

FONDMAPFRE RENTADOLAR, FI

Nº Registro CNMV: 4008

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2020

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

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

CONTACTE.INVERMAP@MAPFRE.COM

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 09/05/2008

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Internacional

Perfil de Riesgo: 4 en escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: El fondo invierte su patrimonio directa o indirectamente a través de IIC's, en renta fija pública y privada, fundamentalmente denominada en USD y el resto en euros, diversificando entre distintos emisores y vencimientos.

Los mercados de inversión y los emisores pertenecerán a países de la OCDE. No se invertirá en países emergentes. La exposición a riesgo-divisa distinto del euro oscilará entre el 50 y el 100% del patrimonio.

Operativa en instrumentos derivados

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,47	0,32	0,47	1,98
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,55	-0,75	0,55	0,11

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	9.243.943,02	9.428.349,71
Nº de Partícipes	1.163	1.267
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	La inversión mínima inicial exigida es de una participación, a mantener.	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	72.552	7,8486
2019	72.824	7,7239
2018	86.064	7,5181
2017	101.192	7,1785

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	0,44		0,44	0,44		0,44	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad IIC	1,61	1,61	-2,74	4,30	-1,09	2,73	4,73	-12,70	9,34

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,27	26-03-2020	-0,95	09-01-2019	-1,51	24-04-2017
Rentabilidad máxima (%)	1,82	19-03-2020	1,10	07-03-2019	1,66	14-06-2018

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,08	9,08	3,71	5,25	4,41	4,95	7,06	7,11	11,45
Ibex-35	50,20	50,20	12,77	13,27	10,75	12,30	13,42	13,04	21,66
Letra Tesoro 1 año	0,64	0,64	0,20	0,18	0,16	0,18	0,33	0,17	0,21
Dolar/euro	9,98	9,98	3,94	5,00	4,29	4,76	6,63	6,89	11,62
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,56	3,56	3,62	3,89	4,08	3,62	4,08	4,55	6,16

(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.

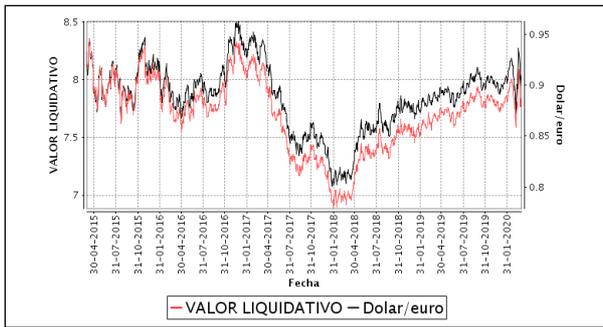
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,49	0,49	0,49	0,49	0,48	1,96	1,96	1,96	1,96

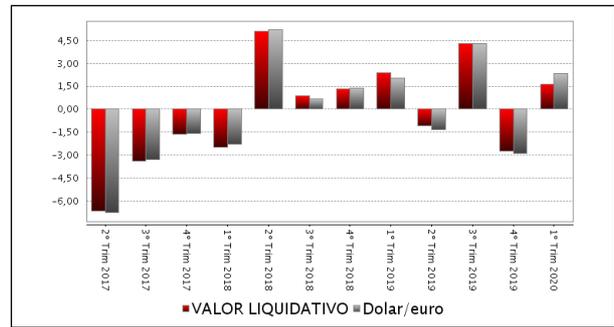
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Monetario Corto Plazo			
Monetario			
Renta Fija Euro	84.937	4.395	-3,16
Renta Fija Internacional	73.294	1.210	1,61
Renta Fija Mixta Euro	656.224	32.277	-4,39
Renta Fija Mixta Internacional	129.618	1.831	-5,34
Renta Variable Mixta Euro	283.233	5.733	-15,17
Renta Variable Mixta Internacional	153.267	2.745	-10,25
Renta Variable Euro	41.225	2.322	-26,16
Renta Variable Internacional	435.777	5.600	-18,36
IIC de Gestión Pasiva(1)			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable	142.038	215	-5,12
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global	235.858	4.826	-18,16
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	2.235.471	61.154	-10,59

