

## FONDMAPFRE RENTA CORTO, FI

Nº Registro CNMV: 380

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 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](http://www.cnmv.es)

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

### Dirección

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

### Correo Electrónico

CONTACTE.INVERMAP@MAPFRE.COM

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 18/01/1993

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 2 en escala de 1 a 7

#### Descripción general

Política de inversión: Se invertirá en activos de renta fija, tanto pública como privada, principalmente en euros y a corto plazo. Los

emisores serán de elevada calidad crediticia. La duración media de la cartera no superará los dos años.

#### 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	0,20	0,14	0,81	1,21
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	7.278.550,86	6.998.023,77
Nº de Partícipes	7.777	7.682
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	93.985	12,9125
2018	116.272	12,8702
2017	131.504	13,1323
2016	135.593	13,1660

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	0,10		0,10	0,30		0,30	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
<b>Rentabilidad IIC</b>	0,32	-0,06	0,12	0,27	-0,54	-1,99	-0,25	-0,02	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,04	13-09-2019	-0,81	29-05-2018	-0,81	29-05-2018
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,03	23-09-2019	0,30	31-05-2018	0,30	31-05-2018

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	0,26	0,24	0,21	0,31	0,67	1,29	0,31	0,46	
<b>Ibex-35</b>	12,16	13,27	10,75	12,33	15,17	13,42	13,04	26,01	
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,17	0,18	0,16	0,16	0,24	0,33	0,17	0,26	
<b>EUB6M Pr</b>	0,04	0,07	0,03	0,01	0,01	0,01	0,02	0,02	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	0,11	0,11	0,13	0,11	0,08	0,08	0,14	0,13	

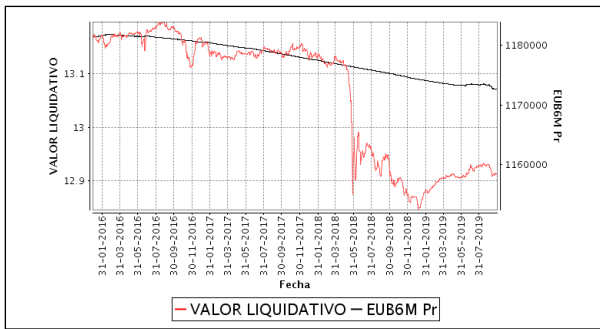
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

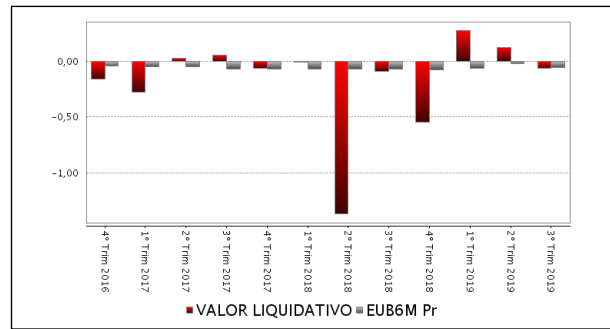
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,46	0,15	0,15	0,15	0,16	0,62	0,61	0,61	1,02

(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 30 de noviembre de 2015 queda modificada la política de inversión. Por este motivo se omite la información histórica de determinados apartado, conforme a lo establecido en la Circular 4/2008 de 11 de septiembre de la CNMV.

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

### 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			
<b>Total fondos</b>	<b>2.421.835</b>	<b>71.843</b>	<b>1,88</b>

\*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	82.433	87,71	79.098	87,48
* Cartera interior	28.657	30,49	22.397	24,77
* Cartera exterior	54.136	57,60	57.248	63,31
* Intereses de la cartera de inversión	-360	-0,38	-547	-0,60
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	11.849	12,61	11.566	12,79
(+/-) RESTO	-297	-0,32	-242	-0,27
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>93.985</b>	<b>100,00 %</b>	<b>90.422</b>	<b>100,00 %</b>

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)	90.422	110.534	116.272	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	3,95	-19,44	-22,03	-117,92
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,07	0,12	0,35	-869,25
(+) Rendimientos de gestión	0,08	0,08	0,80	-462,48
+ Intereses	0,01	0,03	0,08	-55,92
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,05	0,19	0,62	-76,62
± 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)	0,00	0,00	0,01	-166,89
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,02	0,05	0,09	-63,05
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(-) Gastos repercutidos	-0,15	-0,15	-0,45	-206,77
- Comisión de gestión	-0,10	-0,10	-0,30	-11,15
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,15	-11,15
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	66,72
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-251,19
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-200,00
+ 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	-200,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>93.985</b>	<b>90.422</b>	<b>93.985</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

