

FONDMAPFRE ELECCION PRUDENTE, F.I.

Nº Registro CNMV: 4897

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2019

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

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

CONTACTE.INVERMAP@MAPFRE.COM

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 04/09/2015

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

Perfil de Riesgo: 3 en escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: Fondo de fondos con vocación renta fija mixta internacional que invierte, directa o indirectamente, hasta un 30%, en acciones de cualquier mercado mundial o capitalización bursátil aunque la inversión en emergentes no superará el 10% de su exposición. La renta fija será al menos BBB- (S&P), pudiendo invertir hasta un 10% 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	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,10	0,16	0,64
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	18.864.729,85	18.558.706,94
Nº de Partícipes	1.430	1.310
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	116.037	6,1510
2018	103.068	5,8317
2017	100.178	6,0311
2016	79.623	6,0046

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	0,30		0,30	0,90		0,90	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,15	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,47	1,37	0,74	3,28	-2,78	-3,30	0,44	0,28	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,52	05-08-2019	-0,63	06-12-2018	-0,74	07-01-2016
Rentabilidad máxima (%)	0,40	01-07-2019	0,52	14-06-2018	0,83	29-01-2016

(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	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,23	2,32	2,04	2,32	3,34	2,69	2,68	3,60	
Ibex-35	12,16	13,27	10,75	12,33	15,17	13,42	13,04	26,01	
Letra Tesoro 1 año	0,17	0,18	0,16	0,16	0,24	0,33	0,17	0,26	
I Sint FEP	1,88	2,19	1,53	1,81	2,64	2,21	1,85	2,66	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,63	1,63	1,66	1,93	1,96	1,96	4,54	4,95	

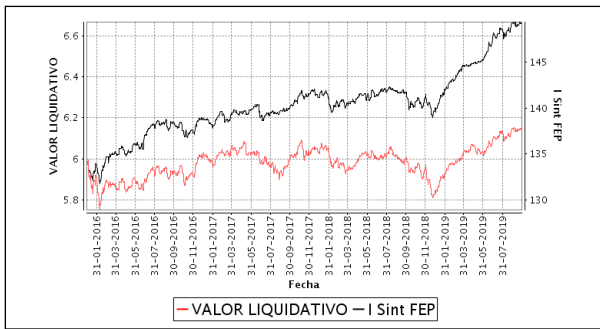
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

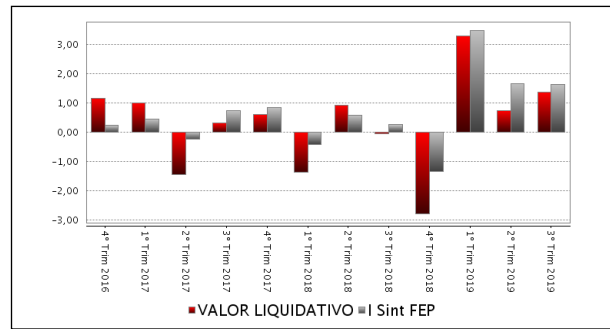
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,33	0,44	0,44	0,44	0,45	1,83	1,96	2,10	

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El fondo se inscribió el 4 de septiembre de 2015 en el correspondiente registro administrativo de la CNMV con el número 4.897.

"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	189.161	12.434	0,20
Renta Fija Internacional	80.519	1.373	4,30
Renta Fija Mixta Euro	806.293	34.946	0,15
Renta Fija Mixta Internacional	113.785	1.352	1,37
Renta Variable Mixta Euro	301.642	6.295	1,47
Renta Variable Mixta Internacional	138.353	2.296	1,78
Renta Variable Euro	48.429	2.747	-2,42
Renta Variable Internacional	377.049	5.604	5,25
IIC de Gestión Pasiva(1)			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable	130.620	3	4,88
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global	235.984	4.793	2,94
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	2.421.835	71.843	1,88

*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	99.015	85,33	97.354	86,45
* Cartera interior	7.437	6,41	7.426	6,59
* Cartera exterior	91.534	78,88	89.857	79,79
* Intereses de la cartera de inversión	44	0,04	71	0,06
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	17.146	14,78	15.416	13,69
(+/-) RESTO	-124	-0,11	-159	-0,14
TOTAL PATRIMONIO	116.037	100,00 %	112.611	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)	112.611	105.199	103.068	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,66	6,07	6,68	-71,49
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,37	0,75	5,23	-939,92
(+) Rendimientos de gestión	1,72	1,72	6,28	-1.069,67
+ Intereses	0,02	0,12	0,07	-85,87
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	100,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,30	0,11	0,93	187,05
± 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)	0,04	0,00	0,04	-870,72
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,19	0,92	5,16	35,41
± Otros resultados	0,17	-0,05	0,08	-435,54
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,36	-0,35	-1,07	100,00
- Comisión de gestión	-0,30	-0,30	-0,90	5,71
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,15	5,71
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-4,02
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	364,84
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,02	328,69
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,02	29,75
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,00	0,02	29,75
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	116.037	112.611	116.037	

