

FONDMAPFRE RENTADOLAR, FI

Nº Registro CNMV: 4008

Informe Semestral del Segundo Semestre 2019

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

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.cnmv.es

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

CTRA POZUELO Nº50-1 MODULO NORTE, PLTA 2 28222 MAJADAHONDA MADRID(Tel:915813780)

Correo Electrónico

CONTACTE.INVERMAP@MAPFRE.COM

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 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	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,99	0,98	1,98	1,52
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	9.428.349,71	10.459.525,80
Nº de Partícipes	1.267	1.420
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	72.824	7,7239
2018	86.064	7,5181
2017	101.192	7,1785
2016	104.562	8,2228

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	0,88		0,88	1,75		1,75	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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Rentabilidad IIC	2,73	-2,74	4,30	-1,09	2,39	4,73	-12,70	1,92	11,47

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,63	27-12-2019	-1,25	12-01-2018	-1,53	07-01-2016
Rentabilidad máxima (%)	0,49	05-11-2019	1,66	14-06-2018	2,03	24-06-2016

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,95	3,71	5,25	4,41	6,07	7,06	7,11	7,87	5,87
Ibex-35	12,30	12,77	13,27	10,75	12,33	13,42	13,04	26,01	18,38
Letra Tesoro 1 año	0,18	0,20	0,18	0,16	0,16	0,33	0,17	0,26	0,33
Dolar/euro	4,76	3,94	5,00	4,29	5,48	6,63	6,89	8,21	5,93
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,62	3,62	3,89	4,08	4,29	4,08	4,55	6,62	4,25

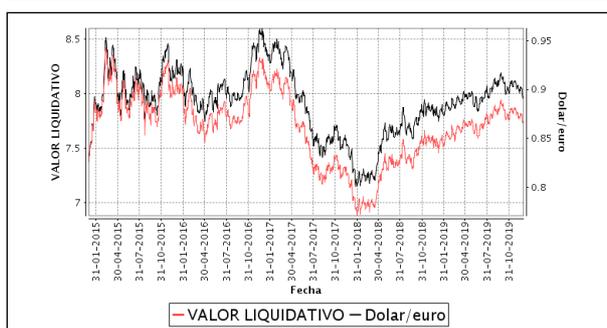
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

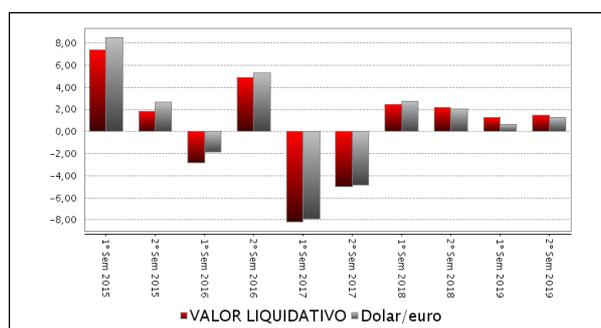
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	1,96	0,49	0,49	0,48	0,48	1,96	1,96	1,96	1,96

(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 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 participes*	Rentabilidad Semestral media**
Monetario Corto Plazo			
Monetario			
Renta Fija Euro	185.495	12.316	-0,39
Renta Fija Internacional	78.861	1.335	1,44
Renta Fija Mixta Euro	753.265	34.238	0,40
Renta Fija Mixta Internacional	117.298	1.473	1,36
Renta Variable Mixta Euro	301.964	6.140	4,58
Renta Variable Mixta Internacional	141.868	2.391	3,25
Renta Variable Euro	46.941	2.649	4,10
Renta Variable Internacional	395.774	5.547	11,83
IIC de Gestión Pasiva(1)			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable	137.374	66	5,01
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global	239.607	4.770	7,83
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	2.398.447	70.925	4,07

*Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	70.031	96,16	78.197	98,19
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	69.788	95,83	77.941	97,87
* Intereses de la cartera de inversión	243	0,33	256	0,32
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.919	4,01	1.639	2,06
(+/-) RESTO	-126	-0,17	-200	-0,25
TOTAL PATRIMONIO	72.824	100,00 %	79.636	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)	79.636	86.064	86.064	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-10,26	-8,74	-18,93	7,60
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,62	1,27	2,86	100,00
(+) Rendimientos de gestión	2,61	2,61	4,83	100,00
+ Intereses	0,96	1,35	2,32	-34,47
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,55	0,80	2,33	77,26
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,07	0,04	0,10	80,81
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,06	0,00	0,06	1.161,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,03	0,05	0,02	-157,50
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,99	-0,97	-1,97	100,00
- Comisión de gestión	-0,88	-0,87	-1,75	-6,76
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,20	-6,76
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	1,01
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	82,43
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	599,96
(+) 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)	72.824	79.636	72.824	

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

3. Inversiones financieras

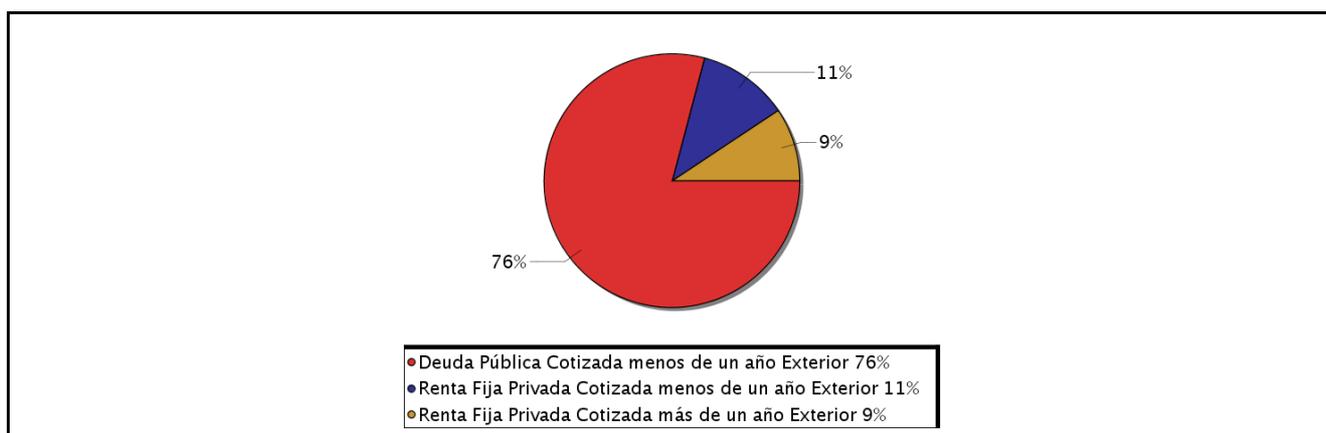
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	69.787	95,84	72.200	90,69
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	2.623	3,29
TOTAL RENTA FIJA	69.787	95,84	74.823	93,98
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	3.117	3,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	69.787	95,84	77.940	97,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	69.787	95,84	77.940	97,89

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 para cambiar el Reglamento de Gestión del fondo a efectos de reflejar la denominación de la nueva entidad depositaria.

El día 19 de julio, la CNMV autorizó la modificación del Reglamento de Gestión del fondo a efectos de reflejar la identidad de la nueva entidad depositaria. BNP PARIBAS Securities Services, Sucursal en España sustituirá a MAPFRE

INVERSIÓN, S.V., S.A. como entidad depositaria de los activos de las IIC gestionadas.

Inscripción del cambio de la entidad depositaria.

