

## FONDMAPFRE RENTA LARGO, FI

Nº Registro CNMV: 726

**Informe** Semestral del Primer Semestre 2016

**Gestora:** 1) MAPFRE ASSET MANAGEMENT, 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](http://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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 23/10/1996

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 3 en escala de 1 a 7

#### Descripción general

Política de inversión: Invierte en activos de renta fija emitidos en euros por sociedades de máxima solvencia y en Deuda Pública emitida por Estados Miembros de la Unión Monetaria Europea con vencimiento situado en el largo plazo.

#### Operativa en instrumentos derivados

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2016	2015
Índice de rotación de la cartera	0,88	1,04	0,88	3,02
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	6.956.716,41	6.044.365,63
Nº de Partícipes	4.140	3.695
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	89.206	12,8231
2015	75.353	12,4666
2014	128.701	12,5137
2013	64.216	11,4667

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	0,52		0,52	0,52		0,52	patrimonio	
Comisión de depositario			0,10			0,10	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Rentabilidad IIC	2,85	1,03	1,80	0,62	1,95	-0,37	9,13	9,20	2,70

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,26	24-06-2016	-1,36	05-05-2015	-1,69	20-06-2013
Rentabilidad máxima (%)	0,37	27-06-2016	0,92	22-06-2015	1,10	26-06-2013

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,08	1,86	2,28	3,18	3,54	4,17	2,51	5,10	3,85
Ibex-35	33,14	35,70	30,55	20,43	26,14	21,66	18,38	18,80	27,83
Letra Tesoro 1 año	0,28	0,33	0,21	0,19	0,14	0,21	0,33	1,31	1,67
I Sint RLG	2,17	2,09	2,26	2,64	2,23	2,55	1,82	2,58	3,84
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,25	1,25	1,30	1,41	1,65	1,41	1,09	2,02	2,45

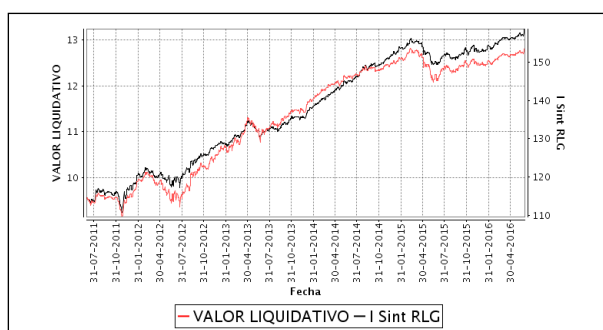
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

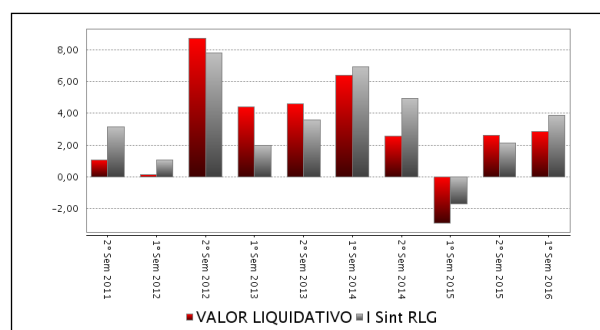
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Ratio total de gastos (iv)	0,63	0,31	0,31	0,31	0,32	1,25	1,99	2,05	2,05

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

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

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

\*Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	87.331	97,90	74.288	98,59
* Cartera interior	24.789	27,79	26.686	35,41
* Cartera exterior	62.577	70,15	47.255	62,71
* Intereses de la cartera de inversión	-35	-0,04	347	0,46
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.986	2,23	1.199	1,59
(+/-) RESTO	-111	-0,12	-134	-0,18

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
TOTAL PATRIMONIO	89.206	100,00 %	75.353	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)	75.353	93.649	75.353	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	14,76	-24,24	14,76	-156,35
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,90	2,67	2,90	100,00
(+) Rendimientos de gestión	3,53	3,53	3,53	100,00
+ Intereses	0,49	0,63	0,49	-29,10
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	2,97	2,66	2,97	3,51
± 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)	0,07	0,01	0,07	290,40
± 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	1.728,77
(-) Gastos repercutidos	-0,63	-0,63	-0,63	62,44
- Comisión de gestión	-0,52	-0,53	-0,52	-8,92
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,10	-8,92
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-24,50
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	4,78
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	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)	89.206	75.353	89.206	

