

FONDMAPFRE RENTA MIXTO, FI

Nº Registro CNMV: 907

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2019

Gestora: 1) MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** KPMG Auditores, S.L

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

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en 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: 21/03/1997

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

Perfil de Riesgo: 3 en escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia el comportamiento del índice el DJ Eurostoxx 50 y el Ibex 35 para la renta variable y para la renta fija los índices Meryll Lynch Deuda Pública (EG00), Meryll Lynch Corporates (ERL0) y Meryll Lynch Letras del Tesoro (EGB0), todos ellos en euros.

La inversión del fondo en valores de renta variable no superará el 30% del patrimonio. La suma de sus inversiones en renta variable emitidas por entidades radicadas fuera del área euro más la exposición al riesgo divisa no superará el 30% de su patrimonio.

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	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,17	0,45	1,00	1,35
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	38.374.815,62	40.225.299,59
Nº de Partícipes	14.710	15.325
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	376.457	9,8100
2018	415.397	9,3748
2017	519.725	9,9701
2016	443.617	9,8644

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	0,50		0,50	1,50		1,50	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,15	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Rentabilidad IIC	4,64	0,39	0,82	3,38	-3,79	-5,97	1,07	1,34	4,91

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,54	05-08-2019	-0,95	29-05-2018	-2,88	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	0,33	08-08-2019	0,58	05-04-2018	1,16	11-03-2016

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,00	3,00	2,76	3,23	4,40	3,83	2,74	6,57	4,36
Ibex-35	12,16	13,27	10,75	12,33	15,17	13,42	13,04	26,01	18,38
Letra Tesoro 1 año	0,17	0,18	0,16	0,16	0,24	0,33	0,17	0,26	0,33
I Sint MIX	3,03	3,14	3,03	2,91	3,70	3,23	2,63	5,71	3,58
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,92	1,92	1,62	1,61	1,88	1,88	2,87	4,05	2,41

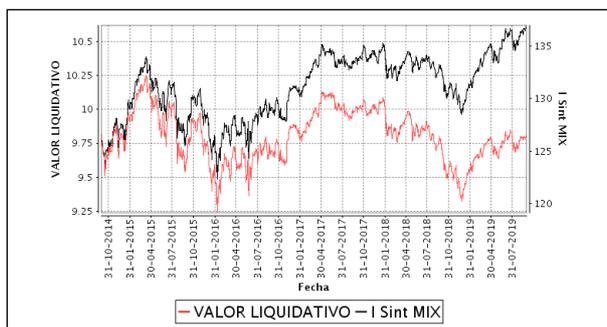
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

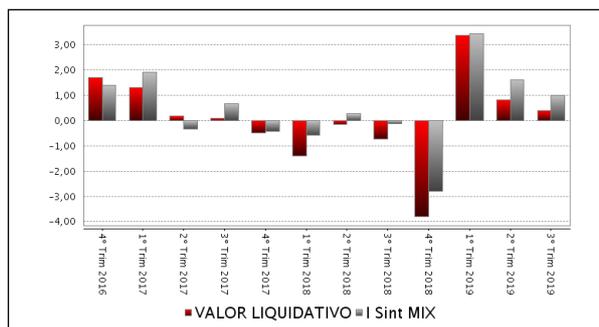
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	1,65	0,55	0,54	0,54	0,55	2,21	2,21	2,21	2,21

(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 trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo			
Monetario			
Renta Fija Euro	189.161	12.434	0,20
Renta Fija Internacional	80.519	1.373	4,30
Renta Fija Mixta Euro	806.293	34.946	0,15
Renta Fija Mixta Internacional	113.785	1.352	1,37
Renta Variable Mixta Euro	301.642	6.295	1,47
Renta Variable Mixta Internacional	138.353	2.296	1,78
Renta Variable Euro	48.429	2.747	-2,42
Renta Variable Internacional	377.049	5.604	5,25
IIC de Gestión Pasiva(1)			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable	130.620	3	4,88
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global	235.984	4.793	2,94
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo			
IIC que Replica un Índice			
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	2.421.835	71.843	1,88

*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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	361.249	95,96	378.195	96,21
* Cartera interior	138.846	36,88	159.072	40,47
* Cartera exterior	223.207	59,29	220.577	56,12
* Intereses de la cartera de inversión	-804	-0,21	-1.454	-0,37
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	15.344	4,08	13.952	3,55
(+/-) RESTO	-136	-0,04	928	0,24
TOTAL PATRIMONIO	376.457	100,00 %	393.075	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)	393.075	410.526	415.397	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,71	-5,16	-14,37	-12,77
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,39	0,82	4,66	-804,38
(+) Rendimientos de gestión	0,95	0,95	6,35	-388,77
+ Intereses	0,04	0,12	0,17	-66,02
+ Dividendos	0,12	0,41	0,71	-71,08
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,36	0,66	1,86	-48,34
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,47	0,17	3,48	162,20
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,03	-0,04	-0,07	-35,03
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,01	0,08	0,20	-117,12
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-114,17
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-99,21
(-) Gastos repercutidos	-0,56	-0,58	-1,70	-425,61
- Comisión de gestión	-0,50	-0,50	-1,50	-3,39
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,15	-3,39
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-1,49
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-340,06
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,03	-0,05	-77,28
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,01	10,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,01	10,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	376.457	393.075	376.457	

