

FONDMAPFRE ELECCION PRUDENTE, F.I.

Nº Registro CNMV: 4897

Informe Semestral del Segundo Semestre 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	0,03	0,23	0,26	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	20.751.272,75	18.558.706,94
Nº de Partícipes	1.747	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	127.628	6,1504
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	0,60		0,60	1,20		1,20	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	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,46	0,00	1,37	0,74	3,28	-3,30	0,44	0,28	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,38	02-10-2019	-0,63	06-12-2018	-0,74	07-01-2016
Rentabilidad máxima (%)	0,24	20-12-2019	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	2,15	1,86	2,32	2,04	2,32	2,69	2,68	3,60	
Ibex-35	12,30	12,77	13,27	10,75	12,33	13,42	13,04	26,01	
Letra Tesoro 1 año	0,18	0,20	0,18	0,16	0,16	0,33	0,17	0,26	
I Sint FEP	1,86	1,72	2,19	1,53	1,81	2,21	1,85	2,66	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,71	1,71	1,63	1,66	1,93	1,96	4,54	4,95	

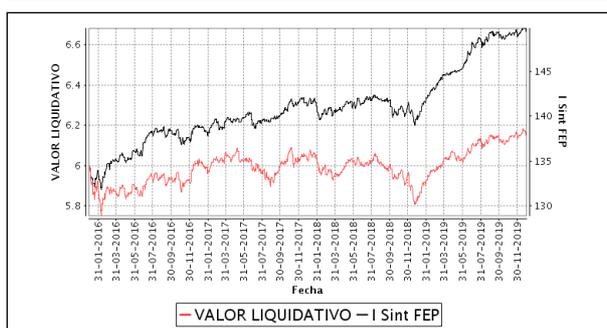
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

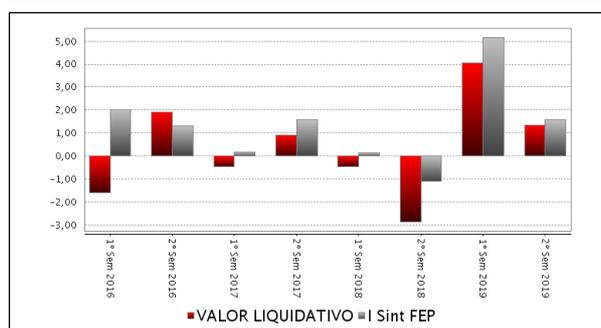
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,76	0,43	0,44	0,44	0,44	1,83	1,96	2,10	

(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 semestral de los últimos 5 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 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
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	122.370	95,88	97.354	86,45
* Cartera interior	10.452	8,19	7.426	6,59
* Cartera exterior	111.822	87,62	89.857	79,79
* Intereses de la cartera de inversión	96	0,08	71	0,06
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.397	4,23	15.416	13,69
(+/-) RESTO	-139	-0,11	-159	-0,14
TOTAL PATRIMONIO	127.628	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	103.068	103.068	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	11,49	5,06	16,86	150,32
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,31	3,92	5,10	-6.527,95
(+) Rendimientos de gestión	2,01	2,01	6,49	-6.580,01
+ Intereses	0,03	0,05	0,08	-31,79
+ Dividendos	0,01	0,00	0,01	100,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,09	0,64	0,51	-115,34
± 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)	0,22	0,00	0,23	-6.283,56
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,76	4,01	5,66	-51,61
± Otros resultados	0,08	-0,09	0,00	-197,71
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,71	-0,71	-1,42	67,52
- Comisión de gestión	-0,60	-0,60	-1,20	12,01
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,20	12,01
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-3,41
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	64,40
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,02	-17,49
(+) Ingresos	0,01	0,02	0,03	-15,46
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,02	0,03	-15,46
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	127.628	112.611	127.628	