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

### 3. Inversiones financieras

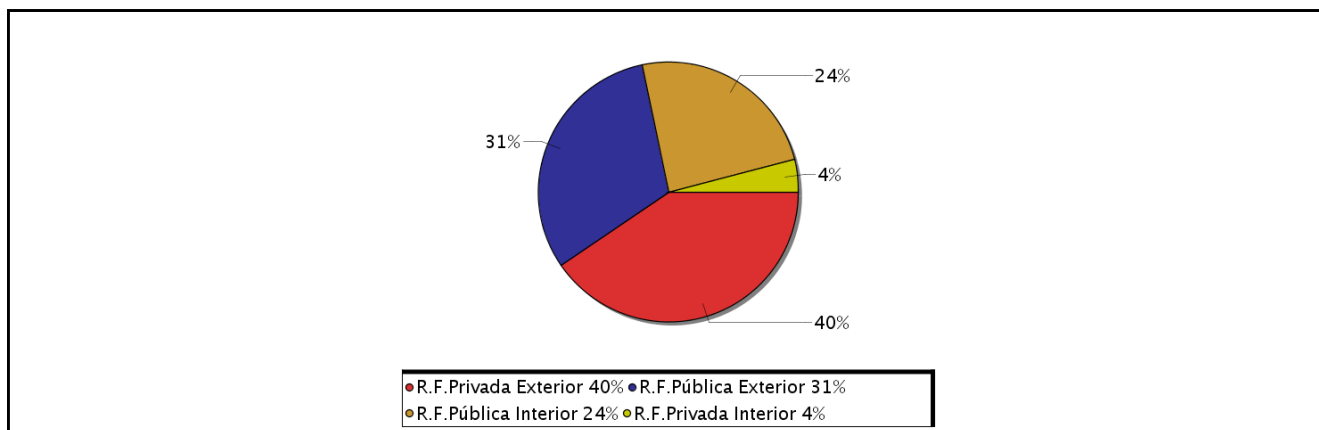
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	24.781	27,80	26.685	35,41
TOTAL RENTA FIJA	24.781	27,80	26.685	35,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	24.781	27,80	26.685	35,41
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	62.581	70,18	47.255	62,66
TOTAL RENTA FIJA	62.581	70,18	47.255	62,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	62.581	70,18	47.255	62,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	87.362	97,98	73.940	98,07

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
EUROB. SANTANDER CONSUMER FIN 0,9% 02/20	COMPRAS AL CONTADO	200	Objetivo concreto de rentabilidad
EUROB. SANTANDER CONSUMER FIN 1,5% 11/20	COMPRAS AL CONTADO	103	Objetivo concreto de rentabilidad
BO. EST. SEG. 4% 04/20	COMPRAS AL CONTADO	416	Objetivo concreto de rentabilidad
OB. EST. SEG. 1,95% 07/30	COMPRAS AL CONTADO	740	Objetivo concreto de rentabilidad
EUROB. ABBEY NATL TREAS 0.875% 01/20	VENTAS AL CONTADO	201	Objetivo concreto de rentabilidad
EUROB. ABBEY NATL TREAS SER 0,875% 11/20	VENTAS AL CONTADO	100	Objetivo concreto de rentabilidad

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BO. REP. FRANCIA 2,5% 05/30	VENTAS AL CONTADO	749	Objetivo concreto de rentabilidad
Total subyacente renta fija		2509	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		2509	

#### 4. Hechos relevantes

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

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No se han comunicado hechos relevantes durante el periodo.

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

#### 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

<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>La sociedad gestora y la entidad depositaria son del mismo grupo económico.</p> <p>Operaciones realizadas con el depositario.</p>
--

El importe de las operaciones realizadas durante el semestre en las que el depositario ha actuado como vendedor, ha ascendido a 400 miles de euros. No se han efectuado ventas a través del depositario. Este importe ha supuesto sobre el patrimonio medio del fondo en el periodo un 0,51%.

Operaciones vinculadas.

Se han autorizado compras de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido el depositario por un importe de 400 miles de euros, lo que ha supuesto un 0,51% sobre el patrimonio medio del fondo en el periodo.

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

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

Los ingresos percibidos por el depositario que tienen su origen en comisiones o gastos satisfechos por el fondo a la gestora, en concepto de comisiones de comercialización, suponen un 0,39% sobre el patrimonio medio del fondo en el periodo.

Actualización del folleto.