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

3. Inversiones financieras

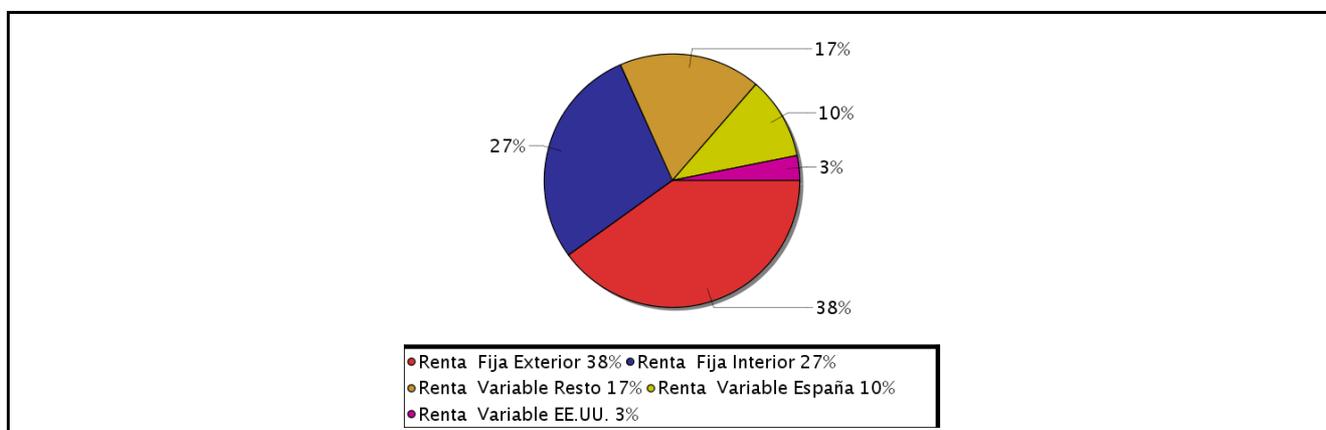
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	99.356	26,39	119.549	30,41
TOTAL RENTA FIJA	99.356	26,39	119.549	30,41
TOTAL RV COTIZADA	39.490	10,50	39.526	10,08
TOTAL RENTA VARIABLE	39.490	10,50	39.526	10,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	138.846	36,89	159.075	40,49
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	148.449	39,43	147.870	37,62
TOTAL RENTA FIJA	148.449	39,43	147.870	37,62
TOTAL RV COTIZADA	54.418	14,40	52.304	13,34
TOTAL RENTA VARIABLE	54.418	14,40	52.304	13,34
TOTAL IIC	20.342	5,40	20.396	5,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	223.209	59,23	220.570	56,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	362.055	96,12	379.645	96,64

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)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
VHZ9 STOXX 50 FUTR DEC19	FUTUROS VENDIDOS	3.113	Inversión
Total subyacente renta variable		3113	
TOTAL OBLIGACIONES		3113	

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

	SI	NO
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

<p>Autorización para cambiar el Reglamento de Gestión del fondo a efectos de reflejar la denominación de la nueva entidad depositaria.</p> <p>El día 19 de julio, la CNMV autorizó la modificación del Reglamento de Gestión del fondo a efectos de reflejar la identidad de la nueva entidad depositaria. BNP PARIBAS Securities Services, Sucursal en España sustituirá a MAPFRE INVERSIÓN, S.V., S.A. como entidad depositaria de los activos de las IIC gestionadas. Está sustitución se hará efectiva, previsiblemente, en la segunda quincena del próximo mes de septiembre.</p> <p>Inscripción del cambio de la entidad depositaria.</p> <p>El día 27 de septiembre, se inscribió en la CNMV la modificación del Reglamento de Gestión del Fondo a efectos de reflejar la identidad de la nueva entidad depositaria. BNP PARIBAS Securities Services, Sucursal en España, que sustituye a MAPFRE INVERSIÓN, S.V., S.A. como entidad depositaria de los activos de las IIC gestionadas.</p>

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

<p>Participaciones Significativas.</p> <p>No existen participaciones significativas sobre el patrimonio del fondo al último día del periodo, según la definición recogida en el artículo 31 del RIIC.</p> <p>Operaciones realizadas con el depositario.</p> <p>Durante el periodo no se han realizado operaciones cuya contrapartida ha sido el depositario.</p> <p>Operaciones vinculadas.</p> <p>La gestora dispone de un procedimiento para evitar los conflictos de interés en las operaciones vinculadas.</p>
--

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 0,40% sobre el patrimonio medio del fondo en el periodo.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

El tercer trimestre de este ejercicio estuvo influenciado por diversas fuentes de tensión de origen político que generaron incertidumbre en los mercados. Ante las dudas del crecimiento económico mundial, la Reserva Federal continuó recortando los tipos de interés en EE.UU., e hizo pública su intención de seguir haciéndolo durante este año y el próximo. La curva del bono soberano americano bajó más en los tramos largos que en los medios y cortos, en un paso más del aplanamiento de la curva de tipos estadounidense. En Europa tanto la política monetaria como la política han aportado sorpresas, lo que se ha reflejado en una bajada generalizada de las curvas de tipos de las distintas deudas soberanas europeas.