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

3. Inversiones financieras

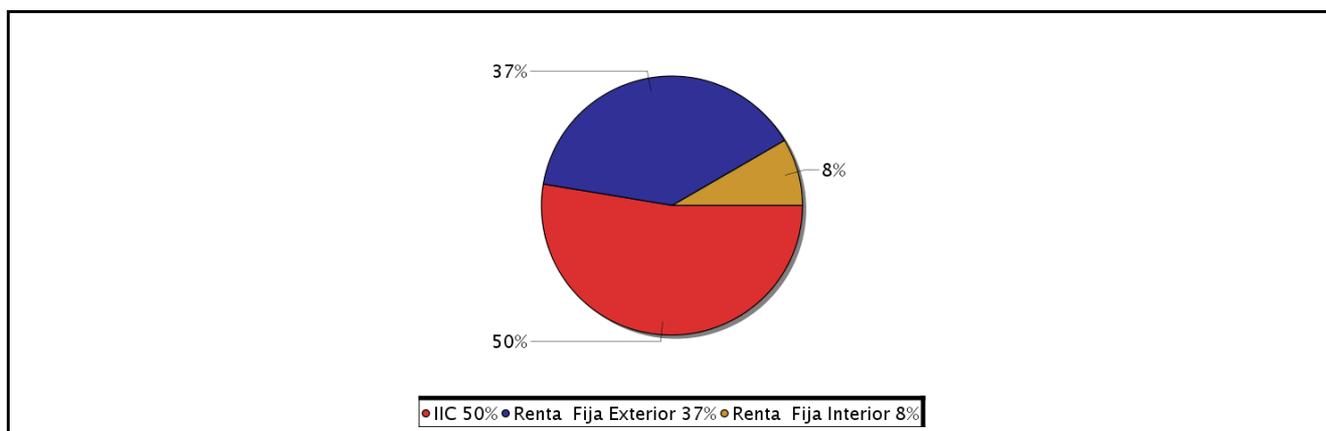
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	10.452	8,19	7.426	6,59
TOTAL RENTA FIJA	10.452	8,19	7.426	6,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	10.452	8,19	7.426	6,59
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	47.391	37,14	31.565	28,04
TOTAL RENTA FIJA	47.391	37,14	31.565	28,04
TOTAL IIC	64.433	50,49	58.294	51,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	111.824	87,63	89.859	79,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	122.276	95,82	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
ESH0 INDEX S&P500 EMINI FUT MAR20	Futuros comprados	1.717	Inversión
Total subyacente renta variable		1717	
TOTAL OBLIGACIONES		1717	

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. 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 (68.126 miles de euros) (53,38% sobre patrimonio)

Participación indirecta: Volumen (1.590 miles de euros) (1,25% sobre patrimonio)

Valores emitidos o avalados por entidades pertenecientes al grupo de la gestora y/o el depositario.

Durante el periodo de referencia, se han contratado compraventas de acciones emitidas por BNP PARIBAS (entidad perteneciente al grupo del depositario) por importe 1.505.245,21 euros (compras). La unidad de cumplimiento normativo verificó que el precio aplicado a estas operaciones era de mercado.

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 0,47% 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.

Así, el MSCI World se ha revalorizado un 8,08%, con las bolsas desarrolladas a la cabeza, gracias al impulso del 9,52% del S&P 500 y del 7,65% del Eurostoxx 50. Dentro de las bolsas europeas, la transalpina ha sido la más destacada, tras ascender un 10,30%, mientras que el Ibex 35 ha alcanzado un modesto 3,93%, afectado por la incertidumbre política.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, el posicionamiento del fondo comenzó relativamente cauto debido al buen comportamiento de los mercados en el semestre previo, que no había sido acompañado por la subsiguiente mejora del entorno macroeconómico, si bien durante el periodo se aumentó ligeramente la exposición a activos de riesgo. En cuanto a posicionamiento geográfico, el fondo siguió prefiriendo Estados Unidos a Europa, pues mirando al medio/largo plazo consideramos que en Europa tiene dos problemas: falta de innovación, lo cual puede suponer un grave problema para el crecimiento en el largo plazo, y la inestabilidad interna.

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 13,34%, situándose a la fecha del informe en 127.628 miles de euros. El número de partícipes del fondo ascendía a 1.747 frente a los 1.310 del periodo anterior. La rentabilidad del fondo en el periodo considerado fue del 1,36% tras haber soportado unos gastos totales de 0,87% (de los que 0,71%, son gastos directos).

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

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.

Durante el periodo hemos hecho diversas operaciones, entre las que destacan el aumento de la posición en equity, principalmente en el mercado americano, a través de ETFs, habiendo utilizado de forma táctica futuros para controlar nuestra exposición. También hemos introducido un nuevo fondo de crédito europeo en la cartera, Schroders ISF Euro Corporate Bond, pues consideramos que este activo seguirá comportándose bien mientras no se produzca, como esperamos, un cambio drástico en la inflación.