El 24 de febrero se actualizó el folleto informativo de FONDMAPFRE RENTA LARGO, F.I., con el propósito, de reflejar la consolidación de la comisión de gestión aplicable y de adaptar su contenido a las nuevas obligaciones establecidas en el Reglamento (UE) 2015/2365 sobre transparencia de las operaciones de financiación de valores y de reutilización y por el que se modifica el Reglamento (UE) nº 648/2012.

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

El 24 de junio, la CNMV actualizó de oficio el folleto informativo del fondo con el propósito de reflejar la nueva denominación de la SGIIC, que cambia de MAPFRE INVERSIÓN DOS, SGIIC, S.A. a MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

Situación de los mercados.

Las posibles consecuencias para el crecimiento derivadas del resultado del referéndum británico, que finalmente se inclinó por el abandono del Reino Unido de la Unión Europea, han empañado las perspectivas de una leve pero sostenida recuperación económica, elevando la volatilidad de los mercados y trastocando la hoja de ruta de los principales bancos centrales. El Banco Central Europeo (BCE), que había recortado en marzo sus tipos oficiales, además de ampliar sus programas de liquidez y sus compras de activos al crédito corporativo, revisó en junio ligeramente al alza sus previsiones de crecimiento económico para la eurozona. En el mismo sentido, la Reserva Federal norteamericana manejaba en sus previsiones un escenario de moderado crecimiento y recuperación de los precios de consumo que dejaba la puerta abierta a una nueva subida de sus tipos oficiales en los próximos meses. Sin embargo, tras los últimos acontecimientos,



podríamos asistir a la adopción de nuevas medidas expansivas por parte del BCE y su homólogo británico, mientras que los mercados posponen las expectativas de un nuevo recorte de tipos en EE.UU. hasta finales del próximo año. En este contexto, las rentabilidades de la deuda pública europea han descendido y las pendientes de las curvas de tipos de interés se han aplanado por el mejor comportamiento relativo de los plazos más largos. Sin embargo, la prima de riesgo de la deuda pública española, acusando un menor apetito por los activos de los llamados países periféricos y en menor medida el riesgo político, ha llegado a cotizar puntualmente por encima de 1,6% tras haber terminado 2015 en 1,15%. No obstante, la búsqueda de rentabilidad en un contexto de posibles nuevas medidas expansivas tras el Brexit, hace que termine el semestre en 1,3%. Por otra parte, a pesar del diferente signo de la política monetaria en EE.UU. y Europa, la actitud moderada de la Reserva Federal y la posibilidad de retrasar la normalización del nivel de sus tipos de interés, han determinado una recuperación del euro frente al dólar, que tras haber cerrado 2015 en niveles de 1,08, cierra el semestre en 1,11 dólares por euro, con una apreciación superior al 2%.

#### Política de inversión.

Durante el periodo considerado, el patrimonio del fondo registró una variación del 18,38%, situándose a la fecha del informe en 89.206 miles de euros. El número de partícipes del fondo ascendía a 4.140 frente a los 3.695 del periodo anterior. La rentabilidad del fondo en el periodo considerado fue del 2,85% tras haber soportado unos gastos totales de 0,63%. 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. Por otra parte, esta rentabilidad ha resultado inferior a la del índice de referencia I Sint RLG como consecuencia de su diferente exposición al riesgo de crédito y de tipo de interés. Reflejo de esto 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 2,08% vs 2,17% del índice de referencia.

La actividad de los bancos centrales y, especialmente, la expectativa de nuevas medidas para atajar las consecuencias del Brexit, han seguido presionado las rentabilidades a la baja. En este contexto, se ha reducido progresivamente la duración de la cartera hasta los 4 años. En riesgo público, además de sustituir el antiguo bono español a diez años por la nueva referencia del Tesoro Público a similar plazo y mayor rentabilidad, se han realizado operaciones de valor relativo entre las posiciones mantenidas en deuda francesa, italiana y española. En renta fija privada, el repunte de actividad del mercado primario ha permitido incorporar a la cartera tanto bonos con cupón fijo como referenciados al Euribor de empresas sólidas como BBVA, United Technologies, Mondelez, General Mills, Honeywell, Heineken, Vivendi, ENI, Credit Agricole o Air Liquide entre otros. Al finalizar el semestre, deuda pública y agencias suponen más del 55% de la cartera.

#### Perspectivas.

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

interés en niveles muy bajos. En la medida en que España despeje sus incógnitas desde el punto de vista político, podríamos asistir a mayores reducciones de la prima de riesgo de la deuda pública española.

