

FONDMAPFRE RENTA LARGO, FI

Nº Registro CNMV: 726

Informe Semestral del Segundo 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

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: 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	1,04	0,88	1,95	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	7.367.177,06	6.956.716,41
Nº de Partícipes	4.785	4.140
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	93.363	12,6728
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	0,53		0,53	1,05		1,05	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 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Rentabilidad IIC	1,65	-1,84	0,68	1,03	1,80	-0,37	9,13	9,20	2,70

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,59	10-11-2016	-1,36	05-05-2015	-1,69	20-06-2013
Rentabilidad máxima (%)	0,36	15-11-2016	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	2,22	2,82	1,72	1,86	2,28	4,17	2,51	5,10	3,85
Ibex-35	26,01	13,11	18,19	35,70	30,55	21,66	18,38	18,80	27,83
Letra Tesoro 1 año	0,26	0,25	0,23	0,33	0,21	0,21	0,33	1,31	1,67
I Sint RLG	2,36	2,86	2,12	2,09	2,26	2,55	1,82	2,58	3,84
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,16	1,16	1,25	1,25	1,30	1,41	1,09	2,02	2,45

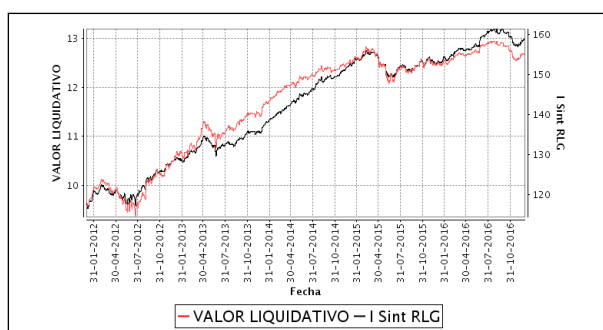
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

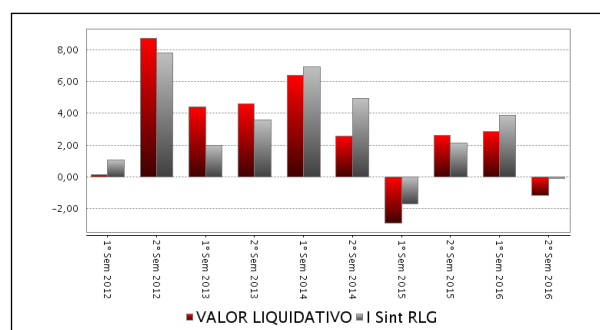
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Ratio total de gastos (iv)	1,26	0,31	0,31	0,31	0,31	1,26	2,00	2,06	2,07

(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	752.339	45.121	-0,35
Renta Fija Internacional	106.297	2.746	4,91
Renta Fija Mixta Euro	426.976	17.491	3,29
Renta Fija Mixta Internacional	75.137	223	1,91
Renta Variable Mixta Euro	247.403	7.139	9,18
Renta Variable Mixta Internacional	172.876	789	8,06
Renta Variable Euro	116.399	6.773	14,56
Renta Variable Internacional	216.227	3.360	12,30
IIC de Gestión Pasiva(1)	131.672	6.698	-0,22
Garantizado de Rendimiento Fijo	43.297	2.569	-0,51
Garantizado de Rendimiento Variable	150.837	7.826	2,57
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global	98.787	2.447	12,10
Total fondos	2.538.247	103.182	4,47

*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	91.853	98,38	87.331	97,90
* Cartera interior	19.891	21,31	24.789	27,79
* Cartera exterior	71.962	77,08	62.577	70,15
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	-35	-0,04
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.627	1,74	1.986	2,23
(+/-) RESTO	-117	-0,13	-111	-0,12

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
TOTAL PATRIMONIO	93.363	100,00 %	89.206	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)	89.206	75.353	75.353	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	5,62	14,76	19,31	-51,76
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,43	2,90	0,94	-502,00
(+) Rendimientos de gestión	-0,81	-0,81	2,20	-397,14
+ Intereses	0,37	0,49	0,84	-4,49
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,15	2,97	1,33	-149,15
± 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)	-0,03	0,07	0,03	-157,15
± 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	-86,35
(-) Gastos repercutidos	-0,62	-0,63	-1,26	-104,86
- Comisión de gestión	-0,53	-0,52	-1,05	28,05
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,20	28,05
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	19,93
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	19,11
- Otros gastos repercutidos	0,01	-0,01	0,00	-200,00
(+) 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)	93.363	89.206	93.363	

