

FONDMAPFRE RENTA CORTO, FI

Nº Registro CNMV: 380

Informe Semestral del Segundo Semestre 2015

Gestora: 1) MAPFRE INVERSION DOS, SGIIC, S.A. **Depositorio:** 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: 18/01/1993

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 2 en escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: Se invertirá en activos de renta fija, tanto pública como privada, principalmente en euros y a corto plazo. Los

emisores serán de elevada calidad crediticia. La duración media de la cartera no superará los dos años.

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	2015	2014
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,64	0,00	1,74
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,02

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	9.827.307,52	2.631.265,52
Nº de Partícipes	8.533	1.100
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	La inversión mínima inicial exigida es de una participación.	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	129.422	13,1697
2014	31.552	13,1695
2013	17.572	13,0509
2012	20.508	12,8803

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	0,20		0,20	0,40		0,40	patrimonio	
Comisión de depositario			0,10			0,20	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	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									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 año t actual	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									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
EUB6M Pr									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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 2015	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2014	2013	2012	2010
Ratio total de gastos (iv)	0,62	0,16	0,15	0,15	0,15	0,95	1,60	1,60	0,00

(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

No disponible
por insuficiencia
de datos históricos

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

No disponible
por insuficiencia
de datos históricos

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	575.015	36.707	1,10
Renta Fija Internacional	58.590	2.437	1,82
Renta Fija Mixta Euro	431.386	17.642	-0,68
Renta Fija Mixta Internacional			
Renta Variable Mixta Euro	275.333	7.421	-4,38
Renta Variable Mixta Internacional			
Renta Variable Euro	121.597	6.940	-6,94
Renta Variable Internacional	155.694	3.464	-0,87
IIC de Gestión Pasiva(1)	141.278	6.951	0,93
Garantizado de Rendimiento Fijo	99.739	5.480	-0,14
Garantizado de Rendimiento Variable	250.310	13.307	-0,16
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global	101.201	2.390	-3,37
Total fondos	2.210.143	102.739	-0,90

*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	125.647	97,08	32.484	93,90
* Cartera interior	36.015	27,83	7.615	22,01
* Cartera exterior	89.356	69,04	24.830	71,77
* Intereses de la cartera de inversión	276	0,21	39	0,11
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.883	3,00	2.170	6,27
(+/-) RESTO	-108	-0,08	-59	-0,17
TOTAL PATRIMONIO	129.422	100,00 %	34.595	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)	34.595	31.552	31.552	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	154,65	10,04	212,68	2.969,02
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,03	-0,14	-0,05	-13.658,98
(+) Rendimientos de gestión	0,34	0,34	0,56	-13.758,98
+ Intereses	0,48	0,63	1,06	53,26
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,16	-0,47	-0,53	-33,06
± 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)	0,02	0,00	0,03	1.905,82
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-15.685,00
(-) Gastos repercutidos	-0,31	-0,30	-0,61	100,00
- Comisión de gestión	-0,20	-0,20	-0,40	102,67
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,20	102,67
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-76,27
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	715,00
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	129.422	34.595	129.422	