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	%
ES0000012729 - BONOS TESORO 1,950000000 2026-04-30	EUR	3.779	4,24	0	0,00
ES00000128A0 - BONOS TESORO 0,250000000 2019-01-31	EUR	353	0,40	0	0,00
ES00000124V5 - BONOS TESORO 2,750000000 2019-04-30	EUR	1.769	1,98	0	0,00
ES00000124H4 - BO. EST. SEG. 5,15% 10/44	EUR	0	0,00	709	0,94
ES00000127G9 - BO. EST. SEG. 2,15% 10/25	EUR	0	0,00	3.788	5,03
ES0000012411 - OB. EST. SEG. 5,75% 07/32	EUR	1.730	1,94	1.593	2,11
ES00000124W3 - BO. EST. SEG. 3,8% 4/24	EUR	0	0,00	1.854	2,46
ES00000127A2 - OB. EST. SEG. 1,95% 07/30	EUR	3.110	3,49	1.980	2,63
ES00000126C0 - OB. EST. SEG. 1,40% 01/20	EUR	506	0,57	1.748	2,32
ES00000128B8 - BONOS TESORO 0,750000000 2021-07-30	EUR	1.237	1,39	0	0,00
ES00000122T3 - BO. EST. SEG. 4,85% 10/20	EUR	0	0,00	409	0,54
ES00000122D7 - BONOS TESORO 4,000000000 2020-04-30	EUR	8.412	9,43	8.799	11,68
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>20.896</b>	<b>23,44</b>	<b>20.880</b>	<b>27,71</b>
ESOL1609160 - LETRAS DEL TESORO 16/09/2016	EUR	0	0,00	710	0,94
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>710</b>	<b>0,94</b>
ES0205045000 - CRICA XAHOLD 1,625000000 2022-04-21	EUR	394	0,44	1.049	1,39
ES0378641155 - BONOS Y FADE 3,875000000 2018-03-17	EUR	106	0,12	108	0,14
ES0378641171 - BONOS Y FADE 3,375000000 2019-03-17	EUR	545	0,61	546	0,72
ES0414970220 - CED. HIP. CAIXABANK FRN 01/18	EUR	1.996	2,24	1.987	2,64
ES0200002006 - EUROBO ADIF 1,875000000 2025-01-28	EUR	844	0,95	797	1,06
ES0413211865 - CED. HIP. BBVA 0,625% 05/21	EUR	0	0,00	397	0,53
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>3.885</b>	<b>4,36</b>	<b>4.884</b>	<b>6,48</b>
ES0378641130 - BO. FADE 4,125% 03/17	EUR	0	0,00	211	0,28
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>211</b>	<b>0,28</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>24.781</b>	<b>27,80</b>	<b>26.685</b>	<b>35,41</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>24.781</b>	<b>27,80</b>	<b>26.685</b>	<b>35,41</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>24.781</b>	<b>27,80</b>	<b>26.685</b>	<b>35,41</b>
IT0004716319 - DEUDA ITALIA 0,862000000 2018-04-15	EUR	6.416	7,19	3.989	5,29
IT0004652175 - BO. CERT.CRED.TES. FRN 10/17	EUR	0	0,00	3.044	4,04
IT0004273493 - DEUDA ITALIA 4,500000000 2018-02-01	EUR	4.030	4,52	0	0,00
IT0004953417 - DEUDA ITALIA 4,500000000 2024-03-01	EUR	5.706	6,40	5.774	7,66
FR0011883966 - DEUD FRANCIA 2,500000000 2030-05-25	EUR	5.745	6,44	5.849	7,76
IT0004957574 - BO. REP. ITALIA 3,5% 12/18	EUR	0	0,00	447	0,59
IT0001174611 - DEUDA ITALIA 6,500000000 2027-11-01	EUR	685	0,77	673	0,89
IT0004922909 - DEUDA ITALIA 1,658000000 2018-11-01	EUR	1.999	2,24	2.324	3,08
IT0005009839 - DEUDA ITALIA 1,056000000 2019-11-15	EUR	1.311	1,47	0	0,00
IT0005001547 - DEUDA ITALIA 3,750000000 2024-09-01	EUR	1.405	1,57	0	0,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>27.297</b>	<b>30,60</b>	<b>22.100</b>	<b>29,31</b>