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

3. Inversiones financieras

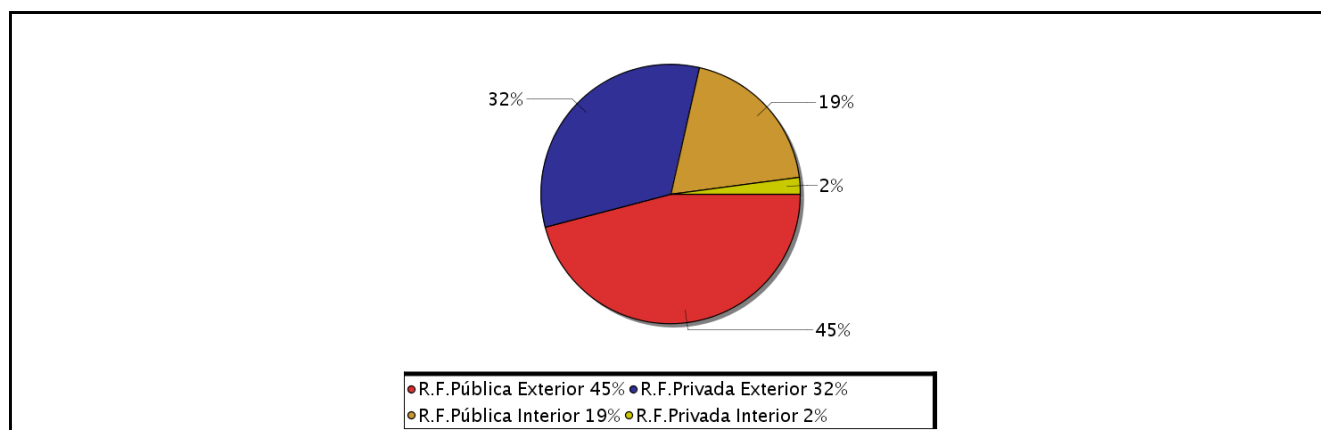
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	19.893	21,31	24.781	27,80
TOTAL RENTA FIJA	19.893	21,31	24.781	27,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	19.893	21,31	24.781	27,80
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	71.964	77,07	62.581	70,18
TOTAL RENTA FIJA	71.964	77,07	62.581	70,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	71.964	77,07	62.581	70,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	91.857	98,38	87.362	97,98

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
BO. EST. SEG. 4% 04/20	COMPRAS AL CONTADO	231	Cobertura
Total subyacente renta fija		231	
TOTAL OBLIGACIONES		231	

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

Participaciones Significativas.

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

La sociedad gestora y la entidad depositaria son del mismo grupo económico.

Operaciones realizadas con el depositario.

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

Operaciones vinculadas.

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

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.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Situación de los mercados.

El segundo semestre de 2016 confirmó una evolución positiva para las economías desarrolladas. Tanto en Europa como en EEUU se publicaron referencias de actividad superiores a lo previsto. Muy especialmente, las sorpresas resultaron significativas en el Viejo Continente, no porque el crecimiento fuese elevado, sino porque las expectativas habían descendido con mucha fuerza en los meses previos. También se pudieron ver, sobre todo en Europa, novedades al alza en la inflación. Más allá de los datos en sí mismos, se produjeron dos sorpresas políticas: la victoria de Trump en las elecciones americanas, y la derrota de las reformas de Renzi en el referéndum italiano. Estos dos eventos generan cierta incertidumbre sobre las políticas económicas que se aplicarán en cada país después de cada uno de ellos.

Los principales bancos centrales, la Fed y el BCE, introdujeron algunos cambios significativos en diciembre, aunque los mismos se pusieron en precio en el mercado casi desde septiembre-octubre. En concreto, la Reserva Federal de EEUU subió el tipo objetivo del Fed Fund un cuarto de punto, en una decisión ampliamente descontada en el mercado. Por su parte, el BCE introdujo cambios en su política de compras de activos. En concreto, alargó el periodo que espera seguir haciéndolas, hasta diciembre de 2017. Sin embargo, anunció que a partir de abril se reducirá la cantidad mensual. Esta decisión es relativamente neutra en comparación con lo que se esperaba en el mercado.