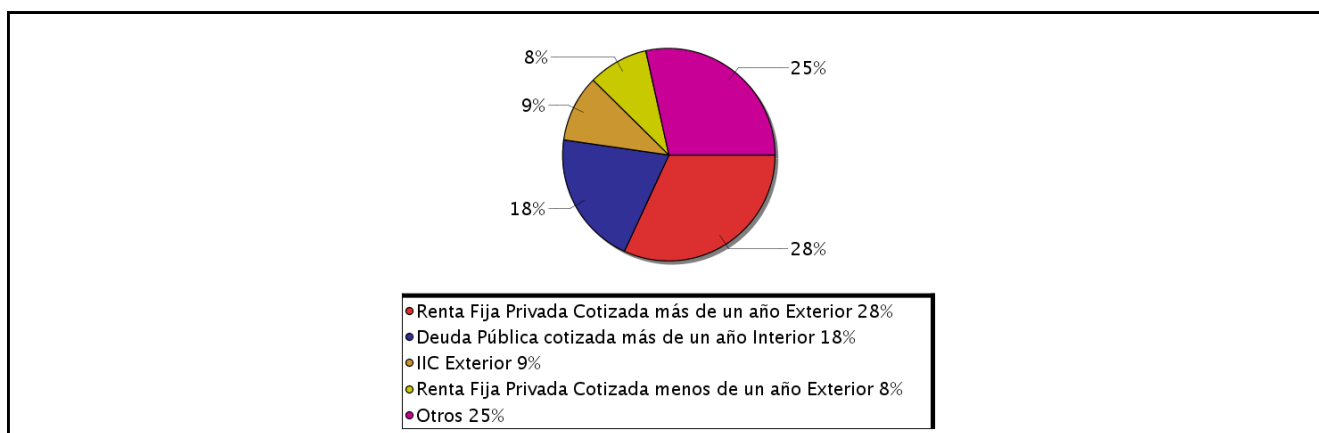
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	21.456	22,83	16.906	18,69
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	7.201	7,67	5.491	6,07
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>28.657</b>	<b>30,50</b>	<b>22.397</b>	<b>24,76</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	<b>28.657</b>	<b>30,50</b>	<b>22.397</b>	<b>24,76</b>
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	44.990	47,89	42.519	47,01
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	901	0,96	6.504	7,19
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>45.891</b>	<b>48,85</b>	<b>49.023</b>	<b>54,20</b>
<b>TOTAL IIC</b>	<b>8.243</b>	<b>8,77</b>	<b>8.225</b>	<b>9,10</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	<b>54.134</b>	<b>57,62</b>	<b>57.248</b>	<b>63,30</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>82.791</b>	<b>88,12</b>	<b>79.645</b>	<b>88,06</b>

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

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

#### 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

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.

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.

Autorización y ejecución de fusión.

El 28 de junio, la CNMV autorizó el proyecto de fusión de fondos mediante el que FONDMAPFRE RENTA CORTO, F.I. (fondo beneficiario) absorbe a MAPFRE PUENTE GARANTÍA 4, F.I. (fondo absorbido). La ejecución de la fusión se produjo el 10 de septiembre, inscribiéndose en el registro de la CNMV el 7 de octubre 2019.

## 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.

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 0,08% 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>

En Europa tanto la política monetaria como la política han aportado sorpresas, lo que se ha reflejado en las curvas de tipos. Así, en Italia, tras la formación de un gobierno dispuesto a realizar reformas para impulsar el crecimiento, la curva de la deuda transalpina fue la protagonista en sentido positivo. También, las curvas de la deuda alemana, española y portuguesa experimentaron un movimiento de caída de tipos.

En este contexto, los bancos centrales han recortado los tipos de interés, rebajando las perspectivas de crecimiento para la economía mundial, e incluso, como hemos visto en el caso del BCE, poniendo en marcha una nueva ronda medidas no convencionales y haciendo hincapié en la necesidad de una política fiscal que promueva el crecimiento de la economía europea.

Ante las dudas del crecimiento económico mundial, la Reserva Federal continuó recortando los tipos de interés en EE.UU, e hizo pública su intención de seguir haciéndolo durante este año y el próximo. La curva del bono soberano americano bajó más en los tramos largos que en los medios y cortos, en un paso más del aplanamiento de la curva de tipos estadounidense.

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

En un contexto de nuevos estímulos monetarios por parte de los principales bancos centrales, se ha mantenido la duración de la cartera en los mismos niveles de comienzo del período, en torno a los 0,85 años. Se ha procedido a reducir el peso de los emisores privados y se ha reducido la exposición a bonos con cupones referenciados a índices.

<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 3,94%, situándose a la fecha del informe en 93.985 miles de euros. El número de partícipes del fondo ascendía a 7.777 frente a los 7.682 del periodo anterior. La rentabilidad del fondo en el periodo considerado fue del -0,06% tras haber soportado unos gastos totales del 0,15%.