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

3. Inversiones financieras

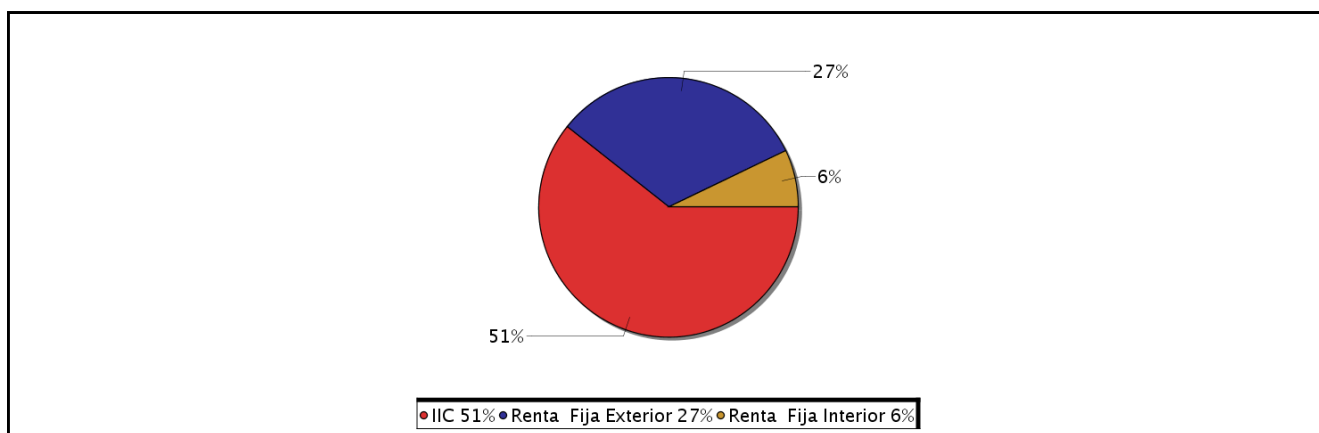
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	7.437	6,41	7.426	6,59
TOTAL RENTA FIJA	7.437	6,41	7.426	6,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	7.437	6,41	7.426	6,59
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	31.891	27,48	31.565	28,04
TOTAL RENTA FIJA	31.891	27,48	31.565	28,04
TOTAL IIC	59.645	51,41	58.294	51,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	91.536	78,89	89.859	79,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	98.973	85,30	97.285	86,41

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
ECZ9 EURO FX CURR FUT DEC19	Futuros comprados	1.132	Inversión

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. Esta sustitución se hará efectiva, previsiblemente, en la segunda quincena del próximo mes de septiembre.

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. 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 (66.036 miles de euros) (56,91% sobre patrimonio)

Participación indirecta: Volumen (1.590 miles de euros) (1,37% 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 depositario o que tienen su origen en comisiones o gastos satisfechos por el fondo a la gestora, en concepto de comisiones de comercialización, suponen un 0,23% 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.

El tercer trimestre de este ejercicio estuvo influenciado por diversas fuentes de tensión de origen político que generaron incertidumbre en los mercados. En este contexto, los bancos centrales han recortado los tipos de interés, rebajando las perspectivas de crecimiento para la economía mundial.

El periodo se caracterizó por la evolución divergente entre las bolsas de los mercados desarrollados y emergentes, al igual que los meses anteriores. Así, mientras el Eurostoxx 50 y el S&P 500 subieron un +2,75% y 1,20%, respectivamente, el MSCI Emerging Markets cayó un 5,10%. Este último se movió principalmente por Latinoamérica, con el foco puesto en la política argentina, lo que provocó el desplome del 22,8% en el S&P Merval, mientras Asia descendía un 2,3%.

En este contexto, el oro subía un 3,90%, ejerciendo su función de activo refugio, conforme el petróleo se veía sometido a una elevada volatilidad tras los ataques a las estaciones petrolíferas en Arabia Saudí.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo permaneció en niveles prudentes de exposición a activos de riesgo. Concretamente, la exposición a renta variable permaneció un poco por debajo del 15%, considerado como el nivel neutro del fondo. A pesar del buen comportamiento de la región EE.UU., sigue siendo el anclaje de referencia: si bien otras regiones gozan de valoraciones más atractivas, la flexibilidad y la combatividad de las autoridades americanas, tanto en el capítulo de la política monetaria como de la política fiscal, contrasta favorablemente con otras regiones, en particular con Europa, donde se aprecia una rigidez estructural. Sin embargo, el fondo analizará la exposición en divisa, al apreciar los importantes cambios observados desde principios de año en los principales determinantes para las divisas.