En este contexto, la curva de TIR es de los Treasuries de EEUU subió con fuerza aumentando su pendiente. Este movimiento se ajusta plenamente al cambio de expectativas sobre la Fed y sobre la inflación. En Europa también se apreciaron aumentos de pendiente significativos, ya que los tramos largos de las curvas subieron arrastrados por EEUU, mientras que los cortos descendieron ligeramente. En concreto, el 10 años alemán subió 33 pb hasta el 0,20%, mientras que el 2 años bajó 10 pb hasta el -0,76%. Así, la pendiente germana se incrementó 44 pb hasta los 97. El movimiento de la curva española fue similar, aunque el diferencial a largo se redujo ligeramente. En el mercado de divisas, la elección de Trump en EEUU generó mucha volatilidad y desencadenó una apreciación del dólar frente a casi todos sus cruces, pero de manera especialmente intensa contra el peso mejicano. El euro también perdió algo más de un 5% frente al billete verde, mientras que la libra, en torno a un 7%.

Política de inversión.

Durante el periodo considerado, el patrimonio del fondo registró una variación del 4,66%, situándose a la fecha del informe en 93.363 miles de euros. El número de partícipes del fondo ascendía a 4.785 frente a los 4.140 del periodo anterior. La rentabilidad del fondo en el periodo considerado fue del -1,17% tras haber soportado unos gastos totales de 0,62%. 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 la diferente exposición al riesgo de tipo de interés y de crédito. Por otra parte, esta rentabilidad ha resultado inferior a la del índice de referencia I Sint RLG como consecuencia de la elección de activos y la gestión del nivel de exposición a dichos riesgos de tipo de interés y de crédito. Su volatilidad histórica -medida como la desviación típica de la rentabilidad diaria del fondo calculada para un periodo de 365 días- ha sido algo menor y se sitúa en 2,82% vs 2,86% del índice de referencia.

El resultado del referéndum italiano, el anuncio de la reducción del volumen mensual de compras de deuda pública por parte del BCE a partir de abril y la esperada subida de tipos por parte de la Reserva Federal norteamericana tras la victoria electoral de Trump, han propiciado un repunte de las primas de riesgo de los países del sur de Europa en los últimos meses del año. En este contexto, se ha mantenido la duración de la cartera por debajo de los 4 años. En riesgo público, se sustituyó el antiguo bono español a diez años por la nueva referencia del Tesoro Público a similar plazo y mayor rentabilidad. Por otra parte y ante la incertidumbre política en España, se aumentó la posición en deuda pública francesa a largo plazo e italiana a corto. En renta fija privada (quehasido la clase de activo que mejor se comportado en el semestre), la actividad del mercado primario ha permitido incorporar a la cartera nuevas emisiones con rentabilidades

atractivas de empresas sólidas como J.P. Morgan, Santander Consumer Bank, Saint-Gobain, Amadeus o Danone.

Perspectivas.

La evolución de la renta variable durante los próximos meses dependerá en gran medida de cómo interprete el mercado las primeras medidas del nuevo presidente de EEUU. En este sentido, se espera una dosis de gasto público muy significativa que posiblemente arrastre al alza el crecimiento estadounidense y, por extensión, global. También existe una percepción generalizada de que la inflación va a subir con fuerza en los próximos meses debido los efectos base del petróleo y a la subida de los precios de producción en China. Ambas circunstancias son muy favorables para las bolsas, puesto que apuntan a una mejora de los beneficios nominales. Además, contribuyen a hacer menos atractiva la renta fija a favor de la variable. En el caso concreto de España, las previsiones económicas se están revisando al alza, lo que podría ayudar a las bolsas nacionales.

Informe de remuneraciones.

Datos cuantitativos:

A lo largo del ejercicio 2016 la gestora ha abonado:

Remuneraciones a 30 empleados, por un total de 2.070.684,54 euros (1.706.885,74 euros en concepto de remuneración fija y 369.798,80 euros de remuneración variable).

Remuneraciones a 3 altos cargos, por un total de 831.977,18 euros (554.497,31 euros en concepto de remuneración fija y 227.479,87 euros de remuneración variable).

Remuneraciones a 3 empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC, control de los mismos o asimilados a esta categoría, por un total de 288.470,67 euros (248.384,78 euros en concepto de remuneración fija y 40.085,00 euros de remuneración variable).

Todas las IIC gestionada s aplican comisiones fijas, por lo que no existe ninguna remuneración ligada a comisiones variables de IIC.

Contenido cualitativo:

La Política de Remuneraciones del Grupo Mapfre, aplicada por la gestora, 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. A continuación se describen, atendiendo a cada grupo de empleados, 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. Todos 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).