Hemos seguido prefiriendo la periferia (Italia y España) al `core` a la hora de invertir los vencimientos y entrada de nuevo capital, si bien hemos seguido manteniendo nuestra política de diversificación. Hemos utilizado de forma táctica el futuro sobre el VIX (Volatilidad de S&P500) a fin de proteger el capital de nuestras inversiones ante caídas de los mercados (gracias a la correlación existente entre la volatilidad y las correcciones en los mercados financieros).

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplica.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A lo largo del semestre, el fondo ha operado en mercados organizados de derivados con la finalidad de inversión. Su nivel medio de apalancamiento sobre el patrimonio fue del 1,14%. A 31 de diciembre tiene depositadas garantías por valor de 74.151 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 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 1,86% vs 1,72% del índice de

referencia pero, en cualquier caso, muy por debajo de los límites establecidos.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

Como criterio principal, MAPFRE ASSET MANAGEMENT apoyará las propuestas de los órganos de gobierno de las sociedades en que invierte el fondo.

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.

Inversión en otras IIC's.

Al finalizar el semestre, el 50,49% 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 i 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, Schroder Investment Management, Threadneedle Lux., Uni-Global SICAV/Luxembourg, Vontobel Fund /Luxembourg y Xtrackers II/Luxembourg.

Operaciones Cotizadas 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	%
ES000012E85 - BONOS Y OBL[0,250000000]2024-07-30]	EUR	1.404	1,10	0	0,00
ES0000123B9 - BONOS[TESORO]5,50000000]2021-04-30]	EUR	1.894	1,48	1.895	1,68
ES0000124W3 - BONOS Y OBL[3,800000000]2024-04-30]	EUR	1.623	1,27	0	0,00
ES0000126A4 - BONOS[TESORO]1,800000000]2024-11-30]	EUR	1.961	1,54	1.961	1,74
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		6.882	5,39	3.856	3,42
ES0L02004171 - LETRAS DEL [100,000000000]2020-04-17]	EUR	3.570	2,80	3.570	3,17
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		3.570	2,80	3.570	3,17
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		10.452	8,19	7.426	6,59
TOTAL RENTA FIJA		10.452	8,19	7.426	6,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		10.452	8,19	7.426	6,59
BE0000325341 - DEUD[BELGICA]4,250000000]2022-09-28]	EUR	605	0,47	607	0,54
BE0000339482 - DEUD[BELGICA]0,200000000]2023-10-22]	EUR	3.123	2,45	3.141	2,79
DE0001030542 - DEUDA [REPAL]0,100000000]2023-04-15]	EUR	545	0,43	547	0,49
FR0011619436 - DEUD[FRANCIA]2,250000000]2024-05-25]	EUR	1.500	1,18	0	0,00
FR0011962398 - DEUD[FRANCIA]1,750000000]2024-11-25]	EUR	1.479	1,16	0	0,00
FR0013344751 - DEUD[FRANCIA]1E-9]2024-03-25]	EUR	9.598	7,52	9.654	8,57
IE00B338CQ36 - GOB IRLANDA]0,800000000]2022-03-15]	EUR	1.901	1,49	1.905	1,69
IE00B47V0D44 - GOB IRLANDA]5,400000000]2025-03-13]	EUR	1.558	1,22	0	0,00
IE00B6X95T99 - GOB IRLANDA]3,400000000]2024-03-18]	EUR	1.393	1,09	0	0,00
US912828XZ81 - TESOROAMERI]2,750000000]2025-06-30]	USD	3.268	2,56	3.218	2,86
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		24.970	19,57	19.072	16,94
DE0001030526 - DEUDA [REPAL]1,750000000]2020-04-15]	EUR	2.547	2,00	2.537	2,25