*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	
		% sobre		% sobre

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	63.873	88,04	70.031	96,16
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	63.666	87,75	69.788	95,83
* Intereses de la cartera de inversión	207	0,29	243	0,33
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	8.894	12,26	2.919	4,01
(+/-) RESTO	-215	-0,30	-126	-0,17
TOTAL PATRIMONIO	72.552	100,00 %	72.824	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)	72.824	81.266	72.824	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,98	-8,19	-1,98	-77,05
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,61	-2,75	1,61	-105,03
(+) Rendimientos de gestión	2,10	2,10	2,10	100,00
+ Intereses	0,38	0,40	0,38	-11,66
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,58	-2,57	1,58	-158,34
± 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)	0,02	0,00	0,02	548,07
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,12	-0,10	0,12	-215,53
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,49	-0,48	-0,49	-205,03
- Comisión de gestión	-0,44	-0,44	-0,44	-6,40
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-6,40
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-4,78
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-59,15
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,01	0,00	-128,30
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	72.552	72.824	72.552	

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

3. Inversiones financieras

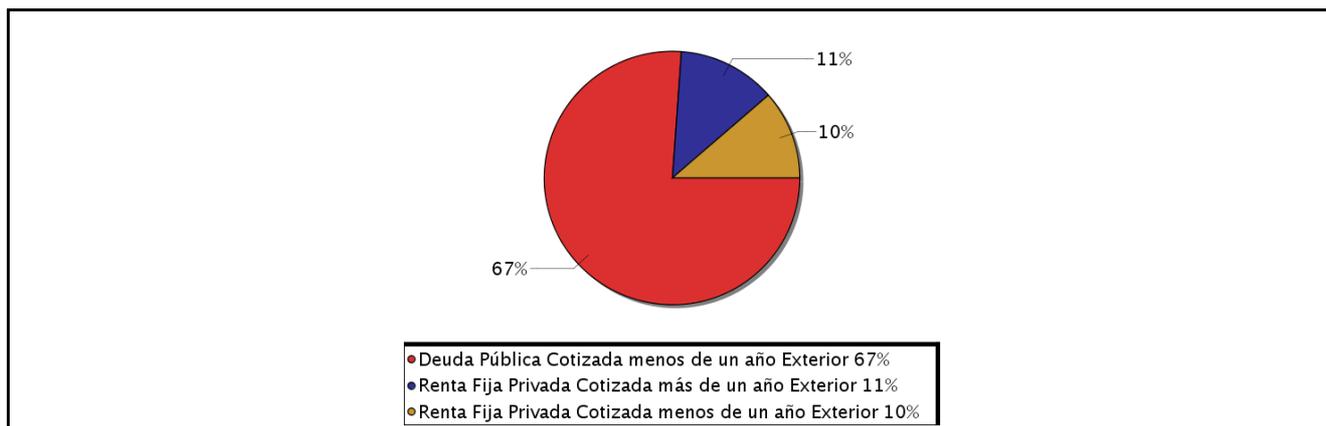
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	63.665	87,75	69.787	95,84
TOTAL RENTA FIJA	63.665	87,75	69.787	95,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	63.665	87,75	69.787	95,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	63.665	87,75	69.787	95,84

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

No se han comunicado hechos relevantes durante el periodo.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X

	SI	NO
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 (7.106 miles de euros) (9,79% sobre patrimonio)

Participación indirecta: Volumen (13.539 miles de euros) (18,66% sobre patrimonio)

MAPFRE ESPAÑA:

Participación directa: Volumen (14.544 miles de euros) (20,05% sobre patrimonio)

Participación indirecta: Volumen (599 miles de euros) (0,83% sobre patrimonio)

MAPFRE RE:

Participación directa: Volumen (14.605 miles de euros) (20,13% sobre patrimonio)

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

Compraventa de valores a través de entidades pertenecientes al grupo económico de la gestora y/o el depositario.

