

FONDMAPFRE RENTADOLAR, FI

Nº Registro CNMV: 4008

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2020

Gestora: 1) MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositorio:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** KPMG Auditores, S.L
Grupo Gestora: **Grupo Depositorio:** BNP PARIBAS **Rating Depositorio:** 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: 09/05/2008

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Internacional

Perfil de Riesgo: 4 en escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: El fondo invierte su patrimonio directa o indirectamente a través de IIC's, en renta fija pública y privada, fundamentalmente denominada en USD y el resto en euros, diversificando entre distintos emisores y vencimientos.

Los mercados de inversión y los emisores pertenecerán a países de la OCDE. No se invertirá en países emergentes. La exposición a riesgo-divisa distinto del euro oscilará entre el 50 y el 100% del 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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,58	0,61	1,67	1,98
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,17	-0,08	0,30	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	8.995.635,91	9.073.948,42
Nº de Partícipes	1.117	1.131
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	66.278	7,3678
2019	72.824	7,7239
2018	86.064	7,5181
2017	101.192	7,1785

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	0,44		0,44	1,31		1,31	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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad IIC	-4,61	-4,46	-1,73	1,61	-2,74	2,73	4,73	-12,70	9,34

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,84	27-07-2020	-0,95	09-01-2019	-1,51	24-04-2017
Rentabilidad máxima (%)	0,71	19-08-2020	1,10	07-03-2019	1,66	14-06-2018

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,50	6,14	7,04	9,08	3,71	4,95	7,06	7,11	11,45
Ibex-35	36,72	21,68	32,88	50,20	9,95	12,30	13,42	13,04	21,66
Letra Tesoro 1 año	0,51	0,13	0,59	0,64	0,20	0,18	0,33	0,17	0,21
Dolar/euro	7,83	6,12	6,89	9,98	3,94	4,76	6,63	6,89	11,62
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,70	3,70	4,00	3,56	3,62	3,62	4,08	4,55	6,16

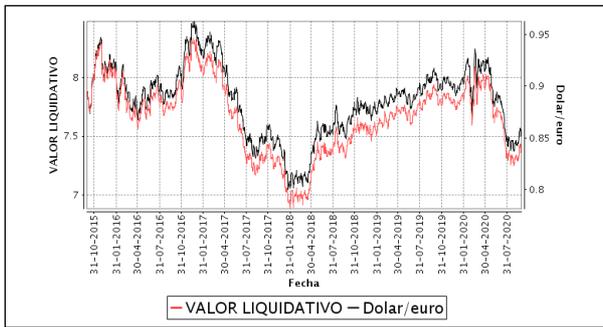
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

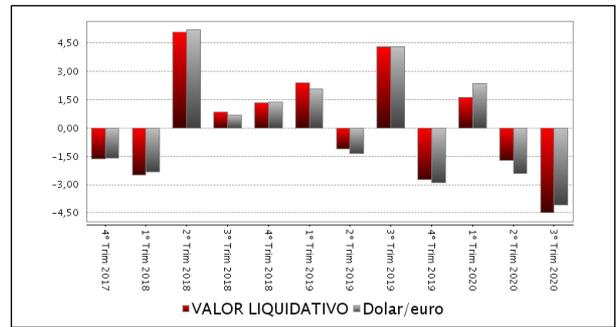
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	1,47	0,49	0,48	0,49	0,49	1,96	1,96	1,96	1,96

(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**
Renta Fija Euro	80.145	4.187	0,46
Renta Fija Internacional	67.045	1.126	-4,46
Renta Fija Mixta Euro	613.012	30.758	0,15
Renta Fija Mixta Internacional	137.558	1.975	0,46
Renta Variable Mixta Euro	273.595	5.446	0,96
Renta Variable Mixta Internacional	157.503	2.892	1,95
Renta Variable Euro	34.292	2.183	-4,33
Renta Variable Internacional	422.830	5.604	0,93
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo	51.234	2.105	0,21
Garantizado de Rendimiento Variable	142.015	215	0,67
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global	244.633	4.858	4,39
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	89.614	7.208	0,04
IIC que Replica un Índice			
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	2.313.476	68.557	0,81

