FONDMAPFRE ELECCIÓN DECIDIDA, F.I.

Nº Registro CNMV: 4898

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2020

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: 04/09/2015

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otrros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 5 en escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: Fondo de fondos con vocación variable mixta internacional que invierte, directa o indirectamente, entre un 30% y un 75%, en acciones de cualquier mercado mundial o capitalización bursátil aunque la inversión en emergentes no superará el 30% de su exposición. La renta fija será al menos BBB- (S&P), pudiendo invertir hasta un 30% en activos de baja calificación crediticia (por debajo de BBB-) o sin rating.

Operativa en instrumentos derivados

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,01	0,00	0,06
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,48	-0,30	0,48	0,22

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	5.548.282,68	5.408.447,40
Nº de Partícipes	792	766
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	34.063	6,1393
2019	38.331	7,0873
2018	32.930	6,1723
2017	28.760	6,6998

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	0,42		0,42	0,42		0,42	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,05	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	Año t-5
Rentabilidad IIC	-13,37	-13,37	2,27	1,94	1,69	14,82	-7,87	4,88	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-6,54	12-03-2020	-1,70	05-08-2019	-1,83	06-12-2018
Rentabilidad máxima (%)	4,67	24-03-2020	1,27	04-01-2019	1,56	31-10-2018

(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	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	26,46	26,46	6,04	7,50	6,31	6,67	7,06	5,62	
Ibex-35	50,20	50,20	12,77	13,27	10,75	12,30	13,42	13,04	
Letra Tesoro 1 año	0,64	0,64	0,20	0,18	0,16	0,18	0,33	0,17	
I Sint FED	27,68	27,68	5,11	7,45	2,81	5,70	7,42	6,23	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,58	7,58	4,50	4,69	4,40	4,50	4,37	5,67	

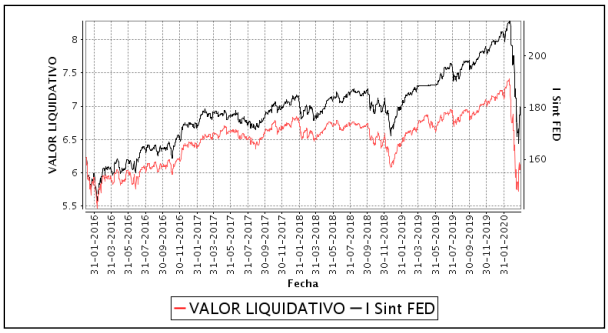
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

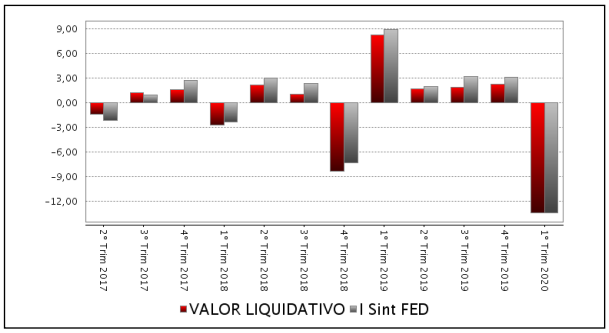
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,60	0,60	0,61	0,61	0,60	2,45	2,50	2,55	0,69

(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 suscripcipción 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



El fondo se inscribió el 4 de septiembre de 2015 en el correspondiente registro administrativo de la CNMV con el número 4.898.

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

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo			
Monetario			
Renta Fija Euro	84.937	4.395	-3,16
Renta Fija Internacional	73.294	1.210	1,61
Renta Fija Mixta Euro	656.224	32.277	-4,39
Renta Fija Mixta Internacional	129.618	1.831	-5,34
Renta Variable Mixta Euro	283.233	5.733	-15,17
Renta Variable Mixta Internacional	153.267	2.745	-10,25
Renta Variable Euro	41.225	2.322	-26,16
Renta Variable Internacional	435.777	5.600	-18,36
IIC de Gestión Pasiva(1)			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable	142.038	215	-5,12
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global	235.858	4.826	-18,16
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	2.235.471	61.154	-10,59