Durante el periodo de referencia, se han contratado compraventas de valores de renta fija cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo económico del depositario por importe de 13.980.365,00 euros (compras). Este importe ha supuesto sobre el patrimonio medio del fondo en el periodo un 19,07%. 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 0,11% 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.

La incertidumbre ha sido una constante a lo largo del primer trimestre del año 2020 pero fue en el mes de marzo, cuando los mercados se vieron sacudidos de lleno por una volatilidad sin precedentes. La causa principal ha sido la propagación del coronavirus, circunstancia que ha impactado de lleno en la economía mundial provocando el cierre de empresas y que se ha visto reflejada en los sectores manufacturero y de servicios, deteriorando fuertemente las previsiones de crecimiento económico mundial. Así, el FMI ha publicado una previsión de crecimiento del -3% para la economía mundial en el 2020, frente al 2,9% con el que finalizó el ejercicio 2019.

Con el propósito de paliar esta situación, los bancos centrales se vieron obligados a adoptar unas políticas monetarias ultra-expansivas, inyectando liquidez de forma masiva en los mercados, a la vez que recortaban sus tipos de interés hasta mínimos históricos. La Reserva Federal fue la más agresiva, al aprobar un paquete de estímulos económicos por valor de 2,3 billones de dólares y bajar los tipos hasta el 0,0%. Pero también el Banco Central Europeo, acordó en marzo un plan de medidas de estímulo basado en un programa temporal de financiación a largo plazo, a la vez que publicaba su compromiso también temporal, de realizar compras netas de deuda pública y corporativa.

Las medidas no convencionales acordadas por las autoridades monetarias, han erigido a los bonos soberanos norteamericanos y alemanes como activos refugio. Especialmente, el bono estadounidense, cuyas curvas de referencia a medio y largo plazo han bajado alrededor de 120 puntos básicos. Por el contrario, la deuda pública de los países europeos periféricos ha sido la más castigada dentro de esta clase de activo, con aplanamiento en sus curvas e importantes subidas en sus rentabilidades. En relación con las divisas, tanto el yen como el dólar han ejercido su función de activo refugio, en un mercado caracterizado por una elevada volatilidad.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo analizado se ha renovado más de la mitad de la cartera del Fondo. En un contexto de apreciación neta del dólar contra el euro de más de un 2% se ha mantenido la exposición del Fondo a la divisa norteamericana en torno al 90%. El impacto en los mercados financieros derivado del deterioro de las expectativas de crecimiento económico como consecuencia del COVID 19, ha determinado la adopción de decisiones de gestión encaminadas a minimizar las pérdidas y garantizar la liquidez de la cartera. En este sentido, se ha mantenido la duración del Fondo en torno a 0,2 años y se han adquirido activos líquidos en dólares a corto plazo, fundamentalmente Letras de Tesoro norteamericano. Ha sido precisamente la deuda pública norteamericana la que ha registrado un mejor comportamiento en términos relativos frente al crédito corporativo.

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, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

Durante el periodo considerado, el patrimonio del fondo registró una variación del -0,37%, situándose a la fecha del informe en 72.552 miles de euros. El número de participes del fondo ascendía a 1.163 frente a los 1.267 del periodo anterior. La rentabilidad del fondo en el periodo considerado fue del 1,61%% tras haber soportado unos gastos totales de 0,49%.

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

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.

Además de la inversión en Letras del Tesoro norteamericano, y desde el punto de vista de la renta fija privada, se han incorporado a la cartera emisiones de empresas de elevada calidad crediticia como BBVA, Telefónica, HSBC y Societé Générale en dólares.

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplica.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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

d) Otra información sobre inversiones.

No aplica.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Reflejo de esto es su menor volatilidad histórica -medida como la desviación típica de la rentabilidad diaria del fondo calculada para un periodo de 365 días- que se sitúa en 9,08% vs 9,98% del índice de referencia debido a la aportación de la cartera de bonos.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

No aplica.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplica.