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	62.314	94,02	66.598	95,17
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	62.298	93,99	66.393	94,87
* Intereses de la cartera de inversión	16	0,02	205	0,29
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.073	6,15	3.491	4,99
(+/-) RESTO	-109	-0,16	-108	-0,15
TOTAL PATRIMONIO	66.278	100,00 %	69.981	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)	69.981	72.552	72.824	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,85	-1,78	-4,67	-55,86
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-4,67	-1,76	-4,55	-632,34
(+) Rendimientos de gestión	-4,18	-4,18	-3,09	-469,37
+ Intereses	0,08	0,28	0,75	-72,78
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-4,26	-1,29	-3,72	205,71
± 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)	0,05	0,00	0,06	-619,41
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,05	-0,26	-0,18	-82,89
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	100,00
(-) Gastos repercutidos	-0,49	-0,49	-1,46	-162,97
- Comisión de gestión	-0,44	-0,44	-1,31	-6,57
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,15	-6,57
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-4,64
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-45,19
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) 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)	66.278	69.981	66.278	

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

3. Inversiones financieras

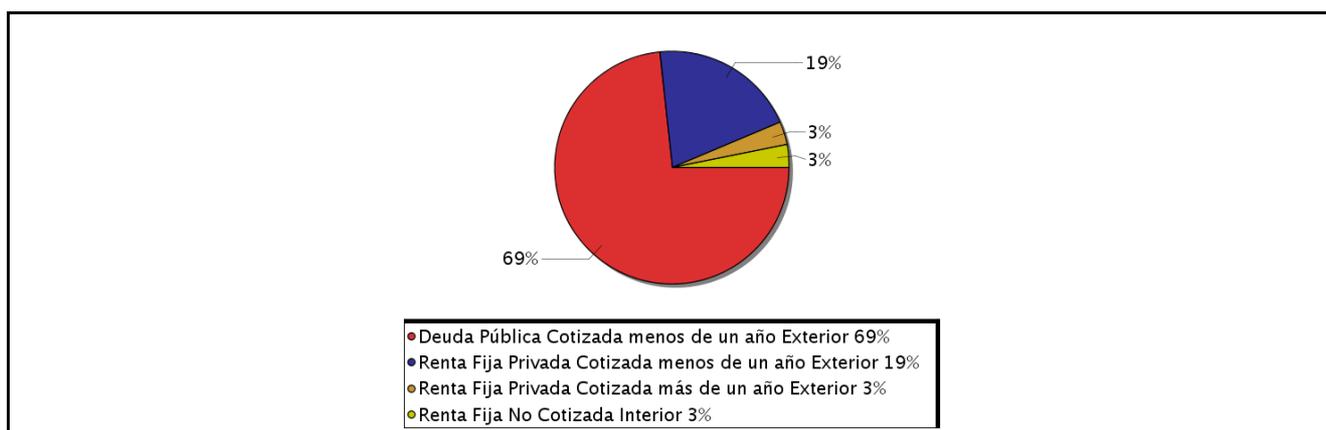
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	60.183	90,82	64.188	91,71
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	2.115	3,19	2.206	3,15
TOTAL RENTA FIJA	62.298	94,01	66.394	94,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	62.298	94,01	66.394	94,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	62.298	94,01	66.394	94,86

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	

	SI	NO
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 (10.345 miles de euros) (15,61% sobre patrimonio)

Participación indirecta: Volumen (8.814 miles de euros) (13,30% sobre patrimonio)

MAPFRE ESPAÑA:

Participación directa: Volumen (13.653 miles de euros) (20,60% sobre patrimonio)

Participación indirecta: Volumen (562 miles de euros) (0,85% sobre patrimonio)

MAPFRE RE:

Participación directa: Volumen (13.710 miles de euros) (20,69% sobre patrimonio)

Participación indirecta: Volumen (562 miles de euros) (0,00% sobre patrimonio)

Compraventa de valores a través de entidades pertenecientes al grupo económico de la gestora y/o el depositario..