*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	30.664	90,02	36.275	94,64
* Cartera interior	696	2,04	740	1,93
* Cartera exterior	30.047	88,21	35.554	92,76
* Intereses de la cartera de inversión	-79	-0,23	-19	-0,05
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.220	9,45	2.132	5,56
(+/-) RESTO	179	0,53	-76	-0,20
TOTAL PATRIMONIO	34.063	100,00 %	38.331	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	38.331	34.179	38.331	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	2,74	9,32	2,74	-69,03
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-14,04	2,26	-14,04	-3.355,64
(+) Rendimientos de gestión	-13,57	-13,57	-13,57	-3.183,67
+ Intereses	-0,04	0,02	-0,04	-379,99
+ Dividendos	0,00	0,04	0,00	-100,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	-0,25	0,00	-98,80
± 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)	-1,79	0,12	-1,79	-1.665,97
± Resultado en IIC (realizados o no)	-12,13	2,96	-12,13	-530,76
± Otros resultados	0,39	-0,13	0,39	-408,15
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,47	-0,50	-0,47	-172,70
- Comisión de gestión	-0,42	-0,43	-0,42	3,71
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	3,71
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-4,62
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-75,50
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,02	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,73
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,73
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	34.063	38.331	34.063	

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

3. Inversiones financieras

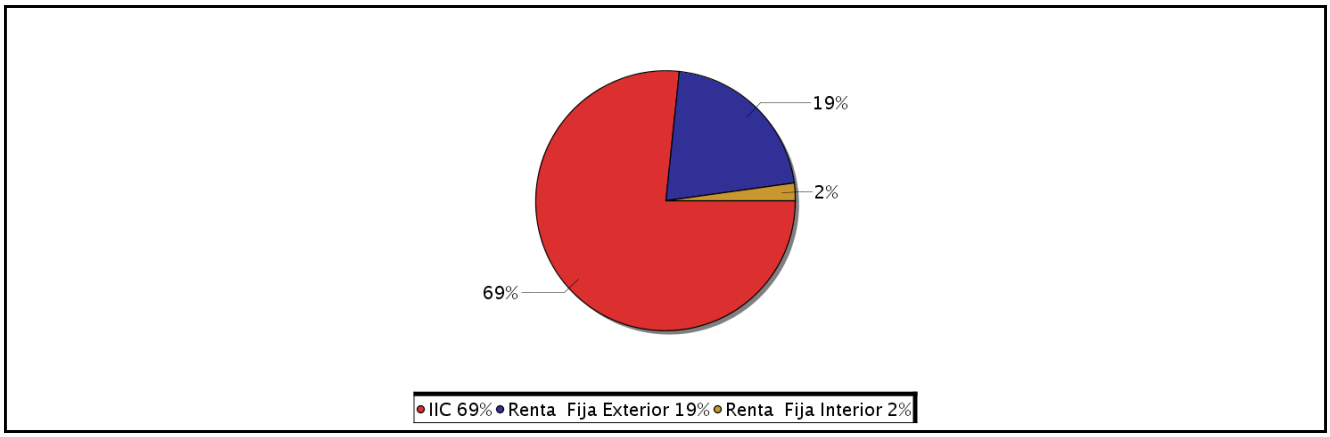
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	696	2,06	739	1,93
TOTAL RENTA FIJA	696	2,06	739	1,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	696	2,06	739	1,93
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	6.630	19,45	9.599	25,02
TOTAL RENTA FIJA	6.630	19,45	9.599	25,02
TOTAL IIC	23.416	68,74	25.954	67,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	30.046	88,19	35.553	92,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	30.742	90,25	36.292	94,64

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
ESM0 SP500 EMINI FUT JUN20	Futuros comprados	1.743	Objetivo concreto de rentabilidad
NQM0 NASDAQ 100 FUTURO JUNIO 20	Futuros comprados	510	Objetivo concreto de rentabilidad
Total subyacente renta variable		2253	
TOTAL OBLIGACIONES		2253	

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

No se han comunicado hechos relevantes durante el periodo.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Participaciones Significativas.

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

MAPFRE VIDA:
Participación directa: Volumen (13.927 miles de euros) (40,89% sobre patrimonio)
Participación indirecta: Volumen (3.070 miles de euros) (9,01% sobre patrimonio)

Operaciones realizadas con el depositario.

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

Operaciones vinculadas.

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

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

Los ingresos percibidos por el depositari o que tienen su origen en comisiones o gastos satisfechos por el fondo a la gestora, en concepto de comisiones de comercialización, suponen un 0,29% 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

<B>1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO. <B>

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

La incertidumbre ha sido una constante a lo largo del primer trimestre del año 2020 pero fue en el mes de marzo, cuando los mercados se vieron sacudidos de lleno por una volatilidad sin precedentes. La causa principal ha sido la propagación del coronavirus, circunstancia que ha impactado de lleno en la economía mundial provocando el cierre de empresas y deteriorando fuertemente las previsiones de crecimiento económico mundial. Así, el FMI ha publicado una previsión de crecimiento del -3% para la economía mundial en el 2020, frente al 2,9% con el que finalizó el ejercicio 2019. Con el propósito de paliar esta situación, los bancos centrales se vieron obligados a adoptar unas políticas monetarias ultraexpansivas, inyectando liquidez de forma masiva en los mercados, a la vez que recortaban sus tipos de interés hasta mínimos históricos.

