado, el patrimonio del fondo registró una variación del 47,09%, situándose a la fecha del informe en 30.969 miles de euros. El número de partícipes del fondo ascendía a 101 frente a los 59 del periodo anterior. La rentabilidad del fondo en el periodo considerado fue del -3,02% tras haber soportado unos gastos totales de 1,10%.

La rentabilidad del fondo se sitúa por encima de la media de rentabilidad de los fondos de la misma categoría gestionados por Mapfre AM SGIIC debido a su exposición moderada a la renta variable. Por otra parte, esta rentabilidad ha resultado inferior a la del índice de referencia I Sint FEM como consecuencia de la composición de su cartera. Reflejo de esto es su mayor volatilidad histórica -medida como la desviación típica de la rentabilidad diaria del fondo calculada para un periodo de 365 días- que se sitúa en 9,07% vs 7,24% del índice de referencia.

El mayor incremento de volatilidad dentro de los principales activos se observó en el cruce de la divisa norteamericana frente al euro. Para controlar este repunte se vendieron instrumentos de corto plazo en dólares, mientras que se conservaron emisiones de más largo plazo donde el diferencial de tipos es más atractivo. Además se introdujo un fondo de retorno absoluto por su alta diversificación y bajo perfil de riesgo, además del fondo Nordea European Value y DWS Top European.

Perspectivas.

De cara a los próximos meses, abordaríamos los mercados con una actitud de cautela porque las incertidumbres y volatilidad seguirán siendo elevadas. El Brexit se ha producido en un contexto vulnerable y aunque los bancos centrales van a seguir apoyando a los mercados y aún es pronto para valorar sus efectos, es de esperar un escenario de menor crecimiento y baja inflación que obligará a ajustar valoraciones, resultados empresariales y de tipos de interés. En renta variable, el elemento crucial será determinar en qué medida tiene continuidad las señales de estabilización y mejora sobre el ciclo productivo global y los comentarios de las empresas, que serán analizados minuciosamente para determinar tendencias futuras. En bolsa española, deberían cotizar positivamente los buenos datos macro y el favorable comportamiento de Latinoamérica. En el lado contrario, pesarían las dudas sobre el sector bancario y la incertidumbre sobre la formación de un nuevo gobierno. Partiendo de una posición neutral en lo referido al riesgo, separaríamos los activos en: los más afectados por el Brexit, en los que seríamos exigentes en las tomas de posiciones, y valores con buenos fundamentales, visibilidad en los resultados y dividendo elevado en los que centrar el grueso de la cartera. Desde el punto de vista de los mercados de renta fija, su evolución estará determinada por las expectativas de nuevas medidas expansivas por parte de Banco Central Europeo y Banco de Inglaterra, así como por un posible retraso en el calendario de normalización de la política monetaria por parte de la Reserva Federal. Esperamos un prolongado periodo de tipos de interés en niveles muy bajos. En la medida en que España despeje sus incógnitas desde el punto de vista político, podríamos asistir a mayores reducciones de la prima de riesgo de la deuda pública española.

Inversión en otras IIC's.

Al finalizar el semestre, el 73,65% del patrimonio del fondo estaba invertido en participaciones o acciones emitidas por otras IIC's. La relación de las gestoras de estas instituciones es la siguiente: AXA IM Fixed Income Investment, BlackRock Asset Management Deu., DWS Invest SICAV/Luxembourg, Fidelity Funds/Luxembourg, Innocap Investment Management, iShares ETFs/Ireland, JPMorgan Funds SICAV, Lyxor ETFs/France, Nordea 1 SICAV/Luxembourg, PIMCO Funds Global Investors S, Pioneer Investment Management y Threadneedle Investment Funds.