Frente a la volatilidad que caracterizó a los dos primeros meses del trimestre, el mes de septiembre trajo consigo una recuperación de las bolsas que les llevó a cerrar el trimestre en positivo. De hecho, el Eurostoxx 50 avanzó un 2,75%, liderado por el Ibex 35 que subió un 4,90% en el mes de septiembre (0,65% en el periodo total) y el FTSE MIB italiano (+4,10% en el trimestre). El DAX alemán (+0,35%) y el FTSE 100 (+0,0%) cerraron el trimestre planos.

La renta variable estadounidense se comportó peor que la europea debido fundamentalmente a la fortaleza del dólar y por el negativo impacto de las tensiones comerciales sobre los beneficios de las empresas exportadoras. De esta manera, el S&P 500 se revalorizó un 1,20% en el periodo (casi un 2% en euros).

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A lo largo del trimestre la inversión en renta variable subió desde el 24,6% al 26,2% del valor efectivo de la cartera, resultado del mayor importe de renta variable internacional - que subió del 14,9% al 16,1% - y, en menor medida, del aumento de bolsa española, que pasó del 9,7% al 10,1%.

c) Índice de referencia.

El folleto del fondo contempla un índice o un conjunto de índices de referencia que se utiliza/n en términos meramente

informativos o comparativos, con el propósito de ilustrar al partícipe sobre la rentabilidad de la IIC. Esta circunstancia no condiciona la libertad del gestor a la hora de tomar las decisiones de inversión.

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

Durante el periodo considerado, el patrimonio del fondo registró una variación del -4,23%, situándose a la fecha del informe en 376.457 miles de euros. El número de partícipes del fondo ascendía a 14.710 frente a los 15.325 del periodo anterior. La rentabilidad del fondo en el periodo considerado fue del 0,39% tras haber soportado unos gastos totales de 0,55%.

Esta rentabilidad ha resultado inferior a la del índice de referencia I Sint MIX, consecuencia de la diferencia en los porcentajes de inversión media en renta fija/variable a lo largo del periodo.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

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 la diferente composición de la cartera de inversiones, a los gastos repercutidos y a los porcentajes de inversión media en renta fija/variable a lo largo del periodo.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En renta fija privada, se han adquirido emisiones de MetLife, Kutxabank o AT&T, reduciendo la exposición a bonos del sector financiero con cupón ligado al tipo de interés interbancario. En deuda pública, se ha diversificado parte de la posición en deuda española mantenida a largo plazo por deuda francesa con vencimiento similar.

Respecto a la cartera europea, se ha seguido bajando el peso en Bancos (con la salida de ING y de Lloyds Banking Group) para subir en participaciones de otros fondos (Partners Group Holding). En Industriales, se salió de Siemens para entrar en Legrand y subir la posición en Prysmian. En el sector de Tecnología, se abrieron posiciones nuevas en Infineon y Nokia. Por otro lado, en el sector de Consumo se vendió la posición en Carrefour.

En la cartera doméstica se dio entrada a Applus y Logista y se aumentó la posición en Acciona, Acerinox, Bankinter, Cie Automotive, Catalana de Occidente, Masmóvil, Siemens Gamesa, Vidrala, Viscofán y Global Dominion. Para diversificar inversión, se compraron paquetes de Sonae, Navigator y Nos, compañías portuguesas con peso relevante en su mercado. Las ventas se redujeron a la liquidación de la posición en Prosegur Cash por el riesgo de la compañía en Argentina.

A nivel de cartera norteamericana, el fondo se deshizo de la empresa Constellation Brands por su estructura financiera más arriesgada e incorporó a Fidelity National Services, una empresa especializada en soluciones tecnológicas de pago.

El valor que más aportó a la rentabilidad del fondo durante el periodo de referencia fue ASML Holding.

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplica.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A lo largo del tercer trimestre, el fondo ha operado en mercados organizados de derivados con la finalidad de inversión. Su nivel medio de apalancamiento sobre el patrimonio fue del 1,76%. A 30 de septiembre tiene depositadas garantías por valor de 210.951 euros.

No ha habido operaciones de adquisición temporal de activos.

d) Otra información sobre inversiones.

No aplica.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Reflejo de su estructura es su menor volatilidad histórica -medida como la desviación típica de la rentabilidad diaria del fondo calculada para un periodo de 365 días- que se sitúa en 3% vs 3,14% del índice de referencia consecuencia de la diferencia en los porcentajes de inversión media en renta fija/variable a lo largo del periodo.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

Esta información se cumplimenta en el informe correspondiente al segundo semestre del ejercicio.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplica.