En este contexto caracterizado por el miedo de los inversores a una recesión mundial, los mercados de renta variable han estado muy presionados a la baja. De hecho, el MSCI World ha descendido un -22,74%, con las bolsas emergentes a la cabeza, debido a la caída del 80,01% del barril de Brent, como consecuencia del exceso de oferta de crudo en el mundo y la guerra entre Rusia y Arabia Saudí, dos de los principales productores de crudo. Esto justifica el desplome del -52,67% del MSCI EM Latam, seguido por el -27,58% del MSCI Asia Pacific x JP y del -25,65% del MSCI Emerging Markets.

Dentro de las bolsas de los países desarrolladas, las más castigadas han sido las europeas, con el descenso del -28,27%. del Eurostoxx 50, con los desplomes de la española y la italiana como más destacadas, que se han dejadoun -30,99% y un -28,98% respectivamente. Entre las bolsas de Europa más representativas, sobresalen los descensos del -27,88% del DAX 30, el -28,63% del CAC 40 y el -26,89% del FTSE 100. Por último, entre las bolsas norteamericanas, el S&P 500 ha descendido un 21,08%, con el Dow 30 como principal perjudicado, tras caer un 24,8% en el trimestre.

<B>b) Decisiones generales de inversión adoptadas.<B>

Durante el periodo, el posicionamiento del fondo continuó ligeramente cauto lo cual le permitió entrar mejor posicionado ante el COVID-19.

El sesgo del fondo se mantuvo con una preferencia de Estados Unidos frente a Europa.

A raíz del virus este posicionamiento se ha mantenido, pues se espera que el impacto a medio plazo sea mucho más sensible en el continente europeo que en Norteamérica o en Asia.

Durante el periodo se han aumentado ligeramente los niveles de liquidez a fin garantizar los rembolsos. Nuestro posicionamiento no se ha visto sustancialmente modificado por el COVID-19, más allá de la búsqueda de oportunidades concretas de inversión.

Los valores que mejor se han comportado en la cartera en el periodo han sido el Futuro del Nasdaq 100 (+9% en el periodo en cartera) asi como el US Treasury con vencimiento 2025 (+5,2%). Por el lado negativo cabe destacar el fondo Boussard&Gavaudan Equity Quantitave trading (-35%) asi como el Nordea European Value Fund (-32%).

La totalidad de la cartera directa de renta fija tiene calificación crediticia con grado de inversión.

<B>c) Índice de referencia. <B>

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.

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

Durante el periodo considerado, el patrimonio del fondo registró una variación del -11,14%, situándose a la fecha del informe en 34.063 miles de euros. El número de partícipes del fondo ascendía a 792 frente a los 766 del periodo anterior. La rentabilidad del fondo en el periodo considerado fue del -13,38% tras haber soportado unos gastos totales de 0,60% (de los que 0,13%, son gastos indirectos y el resto, directos).

Por otra parte, esta rentabilidad ha resultado superior a la del índice de referencia I Sint FED como consecuencia de su posicionamiento, así como de la composición de la cartera.

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

La rentabilidad del fondo se sitúa por debajo de la media de rentabilidad de los fondos de la misma categoría gestionados por MAPFRE AM SGIIC debido a su posicionamiento global.

<B>2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES. <B>

<B>a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. <B>

Dentro de las operaciones realizadas cabe destacar:

- La compra del fondo SCHRODER ISF EURO CORPORATE BOND cuyo foco está en la deuda corporativa europea.
- La venta de los fondos de Boussard & Gavaudan Long term Value y Equity Quantitative trading.
- Compra y posteriormente venta de futuros sobre el Euro-Dólar
- Compra de futuros sobre el Nasdaq
- Compra de Lyxor Eurostoxx 50
- Compra de Lyxor S&P 500
- Compra y venta de futuros sobre el S&P 500
- Compra de bono de BBVA con vencimiento 16/03/2027
- Compra del bono español con vencimiento 31/01/2023

<B>b) Operativa de préstamo de valores. <B>

No aplica.

