

FONDMAPFRE BOLSA, FI

Nº Registro CNMV: 187

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2018

Gestora: 1) MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** MAPFRE INVERSION SOCIEDAD DE VALORES, S.A. **Auditor:** KPMG Auditores, S.L
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** MAPFRE **Rating Depositario:** no disponible

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

CONTACTE.INVERMAP@MAPFRE.COM

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 26/07/1990

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Euro

Perfil de Riesgo: 5 en escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia el comportamiento del índice El Ibex 35, el DJ Stoxx 50 y el Standard & Poor's 100 para la renta variable y para la renta fija los índices Merrill Lynch Deuda Pública (EG00), Merrill Lynch Corporates (ERL0) y Merrill Lynch Letras del Tesoro (EGB0), todos ellos en euros.

La inversión del fondo en valores de renta variable oscilará entre el 30% y el 75% de su patrimonio. La suma de sus inversiones en activos de renta variable emitidos por entidades radicadas fuera del área euro más la exposición al riesgo divisa no superará el 30% de su 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	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,19	0,17	0,19	1,03
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	8.835.888,70	8.903.019,65
Nº de Partícipes	7.220	7.371
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	257.310	29,1210
2017	268.498	30,1581
2016	247.060	28,7761
2015	269.919	28,2099

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	0,56		0,56	0,56		0,56	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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-3,43	-3,43	-0,89	-0,15	0,34	4,80	2,00		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,47	08-02-2018	-1,09	29-06-2017		
Rentabilidad máxima (%)	1,19	07-02-2018	1,92	24-04-2017		

(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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,52	9,52	6,33	6,92	6,99	6,62	15,64		
Ibex-35	14,63	14,63	14,63	12,04	13,88	13,04	26,01		
Letra Tesoro 1 año	0,21	0,21	0,20	0,12	0,13	0,17	0,26		
I Sint BOL	9,19	9,19	7,12	7,04	8,00	7,16	15,04		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,79	6,79	7,50	8,38	8,76	7,50	9,92		

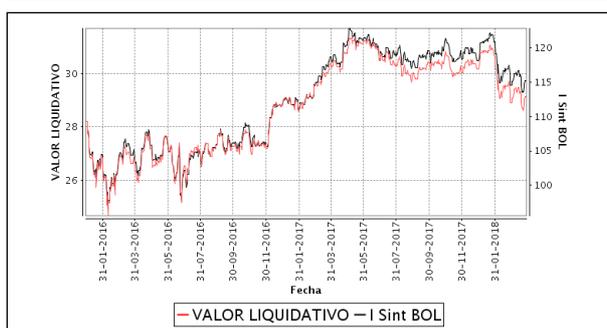
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

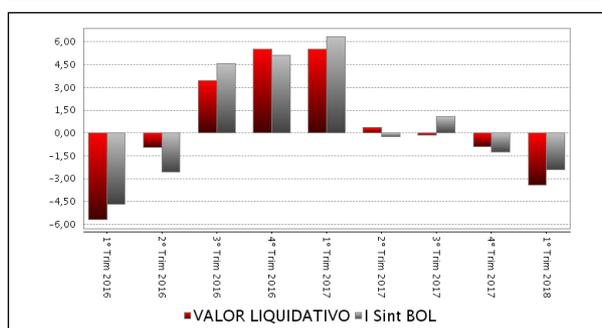
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	0,62	0,62	0,61	0,61	0,60	2,46	2,46	2,46	2,46

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

"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	260.758	14.580	0,10
Renta Fija Internacional	94.393	1.973	-2,48
Renta Fija Mixta Euro	994.708	44.398	-0,73
Renta Fija Mixta Internacional	98.849	1.022	-1,38
Renta Variable Mixta Euro	264.703	7.298	-3,43
Renta Variable Mixta Internacional	212.610	2.498	-2,77
Renta Variable Euro	64.764	3.593	-3,88
Renta Variable Internacional	185.722	2.358	-5,42
IIC de Gestión Pasiva(1)	116.864	6.215	-0,17
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable	123.216	6.284	-1,88
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global	212.091	4.785	-3,03
Total fondos	2.628.678	95.004	-1,79

*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	252.349	98,07	257.744	95,99
* Cartera interior	111.150	43,20	111.620	41,57

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	141.317	54,92	146.001	54,38
* Intereses de la cartera de inversión	-118	-0,05	123	0,05
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.201	1,63	8.366	3,12
(+/-) RESTO	760	0,30	2.388	0,89
TOTAL PATRIMONIO	257.310	100,00 %	268.498	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)	268.498	269.213	268.498	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,75	0,64	-0,75	-216,21
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-3,48	-0,90	-3,48	100,00
(+) Rendimientos de gestión	-2,84	-2,84	-2,84	100,00
+ Intereses	0,03	0,05	0,03	-38,27
+ Dividendos	0,35	0,37	0,35	-7,58
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,13	0,05	0,13	130,53
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-3,30	-0,74	-3,30	334,19
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,01	0,00	-0,01	3.670,58
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,04	0,00	-0,04	1.625,76
± Otros resultados	0,00	-0,01	0,00	-63,83
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-94,31
(-) Gastos repercutidos	-0,64	-0,62	-0,64	100,00
- Comisión de gestión	-0,56	-0,57	-0,56	-3,42
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-3,42
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-9,23
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	428,51
- Otros gastos repercutidos	-0,02	0,00	-0,02	1.021,80
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	100,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	257.310	268.498	257.310	