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

No aplica.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

Después de un trimestre tan complicado para los mercados financieros, estimar unas perspectivas económicas para los próximos trimestres es prácticamente imposible, aún más si cabe cuando la duración de esta crisis es una incógnita y los peores efectos de la misma todavía no han llegado a muchos países. Lo que está claro es que el impacto a corto plazo va a ser devastador. De hecho, en las últimas proyecciones económicas de los grandes organismos económicos internacionales, todos coinciden en la rebaja de las previsiones de crecimiento para el PIB de 2020. Como dato positivo, es de resaltar la rapidez y contundencia de las medidas aplicadas por las autoridades monetarias y bancos centrales, dotando de liquidez al sistema.

Tir media bruta del fondo.

A la fecha de referencia (31/03/2020) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,33 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 0,82%. Esta información se refiere al componente de rentabilidad del fondo referido a inversión en renta fija. Hay que reseñar que la rentabilidad del fondo tiene un alto grado de vinculación con la evolución del dólar norteamericano frente al euro.

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

La institución realiza operaciones con diferimiento entre el momento de la contratación y el del pago, aunque el mercado no las considera a plazo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0005381824 - DEUDA ITALIA 100,000000000 2020-08-14	EUR	0	0,00	1.001	1,38
US912796RY70 - TESOROAMER 100,000000000 2020-01-30	USD	0	0,00	7.087	9,73
US912796SV23 - TESOROAMER 100,000000000 2020-06-18	USD	8.122	11,19	7.962	10,93
US912796TF63 - TESOROAMER 100,000000000 2020-02-13	USD	0	0,00	7.963	10,94
US912796TH20 - TESOROAMER 100,000000000 2020-03-05	USD	0	0,00	13.795	18,94
US912796TJ85 - TESOROAMER 100,000000000 2020-09-10	USD	9.004	12,41	8.801	12,09

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US912796TL32 - TESOROAMERI 100,00000000 2020-03-19	USD	0	0,00	8.860	12,17
US912796TT67 - TESOROAMERI 100,00000000 2020-05-07	USD	6.331	8,73	0	0,00
US912796TV14 - TESOROAMERI 100,00000000 2020-05-14	USD	11.774	16,23	0	0,00
US912796UB31 - TESOROAMERI 1E-9 2020-07-02	USD	906	1,25	0	0,00
US9127962D01 - TESOROAMERI 1E-9 2020-04-28	USD	12.683	17,48	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		48.820	67,29	55.469	76,18
US00182FBA30 - EUROBONOS 2,125000000 2021-07-28	USD	1.776	2,45	1.767	2,43
US377373AF20 - GALXOCAPLOND 2,259250000 2021-05-14	USD	903	1,25	894	1,23
US404280BV07 - EUROBON HSBC 1,434130000 2021-09-11	USD	1.460	2,01	0	0,00
XS1821497994 - EUROBONOS 2,334130000 2021-05-17	USD	3.575	4,93	3.591	4,93
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		7.714	10,64	6.252	8,59
US00287YAT64 - EUROBI ABBVIE 2,500000000 2020-05-14	USD	2.724	3,75	2.682	3,68
US05946KAD37 - EUROBON BBVA 3,000000000 2020-10-20	USD	1.372	1,89	0	0,00
US46625HKB59 - E JPMCHASECO 2,889000000 2020-01-23	USD	0	0,00	902	1,24
US83368TAC27 - EURO SOCIETE 2,625000000 2020-09-16	USD	1.365	1,88	0	0,00
US87938WAP86 - TEFEMISIONES 5,462000000 2021-02-16	USD	1.670	2,30	0	0,00
US961214DL49 - WESTPACBANK 2,317130000 2020-03-06	USD	0	0,00	4.482	6,15
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		7.131	9,82	8.066	11,07
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		63.665	87,75	69.787	95,84
TOTAL RENTA FIJA		63.665	87,75	69.787	95,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		63.665	87,75	69.787	95,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		63.665	87,75	69.787	95,84

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

No aplicable

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