FR0012557957 - DEUD[FRANCIA]1E-9]2020-05-25]	EUR	1.163	0,91	1.167	1,04
IT0005351082 - DEUDA[ITALIA]100,000000000]2019-11-14]	EUR	0	0,00	3.001	2,67
IT0005381824 - DEUDA[ITALIA]100,000000000]2020-08-14]	EUR	3.966	3,11	0	0,00
US912796WM77 - TESOROAMERI]100,000000000]2020-01-07]	USD	8.934	7,00	0	0,00
US912828W226 - TESOROAMERI]1,375000000]2020-02-15]	USD	2.027	1,59	2.004	1,78
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		18.637	14,61	8.709	7,74
XS0954928783 - BANQUEFEDERA]2,625000000]2021-02-24]	EUR	1.892	1,48	1.892	1,68
XS1014704586 - EUR[BNPPARIS]2,250000000]2021-01-13]	EUR	1.892	1,48	1.892	1,68
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.784	2,96	3.784	3,36
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		47.391	37,14	31.565	28,04
TOTAL RENTA FIJA		47.391	37,14	31.565	28,04
FR0010429068 - PARTICIPACIONES[LYXOR EMERGI]	EUR	367	0,29	339	0,30
FR0010526079 - PARTICIPACIONES[LFREDD]	EUR	1.004	0,79	944	0,84
FR0010790980 - PARTICIPACIONES[AMUNDISTOX50]	EUR	720	0,56	668	0,59
IE00BYS80L49 - PARTICIPACIONES[WISIAN]	USD	1.229	0,96	1.317	1,17
IE0032379574 - PARTICIPACIONES[PIMLOWDURUSD]	USD	3.990	3,13	3.879	3,44
LU0113258742 - PARTICIPACIONES[SCRODERINTL]	EUR	2.507	1,96	0	0,00
LU0173783928 - PARTICIPACIONES[NOREUCORFUND]	EUR	5.908	4,63	5.865	5,21
LU0192238508 - PARTICIPACIONES[AXAIMFISUSC]	USD	3.711	2,91	3.564	3,16
LU0229519557 - PARTICIPACIONES[NORDEAISICEU]	EUR	421	0,33	406	0,36
LU0234682044 - PARTICIPACIONES[GEEUROCOREEQ]	EUR	634	0,50	585	0,52
LU0255979238 - PARTICIPACIONES[PICETET]	EUR	764	0,60	684	0,61
LU0278087860 - PARTICIPACIONES[VONTOBEL]	EUR	6.529	5,12	6.401	5,68
LU0295112097 - PARTICIPACIONES[ALGERAMERICA]	USD	1.223	0,96	1.103	0,98
LU0351545230 - PARTICIPACIONES[NORDEASICSTA]	EUR	3.792	2,97	3.682	3,27
LU0496786574 - PARTICIPACIONES[LYXORETFSP]	EUR	1.186	0,93	513	0,46
LU0503630070 - PARTICIPACIONES[PICTEURCORPB]	EUR	2.035	1,59	2.002	1,78
LU0568619042 - PARTICIPACIONES[AMUNDFUNGLOM]	EUR	889	0,70	902	0,80
LU0622664224 - PARTICIPACIONES[ROBECOFINANC]	EUR	1.103	0,86	1.070	0,95
LU0840615578 - PARTICIPACIONES[ALLIANZGERMA]	EUR	212	0,17	191	0,17
LU0952581584 - PARTICIPACIONES[TRACKERJAPAN]	EUR	1.057	0,83	1.061	0,94
LU1098399733 - PARTICIPACIONES[JPMUSVALUECE]	EUR	1.849	1,45	1.643	1,46
LU1132139814 - PARTICIPACIONES[UNIGLBCROSSS]	EUR	4.113	3,22	3.943	3,50
LU1190417599 - PARTICIPACIONES[LYXORMART]	EUR	1.907	1,49	941	0,84
LU1266864989 - PARTICIPACIONES[BOUSSARD]	EUR	1.139	0,89	1.056	0,94
LU1339879915 - PARTICIPACIONES[ALGERSMALLC]	USD	720	0,56	729	0,65
LU1390062245 - PARTICIPACIONES[LYXEURINFLAT]	EUR	4.316	3,38	4.307	3,82

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU1390062831 - PARTICIPACIONES[LYXUSDINFXPI]	USD	3.021	2,37	2.957	2,63
LU1681041114 - PARTICIPACIONES[AMUNFLOT]	EUR	699	0,55	699	0,62
LU1868837052 - PARTICIPACIONES[THREADLUXAME]	EUR	802	0,63	716	0,64
LU1882441147 - PARTICIPACIONES[AMUNDIABSRET]	EUR	3.597	2,82	3.475	3,09
LU1883315993 - PARTICIPACIONES[AMUNDIEQVM2E]	EUR	553	0,43	504	0,45
LU1883856053 - PARTICIPACIONES[AMUNDIPIUSGR]	EUR	2.436	1,91	2.148	1,91
TOTAL IIC		64.433	50,49	58.294	51,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		111.824	87,63	89.859	79,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		122.276	95,82	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

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)

No aplica.