Durante el periodo de referencia, se han contratado compraventas de valores de renta fija cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo económico del depositario por importe de 1.499.291,25 euros (ventas). La unidad de cumplimiento normativo verificó que el precio aplicado a estas operaciones era de mercado.

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

Los ingresos percibidos por MAPFRE INVERSIÓN, S.V., S.A. que tienen su origen en comisiones o gastos satisfechos por el fondo a la gestora, en concepto de comisiones de comercialización, suponen un 0,11% 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.

En un contexto caracterizado por una elevada liquidez y unas políticas monetarias expansivas, la evolución de los mercados en el tercer trimestre del año ha estado marcada por un comportamiento dispar. Por una parte, durante los meses de julio y agosto hemos visto una recuperación de los datos macroeconómicos, lo que generó un movimiento de apetito por el riesgo. Por el contrario, en septiembre, la alta velocidad con la que crecía el número de contagios de Coronavirus por todo el mundo, unido a las tensiones políticas en EE.UU. y el empeoramiento de los datos macroeconómicos, han dado lugar a la revisión a la baja del crecimiento económico mundial por parte de los organismos económicos internacionales para 2020 y 2021, lo que ha propiciado un movimiento de aversión al riesgo, con compras de renta fija y ventas de renta variable.

En esta situación, los bonos soberanos de las principales economías han sido los más castigados del trimestre, con la curva estadounidense experimentando un movimiento de rotación (bajando en el corto plazo y subiendo en el largo) y la del bono alemán con un aplanamiento. Dentro de la deuda soberana periférica, la curva española ha subido en el corto plazo y bajado en el largo, mientras que las curvas de las deudas soberanas italiana y portuguesa han sido las que mejor se han comportado en el periodo, bajando ambas en todos sus plazos. En resumen, podemos afirmar que los bonos a largo plazo de la deuda periférica han sido los grandes beneficiados dentro de la clase de activo, ante la búsqueda por parte de los inversores de una mayor rentabilidad en un entorno de optimismo.

Por lo que se refiere a las divisas, el dólar se ha revalorizado frente al resto de principales divisas.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La perspectiva de un prolongado periodo de tipos de interés bajos por parte de la Reserva Federal norteamericana ha propiciado una depreciación neta del dólar contra el euro de más de un 4% durante el periodo analizado. En este contexto, se ha aprovechado para incrementar la exposición del Fondo a la divisa norteamericana hasta un nivel cercano al 95%. Por otra parte, se ha aumentado ligeramente la duración del Fondo hasta 0,3 años. A pesar del descenso generalizado en las rentabilidades de los activos de renta fija a corto plazo denominados en dólares durante el trimestre, la depreciación de la divisa ha provocado un rendimiento negativo de la cartera del Fondo. En términos relativos, la compresión de las primas de riesgo ha permitido que el crédito corporativo haya registrado un comportamiento mejor.

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, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

Durante el periodo considerado, el patrimonio del fondo registró una variación del -5,29%, situándose a la fecha del informe en 66.278 miles de euros. El número de participes del fondo ascendía a 1.117 frente a los 1.131 del periodo anterior. La rentabilidad del fondo en el periodo considerado fue del -4,47% tras haber soportado unos gastos totales de 0,49%.

Por otra parte, tras los gastos soportados, la mejor rentabilidad relativa de la cartera del Fondo no ha sido suficiente para superar al índice de referencia dólar /euro.

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

La rentabilidad del fondo coincide con la media de rentabilidad de la categoría por ser la única IIC gestionada con esa vocación inversora.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el trimestre, se han renovado los vencimientos añadiendo nuevas referencias de Letras del Tesoro norteamericano con vencimientos a lo largo de 2021. La exposición a la renta fija privada ha permanecido estable.

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplica.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A lo largo del 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 0,12%.
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.

A pesar de la diferente exposición al riesgo de crédito, la volatilidad histórica -medida como la desviación típica de la rentabilidad diaria del fondo calculada para un periodo de 365 días- ha sido prácticamente la misma, situándose en 6,14% vs 6,12% del índice de referencia.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

No aplica.