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

3. Inversiones financieras

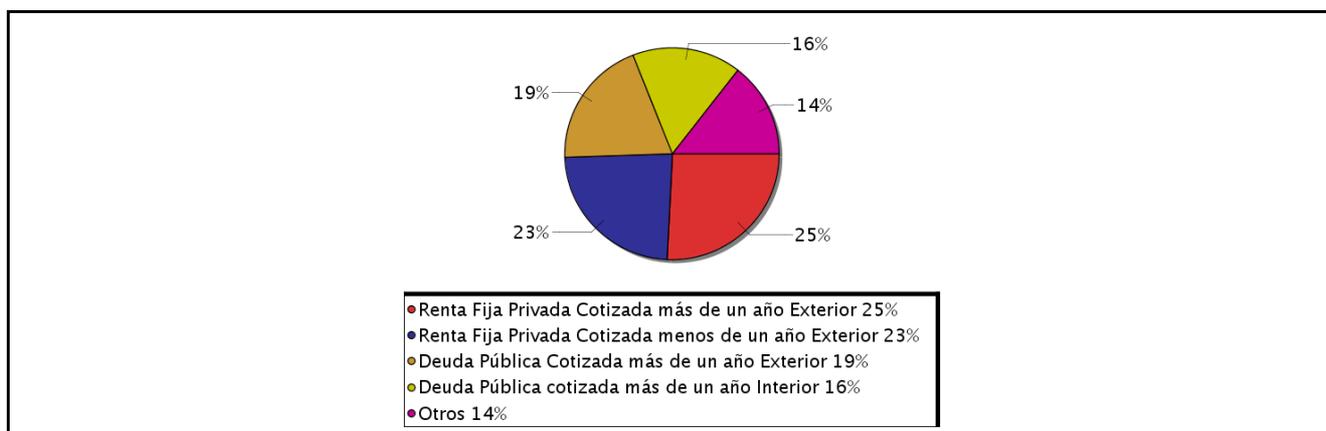
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	31.016	23,96	7.614	22,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	4.998	3,86	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	36.014	27,82	7.614	22,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	36.014	27,82	7.614	22,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	89.356	69,05	24.829	71,79
TOTAL RENTA FIJA	89.356	69,05	24.829	71,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	89.356	69,05	24.829	71,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	125.370	96,87	32.443	93,79

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

Autorización proyecto de fusión.

El 25 de septiembre de 2015, la CNMV autorizó el proyecto de fusión de fondos mediante el que FONDMAFPRE ESTABILIDAD, F.I. (fondo beneficiario) absorbe a FONDMAFPRE CORTO PLAZO, F.I. y a FONDMAFPRE

GARANTIZADO 1107, F.I. (fondos absorbidos). El proyecto de fusión puede consultarse en la página web www.mapfreinversion.com. La fusión se ejecutó el 17 de noviembre de 2015.

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.

No existen participaciones significativas sobre el patrimonio del fondo al último día del periodo, según la definición recogida en el artículo 31 del RIIC.

Modificación del Reglamento de Gestión del fondo.

El 30 de noviembre se inscribió en la CNMV la modificación del artículo 1 del reglamento de gestión del fondo, con el propósito reflejar el nuevo nombre de la institución: FONDMAPFRE RENTA CORTO, F.I.

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.

<T ITULO>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 0,07% sobre el patrimonio medio del fondo en el periodo.

Actualización del folleto para reflejar la supresión de la comisión de reembolso.

El 16 de julio quedó actualizado el folleto informativo de FONDMAPFRE ESTABILIDAD, F.I., con el propósito, entre otros,

de reflejar la supresión de la comisión de reembolso, así como la nueva compañía auditora.

Actualización del folleto para reflejar la modificación de la política inversora.

El 30 de noviembre quedó actualizado el folleto informativo de FONDMAPFRE RENTA CORTO, F.I. (anteriormente denominado FONDMAPFRE ESTABILIDAD, F.I.), con el propósito, entre otros, de flexibilizar su política inversora para adaptarla a la situación de los mercados.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Situación de los mercados.