El día 27 de septiembre, se inscribió en la CNMV la modificación del Reglamento de Gestión del Fondo a efectos de reflejar la identidad de la nueva entidad depositaria. BNP PARIBAS Securities Services, Sucursal en España, que sustituye a MAPFRE INVERSIÓN, S.V., S.A. como entidad depositaria de los activos de las IIC gestionadas.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes 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 ESPAÑA:

Participación directa: Volumen (14.313 miles de euros) (19,65% sobre patrimonio)

Participación indirecta: Volumen (589 miles de euros) (0,81% sobre patrimonio)

MAPFRE VIDA:

Participación directa: Volumen (7.952 miles de euros) (10,92% sobre patrimonio)

Participación indirecta: Volumen (12.067 miles de euros) (16,57% 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 d e 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 0,23% 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.

Durante el segundo semestre de 2019 hemos presenciado dos periodos totalmente opuestos. El primer trimestre, ha estado marcado por la incertidumbre generada por los múltiples focos de tensión (política y comercial) en distintas regiones. Esta situación obligó a los bancos centrales a rebajar las perspectivas de crecimiento y a aplicar políticas monetarias más laxas. Sin embargo, a partir del mes de octubre, comenzaron a publicarse unos datos macroeconómicos mejores de lo esperado, circunstancia que evitó que la economía germana entrase en situación técnica de recesión, revirtiendo el sentimiento económico de los inversores respecto al crecimiento. Estos factores, unidos a la relajación de las tensiones políticas y comerciales, han generado un escenario muy positivo para los activos de riesgo en el segundo trimestre.

En un contexto de relajación de las políticas monetarias, las curvas del bono estadounidense han bajado durante el semestre, aunque en el último tramo de este periodo han recuperado buena parte de lo retrocedido. Por el contrario, las curvas europeas han sido, en general, las principales perjudicadas del entusiasmo de los inversores ante la mejora de los datos macroeconómicos, al experimentar movimientos de subidas de tipos. Este ha sido el caso de la curva española, donde el bono a 2 años ha subido 0,3 puntos básicos y la referencia a 10 años ha subido 1 punto básico.

Las curvas del bono estadounidense han bajado durante el semestre, aunque en el último tramo de este periodo han recuperado buena parte de lo retrocedido.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A lo largo del tercer trimestre, el dólar se ha apreciado en términos netos más de un 1% frente al euro. En este contexto, hemos mantenido la exposición del fondo a la divisa norteamericana en torno al 95% de su patrimonio incorporando nuevas referencias de deuda pública norteamericana y de crédito corporativo en dólares.

c) Índice de referencia.

El folleto del fondo contempla un índice o un conjunto de índices de referencia que se utiliza/n en términos meramente informativos o comparativos, con el propósito de ilustrar al partícipe sobre la rentabilidad de la IIC. Esta circunstancia no condiciona la libertad del gestor a la hora de tomar las decisiones de inversión.

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

Durante el periodo considerado, el patrimonio del fondo registró una variación del -8,55%, situándose a la fecha del informe en 72.824 miles de euros. El número de partícipes del fondo ascendía a 1.267 frente a los 1.420 del periodo anterior. La rentabilidad del fondo en el periodo considerado fue del 1,45% tras haber soportado unos gastos totales de 0,98%.

Por otra parte, esta rentabilidad ha resultado superior a la del índice de referencia Dólar/euro como consecuencia de como consecuencia de la gestión del riesgo de divisa y la aportación positiva de la cartera de bonos del Fondo.

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.

Se han adquirido diversas referencias de Letras del Tesoro norteamericano y, si bien, en general, la deuda pública ha ganado peso en detrimento de la renta fija privada, se han incorporado a la cartera emisores nuevos como Repsol International Finance y AbbVie Inc.

La clase de renta que mejor se comportó en el periodo fue la privada.

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplica.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo no ha ejecutado operaciones de adquisición temporal de activos, ni ha operado en instrumentos financieros derivados.

d) Otra información sobre inversiones.

No aplica.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Reflejo de esto es su menor volatilidad histórica en el último trimestre del año -medida como la desviación típica de la rentabilidad diaria del fondo calculada para un periodo de 365 días- que se sitúa en 3,71% vs 3,94% de índice de referencia como consecuencia de como consecuencia de la gestión del riesgo de divisa y la aportación positiva de la cartera de bonos del Fondo.