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

No aplica.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

Esta información se cumplimenta, si procediera, en el informe correspondiente al segundo semestre del ejercicio.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

Durante el tercer trimestre hubo cambios de expectativas de crecimiento de la economía mundial, ocasionadas fundamentalmente por perjudicial impacto de las tensiones geopolíticas, lo que llevó a los bancos centrales e instituciones monetarias de relevancia a rebajar las previsiones de crecimiento de la economía mundial, ya que las perspectivas macro continuaron empeorando en todas las regiones. De hecho, se han elevado las probabilidades de un nuevo recorte de tipos en EE.UU. en la reunión de política monetaria de diciembre. Además, todos estos organismos internacionales han insistido en la necesidad de adoptar reformas fiscales expansivas aprovechando los bajos tipos de interés, articuladas mediante medidas de gasto (como la inversión en infraestructuras), con el objetivo de elevar la demanda a corto plazo y el crecimiento a largo plazo.

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	%
ES00000126B2 - BONOS TESORO 2,750000000 2024-10-31	EUR	2.912	0,77	2.890	0,74
ES0000012A97 - BONOS TESORO 0,450000000 2022-10-31	EUR	6.451	1,71	6.435	1,64
ES00000122T3 - BONOS TESORO 4,850000000 2020-10-31	EUR	0	0,00	11.764	2,99
ES0000012C46 - BONOS TESORO 0,050000000 2021-10-31	EUR	8.960	2,38	8.960	2,28
ES0000012E69 - BONOS TESORO 1,850000000 2035-07-30	EUR	7.414	1,97	8.021	2,04
ES00000128O1 - BONOS TESORO 0,400000000 2022-04-30	EUR	7.620	2,02	7.612	1,94
ES00000123B9 - BONOS TESORO 5,500000000 2021-04-30	EUR	6.422	1,71	6.421	1,63
ES00000126A4 - BONOS TESORO 1,800000000 2024-11-30	EUR	14.518	3,86	14.461	3,68
ES00000128X2 - BONOS TESORO 0,050000000 2021-01-31	EUR	2.319	0,62	3.327	0,85
ES00000121G2 - BONOS TESORO 4,400000000 2024-01-31	EUR	18.261	4,85	18.219	4,63
ES0000012F43 - BONOS TESORO 0,600000000 2029-10-31	EUR	6.142	1,63	13.892	3,53
ES00000123U9 - BONOS TESORO 5,400000000 2023-01-31	EUR	1.077	0,29	1.076	0,27
ES0000012668 - CUPON TESORO 100,000000000 2021-07-30	EUR	4.199	1,12	4.200	1,07
ES00000123K0 - BONOS TESORO 5,850000000 2022-01-31	EUR	4.155	1,10	4.810	1,22
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		90.450	24,03	112.088	28,51
ES0L02004171 - LETRA TESORO 100,000000000 2020-04-17	EUR	0	0,00	3.758	0,96
ES0L02007109 - LETRA TESORO 100,000000000 2020-07-10	EUR	5.024	1,33	0	0,00
ES00000127H7 - BONOS TESORO 1,150000000 2020-07-30	EUR	0	0,00	831	0,21
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		5.024	1,33	4.589	1,17
ES0313679K13 - BO BANKINTER 0,875000000 2024-03-05	EUR	1.138	0,30	1.131	0,29
ES0378641288 - BONOS YIFADE 0,625000000 2022-03-17	EUR	1.741	0,46	1.741	0,44
ES0343307015 - BO KUTXABANK 0,500000000 2024-09-25	EUR	1.003	0,27	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.882	1,03	2.872	0,73
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		99.356	26,39	119.549	30,41
TOTAL RENTA FIJA		99.356	26,39	119.549	30,41
ES0105025003 - ACCIONES MERLINPROPET	EUR	446	0,12	425	0,11
ES0184696104 - ACCIONES MASIBERCOMSA	EUR	1.002	0,27	858	0,22
ES0113679J37 - ACCIONES BANKINTER	EUR	1.463	0,39	1.487	0,38
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	1.622	0,43	1.669	0,42
ES0184262212 - ACCIONES VIS	EUR	860	0,23	783	0,20
ES0105130001 - ACCIONES GLOBALDOMINI	EUR	233	0,06	262	0,07
ES0176252718 - ACCIONES MELIA HOTEL S	EUR	1.426	0,38	1.682	0,43
ES0112501012 - ACCIONES AZUCARERAEBR	EUR	763	0,20	783	0,20
ES0177542018 - ACCIONES IAGSA	EUR	1.482	0,39	1.474	0,38
ES0116920333 - ACCIONES CATALANA	EUR	682	0,18	695	0,18
ES0105046009 - ACCIONES AENASA	EUR	1.304	0,35	1.353	0,34
ES0183746314 - ACCIONES VIDI	EUR	699	0,19	670	0,17
ES0116870314 - ACCIONES GAS NATURAL	EUR	1.239	0,33	1.234	0,31
ES0105229001 - ACCIONES PROSEGURCASH	EUR	0	0,00	610	0,16
ES0113900J37 - ACCIONES SCH	EUR	1.581	0,42	1.727	0,44
ES0173516115 - ACCIONES REP	EUR	2.041	0,54	1.962	0,50
SE0011166610 - ACCIONES ATLASCOPCOAB	SEK	256	0,07	255	0,06