Las dudas acerca del crecimiento económico en China y su repercusión sobre el crecimiento de los países emergentes, vía descenso del precio de las materias primas, así como la confirmación de la divergencia del signo de la política monetaria en Europa y EE.UU., han sido los factores determinantes del comportamiento de los mercados financieros en la segunda mitad de 2015. Por un lado, el programa de compras de activos puesto en marcha por el Banco Central Europeo en marzo, no parece haber conseguido reactivar el crédito ni incrementar las expectativas de inflación. Por otro, la economía norteamericana presenta unos niveles de actividad y empleo compatibles con un cambio en el sesgo de su política monetaria. Así, tanto el BCE como la Reserva Federal norteamericana decidieron actuar en sus últimas reuniones del año. La cita del BCE se saldaba con la aprobación de algunas medidas para acelerar el repunte de la inflación hacia cotas del 2%. Entre otras decisiones, se redujo la facilidad de depósito desde el -0,2% al -0,3% y se prolongó el programa de compra de activos hasta marzo 2017 a razón de los actuales 60.000 mns. euros mensuales. Por su parte, la Reserva Federal, decidió su primera subida de tipos (hasta el 0,5%) nueve años después de la última, acompañando el movimiento con un discurso que incidía en la moderación de las futuras subidas, dadas las perspectivas económicas globales. En este contexto, tanto las rentabilidades de la deuda pública europea como la prima de riesgo española han descendido. No obstante, en las últimas semanas del año, las cotizaciones de los activos españoles han reflejado en alguna medida la incertidumbre política que generan las elecciones catalanas y nacionales. El tipo de cambio del euro, que se llegó a apreciar hasta 1,15 dólares en agosto, ha terminado reflejando los diferentes sesgos de la política monetaria en EE.UU. y Europa y cierra el año en niveles de 1,08 dólares acumulando una depreciación cercana al 3% en el semestre.

Política de inversión.

Durante el periodo considerado, el patrimonio del fondo registró una variación del 274,10%, consecuencia de la incorporación de los activos de los fondos Fondmapfre corto plazo F.I. y el Fondmapfre garantizado 1107 F.I., con los que se fusionó, situándose a la fecha del informe en 129.422 miles de euros. El número de partícipes del fondo ascendía a 8.533 frente a los 1.100 del periodo anterior. El fondo ha soportado unos gastos totales de 0,31%.

Los riesgos de desaceleración en la economía china y otros países emergentes, así como la divergente política monetaria en EE.UU. y Europa, han determinado un descenso de las rentabilidades europeas durante el pasado semestre. En este contexto, se ha procedido a acortar la duración de la cartera hasta el entorno de los 0,85 años. En renta fija privada, se ha incorporado deuda a corto plazo de emisores corporativos como Iberdrola o Enel y financieros como BNP Paribas o Santander Consumer. De la misma manera, se han incorporado emisiones ligadas a la evolución del Euribor de Credit Suisse, Bank of Nova Scotia o Lloyd's mejorando así la remuneración de la liquidez sin asumir riesgo de tipo de interés. Respecto a la deuda pública, siguiendo el mismo razonamiento, se ha continuado añadiendo emisiones en bonos italianos con cupones ligados al mercado interbancario. Al finalizar el trimestre, deuda pública y agencias suponen un 40% de la

cartera. La inversión sigue centrada en emisiones líquidas a corto plazo.

Per spectivas.

El inicio del año se presenta volátil por las dudas sobre el crecimiento económico de algunos países emergentes, la debilidad de las materias primas, los movimientos de los mercados de divisas y las diferentes expectativas sobre las políticas monetarias de los bancos centrales. En los mercados de renta fija, asumiendo que habrá volatilidad, a corto plazo esperamos que los tipos de interés se mantengan contenidos por la intervención del BCE. En la medida en que progresivamente repunten las expectativas de crecimiento e inflación, adoptaríamos una exposición más prudente ante el consiguiente ascenso de los tipos de interés. Las bolsas siguen ofreciendo una atractiva rentabilidad por dividendo, aunque para capitalizar esta ventaja es necesario que se despejen las dudas sobre el crecimiento. En Europa y EE.UU. las señales son positivas, por lo que se seguiría incrementando exposición a empresas orientadas a estos dos mercados.

En el caso de España, la incertidumbre sobre el calendario para la formación de un nuevo gobierno tras las elecciones generales y la exposición a América Latina son factores que podrían resultar negativos a corto plazo. En consecuencia, adoptaríamos una estrategia defensiva, sin incrementar la exposición a pesar de los niveles alcanzados e incluso reduciendo algo el peso de la bolsa española.

Informe de remuneraciones.