XS1319814817 - EUROBO FEDEX 0,303000000 2019-04-11	EUR	201	0,22	0	0,00
XS1425199848 - CREDIT LONDON 0,750000000 2022-12-01	EUR	607	0,68	0	0,00
XS1422919594 - ANZNAT INTLNZ 0,625000000 2021-06-01	EUR	504	0,56	0	0,00
XS0872702112 - E BBVAFINACE 3,750000000 2018-01-17	EUR	1.065	1,19	0	0,00
XS1412593185 - EUROBO ENI 0,750000000 2022-05-17	EUR	306	0,34	0	0,00
XS1130101931 - EUROB. GOLDMAN SACHS GROUP FRN 10/19	EUR	551	0,62	550	0,73
IT0004794159 - EURO ENELSPA 2,976000000 2018-02-20	EUR	267	0,30	266	0,35
XS1310493744 - EUROB. JP MORGAN CHASE 1,5% 10/22	EUR	0	0,00	202	0,27
XS1201001572 - SCHISSUANCES 2,500000000 2025-03-18	EUR	375	0,42	377	0,50
XS1400169428 - WELLS FARGO 0,371000000 2021-04-26	EUR	400	0,45	0	0,00
XS1363002459 - EUROBO ABNT 0,290000000 2018-02-12	EUR	501	0,56	0	0,00
FR0013176302 - VIVENDI-EAUX 0,750000000 2021-05-26	EUR	304	0,34	0	0,00
XS1316037545 - SANTANCONFIN 1,500000000 2020-11-12	EUR	103	0,11	101	0,13
FR0013060209 - EUROB. RESEAU DE TRANSPORT 1,625% 11/25	EUR	0	0,00	298	0,40
XS1379128215 - BANQUE FEDERA 0,250000000 2019-06-14	EUR	101	0,11	0	0,00
XS1366786983 - EUROBO UTX 1,125000000 2021-12-15	EUR	103	0,12	0	0,00
XS1219428957 - EUROB. LLOYDS BANK PLC 0,625% 04/20	EUR	511	0,57	511	0,68
XS1139320151 - EUROB. MORGAN STANLEY FRN 11/19	EUR	1.004	1,13	1.004	1,33
XS1195284705 - SANT INT DEB 0,338000000 2020-03-04	EUR	298	0,33	298	0,39
XS1346872580 - EUROBO KRAFT 1,625000000 2023-01-20	EUR	313	0,35	0	0,00
XS1413580579 - SANTANCONFIN 1,000000000 2021-05-26	EUR	300	0,34	0	0,00
XS1419638215 - EUROBO SEB 0,342000000 2020-05-26	EUR	503	0,56	0	0,00
XS1136183537 - EUROBO ABNT 0,875000000 2020-01-13	EUR	200	0,22	201	0,27
XS1366026323 - EU HONEYWELL 0,242000000 2018-02-22	EUR	201	0,23	0	0,00
XS1139303736 - EUROB. DANSKE BANK FRN 11/18	EUR	1.301	1,46	1.302	1,73
XS1170317645 - EUROB. COMW. BANK AUSTRALIA FRN 01/20	EUR	2.602	2,92	2.590	3,44
XS1378895954 - EUR FOMECOME 1,750000000 2023-03-20	EUR	409	0,46	0	0,00
XS0933604943 - EUROB. REPSOL INTL FINANCE 2,625% 05/20	EUR	328	0,37	309	0,41
XS1419664997 - EURO VIESGO 2,875000000 2026-06-01	EUR	707	0,79	0	0,00
XS1272154565 - EU RBCCANADA 0,177000000 2020-08-06	EUR	401	0,45	0	0,00
XS1204154410 - EUROB CAINDO 2,625000000 2027-03-17	EUR	201	0,23	191	0,25
XS1402235060 - EURO GOLDMAN 0,949000000 2019-04-29	EUR	550	0,62	0	0,00
XS1394777665 - TEFEMISIONES 0,750000000 2022-04-13	EUR	603	0,68	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0323411016 - STANCHARBANK[5,875000000][2017-09-26]	EUR	337	0,38	334	0,44
XS1135549167 - EUROB. CITIGROUP INC FRN 11/19	EUR	1.000	1,12	998	1,32
XS1144084099 - EUROB[ATTINC][0,318000000][2019-06-04]	EUR	1.206	1,35	1.202	1,59
XS1372838083 - EUR[VODAFONE][0,692000000][2019-02-25]	EUR	303	0,34	0	0,00
XS1346107433 - GENERALMILLS[0,481000000][2020-01-15]	EUR	402	0,45	0	0,00
XS1290729208 - TEFEMISIONES[1,477000000][2021-09-14]	EUR	418	0,47	400	0,53
XS0733696495 - EUROB. REPSOL INTL FINANCE 4,875% 02/19	EUR	2.370	2,66	2.303	3,06