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.

Los gastos derivados del servicio de análisis imputables a la IIC han sido asumidos por MAPFRE ASSET MANAGEMENT.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

En base a una situación de recuperación de los mercados financieros gracias a la adopción de políticas ultra expansivas por parte de los bancos centrales, para 2020 se prevé un panorama positivo para la renta variable, teniendo en cuenta que los bancos centrales van a continuar aportando las condiciones necesarias para que la liquidez siga fluyendo masivamente.

Sin embargo, tendremos que estar atentos a los riesgos que amenazan el crecimiento económico mundial, con el foco en las tensiones políticas, sobre todo en EE.UU. donde se celebran elecciones que podrían tener consecuencias perjudiciales en el crecimiento de la economía de este país. Otras fuentes de tensión serían la falta de la firma del acuerdo comercial entre China y EE.UU., la imposición de aranceles sobre el sector automovilístico europeo y un Brexit duro.

Tir media bruta del fondo.

A la fecha de referencia (31/12/2019) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,39 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 1,80%. 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 respecto 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	%

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0005381824 - DEUDA ITALIA 100,00000000 2020-08-14	EUR	1.001	1,38	0	0,00
US912796RA94 - TESOROAMERI 100,00000000 2019-09-12	USD	0	0,00	9.572	12,02
US912796RF81 - TESOROAMERI 100,00000000 2019-10-10	USD	0	0,00	4.357	5,47
US912796RN16 - TESOROAMERI 100,00000000 2019-12-05	USD	0	0,00	5.096	6,40
US912796RW15 - TESOROAMERI 100,00000000 2019-07-05	USD	0	0,00	7.747	9,73
US912796RY70 - TESOROAMERI 100,00000000 2020-01-30	USD	7.087	9,73	0	0,00
US912796SS93 - TESOROAMERI 100,00000000 2019-11-14	USD	0	0,00	2.613	3,28
US912796SV23 - TESOROAMERI 100,00000000 2020-06-18	USD	7.962	10,93	0	0,00
US912796TF63 - TESOROAMERI 100,00000000 2020-02-13	USD	7.963	10,94	0	0,00
US912796TH20 - TESOROAMERI 100,00000000 2020-03-05	USD	13.795	18,94	0	0,00
US912796TJ85 - TESOROAMERI 100,00000000 2020-09-10	USD	8.801	12,09	0	0,00
US912796TL32 - TESOROAMERI 100,00000000 2020-03-19	USD	8.860	12,17	0	0,00
US9128282B53 - TESOROAMERI 0,75000000 2019-08-15	USD	0	0,00	18.410	23,12
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		55.469	76,18	47.795	60,02
US00182FBA30 - EURO BONOS 2,12500000 2021-07-28	USD	1.767	2,43	1.739	2,18
US377373AF20 - GALXOCAPLOND 2,87788000 2021-05-14	USD	894	1,23	881	1,11
XS1821497994 - EURO BONOS 2,33413000 2021-05-17	USD	3.591	4,93	3.536	4,44
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		6.252	8,59	6.156	7,73
USN45780CX40 - INGAMSTERDAM 3,12800000 2019-08-15	USD	0	0,00	888	1,12
USN6000LAB10 - MONDINTHOLNL 3,19238000 2019-10-28	USD	0	0,00	443	0,56
US00287YAT64 - EUROBI ABBVIE 2,50000000 2020-05-14	USD	2.682	3,68	0	0,00
US05252BCS60 - ANZ BANKING 3,00313000 2019-09-23	USD	0	0,00	2.668	3,35
US06367TPY00 - EUI BMONTREAL 3,03575000 2019-12-12	USD	0	0,00	1.326	1,67
US2027A1HL45 - COMMONWELTHA 3,02438000 2019-09-06	USD	0	0,00	4.411	5,54
US46625HKB59 - E JPMORGANCO 3,54650000 2020-01-23	USD	902	1,24	890	1,12
US48125LRJ34 - EUROBO JPMCH 2,93313000 2019-09-23	USD	0	0,00	1.024	1,29
US89114QAW87 - TORONTODOMBA 3,12513000 2019-11-05	USD	0	0,00	2.174	2,73
US961214DL49 - WESTPACBANK 2,90438000 2020-03-06	USD	4.482	6,15	4.425	5,56
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		8.066	11,07	18.249	22,94
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		69.787	95,84	72.200	90,69
XS2006352996 - PA REPINTFIN 2,60000000 2019-08-29	USD	0	0,00	2.623	3,29
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	2.623	3,29
TOTAL RENTA FIJA		69.787	95,84	74.823	93,98
- EURODEPI BBVA 100,00000000 2019-09-19	USD	0	0,00	3.117	3,91
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	3.117	3,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		69.787	95,84	77.940	97,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		69.787	95,84	77.940	97,89