La siguiente información se facilita en cumplimiento de lo establecido en el artículo 46 bis, 1 de la LIIC. La cuantía total de la remuneración abonada por la sociedad gestora de esta IIC a sus 27 empleados, es de 1.346.412,75 euros en concepto de remuneración fija y de 172.884,86 euros en variable. Por otra parte, el importe percibido por los altos cargos es de 276.399,26 euros, mientras que la cantidad cobrada por los empleados de la Sociedad gestora cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC, es de 445.386,53 euros.

Tir media bruta del fondo.

A la fecha de referencia (31/12/2015) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1,39 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 0,15%.

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	%
ES00000121A5 - OB. EST. SEG. 4,10% 07/18	EUR	2.434	1,88	166	0,48
ES00000122D7 - BO. EST. SEG. 4% 04/20	EUR	11.571	8,94	0	0,00
ES00000124I2 - BO. EST. SEG. 2,1% 04/17	EUR	729	0,56	933	2,70
ES00000126C0 - OB. EST. SEG. 1,40% 01/20	EUR	97	0,07	508	1,47
ES00000126V0 - OB. EST. SEG. 0,50% 10/17	EUR	5.498	4,25	3.341	9,66
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		20.329	15,70	4.948	14,31
ES0L01601225 - LETRAS DEL TESORO 22/01/2016	EUR	0	0,00	200	0,58
ES0L01606174 - LETRAS DEL TESORO 17/06/2016	EUR	2.201	1,70	499	1,44
ES0L01607156 - LETRAS DEL TESORO 15/07/2016	EUR	315	0,24	0	0,00
ES00000123W5 - BO. EST. SEG. 3,3% 07/16	EUR	0	0,00	292	0,84
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.516	1,94	991	2,86
ES0340609215 - BO. LA CAIXA 2,5% 04/17	EUR	312	0,24	311	0,90
ES0378641197 - BO. FADE 1,875% 09/17	EUR	206	0,16	206	0,59
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		518	0,40	517	1,49
ES0224261026 - EUROB. CORES 3,25% 04/16	EUR	618	0,48	206	0,59
ES0317043000 - BON. TIT.HIP.CEDULAS TDA 3 4,375% 03/16	EUR	530	0,41	533	1,54
ES0340609140 - BO. CAIXABANK 3,25% 01/16	EUR	5.152	3,98	0	0,00
ES0413679202 - CED. HIP. BANKINTER 3,875% 10/15	EUR	0	0,00	314	0,91
ES0414950669 - CED. HIP. CAJAMADRID 4,25% 07/16	EUR	1.353	1,05	0	0,00
ES0458759000 - CED.HIP.UNICAJA 4,375% 10/15	EUR	0	0,00	105	0,30
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		7.653	5,92	1.158	3,34
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		31.016	23,96	7.614	22,00
ES05134950V9 - PAGARES SANTANDER CONSUMER 01/16	EUR	4.998	3,86	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		4.998	3,86	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		36.014	27,82	7.614	22,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		36.014	27,82	7.614	22,00
IT0004652175 - BO. CERT.CRED.TES. FRN 10/17	EUR	3.234	2,50	2.023	5,85
IT0004716319 - BONO CERT DI CREDITO DEL TES FRN 04/18	EUR	6.077	4,70	736	2,13