Por otra parte, esta rentabilidad ha resultado inferior a la del índice de referencia EUB6M Pr como consecuencia de la diferente exposición al riesgo de crédito y de tipo de interés.

<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 diferente exposición al riesgo de crédito y de tipo de interés.

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

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

Si bien, en general, se ha reducido la exposición a renta fija privada (por su peor comportamiento en el periodo frente a la Deuda Pública), se ha incorporado a la cartera algún emisor nuevo como la aseguradora MetLife. También se han incorporado bonos de GlaxoSmithKline con un horizonte temporal de dos años.

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

No aplica.

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

No aplica

<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 0,24% vs 0,07% del índice de referencia, como consecuencia de la diferente exposición al riesgo de crédito y de tipo de interés.

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

No aplica.

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

No aplica.

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

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.

Tir media bruta del fondo.

A la fecha de referencia (30/09/2019) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1,63 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de -0,22%.

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	%
ES000012C46 - BONOS TESORO 0,050000000 2021-10-31	EUR	3.057	3,25	3.057	3,38
ES0000012801 - BONOS TESORO 0,400000000 2022-04-30	EUR	3.492	3,72	3.489	3,86
ES00000123B9 - BONOS TESORO 5,500000000 2021-04-30	EUR	421	0,45	420	0,46
ES0000012B62 - BONOS TESORO 0,350000000 2023-07-30	EUR	720	0,77	0	0,00
ES00000123K0 - BONOS TESORO 5,850000000 2022-01-31	EUR	8.893	9,46	9.940	10,99
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		16.583	17,65	16.906	18,69
ES0L02007109 - LETRA TESORO 100,000000000 2020-07-10	EUR	4.873	5,18	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		4.873	5,18	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>21.456</b>	<b>22,83</b>	<b>16.906</b>	<b>18,69</b>
XS2055659226 - PA FERROVIAL -0,250000000 2020-03-18	EUR	701	0,75	0	0,00
ES0505087306 - IMFORTIA1FT 0,420000000 2019-10-10	EUR	797	0,85	797	0,88
ES0505087322 - IMFORTIA1FT 0,090000000 2019-11-11	EUR	700	0,74	0	0,00
ES05784300E4 - P TELEFONICA -0,330000000 2020-02-21	EUR	1.504	1,60	0	0,00
ES0513862LL7 - BANCOSABADEL 0,050000000 2019-09-25	EUR	0	0,00	3.599	3,98
ES0513862NH1 - BANCOSABADEL 0,150000000 2020-07-01	EUR	2.403	2,56	0	0,00
ES0505087371 - IMFORTIA1FT 0,420000000 2020-02-10	EUR	1.096	1,17	1.095	1,21
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>7.201</b>	<b>7,67</b>	<b>5.491</b>	<b>6,07</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>28.657</b>	<b>30,50</b>	<b>22.397</b>	<b>24,76</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>28.657</b>	<b>30,50</b>	<b>22.397</b>	<b>24,76</b>
PTOTVHOE0007 - DEU PORTUGAL 2,050000000 2021-08-12	EUR	1.351	1,44	1.348	1,49
PTOTVLOE0001 - DEU PORTUGAL 1,100000000 2022-12-05	EUR	1.874	1,99	1.869	2,07
PTOTVJOE0005 - DEU PORTUGAL 1,900000000 2022-04-12	EUR	77	0,08	78	0,09
PTOTVKOE0002 - DEU PORTUGAL 1,160000000 2022-08-02	EUR	1.181	1,26	1.178	1,30
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		4.483	4,77	4.473	4,95
IT0005383523 - DEUDA ITALIA 100,000000000 2020-09-14	EUR	2.506	2,67	0	0,00
IT0005371890 - DEUDA ITALIA 100,000000000 2020-05-14	EUR	3.405	3,62	4.102	4,54
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		5.911	6,29	4.102	4,54
FR0013424850 - VIVENDI-EAUX 0E-9 2022-06-13	EUR	501	0,53	501	0,55