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

Datos cuantitativos:

A lo largo del ejercicio 2019 la gestora ha abonado:

Remuneraciones a 50 empleados y consejeros, por un total de 3.752.853 (2.910.285 euros en concepto de remuneración fija, 394.155 euros en otros conceptos y 448.413 euros de remuneración variable cobrada en el 2019 con respecto al variable del 2018 y ejercicios anteriores). Además, están pendientes de pago 138.665 euros correspondientes al ejercicio 2018 y anteriores (de esta cantidad una parte corresponde a acciones cuyo valor se revisará en la fecha de entrega). Con excepción de tres personas, el resto tiene fijada parte de su retribución en variable.

Remuneraciones a 6 altos cargos, por un total de 951.280 euros (689.754 euros en concepto de remuneración fija, 120.379 euros en otros conceptos y 141.147 euros de remuneración variable cobrada en el 2019 con respecto al variable del 2018 y ejercicios anteriores). Además, están pendientes de pago 99.428 euros correspondientes al ejercicio 2018 y anteriores (de esta cantidad una parte corresponde a acciones cuyo valor se revisará en la fecha de entrega).

Remuneraciones a 9 empleados personal relevante, por un total de 1.009.143 euros (773.667 euros en concepto de remuneración fija, 115.982 euros en otros conceptos y 119.494 euros de remuneración variable en el 2019 con respecto al variable del 2018 y ejercicios anteriores). Además, están pendientes de pago 39.237 euros correspondientes al ejercicio 2018 y anteriores.

Contenido cualitativo:

La Política de Remuneraciones de la sociedad promueve una adecuada y eficaz gestión del riesgo y se orienta a promover la rentabilidad y sostenibilidad de la misma a largo plazo, incorporando las cautelas necesarias para evitar la asunción de

riesgos y la recompensa de resultados desfavorables. Atendiendo a cada grupo de empleados, se describen las tipologías de objetivos fijados a efectos de la obtención de la remuneración variable:

Altos cargos: Cuantitativos (resultados del grupo, rentabilidad de las IIC gestionadas) y cualitativos (soporte a otras áreas, encuestas de percepción del servicio prestado).

Empleados con incidencia en el perfil de riesgo de las IIC: Cuantitativos (resultados del grupo, rentabilidad de las IIC gestionadas) y cualitativos (desarrollo de metodologías y herramientas de análisis y control, soporte a otras áreas, encuestas de percepción del servicio prestado).

Empleados que controlan riesgos: No existen objetivos cuantitativos ligados a la rentabilidad de las IIC gestionadas. Gran parte de los objetivos se relacionan con el entorno de control y la prevención de riesgos.

Resto de empleados: Cuantitativos (resultados del grupo) y cualitativos (puesta en marcha de proyectos o labores propias de la función desarrollada).

Durante el ejercicio 2019, tanto la Función de Auditoría Interna como la de Cumplimiento Normativo revisaron varios aspectos en relación con la aplicación de dicha política.

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

--