IT0004809809 - BONO CERT DI CREDITO DEL TES FRN 06/17	EUR	14.803	11,44	2.887	8,35
IT0004820426 - BO. REP. ITALIA 4,75% 06/17	EUR	122	0,09	123	0,35
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		24.236	18,73	5.769	16,68
IT0004761950 - BO. REP. ITALIA 4,75 09/16	EUR	3.074	2,38	3.063	8,85
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		3.074	2,38	3.063	8,85
BE6282455565 - EUROB. SOLVAY FRN 12/17	EUR	402	0,31	0	0,00
DE000A1ZZ002 - EUROB. BMW US CAPITAL LLC FRN 04/18	EUR	0	0,00	150	0,43
DE000A14KJDO - EUROB. SAP SE FRN 04/17	EUR	100	0,08	100	0,29
IT0004760648 - EUROB. ENI SPA FRN 10/17	EUR	21	0,02	0	0,00
IT0004760655 - EUROB. ENI SPA 4,875% 10/17	EUR	559	0,43	556	1,61
IT0004794159 - EURO. ENEL SPA FRN 02/18	EUR	219	0,17	220	0,64
XS0282583722 - EUROB. MORGAN STANLEY FRN 01/17	EUR	1.303	1,01	250	0,72
XS0284727814 - EUROB. GOLDMAN SACHS GROUP 4,5% 01/17	EUR	1.700	1,31	0	0,00
XS0284728465 - EUROB. GOLDMAN SACHS GROUP FRN 01/17	EUR	1.051	0,81	200	0,58
XS0287409212 - EUROB. REPSOL INT FINANCE 4,75% 02/17	EUR	3.343	2,58	0	0,00
XS0306644344 - EUROB. ENEL 5,25% 06/17	EUR	436	0,34	0	0,00
XS0323411016 - EUROB. STANDARD CHART. BANK 5,875% 09/17	EUR	167	0,13	168	0,49
XS0480133338 - EUROB. ROYAL BK OF SCOTLAND 4,875% 01/17	EUR	0	0,00	756	2,19
XS0585904443 - EUROB. TELEFONICA EMIS SAU 4,75% 02/17	EUR	1.062	0,82	0	0,00
XS0614190477 - EUROB. IBERDROLA FINAN SAU 4,625% 04/17	EUR	213	0,16	0	0,00
XS0740795041 - EUROB. LLOYDS BANK PLC 4,625% 02/17	EUR	1.704	1,32	0	0,00
XS0741942576 - EUROB. GAS NATURAL CAPITAL 5% 02/18	EUR	1.101	0,85	0	0,00
XS0750763806 - EUROB. INTESA SANPAOLO SPA 5% 02/17	EUR	1.176	0,91	0	0,00
XS0798334875 - EUROB. BNP PARIBAS 2,875% 11/17	EUR	424	0,33	0	0,00
XS0829209195 - EUROB. IBERDROLA INT. 4,5% 09/17	EUR	221	0,17	220	0,64
XS0973623514 - EUROB. UNICREDIT SPA 3,625% 01/19	EUR	1.086	0,84	0	0,00
XS1001506622 - EUROB. ABN AMRO BANK FRN 12/17	EUR	2.528	1,95	910	2,63
XS1072384685 - EUROB. DANSKE BANK A/S FRN 06/17	EUR	201	0,16	201	0,58
XS1077632013 - EUROB. STANDARD CHARTERED PLC FRN 06/17	EUR	1.502	1,16	502	1,45
XS1079726763 - EUROB. BANK OF AMERICA CORP FRN 06/19	EUR	101	0,08	101	0,29
XS1079975808 - EUROB. CREDIT SUISSE LONDON FRN 12/17	EUR	1.104	0,85	401	1,16
XS1166629490 - EUROB. SOCIETE GENERALE FRN 01/17	EUR	601	0,46	0	0,00
XS1167324596 - EUROB. NATIONAL AUSTRALIA BANK FRN 01/18	EUR	699	0,54	700	2,02
XS1180277524 - EUROB. ICO 0,5% 12/17	EUR	252	0,19	249	0,72
XS1206509710 - EUROB. BANQUE FED CRED MUTUEL FRN 03/17	EUR	3.400	2,63	400	1,16
XS1216646825 - EUROB. VOLKSWAGEN FIN SERV AG FRN 10/17	EUR	0	0,00	100	0,29
XS1218217377 - EUROB. SANTANDER CONS. BK 0,625% 04/18	EUR	0	0,00	99	0,29
XS1264601805 - EUROB. SANTANDER CONSUMER FI 1,10% 07/18	EUR	101	0,08	0	0,00