<B>c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. <B>

A lo largo del semestre, el fondo ha operado en mercados organizados de derivados con la finalidad de inversión. Su nivel medio de apalancamiento sobre el patrimonio fue del 5,69%.

No ha habido operaciones de adquisición temporal de activos.

<B>d) Otra información sobre inversiones. <B>

No aplica.

<B>3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. <B>

No aplica.

<B>4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. <B>

Reflejo de esto es su mayor volatilidad histórica -medida como la desviación típica de la rentabilidad diaria del fondo calculada para un periodo de 365 días- que se sitúa en 26,46% vs 27,68% del índice de referencia.

<B>5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS. <B>

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

<B>6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV. <B>

No aplica.

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

No aplica.

<B>8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS. <B>

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

<B>9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). <B>

No aplica

<B>10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO. <B>

Después de un trimestre tan complicado para los mercados financieros, estimar unas perspectivas económicas para los próximos trimestres es prácticamente imposible, aún más si cabe cuando la duración de esta crisis es una incógnita y los peores efectos de la misma todavía no han llegado a muchos países. Lo que está claro es que el impacto a corto plazo va a ser devastador. De hecho, en las últimas proyecciones económicas de los grandes organismos económicos internacionales, todos coinciden en la rebaja de las previsiones de crecimiento para el PIB de 2020. Como dato positivo, es de resaltar la rapidez y contundencia de las medidas aplicadas por las autoridades monetarias y bancos centrales,

dotando de liquidez al sistema.

Inversión en otras IIC´s.

Al finalizar el trimestre, el 68,74% del patrimonio del fondo estaba invertido en participaciones o acciones emitidas por otras IIC´s. La relación de las gestoras de estas instituciones es la siguiente: Alger SICAV/Luxembourg, Allianz Global Investors GmbH, Amundi ETFs/France, Amundi Funds SICAV, AXA IM Fixed Income Investment, Boussard & Gavaudan Gestion/Fr, DWS Invest SICAV/Luxembourg, Goldman Sachs Asset Management, JPMorgan Funds SICAV, La Financière Responsable, Lyxor ETFs/France, Morgan Stanley Investment Fund, Nordea 1 SICAV/Luxembourg, Pictet/Luxembourg, PIMCO Funds Global Investors S., Robeco Institutional Asset Management, Sanlam Universal Funds PLC/Ire, Schroder Investment Management, Threadneedle (Lux), Uni-Global SICAV/Luxembourg y Xtrackers II/Luxembourg.

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	%
ES0000012E85 - BONOS|TESORO|0,250000000|2024-07-30|	EUR	60	0,18	61	0,16
ES00000124W3 - BONOS|TESORO|3,800000000|2024-04-30|	EUR	70	0,21	70	0,18
ES00000126A4 - BONOS|TESORO|1,800000000|2024-11-30|	EUR	475	1,40	497	1,30
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		605	1,79	628	1,64
XS1579039006 - BONOS Y|BBVA|2,000000000|2027-03-16|	EUR	91	0,27	111	0,29
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		91	0,27	111	0,29
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		696	2,06	739	1,93
TOTAL RENTA FIJA		696	2,06	739	1,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		696	2,06	739	1,93
BE0000325341 - DEUD|BELGICA|4,250000000|2022-09-28|	EUR	76	0,22	76	0,20
DE0001030542 - DEUDA |REPAL|0,100000000|2023-04-15|	EUR	839	2,46	852	2,22
FR0011619436 - DEUD|FRANCIA|2,250000000|2024-05-25|	EUR	66	0,19	66	0,17
FR0011962398 - DEUD|FRANCIA|1,750000000|2024-11-25|	EUR	65	0,19	65	0,17
FR0013344751 - DEUD|FRANCIA|1E-9|2024-03-25|	EUR	1.499	4,40	1.500	3,91
IE00B4S3JD47 - GOB IRLANDA|3,900000000|2023-03-20|	EUR	1.196	3,51	1.197	3,12
IE00B4TV0D44 - GOB IRLANDA|5,400000000|2025-03-13|	EUR	70	0,21	70	0,18
IE00B6X95T99 - GOB IRLANDA|3,400000000|2024-03-18|	EUR	62	0,18	62	0,16
PTOTEAOE0021 - DEU|PORTUGAL|4,950000000|2023-10-25|	EUR	1.172	3,44	1.181	3,08
US912828XZ81 - TESOROAMERI|2,750000000|2025-06-30|	USD	584	1,71	540	1,41
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		5.629	16,51	5.609	14,62
IT0005381824 - DEUDA|ITALIA|100,000000000|2020-08-14|	EUR	1.001	2,94	1.001	2,61
US912796WM77 - TESOROAMERI|100,000000000|2020-01-07|	USD	0	0,00	2.680	6,99
US912828W226 - TESOROAMERI|1,375000000|2020-02-15|	USD	0	0,00	309	0,80
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.001	2,94	3.990	10,40
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		6.630	19,45	9.599	25,02
TOTAL RENTA FIJA		6.630	19,45	9.599	25,02
FR0007054358 - PARTICIPACIONES|LYXOR|	EUR	1.386	4,07	0	0,00
FR0010245514 - PARTICIPACIONES|LYXORJAPAN|	EUR	620	1,82	722	1,88
FR0010429068 - PARTICIPACIONES|LYXOR EMERGI|	EUR	682	2,00	870	2,27
FR0010526079 - PARTICIPACIONES|LFREDD|	EUR	634	1,86	792	2,07
FR0010790980 - PARTICIPACIONES|AMUNDISTOX50|	EUR	108	0,32	133	0,35
IE00BYS80L49 - PARTICIPACIONES|WISIAN|	USD	469	1,38	614	1,60
IE0032379574 - PARTICIPACIONES|PIMLOWDURUSD|	USD	76	0,22	75	0,19
LU0113258742 - PARTICIPACIONES|SCHRODERINTL|	EUR	279	0,82	301	0,78
LU0145647722 - PARTICIPACIONES|DWS INVEST|	EUR	746	2,19	965	2,52
LU0173783928 - PARTICIPACIONES|NOREUCORFUND|	EUR	242	0,71	258	0,67
LU0192238508 - PARTICIPACIONES|AXAIMFIISUSC|	USD	311	0,91	318	0,83
LU0229519557 - PARTICIPACIONES|NORDEAISICEU|	EUR	787	2,31	1.174	3,06