XS1560862580 - EUROBON BOAM 0,491000000 2022-02-07	EUR	706	0,75	706	0,78
XS1791719534 - EURO GOLDMAN 0,132000000 2020-12-16	EUR	0	0,00	170	0,19
XS1458408306 - EURO GOLDMAN 0,688000000 2021-07-27	EUR	718	0,76	717	0,79
XS1577427526 - EURO GOLDMAN 0,307000000 2022-09-09	EUR	0	0,00	803	0,89
FR0013378445 - EUROBON ATOS 0,750000000 2022-05-07	EUR	408	0,43	408	0,45
XS1584041252 - EUR BNPPARIS 0,512000000 2022-09-22	EUR	1.023	1,09	1.022	1,13
XS1316037545 - SANTANCONFIN 1,500000000 2020-11-12	EUR	1.541	1,64	1.542	1,71
FR0013241130 - EURO BPCE 0,727000000 2022-03-09	EUR	0	0,00	1.230	1,36
XS1960676127 - MEDTRONIC GLO 0E-9 2021-03-07	EUR	1.754	1,87	1.753	1,94
XS1878190757 - EURO AMADEUS 0,132000000 2022-03-18	EUR	501	0,53	501	0,55
XS1558022866 - WELLS FARGO 0,190000000 2022-01-31	EUR	0	0,00	402	0,44
XS1413580579 - SANTANCONFIN 1,000000000 2021-05-26	EUR	103	0,11	103	0,11
XS1871106297 - BANQUEFEDERA 0,125000000 2021-08-30	EUR	503	0,54	503	0,56
XS1687279841 - EUROBON BOAM 1E-9 2021-09-21	EUR	1.503	1,60	1.502	1,66
CH0359915425 - UBSGROF FUNSW 0,378000000 2022-09-20	EUR	1.110	1,18	1.109	1,23
XS1598861588 - CREDITLONDON 0,489000000 2022-04-20	EUR	0	0,00	1.017	1,12
XS1849525057 - SANTANDER BKP 0,750000000 2021-09-20	EUR	304	0,32	304	0,34
XS1511787407 - EURO MORSTAN 0,388000000 2022-01-27	EUR	1.617	1,72	1.616	1,79
XS1594368539 - EUROBON BBVA 0,290000000 2022-04-12	EUR	4.652	4,95	4.646	5,14
XS1586146851 - EURO SOCIETE 0,506000000 2022-04-01	EUR	0	0,00	1.011	1,12
XS0619548216 - EURO ABNAMST 6,375000000 2021-04-27	EUR	1.202	1,28	1.207	1,33
XS2054626515 - GALXOCAPLOND 1E-9 2021-09-23	EUR	703	0,75	0	0,00
XS1828132735 - MITSUBISHI FG 0,235000000 2023-05-30	EUR	800	0,85	800	0,88
XS2055089960 - METLIF GLOFUJ 0,050000000 2022-09-23	EUR	301	0,32	0	0,00
XS1782508508 - EUROBONO ALD 1E-9 2021-02-26	EUR	601	0,64	600	0,66
XS1843450138 - EURO TAKEDA 0,237000000 2020-11-21	EUR	1.105	1,18	1.105	1,22
XS1501162876 - AMADEUS CAPMK 0,125000000 2020-10-06	EUR	400	0,43	401	0,44
XS0548803757 - BANQUEFEDERA 4,000000000 2020-10-22	EUR	1.276	1,36	1.276	1,41
XS1706111876 - EURO MORSTAN 1E-9 2021-11-09	EUR	1.003	1,07	1.001	1,11
XS1917574755 - EURO ABNAMST 0,080000000 2021-12-03	EUR	0	0,00	807	0,89
XS1960353388 - EUROBONO ACS 0,375000000 2021-03-08	EUR	807	0,86	805	0,89
BE0002281500 - E KBCGROE PNV 0,239000000 2022-11-24	EUR	909	0,97	906	1,00
XS1824289901 - EURO MORSTAN 1E-9 2021-05-21	EUR	701	0,75	701	0,78
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		26.752	28,48	31.175	34,46
XS1564331103 - SANTCONSBANK 0,375000000 2020-02-17	EUR	1.412	1,50	1.412	1,56
XS1205644047 - EURO INTESA 2,750000000 2020-03-20	EUR	807	0,86	807	0,89
XS1883354547 - EU ABBIREFIN 0E-9 2020-09-27	EUR	550	0,59	550	0,61
XS0343181821 - E JPMORGAN CO 4,500000000 2020-01-29	EUR	5.075	5,40	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		7.844	8,35	2.769	3,06
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>44.990</b>	<b>47,89</b>	<b>42.519</b>	<b>47,01</b>
ES0505410011 - PAGARE BURAN 0,300000000 2019-10-21	EUR	0	0,00	599	0,66

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1972681313 - VIESGOHOLDCO[-0,020000000][2019-09-27]	EUR	0	0,00	5.004	5,53
XS2008633724 - VIESGOHOLDCO[-0,030000000][2019-12-03]	EUR	901	0,96	901	1,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		901	0,96	6.504	7,19
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		45.891	48,85	49.023	54,20
IE00BZ005D22 - PARTICIPACIONES[AEGONEUROABS]	EUR	8.243	8,77	8.225	9,10
<b>TOTAL IIC</b>		8.243	8,77	8.225	9,10
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		54.134	57,62	57.248	63,30
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		82.791	88,12	79.645	88,06

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 ofrece 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