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL	EUR	1.607	0,43	1.364	0,35
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	2.407	0,64	2.213	0,56
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	2.137	0,57	1.991	0,51
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTI	EUR	1.598	0,42	1.718	0,44
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS	EUR	2.180	0,58	2.310	0,59
FI0009013403 - ACCIONES KONEOYJ-B	EUR	491	0,13	488	0,12
ES0184933812 - ACCIONES ZOTI	EUR	790	0,21	847	0,22
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR	1.917	0,51	1.835	0,47
ES0105027009 - ACCIONES LOGI	EUR	89	0,02	0	0,00
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	1.459	0,39	1.597	0,41
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX	EUR	1.797	0,48	1.543	0,39
ES0152503035 - ACCIONES TELECINCO	EUR	419	0,11	453	0,12
ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA	EUR	146	0,04	0	0,00
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	2.021	0,54	1.943	0,49
GB0009223206 - ACCIONES SNLNLPCUK	GBP	996	0,26	858	0,22
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	1.795	0,48	1.852	0,47
ES0143416115 - ACCIONES GAMESA	EUR	542	0,14	585	0,15
TOTAL RV COTIZADA		39.490	10,50	39.526	10,08
TOTAL RENTA VARIABLE		39.490	10,50	39.526	10,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		138.846	36,89	159.075	40,49
BE0000345547 - DEUD BELGICA 0,800000000 2028-06-22	EUR	3.019	0,80	2.953	0,75
BE0000342510 - DEUD BELGICA 0,000000000 2024-10-22	EUR	6.083	1,62	6.043	1,54
PTOTEUOE0019 - DEU PORTUGAL 4,125000000 2027-04-14	EUR	5.501	1,46	5.442	1,38
FR0013200813 - DEUD FRANCIA 0,250000000 2026-11-25	EUR	4.715	1,25	4.654	1,18
FR0013407236 - DEUD FRANCIA 0,500000000 2029-05-25	EUR	7.356	1,95	0	0,00
IE0086X95T99 - GOB IRLANDA 3,400000000 2024-03-18	EUR	2.862	0,76	2.856	0,73
IT0005056541 - DEUDA ITALIA 0,541000000 2020-12-15	EUR	293	0,08	293	0,07
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		29.829	7,92	22.241	5,65
IT0005381824 - DEUDA ITALIA 100,000000000 2020-08-14	EUR	3.844	1,02	0	0,00
IT0005362634 - DEUDA ITALIA 100,000000000 2020-02-14	EUR	2.032	0,54	2.031	0,52
IT0005351082 - DEUDA ITALIA 100,000000000 2019-11-14	EUR	3.182	0,85	6.493	1,65
IT0005344855 - DEUDA ITALIA 100,000000000 2019-09-13	EUR	0	0,00	399	0,10
IT0005365454 - DEUDA ITALIA 100,000000000 2020-03-13	EUR	701	0,19	700	0,18
IT0005347643 - DEUDA ITALIA 100,000000000 2019-10-14	EUR	0	0,00	1.471	0,37
IT0005371890 - DEUDA ITALIA 100,000000000 2020-05-14	EUR	1.402	0,37	1.401	0,36
IT0005358152 - DEUDA ITALIA 100,000000000 2020-01-14	EUR	2.801	0,74	2.801	0,71
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		13.962	3,71	15.296	3,89
XS1673620016 - EUROBONOS 0,125000000 2021-11-05	EUR	1.405	0,37	1.406	0,36