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0234682044 - PARTICIPACIONES|GEEUROCOREEQ|	EUR	1.052	3,09	1.405	3,67
LU0255979238 - PARTICIPACIONES|PICTET|	EUR	1.022	3,00	1.241	3,24
LU0295112097 - PARTICIPACIONES|ALGERAMERICA|	USD	759	2,23	842	2,20
LU0351545230 - PARTICIPACIONES|NORDEASICSTA|	EUR	953	2,80	998	2,60
LU0360477805 - PARTICIPACIONES|MORGANSTUSFD|	USD	1.075	3,16	1.081	2,82
LU0360484686 - PARTICIPACIONES|MSDWINVESTM|	USD	1.063	3,12	1.143	2,98
LU0496786574 - PARTICIPACIONES|LYXORETFSP|	EUR	1.343	3,94	1.013	2,64
LU0568619042 - PARTICIPACIONES|AMUNDFUNGLOM|	EUR	450	1,32	465	1,21
LU0622664224 - PARTICIPACIONES|ROBECOFINANC|	EUR	99	0,29	110	0,29
LU0840615578 - PARTICIPACIONES|ALLIANZGERMA|	EUR	297	0,87	397	1,03
LU0952581584 - PARTICIPACIONES|TRACKERJAPAN|	EUR	339	0,99	329	0,86
LU1098399733 - PARTICIPACIONES|JPMUSVALUECE|	EUR	1.927	5,66	2.549	6,65
LU1132139814 - PARTICIPACIONES|UNIGLBCROSSS|	EUR	884	2,60	1.007	2,63
LU1190417599 - PARTICIPACIONES|LYXORSMART|	EUR	429	1,26	430	1,12
LU1266864989 - PARTICIPACIONES|BOUSSARD|	EUR	345	1,01	514	1,34
LU1339879915 - PARTICIPACIONES|ALGERSMALLC|	USD	519	1,52	576	1,50
LU1390062831 - PARTICIPACIONES|LYXUSDINFEXP|	USD	135	0,40	144	0,38
LU1868837052 - PARTICIPACIONES|THREADLUXAME|	EUR	1.193	3,50	1.437	3,75
LU1882441147 - PARTICIPACIONES|AMUNDIABSRET|	EUR	477	1,40	507	1,32
LU1883315993 - PARTICIPACIONES|AMUNDIEQVM2E|	EUR	1.123	3,30	1.672	4,36
LU1883856053 - PARTICIPACIONES|AMUNDIPIUSGR|	EUR	1.592	4,67	1.872	4,88
TOTAL IIC		23.416	68,74	25.954	67,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		30.046	88,19	35.553	92,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		30.742	90,25	36.292	94,64

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

No aplicable

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