XS1265772498 - EUROB. SANTANDER CONS. FINANCE FRN 07/17	EUR	1.401	1,08	0	0,00
XS1278908626 - EUROB. LLOYDS BANK PLC FRN 08/17	EUR	1.511	1,17	0	0,00
XS1288483123 - EUROB. BANK OF NOVA SCOTIA FRN 09/18	EUR	100	0,08	0	0,00
XS1289966134 - EUROB. GOLDMAN SACHS GROUP FRN 09/18	EUR	200	0,15	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1304487710 - EUROB. LLOYDS BANK PLC FRN 10/18	EUR	201	0,16	0	0,00
XS1325080890 - EUROB. ABBEY NATL TREAS SER 0,875% 11/20	EUR	100	0,08	0	0,00
XS1327553290 - EUROB. BBVA SENIOR FIN 0,21% 01/17	EUR	2.501	1,93	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		32.791	25,34	6.283	18,18
IT0004576978 - EURO. ENEL SPA 3,5% 02/16	EUR	1.551	1,20	0	0,00
XS0250971222 - EURO. MORGAN STANLEY FRN 0416	EUR	301	0,23	301	0,87
XS0278803712 - EUROB. INTESA SANPAOLO SPA FRN 12/16	EUR	1.298	1,00	447	1,29
XS0419264063 - EUROB. TELEFONICA EMISIONES 5,496% 04/16	EUR	3.903	3,02	1.057	3,06
XS0458748851 - EUROB. GAS NATURAL CAP. 4,375% 11/16	EUR	1.114	0,86	1.112	3,21
XS0615986428 - EUROB. BBVA SENIOR FINANCE 4,875% 4/16	EUR	1.574	1,22	0	0,00
XS0627824633 - EUROB.ROYAL BANK OF SCOTLAND 4,75% 05/16	EUR	2.619	2,02	0	0,00
XS0647188605 - EUROB. AMADEUS CAP MARKT 4,875% 07/16	EUR	2.251	1,74	0	0,00
XS0651159484 - EUROB. SANTAN CONS FIN FRN 09/16	EUR	1.064	0,82	254	0,74
XS0696856847 - EUROB. TELEFONICA EMIS SAU 4,967% 02/16	EUR	854	0,66	856	2,47
XS0713861127 - EUROB. SANTANDER INTL DEBT 3,381% 12/15	EUR	0	0,00	619	1,79
XS0718395089 - EUROB. REPSOL INT FINANCE 4,25% 02/16	EUR	1.163	0,90	1.164	3,36
XS0827818203 - EUROB. UNICREDIT SPA 4,375% 09/15	EUR	0	0,00	208	0,60
XS0829721967 - EUROB. BBVA SENIOR FINANCE 4,375% 09/15	EUR	0	0,00	505	1,46
XS0901738392 - EUROB. BBVA SENIOR FINANCE 3,25 % 03/16	EUR	828	0,64	831	2,40
XS0935795939 - EUROB. UNICREDITO SPA FRN 01/16	EUR	3.817	2,95	405	1,17
XS1002250428 - EUROB. INTESA SANPAOLO SPA FRN 01/16	EUR	4.163	3,22	0	0,00
XS1049100099 - EUROB. SANTAN CONS FIN 1,15% 10/15	EUR	0	0,00	805	2,33
XS1112847410 - EUROB. CREDIT SUISSE LONDON FRN 09/16	EUR	1.001	0,77	0	0,00
XS1140490340 - EUROB. JPMORGAN CHASE & CO FRN 11/16	EUR	501	0,39	500	1,45
XS1147549601 - EUROB. ICO 0,375% 10/16	EUR	1.053	0,81	450	1,30
XS1173844389 - EURO. CREDIT SUISSE LONDON FRN 07/16	EUR	200	0,15	200	0,58
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		29.255	22,60	9.714	28,08
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		89.356	69,05	24.829	71,79
TOTAL RENTA FIJA		89.356	69,05	24.829	71,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		89.356	69,05	24.829	71,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		125.370	96,87	32.443	93,79

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.