Operaciones que no se tienen en cuenta para el cálculo del compromiso por derivados

La institución realiza operaciones con diferimiento entre el momento de la contratación y el del pago, aunque el mercado no las considera a plazo.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000126C0 - OB. EST. SEG. 1,40% 01/20	EUR	225	0,73	221	1,05
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		225	0,73	221	1,05
ES0000012412 - BONOS TESORO 2,100000000 2017-04-30	EUR	335	1,08	987	4,69
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		335	1,08	987	4,69
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		560	1,81	1.208	5,74
TOTAL RENTA FIJA		560	1,81	1.208	5,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		560	1,81	1.208	5,74
US912828M722 - US TREASURY 0,875% 11/17	USD	293	0,95	586	2,78
IT0004652175 - DEUDA ITALIA 0,662000000 2017-10-15	EUR	339	1,10	1.014	4,82
IT0004922909 - DEUDA ITALIA 1,658000000 2018-11-01	EUR	1.595	5,15	1.205	5,72
US912828M987 - US TREASURY 1,625% 11/20	USD	0	0,00	531	2,52
FR0012557957 - DEUD FRANCIA 1E-9 2020-05-25	EUR	444	1,43	436	2,07
IT0004716319 - DEUDA ITALIA 0,862000000 2018-04-15	EUR	1.638	5,29	722	3,43
IT0005107708 - DEUDA ITALIA 0,700000000 2020-05-01	EUR	399	1,29	224	1,06
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		4.708	15,21	4.718	22,40
US912828SY71 - US TREASURY 0,625% 05/17	USD	432	1,40	62	0,30
US912796HB87 - US TREASURY BILLS 02/16	USD	0	0,00	360	1,71
US912796JE09 - TESOROAMER 100,000000000 2017-03-02	USD	541	1,75	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		973	3,15	422	2,01
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		5.681	18,36	5.140	24,41
TOTAL RENTA FIJA		5.681	18,36	5.140	24,41
IE0032379574 - PARTICIPACIONES PIMLOWDURUSD	USD	359	1,16	0	0,00
FR0010245514 - PARTICIPACIONES LYXORJAPAN	EUR	875	2,82	775	3,68
FR0010429068 - PARTICIPACIONES LYXOR EMERGI	EUR	1.315	4,25	1.801	8,55
GB00B0WH6Y49 - PARTICIPACIONES THREADAMEINS	EUR	733	2,37	0	0,00
LU0192238508 - PARTICIPACIONES AXAIMFISUSC	USD	1.614	5,21	0	0,00
FR0010174292 - PARTICIPACIONES LYXEURINFLIN	EUR	1.525	4,93	879	4,17
LU0496786574 - PARTICIPACIONES LYXORETFSP	EUR	347	1,12	2.068	9,82
IE00BSPL3L55 - PARTICIPACIONES CFMDIV-IEUR	EUR	1.022	3,30	0	0,00
LU0145647722 - PARTICIPACIONES DWS INVEST	EUR	1.335	4,31	0	0,00
LU1190417599 - PARTICIPACIONES LYXORSMART	EUR	1.270	4,10	1.271	6,03
LU0363630962 - PARTICIPACIONES PIONEERABSRTM	EUR	1.521	4,91	1.001	4,76
LU0173783928 - PARTICIPACIONES NOREUCORFUND	EUR	1.811	5,85	0	0,00
FR0010251744 - P/ LYXOR ETF IBEX 35	EUR	0	0,00	205	0,97
IE0032895942 - P/ ISHARES CORPORATE BOND UCITS ETF	USD	0	0,00	946	4,49
FR0010737544 - PARTICIPACIONES LYXETFCORBON	EUR	1.006	3,25	648	3,08
FR0010967323 - PARTICIPACIONES LYXLIQEMEMAR	USD	194	0,63	177	0,84
DE0002635307 - PARTICIPACIONES SHASTOXX600	EUR	1.494	4,82	2.920	13,87
FR0007054358 - PARTICIPACIONES LYXOR	EUR	1.893	6,11	0	0,00
LU0347184748 - PARTICIPACIONES PIONEERFUNDA	EUR	676	2,18	0	0,00
LU0346388704 - PARTICIPACIONES FIDGLOFINSER	EUR	799	2,58	0	0,00
LU0229519557 - PARTICIPACIONES NORDEAISICEU	EUR	888	2,87	0	0,00
IE00B1FZSC47 - PARTICIPACIONES ISHIIPUCIETF	EUR	1.329	4,29	1.102	5,23
LU1098399733 - PARTICIPACIONES JPMUSVALUECE	EUR	816	2,63	0	0,00
TOTAL IIC		22.822	73,69	13.793	65,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		28.503	92,05	18.933	89,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		29.063	93,86	20.141	95,64

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.