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 3,04%, situándose a la fecha del informe en 116.037 miles de euros. El número de partícipes del fondo ascendía a 1.430 frente a los 1.310 del periodo anterior. La rentabilidad del fondo en el periodo considerado fue del 1,37% tras haber soportado unos gastos totales del 0,44% (de los que 0,35% son gastos directos).

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

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.

El fondo aprovechó el importante repunte de la volatilidad observado durante el periodo para deshacer las posiciones largas de volatilidad (Índice VIX) que había acumulado en el segundo trimestre. No solamente ha permitido generar unas plusvalías, sino que además ha sido útil para controlar la volatilidad del valor liquidativo, al subir estas posiciones en un contexto de bajada de los activos de riesgo. De hecho, esta operativa tiene una vocación estructural en la cartera del fondo, aunque por las características del instrumento no será una posición permanente.

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplica.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A lo largo del tercer trimestre, el fondo ha operado en mercados organizados de derivados con la finalidad de inversión. Su nivel medio de apalancamiento sobre el patrimonio fue del 0,21%. A 30 de septiembre tiene depositadas garantías por valor de 17.321 euros.

No ha habido operaciones de adquisición temporal de activos.

d) Otra información sobre inversiones.

No aplica.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica.

**4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. **

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 2,32% vs 2,19% del índice de referencia como, consecuencia de la composición de la cartera.

**5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS. **

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

**6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV. **

No aplica.

**7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS. **

No aplica.

**8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS. **

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

**9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). **

Noaplic a.

**10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO. **

Durante el tercer trimestre hubo cambios de expectativas de crecimiento de la economía mundial ocasionadas, fundamentalmente, por el perjudicial impacto de las tensiones geopolíticas, lo que llevó a los bancos centrales e instituciones monetarias de relevancia a rebajar las previsiones de crecimiento de la economía mundial, ya que las perspectivas macro continuaron empeorando en todas las regiones. De hecho, se han elevado las probabilidades de un nuevo recorte de tipos en EE.UU. en la reunión de política monetaria de diciembre. Además, todos estos organismos internacionales han insistido en la necesidad de adoptar reformas fiscales expansivas aprovechando los bajos tipos de interés, articuladas mediante medidas de gasto (como la inversión en infraestructuras), con el objetivo de elevar la demanda a corto plazo y el crecimiento a largo plazo.

Inversión en otras IIC's.

Al finalizar el trimestre, el 51,71% 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, Bousard & Gavaudan Gestion/Fr, Goldman Sachs Asset Management, JPMorgan Funds SICAV, Lyxor ETFs/France, La Financière Responsable, Nordea 1 SICAV/Luxembourg, Pictet Luxembourg, PIMCO Funds Global Investors S., Robeco Institutional Asset Management, Sanlam Universal Funds PLC/Ire, Threadneedle Lux., Uni-Global SICAV/Luxembourg, Vontobel Fund /Luxembourg y Xtrackers II/Luxembourg.

Operaciones que no se tienen en cuenta para el cálculo del compromiso por derivado s