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 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.

De cara al último trimestre de 2020 y buena parte de 2021, el comportamiento de los mercados dependerá de múltiples factores: la fecha de disponibilidad de las vacunas contra el coronavirus; el resultado de las elecciones presidenciales en EE.UU, del que dependerá lo que pueda ocurrir con las tensiones comerciales entre China y EE.UU; y, por último, el resultado de las negociaciones entre la Unión Europea y el Reino Unido relacionado con el Brexit.

Dada la incertidumbre en cuanto al resultado de estos eventos, sugerir el comportamiento de los mercados, a día de hoy, es tarea casi imposible.

Tir media bruta del fondo.

A la fecha de referencia (30/09/2020) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,38, años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 0,18%. Esta información se refiere al componente de rentabilidad del fondo referido a inversión en renta fija. Hay que reseñar que la rentabilidad del fondo tiene un alto grado de vinculación con la evolución del dólar norteamericano frente al euro.

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	%
US9127962Q14 - TESOROAMER 100,00000000 2021-04-22	USD	8.523	12,86	0	0,00
US9127963J61 - TESOROAMER 100,00000000 2020-12-10	USD	5.115	7,72	0	0,00
US912796UB31 - TESOROAMER 1E-9 2020-07-02	USD	0	0,00	8.899	12,72
US912796XE43 - TESOROAMER 100,00000000 2021-02-25	USD	9.803	14,79	0	0,00
US9127964F31 - TESOROAMER 100,00000000 2021-03-04	USD	8.528	12,87	0	0,00
US912796XF18 - TESOROAMER 100,00000000 2020-08-20	USD	0	0,00	10.678	15,26
US9127962G32 - TESOROAMER 100,00000000 2020-09-17	USD	0	0,00	3.560	5,09
US9127962Z13 - TESOROAMER 100,00000000 2020-11-12	USD	5.116	7,72	1.779	2,54
US912796TN97 - TESOROAMER 100,00000000 2020-10-08	USD	8.524	12,86	8.897	12,71
US9127963F40 - TESOROAMER 100,00000000 2020-07-21	USD	0	0,00	3.560	5,09
US912796TJ85 - TESOROAMER 100,00000000 2020-09-10	USD	0	0,00	8.807	12,58
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		45.609	68,82	46.180	65,99
US86562MAH34 - EUROBOON SUMI 2,44200000 2021-10-19	USD	2.186	3,30	2.284	3,26
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.186	3,30	2.284	3,26

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US05946KAD37 - EUROBON BBVA 3,000000000 2020-10-20	USD	1.301	1,96	1.355	1,94
US83368TAC27 - EURO SOCIETE 2,625000000 2020-09-16	USD	0	0,00	1.327	1,90
US89114QBW78 - TORONTODOMBA 1,231380000 2021-01-25	USD	1.734	2,62	1.815	2,59
US377373AF20 - GALXOCAPLOND 0,774000000 2021-05-14	USD	855	1,29	892	1,27
XS1821497994 - EUROB SKAENS 0,815630000 2021-05-17	USD	3.437	5,19	3.586	5,12
US00182FBA30 - EUROBONOS 2,125000000 2021-07-28	USD	1.695	2,56	1.777	2,54
US92343VCC63 - EURO VERIZON 3,450000000 2021-03-15	USD	1.747	2,64	1.822	2,60
US404280BV07 - EUROBON HSBC 0,968380000 2021-09-11	USD	0	0,00	1.458	2,08
US87938WAP86 - TEFEMISIONES 5,462000000 2021-02-16	USD	1.619	2,44	1.692	2,42
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		12.388	18,70	15.724	22,46
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		60.183	90,82	64.188	91,71
XS2194935339 - PAGARES SCH 100,000000000 2021-06-21	USD	2.115	3,19	2.206	3,15
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		2.115	3,19	2.206	3,15
TOTAL RENTA FIJA		62.298	94,01	66.394	94,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		62.298	94,01	66.394	94,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		62.298	94,01	66.394	94,86

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 se han realizado operaciones en este sentido.