FR0013424850 - VIVENDI-EAUX 0E-9 2022-06-13	EUR	1.302	0,35	1.302	0,33
XS1560862580 - EUROBON BOAM 0,416000000 2022-02-07	EUR	2.119	0,56	2.119	0,54
XS1885605391 - CAISSE DESJA 0,250000000 2021-09-27	EUR	1.667	0,44	1.666	0,42
XS1574681620 - EUR VODAFONE 0,375000000 2021-11-22	EUR	1.409	0,37	1.411	0,36
XS1691466756 - EU BMONTREAL 0,157000000 2021-09-28	EUR	3.547	0,94	3.546	0,90
XS1791719534 - EURO GOLDMAN 0,132000000 2020-12-16	EUR	4.455	1,18	4.457	1,13
XS2016070430 - WESTPACSECNZ 0,300000000 2025-06-25	EUR	1.415	0,38	1.403	0,36
XS1195574881 - EURO SOCIETE 1,625000000 2025-02-27	EUR	1.125	0,30	1.103	0,28
XS1201001572 - SCHISSUANCES 2,500000000 2025-03-18	EUR	655	0,17	650	0,17
XS1400169428 - WELLS FARGO 0,244000000 2021-04-26	EUR	2.828	0,75	2.828	0,72
FR0013378445 - EUROBON ATOS 0,750000000 2022-05-07	EUR	1.123	0,30	1.122	0,29
XS1584041252 - EUR BNPPARI 0,512000000 2022-09-22	EUR	0	0,00	816	0,21
XS0802995166 - EURO ABNAMST 7,125000000 2022-07-06	EUR	1.033	0,27	1.036	0,26
XS2020670779 - MEDTRONICGLO 0,250000000 2025-07-02	EUR	706	0,19	0	0,00
XS1385945131 - BANQUE FEDERA 2,375000000 2026-03-24	EUR	1.000	0,27	980	0,25
FR0013241130 - EUROB BPCEA 0,727000000 2022-03-09	EUR	0	0,00	4.518	1,15
XS1692396069 - SANTCONSUMAG 0,750000000 2022-10-17	EUR	613	0,16	610	0,16
XS1621087359 - EUROBON SUMI 0,132000000 2022-06-14	EUR	4.626	1,23	4.614	1,17
XS1611042646 - EURO KELLOGG 0,800000000 2022-11-17	EUR	1.028	0,27	1.028	0,26
XS1878190757 - EURO AMADEUS 0,132000000 2022-03-18	EUR	1.303	0,35	1.302	0,33
XS1558022866 - WELLS FARGO 0,133000000 2022-01-31	EUR	0	0,00	1.205	0,31
XS1413580579 - SANTANCONFIN 1,000000000 2021-05-26	EUR	3.279	0,87	3.278	0,83
XS2004880832 - MIZUHOFINAN 0,523000000 2024-06-10	EUR	1.014	0,27	1.010	0,26
XS2031862076 - EU RBCCANADA 0,125000000 2024-07-23	EUR	2.393	0,64	0	0,00
XS1871106297 - BANQUE FEDERA 0,125000000 2021-08-30	EUR	1.610	0,43	1.611	0,41
XS0954910146 - RABOBANUTREC 3,875000000 2023-07-25	EUR	943	0,25	944	0,24
XS1554373164 - FRESENIUSFIN 0,875000000 2022-01-31	EUR	1.629	0,43	1.633	0,42
XS1687279841 - EUROBON BOAM 1E-9 2021-09-21	EUR	3.409	0,91	3.406	0,87
FR0011538222 - EUROB BPCEA 4,625000000 2023-07-18	EUR	3.075	0,82	3.058	0,78
XS1998025008 - EUROBON SUMI 0,465000000 2024-05-30	EUR	1.420	0,38	1.411	0,36
XS2014287937 - EUROBONO SCH 0,250000000 2024-06-19	EUR	1.009	0,27	1.001	0,25
CH0359915425 - UBSGROFUNSWI 0,378000000 2022-09-20	EUR	505	0,13	1.009	0,26
XS1849525057 - SANTANDERBKP 0,750000000 2021-09-20	EUR	913	0,24	911	0,23
XS1417876759 - EURO CITIINC 0,519000000 2021-05-24	EUR	1.433	0,38	1.432	0,36
XS1998797663 - E NATAUSBANK 0,250000000 2024-05-20	EUR	3.229	0,86	3.209	0,82
XS1511787407 - EURO MORSTAN 0,322000000 2022-01-27	EUR	0	0,00	1.010	0,26