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	0	0,00	3.779	4,24
ES00000128A0 - BONOS TESORO 0,250000000 2019-01-31	EUR	354	0,38	353	0,40
ES00000124V5 - BONOS TESORO 2,750000000 2019-04-30	EUR	1.355	1,45	1.769	1,98
ES00000128B8 - BONOS TESORO 0,750000000 2021-07-30	EUR	5.328	5,71	1.237	1,39
ES00000127G9 - BONOS TESORO 2,150000000 2025-10-31	EUR	966	1,04	0	0,00
ES0000012411 - BONOS TESORO 5,750000000 2032-07-30	EUR	1.672	1,79	1.730	1,94
ES00000126Z1 - BONOS TESORO 1,600000000 2025-04-30	EUR	828	0,89	0	0,00
ES00000122D7 - BONOS TESORO 4,000000000 2020-04-30	EUR	2.729	2,92	8.412	9,43
ES00000121G2 - BONOS TESORO 4,800000000 2024-01-31	EUR	1.634	1,75	0	0,00
ES00000127A2 - BONOS TESORO 1,950000000 2030-07-30	EUR	2.391	2,56	3.110	3,49
ES00000126C0 - BONOS TESORO 1,400000000 2020-01-31	EUR	0	0,00	506	0,57
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		17.257	18,49	20.896	23,44
ES0205045000 - CRICAIXAHOLD 1,625000000 2022-04-21	EUR	0	0,00	394	0,44
ES0378641171 - BONOS Y FADE 3,375000000 2019-03-17	EUR	538	0,58	545	0,61
ES0414970220 - CAIXABANK SA 1E-9 2018-01-09	EUR	1.993	2,13	1.996	2,24
ES0200002006 - EUROBO ADIF 1,875000000 2025-01-28	EUR	0	0,00	844	0,95
ES0378641155 - BONOS Y FADE 3,875000000 2018-03-17	EUR	105	0,11	106	0,12
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.636	2,82	3.885	4,36
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		19.893	21,31	24.781	27,80
TOTAL RENTA FIJA		19.893	21,31	24.781	27,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		19.893	21,31	24.781	27,80
IT0004735152 - DEUDA ITALIA 3,100000000 2026-09-15	EUR	1.660	1,78	0	0,00
IT0004716319 - DEUDA ITALIA 0,862000000 2018-04-15	EUR	1.638	1,75	6.416	7,19
IT0004273493 - DEUDA ITALIA 4,500000000 2018-02-01	EUR	968	1,04	4.030	4,52
IT0005107708 - DEUDA ITALIA 0,700000000 2020-05-01	EUR	12.224	13,09	0	0,00
IT0005001547 - DEUDA ITALIA 3,750000000 2024-09-01	EUR	1.262	1,35	1.405	1,57
IT0005056541 - DEUDA ITALIA 0,582000000 2020-12-15	EUR	1.483	1,59	0	0,00
IT0004953417 - DEUDA ITALIA 4,500000000 2024-03-01	EUR	5.555	5,95	5.706	6,40
IT0001174611 - DEUDA ITALIA 6,500000000 2027-11-01	EUR	0	0,00	685	0,77
IT0005090318 - DEUDA ITALIA 1,500000000 2025-06-01	EUR	597	0,64	0	0,00
IT0005004426 - DEUDA ITALIA 2,350000000 2024-09-15	EUR	1.572	1,68	0	0,00
IT0005215246 - DEUDA ITALIA 0,650000000 2023-10-15	EUR	5.544	5,94	0	0,00
FR0011883966 - DEUD FRANCIA 2,500000000 2030-05-25	EUR	6.509	6,97	5.745	6,44
IT0004922909 - DEUDA ITALIA 1,658000000 2018-11-01	EUR	2.001	2,14	1.999	2,24
IT0005009839 - DEUDA ITALIA 1,056000000 2019-11-15	EUR	1.316	1,41	1.311	1,47