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	%
ES00000123B9 - BONOS TESORO 5,500000000 2021-04-30	EUR	1.897	1,63	1.895	1,68
ES00000126A4 - BONOS TESORO 1,800000000 2024-11-30	EUR	1.969	1,70	1.961	1,74
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		3.866	3,33	3.856	3,42
ES0L02004171 - LETRA TESORO 100,000000000 2020-04-17	EUR	3.571	3,08	3.570	3,17
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		3.571	3,08	3.570	3,17
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		7.437	6,41	7.426	6,59
TOTAL RENTA FIJA		7.437	6,41	7.426	6,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		7.437	6,41	7.426	6,59
BE0000339482 - DEUD BELGICA 0,200000000 2023-10-22	EUR	3.152	2,72	3.141	2,79
DE0001030542 - DEUDA REPAL 0,100000000 2023-04-15	EUR	548	0,47	547	0,49
BE0000325341 - DEUD BELGICA 4,250000000 2022-09-28	EUR	608	0,52	607	0,54
FR0013344751 - DEUD FRANCIA 1E-9 2024-03-25	EUR	9.698	8,36	9.654	8,57
US912828XZ81 - TESOROAMERI 2,750000000 2025-06-30	USD	3.391	2,92	3.218	2,86
IE00BJ38CQ36 - GOB IRLANDA 0,800000000 2022-03-15	EUR	1.905	1,64	1.905	1,69
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		19.302	16,63	19.072	16,94
FR0012557957 - DEUD FRANCIA 1E-9 2020-05-25	EUR	1.165	1,00	1.167	1,04
DE0001030526 - DEUDA REPAL 1,750000000 2020-04-15	EUR	2.549	2,20	2.537	2,25
IT0005351082 - DEUDA ITALIA 100,000000000 2019-11-14	EUR	3.000	2,59	3.001	2,67
US912828W226 - TESOROAMERI 1,375000000 2020-02-15	USD	2.089	1,80	2.004	1,78
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		8.803	7,59	8.709	7,74
XS0954928783 - BANQUE FEDERA 2,625000000 2021-02-24	EUR	1.893	1,63	1.892	1,68
XS1014704586 - EUR BNPPARIS 2,250000000 2021-01-13	EUR	1.893	1,63	1.892	1,68
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.786	3,26	3.784	3,36
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		31.891	27,48	31.565	28,04
TOTAL RENTA FIJA		31.891	27,48	31.565	28,04
IE0032379574 - PARTICIPACIONES PIMLOWDURUSD	USD	4.091	3,53	3.879	3,44
IE00BYS80L49 - PARTICIPACIONES WISIAN	USD	1.254	1,08	1.317	1,17
FR0010429068 - PARTICIPACIONES LYXOR EMERGI	EUR	339	0,29	339	0,30
LU1390062245 - PARTICIPACIONES LYXEURINFLAT	EUR	4.276	3,68	4.307	3,82
LU1266864989 - PARTICIPACIONES BOUSSARD	EUR	1.083	0,93	1.056	0,94
LU0503630070 - PARTICIPACIONES PICTEURCORPB	EUR	2.031	1,75	2.002	1,78
LU0255979238 - PARTICIPACIONES PICTET	EUR	745	0,64	684	0,61
LU0192238508 - PARTICIPACIONES AXAIMFIISUSC	USD	3.781	3,26	3.564	3,16
LU0622664224 - PARTICIPACIONES ROBECOFINANC	EUR	1.088	0,94	1.070	0,95
FR0010790980 - PARTICIPACIONES AMUNDISTOX50	EUR	687	0,59	668	0,59
LU1882441147 - PARTICIPACIONES AMUNDIABSRET	EUR	3.511	3,03	3.475	3,09
LU0496786574 - PARTICIPACIONES LYXORETFSP	EUR	541	0,47	513	0,46
LU0229519557 - PARTICIPACIONES NORDEAISICEU	EUR	387	0,33	406	0,36
LU1132139814 - PARTICIPACIONES UNIGLBCROSSS	EUR	4.026	3,47	3.943	3,50
LU1190417599 - PARTICIPACIONES LYXORSMART	EUR	940	0,81	941	0,84
LU0351545230 - PARTICIPACIONES NORDEAASICSTA	EUR	3.757	3,24	3.682	3,27
LU1883315993 - PARTICIPACIONES AMUNDIEQVM2E	EUR	520	0,45	504	0,45
LU0234682044 - PARTICIPACIONES GEEUROCOREEQ	EUR	595	0,51	585	0,52
LU0840615578 - PARTICIPACIONES ALLIANZGERMA	EUR	195	0,17	191	0,17
LU1339879915 - PARTICIPACIONES ALGERSMALLC	USD	705	0,61	729	0,65

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU1098399733 - PARTICIPACIONES JPMUSVALUECE	EUR	1.752	1,51	1.643	1,46
LU0568619042 - PARTICIPACIONES AMUNDFUNGLOM	EUR	896	0,77	902	0,80
LU1681041114 - PARTICIPACIONES AMUNFLOT	EUR	698	0,60	699	0,62
LU0295112097 - PARTICIPACIONES ALGERAMERICA	USD	1.137	0,98	1.103	0,98
LU1390062831 - PARTICIPACIONES LYXUSDINFXPI	USD	3.041	2,62	2.957	2,63
FR0010526079 - PARTICIPACIONES LFR	EUR	928	0,80	944	0,84
LU0173783928 - PARTICIPACIONES NOREUCORFUND	EUR	5.937	5,12	5.865	5,21
LU0952581584 - PARTICIPACIONES TRACKERJAPAN	EUR	1.111	0,96	1.061	0,94
LU1883856053 - PARTICIPACIONES AMUNDIPIUSGR	EUR	2.310	1,99	2.148	1,91
LU0278087860 - PARTICIPACIONES VONTOBEL	EUR	6.528	5,63	6.401	5,68
LU1868837052 - PARTICIPACIONES THREADDLUXAME	EUR	755	0,65	716	0,64
TOTAL IIC		59.645	51,41	58.294	51,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		91.536	78,89	89.859	79,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		98.973	85,30	97.285	86,41

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

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

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

No aplica