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1204154410 - EURO CAINDO 2,625000000 2027-03-17	EUR	1.152	0,31	1.125	0,29
XS1505554698 - TEFEMISIONES 0,318000000 2020-10-17	EUR	3.125	0,83	3.128	0,80
XS1843449049 - EURO TAKEDA 1,125000000 2022-11-21	EUR	1.139	0,30	1.141	0,29
XS1842961440 - EURO NORDEA 0,875000000 2023-06-26	EUR	1.029	0,27	1.025	0,26
XS1594368539 - EURO BBVA 0,242000000 2022-04-12	EUR	807	0,21	1.310	0,33
XS1586146851 - EURO SOCIETE 0,506000000 2022-04-01	EUR	0	0,00	608	0,15
XS0619548216 - EURO ABNAMST 6,375000000 2021-04-27	EUR	2.057	0,55	2.065	0,53
XS1955024630 - EUR COCACOLA 0,125000000 2022-09-22	EUR	1.313	0,35	1.312	0,33
XS1828132735 - MITSUBISHIFG 0,235000000 2023-05-30	EUR	2.501	0,66	2.499	0,64
XS2055089960 - METLIFGLOFUJ 0,050000000 2022-09-23	EUR	702	0,19	0	0,00
XS1782508508 - EURO ALD 1E-9 2021-02-26	EUR	1.502	0,40	1.499	0,38
XS1909193150 - ALLERGANFUND 1,500000000 2023-11-15	EUR	634	0,17	626	0,16
XS1843450138 - EURO TAKEDA 0,237000000 2020-11-21	EUR	2.712	0,72	2.711	0,69
XS1501162876 - AMADEUSCAPMK 0,125000000 2020-10-06	EUR	1.000	0,27	1.001	0,25
XS1411403709 - ASTRAZENACA 0,250000000 2021-05-12	EUR	602	0,16	602	0,15
XS1960678099 - MEDTRONICGL 0,375000000 2023-03-07	EUR	1.013	0,27	1.012	0,26
XS1706111876 - EURO MORSTAN 1E-9 2021-11-09	EUR	2.005	0,53	2.003	0,51
XS1917574755 - EURO ABNAMST 0,080000000 2021-12-03	EUR	0	0,00	1.008	0,26
XS1857073180 - EU BMONTREAL 0,250000000 2021-11-17	EUR	2.015	0,54	2.018	0,51
XS1996435688 - CEPSAFINANCE 1,000000000 2025-02-16	EUR	1.742	0,46	1.716	0,44
XS1586214956 - EURO HSBC 0,355000000 2022-09-27	EUR	1.619	0,43	1.616	0,41
XS2051361264 - BONOS ATTINC 0,250000000 2026-03-04	EUR	1.386	0,37	0	0,00
XS1960353388 - EURO ACS 0,375000000 2021-03-08	EUR	2.321	0,62	2.316	0,59
XS1557095459 - DTELECINTFIN 0,375000000 2021-10-30	EUR	2.019	0,54	2.021	0,51
XS1470601656 - EUR BNPPARIS 2,250000000 2027-01-11	EUR	1.114	0,30	1.092	0,28
XS1884706885 - BANQUEINTLUX 1,500000000 2023-09-28	EUR	1.037	0,28	1.533	0,39
XS1824289901 - EURO MORSTAN 1E-9 2021-05-21	EUR	501	0,13	901	0,23
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		96.267	25,59	101.933	25,95
XS1240146891 - EURO GOLDMAN 0,389000000 2020-05-29	EUR	1.972	0,52	1.973	0,50
XS0842828120 - EURO INTESA 4,375000000 2019-10-15	EUR	1.105	0,29	1.107	0,28
XS1238900515 - EURO BONOS GE 1E-9 2020-05-28	EUR	1.700	0,45	1.704	0,43
XS1564331103 - SANTCONSBANK 0,375000000 2020-02-17	EUR	1.106	0,29	1.107	0,28
XS1195284705 - SANT INT DEB 0,278000000 2020-03-04	EUR	1.407	0,37	1.408	0,36
XS1883354547 - EU ABBIREFIN 0E-9 2020-09-27	EUR	1.101	0,29	1.101	0,28
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		8.391	2,21	8.400	2,13
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		148.449	39,43	147.870	37,62
TOTAL RENTA FIJA		148.449	39,43	147.870	37,62
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY	USD	239	0,06	246	0,06
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE	CHF	1.486	0,39	1.359	0,35
FR0000121261 - ACCIONES CIEGENETAMIC	EUR	641	0,17	698	0,18
NL0010273215 - ACCIONES ASMLITHOGRAP	EUR	1.775	0,47	1.812	0,46
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN SA	EUR	861	0,23	768	0,20
US37045V1008 - ACCIONES GENMOTORS	USD	231	0,06	228	0,06
US92826C8394 - ACCIONES VISA	USD	462	0,12	447	0,11
US6974351057 - ACCIONES PALOALTO	USD	185	0,05	177	0,05
US9311421039 - ACCIONES WAL-MART	USD	345	0,09	308	0,08
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSERBUSCH	EUR	982	0,26	874	0,22
DE0005557508 - ACCIONES DEUTTELEKOM	EUR	856	0,23	845	0,22
GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO	GBP	1.740	0,46	1.736	0,44
DE0006062144 - ACCIONES COVESTROAG	EUR	738	0,20	727	0,18
GB0009252882 - ACCIONES GLAXOSMITH	GBP	1.014	0,27	907	0,23
IE001827041 - ACCIONES CRHPLC	EUR	925	0,25	840	0,21
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO	GBP	857	0,23	859	0,22
US9029733048 - ACCIONES US BANKCORP	USD	530	0,14	481	0,12
PTJMT0AE0001 - ACCIONES JERONIMOMAR	EUR	1.155	0,31	1.057	0,27
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL	USD	232	0,06	199	0,05
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	954	0,25	879	0,22
FR0004125920 - ACCIONES AMUNDI	EUR	890	0,24	854	0,22
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST	USD	290	0,08	260	0,07
CH0024608827 - ACCIONES PARTNERSGROU	CHF	835	0,22	0	0,00
US09062X1037 - ACCIONES BIOGENIDECIN	USD	263	0,07	254	0,06
US31620M1062 - ACCIONES FIDELNATINFO	USD	61	0,02	0	0,00
US46625H1005 - ACCIONES JPMORGANCO	USD	656	0,17	598	0,15
US0605051046 - ACCIONES BOAM	USD	482	0,13	459	0,12
PTSON0AM0001 - ACCIONES SONAE	EUR	43	0,01	0	0,00
US5951121038 - ACCIONES MCTECH	USD	240	0,06	207	0,05
GB00BDR05C01 - ACCIONES NATION GRID	GBP	958	0,25	899	0,23