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		42.329	45,33	27.297	30,60
XS1319814817 - EUROBO FEDEX 0,303000000 2019-04-11	EUR	201	0,22	201	0,22
XS1425199848 - CREDITLONDON 0,750000000 2022-12-01	EUR	0	0,00	607	0,68
XS0872702112 - E BBVAFINACE 3,750000000 2018-01-17	EUR	1.067	1,14	1.065	1,19
XS1412593185 - EUROBONO JEN 0,750000000 2022-05-17	EUR	0	0,00	306	0,34
XS1130101931 - EURO GOLDMAN 0,499000000 2019-10-29	EUR	101	0,11	551	0,62
IT0004794159 - EURO ENELSPA 2,976000000 2018-02-20	EUR	267	0,29	267	0,30
XS1201001572 - SCHISSUANCES 2,500000000 2025-03-18	EUR	394	0,42	375	0,42
XS1400169428 - WELLS FARGO 0,371000000 2021-04-26	EUR	404	0,43	400	0,45
XS1363002459 - EUROBO ABNT 0,290000000 2018-02-12	EUR	503	0,54	501	0,56
XS1316037545 - SANTANCONF 1,500000000 2020-11-12	EUR	208	0,22	103	0,11
XS0997520258 - CREDITLONDON 2,375000000 2020-11-27	EUR	218	0,23	0	0,00
XS1366786983 - EUROBONO UTX 1,125000000 2021-12-15	EUR	0	0,00	103	0,12
XS1379128215 - BANQUEFEDERA 0,250000000 2019-06-14	EUR	101	0,11	101	0,11
XS1219428957 - E LLOYDSBANK 0,625000000 2020-04-20	EUR	0	0,00	511	0,57
FR0013216892 - EUROB DANONE 0,167000000 2020-11-03	EUR	402	0,43	0	0,00
XS1139320151 - EURO MORSTAN 0,443000000 2019-11-19	EUR	1.009	1,08	1.004	1,13
XS1538867760 - EURO SOCIETE 1,000000000 2022-04-01	EUR	201	0,22	0	0,00
XS1413580579 - SANTANCONF 1,000000000 2021-05-26	EUR	102	0,11	300	0,34
XS1419638215 - EUROBONO SEB 0,342000000 2020-05-26	EUR	507	0,54	503	0,56
XS1130526780 - ANZ BANKING 0,148000000 2019-10-28	EUR	703	0,75	701	0,79
XS1366026323 - EU HONEYWELL 0,242000000 2018-02-22	EUR	201	0,21	201	0,23
XS1139303736 - E DANSKEBANK 0,093000000 2018-11-19	EUR	1.304	1,40	1.301	1,46
XS1170317645 - COMMONWELTHA 0,150000000 2020-01-21	EUR	1.608	1,72	2.602	2,92
XS1378895954 - EUR FOMECOME 1,750000000 2023-03-20	EUR	0	0,00	409	0,46
XS1272154565 - EUR BCCANADA 0,177000000 2020-08-06	EUR	403	0,43	401	0,45
XS1188117391 - SANTANCONF 0,900000000 2020-02-18	EUR	203	0,22	0	0,00
XS1204154410 - EUROB CAINDO 2,625000000 2027-03-17	EUR	0	0,00	201	0,23
XS140235060 - EURO GOLDMAN 0,949000000 2019-04-29	EUR	553	0,59	550	0,62
XS1505554698 - TEFEMISIONES 0,318000000 2020-10-17	EUR	199	0,21	0	0,00
XS1240966348 - WELLS FARGO 0,159000000 2020-06-02	EUR	0	0,00	399	0,45
XS0842828120 - EUROB INTESA 4,375000000 2019-10-15	EUR	222	0,24	0	0,00
XS1135549167 - CITIGROUPINC 0,292000000 2019-11-11	EUR	1.007	1,08	1.000	1,12
XS1144084099 - EUROB ATTINC 0,318000000 2019-06-04	EUR	1.208	1,29	1.206	1,35
XS1290729208 - TEFEMISIONES 1,477000000 2021-09-14	EUR	0	0,00	418	0,47
XS0733696495 - EUR EPINTFIN 4,875000000 2019-02-19	EUR	2.375	2,54	2.370	2,66