XS1238900515 - EUROBONOS[GE][0,040000000][2020-05-28]	EUR	549	0,62	546	0,72
XS1366739552 - EUROBONO[UTX][0,542000000][2018-02-22]	EUR	202	0,23	0	0,00
XS1325080890 - EUROBON[ABNT][0,875000000][2020-11-25]	EUR	100	0,11	100	0,13
XS1411403709 - ASTRAZENEC[A][0,250000000][2021-05-12]	EUR	100	0,11	0	0,00
XS1292468987 - EUROB. SHELL INTERNATIONAL FIN FRN 09/19	EUR	803	0,90	801	1,06
XS1167324596 - EUROB. NATIONAL AUSTRALIA BANK FRN 01/18	EUR	0	0,00	899	1,19
XS1362373570 - EURO[GOLDMAN][0,750000000][2019-05-10]	EUR	304	0,34	0	0,00
XS1330948818 - EUROB. SANTANDER INTER.DEBT 1,375% 12/22	EUR	0	0,00	198	0,26
XS1079726763 - EUROBON[BOAM][0,536000000][2019-06-19]	EUR	605	0,68	604	0,80
XS1426782170 - BANQUEFEDERA[0,209000000][2020-06-03]	EUR	700	0,79	0	0,00
XS1173845436 - EUROB. GOLDMAN SACHS GROUP 1,375% 07/22	EUR	0	0,00	748	0,99
XS1190973559 - EUROB. BP CAPITAL MARKETS 1.109% 02/23	EUR	205	0,23	195	0,26
XS0975256685 - EU[REPINTFIN][3,625000000][2021-10-07]	EUR	1.032	1,16	0	0,00
XS1287714502 - TORONTODOMBA[0,218000000][2020-09-08]	EUR	2.308	2,59	2.295	3,05
XS1323028479 - EUROB. VODAFONE GROUP PLC 0,875% 11/20	EUR	305	0,34	299	0,40
XS1239520494 - RABOBANUTREC[0,042000000][2020-05-29]	EUR	598	0,67	596	0,79
XS1385935769 - SANTANCONFIN[0,750000000][2019-04-03]	EUR	100	0,11	0	0,00
XS1401174633 - E[HEINEKENNV][1,000000000][2026-05-04]	EUR	508	0,57	0	0,00
XS0832446230 - EUROB. MORGAN STANLEY 3,75% 09/17	EUR	0	0,00	267	0,35
XS1203859415 - EUROB. ENAGAS FINAN SAU 1% 03/23	EUR	0	0,00	388	0,52
XS1130526780 - EUROB. AUSTRALIA & NZ BANK FRN 10/19	EUR	701	0,79	698	0,93
XS1218217377 - SANTCONSBANK[0,625000000][2018-04-20]	EUR	101	0,11	100	0,13
XS1412416486 - E[NATAUSBANK][0,313000000][2021-04-19]	EUR	801	0,90	0	0,00
FR0013062684 - HSBC FRANCE[0,292000000][2019-11-27]	EUR	899	1,01	900	1,19
XS1240966348 - WELLS FARGO[0,159000000][2020-06-02]	EUR	399	0,45	398	0,53
XS0973623514 - EUROB[UNIITA][3,625000000][2019-01-24]	EUR	217	0,24	0	0,00
XS1264601805 - EUROB. SANTANDER CONSUMER FI 1,10% 07/18	EUR	0	0,00	101	0,13
XS1247516088 - EUROB. CREDIT SUISSE AG FRN 06/18	EUR	300	0,34	300	0,40
FR0013182805 - AIRLIQFINCE[0,125000000][2020-06-13]	EUR	302	0,34	0	0,00
XS059993622 - EUROBONO[ICO][6,000000000][2021-03-08]	EUR	532	0,60	528	0,70
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		34.527	38,73	24.398	32,35
XS1055725730 - EUROB[UNIITA][0,703000000][2017-04-10]	EUR	757	0,85	757	1,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		757	0,85	757	1,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>62.581</b>	<b>70,18</b>	<b>47.255</b>	<b>62,66</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>62.581</b>	<b>70,18</b>	<b>47.255</b>	<b>62,66</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>62.581</b>	<b>70,18</b>	<b>47.255</b>	<b>62,66</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>87.362</b>	<b>97,98</b>	<b>73.940</b>	<b>98,07</b>

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.