US92343V1044 - ACCIONES VERIZON	USD	388	0,10	352	0,09
US1912161007 - ACCIONES COCACOLA	USD	298	0,08	267	0,07
US1266501006 - ACCIONES CVS	USD	145	0,04	120	0,03
US9078181081 - ACCIONES UPC	USD	143	0,04	143	0,04
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	829	0,22	765	0,19
US0378331005 - ACCIONES APPLEINC	USD	536	0,14	454	0,12
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC	USD	216	0,06	186	0,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000125486 - ACCIONES VINCI	EUR	847	0,22	772	0,20
AN8068571086 - ACCIONES SCHLUMBERGER	USD	182	0,05	203	0,05
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO	USD	293	0,08	269	0,07
NL0011821202 - ACCIONES INGROEPNV	EUR	0	0,00	880	0,22
NL0010773842 - ACCIONES INNGROUPNV	EUR	874	0,23	811	0,21
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON	EUR	761	0,20	0	0,00
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON&JOHN	USD	412	0,11	425	0,11
PTPTI0AM0006 - ACCIONES NAVIGATORCO	EUR	132	0,04	68	0,02
US4581401001 - ACCIONES INTELCORP	USD	205	0,05	183	0,05
US9130171096 - ACCIONES UTX	USD	361	0,10	330	0,08
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL	EUR	887	0,24	864	0,22
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE	CHF	1.849	0,49	1.713	0,44
DK0060534915 - ACCIONES NOVONORDISK	DKK	1.771	0,47	1.683	0,43
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE	USD	220	0,06	218	0,06
NL0000009355 - ACCIONES UNILEVER	EUR	0	0,00	907	0,23
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR	EUR	0	0,00	850	0,22
GB00B03MLX29 - ACCIONES ROYALSHELL	EUR	920	0,24	869	0,22
FR0000125007 - ACCIONES GOBAIN	EUR	876	0,23	834	0,21
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCK	GBP	845	0,22	819	0,21
DE0007164600 - ACCIONES SAP	EUR	758	0,20	932	0,24
PTZON0AM0006 - ACCIONES INOSSGPSSA	EUR	430	0,11	438	0,11
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR	USD	393	0,10	406	0,10
US1941621039 - ACCIONES COLGATE	USD	201	0,05	188	0,05
US20825C1045 - ACCIONES CONPHI	USD	227	0,06	233	0,06
US7427181091 - ACCIONES PROCTER	USD	767	0,20	648	0,16
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	890	0,24	882	0,22
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK	USD	230	0,06	220	0,06
US00206R1023 - ACCIONES ATTINC	USD	235	0,06	200	0,05
US17275R1023 - ACCIONES CISCO	USD	320	0,08	339	0,09
US9113121068 - ACCIONES UPS	USD	121	0,03	100	0,03
FR0010307819 - ACCIONES LEGRANDSA	EUR	879	0,23	0	0,00
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE	USD	163	0,04	150	0,04
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	0	0,00	843	0,21
US88579Y1010 - ACCIONES 3M	USD	224	0,06	226	0,06
FR0000121014 - ACCIONES LVMH	EUR	882	0,23	905	0,23
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA	EUR	430	0,11	0	0,00
FR0000131104 - ACCIONES BNPPARIS	EUR	1.890	0,50	1.767	0,45
US21036P1084 - ACCIONES CONSTELLBRAN	USD	0	0,00	230	0,06
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIANSPA	EUR	872	0,23	460	0,12
FR0000130650 - ACCIONES DASSAULT	EUR	883	0,23	899	0,23
FR0000125338 - ACCIONES CAP GEMINI	EUR	805	0,21	882	0,22
NL0000388619 - ACCIONES UNILEVER NV	EUR	934	0,25	0	0,00
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	942	0,25	887	0,23
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL	EUR	831	0,22	947	0,24
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK	USD	218	0,06	227	0,06
US0718131099 - ACCIONES BAXTER	USD	146	0,04	131	0,03
FR0013176526 - ACCIONES VALEOSA	EUR	870	0,23	836	0,21
GB0008706128 - ACCIONES LLOYDSGROUP	GBP	0	0,00	749	0,19
FI0009013296 - ACCIONES NESTEOYJ	EUR	922	0,25	685	0,17
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABETINCA	USD	341	0,09	289	0,07
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE	USD	330	0,09	324	0,08
ES0105022000 - ACCIONES APPLUSSERV	EUR	60	0,02	0	0,00
US4385161066 - ACCIONES HONEYWELL	USD	300	0,08	296	0,08
US38141G1040 - ACCIONES GOLDMAN	USD	243	0,06	230	0,06
GB00B1XZS820 - ACCIONES ANGLO	GBP	854	0,23	905	0,23
SE0007100581 - ACCIONES ASSAABLOYAB	SEK	911	0,24	887	0,23
TOTAL RV COTIZADA		54.418	14,40	52.304	13,34
TOTAL RENTA VARIABLE		54.418	14,40	52.304	13,34
IE00BZ005D22 - PARTICIPACIONES AEGONEUROABS	EUR	12.959	3,44	12.930	3,29
FR0010526079 - PARTICIPACIONES LFR	EUR	4.780	1,27	4.864	1,24
FR0007032990 - PARTICIPACIONES AMUNDI6M	EUR	2.603	0,69	2.602	0,66
TOTAL IIC		20.342	5,40	20.396	5,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		223.209	59,23	220.570	56,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		362.055	96,12	379.645	96,64

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.

11. Información sobre la política de remuneración

Esta información se cumplimenta en el informe correspondiente al segundo semestre del ejercicio.

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

No aplica