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1238900515 - EUROBONOS[GE][1E-9][2020-05-28]	EUR	552	0,59	549	0,62
XS1366739552 - EUROBON[UTX][0,542000000][2018-02-22]	EUR	202	0,22	202	0,23
XS1325080890 - EUROBON[ABNT][0,875000000][2020-11-25]	EUR	0	0,00	100	0,11
XS0973623514 - EUROB[UNIITA][3,625000000][2019-01-24]	EUR	0	0,00	217	0,24
XS1496344794 - SANTCONSBANK[0,250000000][2019-09-30]	EUR	100	0,11	0	0,00
XS1493428426 - EUROB[GOBAIN][1E-9][2020-03-27]	EUR	399	0,43	0	0,00
XS0997333223 - EUROB[INTESA][3,000000000][2019-01-28]	EUR	319	0,34	0	0,00
XS1426782170 - BANQUEFEDERA[0,209000000][2020-06-03]	EUR	705	0,76	700	0,79
XS1190973559 - E[BP CAPITAL][1,109000000][2023-02-16]	EUR	0	0,00	205	0,23
XS1247516088 - E[CRESUIBANK][0,186000000][2018-06-18]	EUR	301	0,32	300	0,34
FR0013182805 - AIRLIQFINCE[0,125000000][2020-06-13]	EUR	301	0,32	302	0,34
XS0599993622 - EUROBON[ICO][6,000000000][2021-03-08]	EUR	519	0,56	532	0,60
XS0975256685 - E[REPINTFIN][3,625000000][2021-10-07]	EUR	0	0,00	1.032	1,16
XS1287174502 - TORONTODOMBA[0,218000000][2020-09-08]	EUR	2.322	2,49	2.308	2,59
XS1323028479 - EUR[VODAFONE][0,875000000][2020-11-17]	EUR	307	0,33	305	0,34
XS1385935769 - SANTANCONFIN[0,750000000][2019-04-03]	EUR	0	0,00	100	0,11
XS1401174633 - E[HEINEKENNV][1,000000000][2026-05-04]	EUR	0	0,00	508	0,57
XS142219594 - ANZNATINTLNZ[0,625000000][2021-06-01]	EUR	510	0,55	504	0,56
FR0013176302 - VIVENDI-EAUX[0,750000000][2021-05-26]	EUR	305	0,33	304	0,34
XS1195284705 - SANT INT DEB[0,338000000][2020-03-04]	EUR	302	0,32	298	0,33
XS1346872580 - EUROBO[KRAFT][1,625000000][2023-01-20]	EUR	0	0,00	313	0,35
XS1218217377 - SANTCONSBANK[0,625000000][2018-04-20]	EUR	101	0,11	101	0,11
XS1136183537 - EUROBON[ABNT][0,875000000][2020-01-13]	EUR	0	0,00	200	0,22
XS0933604943 - E[REPINTFIN][2,625000000][2020-05-28]	EUR	331	0,35	328	0,37
XS1419664997 - EURO[VIESGO][2,875000000][2026-06-01]	EUR	0	0,00	707	0,79
XS1394777665 - TEFEMISIONES[0,750000000][2022-04-13]	EUR	0	0,00	603	0,68
XS1412416486 - E[NATAUSBANK][0,313000000][2021-04-19]	EUR	810	0,87	801	0,90
FR0013062684 - HSBC FRANCE[0,292000000][2019-11-27]	EUR	909	0,97	899	1,01
XS1372838083 - EUR[VODAFONE][0,692000000][2019-02-25]	EUR	304	0,33	303	0,34
XS1346107433 - GENERALMILLS[0,481000000][2020-01-15]	EUR	405	0,43	402	0,45
XS1501162876 - AMADEUSCAPMK[0,125000000][2020-10-06]	EUR	299	0,32	0	0,00
XS1411403709 - ASTRAZENEC[A][0,250000000][2021-05-12]	EUR	100	0,11	100	0,11
XS1292468987 - E[USHELLINT][0,137000000][2019-09-15]	EUR	804	0,86	803	0,90
XS1362373570 - EURO[GOLDMAN][0,750000000][2019-05-10]	EUR	0	0,00	304	0,34
XS1079726763 - EUROBON[BOAM][0,536000000][2019-06-19]	EUR	608	0,65	605	0,68
XS1239520494 - RABOBANUTREC[1E-9][2020-05-29]	EUR	603	0,65	598	0,67
XS1529837947 - EURO[MORSTAN][0,186000000][2019-12-03]	EUR	451	0,48	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		28.540	30,57	34.190	38,35
XS0323411016 - STANCHARBANK[5,875000000][2017-09-26]	EUR	339	0,36	337	0,38
XS1055725730 - EUROB[UNIITA][0,703000000][2017-04-10]	EUR	756	0,81	757	0,85
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.095	1,17	1.094	1,23
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		71.964	77,07	62.581	70,18
TOTAL RENTA FIJA		71.964	77,07	62.581	70,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		71.964	77,07	62.581	70,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		91.857	98,38	87.362	97,98

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.