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

3. Inversiones financieras

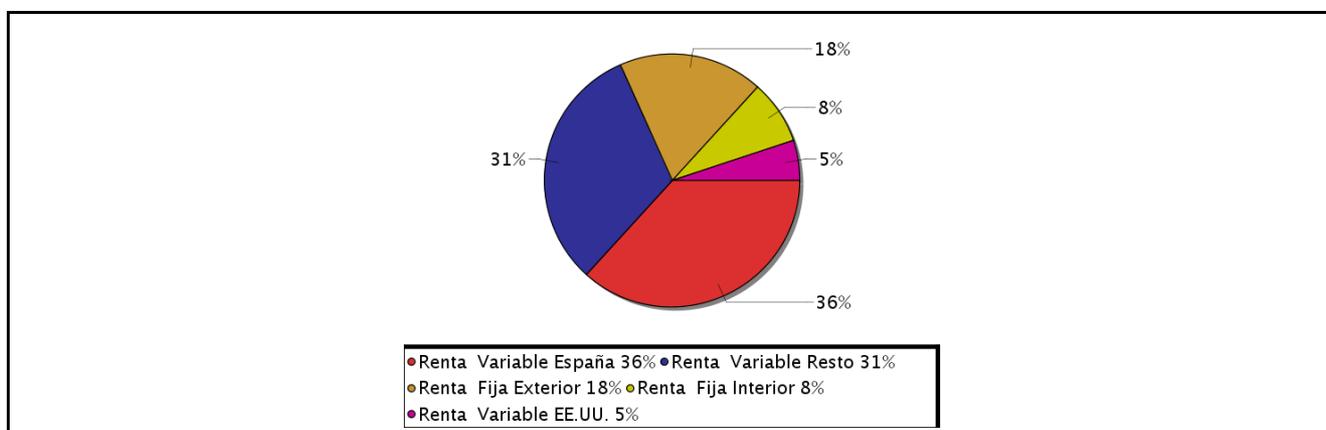
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	19.291	7,51	16.897	6,30
TOTAL RENTA FIJA	19.291	7,51	16.897	6,30
TOTAL RV COTIZADA	91.858	35,71	94.724	35,27
TOTAL RENTA VARIABLE	91.858	35,71	94.724	35,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	111.149	43,22	111.621	41,57
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	47.495	18,51	49.878	18,61
TOTAL RENTA FIJA	47.495	18,51	49.878	18,61
TOTAL RV COTIZADA	86.932	33,79	91.635	34,06
TOTAL RENTA VARIABLE	86.932	33,79	91.635	34,06
TOTAL IIC	6.891	2,69	4.491	1,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	141.318	54,99	146.004	54,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	252.467	98,21	257.625	95,91

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. 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 (94.972 miles de euros) (36,91% sobre patrimonio)

Participación indirecta: Volumen (20.221 miles de euros) (7,86% sobre patrimonio)

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

Operaciones realizadas con el depositario.

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

Operaciones vinculadas.

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

Ingresos percibidos por entidades del grupo con origen en las comisiones del fondo.

Los ingresos percibidos por el depositario que tienen su origen en comisiones o gastos satisfechos por el fondo a la gestora, en concepto de comisiones de comercialización, suponen un 0,50% sobre el patrimonio medio del fondo en el periodo.

Actualización de oficio del folleto informativo.

El día 6 de marzo, la CNMV actualizó de oficio el folleto informativo de la IIC para reflejar en los mismo la incorporación de dos nuevos miembros en el Consejo de Administración de la gestora.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Situación de los mercados.

El año empezó de forma muy optimista, con previsiones macro al alza y precios de las acciones subiendo con fuerza. Era una prolongación de los últimos meses de 2017, cuando todo parecía conjurarse para más crecimiento global y más beneficios empresariales. Pero a principios de febrero, un dato desencadenó la preocupación de los inversores. Fue el incremento de los salarios en EEUU, que se publicó una décima por encima de lo previsto. Los agentes empezaron pensar en la posibilidad de un incremento de la inflación endógena en los países desarrollados y, en concreto, en EEUU. Eso llevaría a subidas de tipos más agresivas de lo esperado lo que podría dar al traste con el crecimiento y los beneficios. En consecuencia tanto la confianza de los inversores como las bolsas sufrieron un desplome muy significativo. Sin embargo, y a pesar de lo anterior, los datos macro no sufrieron un deterioro importante. Siguieron mostrando crecimiento generalizado, así como ausencia de inflación. En consecuencia, el posicionamiento de los inversores respecto a la macro se mantuvo positivo, si bien hacia el final del trimestre la posibilidad de una guerra comercial originada en EEUU minó en parte esa confianza.

En ese contexto, y ante lo positivo del crecimiento, la Reserva Federal de EEUU mantuvo las subidas de tipos previstas, así como su intención de seguir haciéndolo durante este año. Por tanto, la curva de Treasuries subió unos 33 pb la TIR del 10 años y unos 38 pb la del 2 años. En Europa, la curva soberana germana se mantuvo estable, subiendo las TIRes entre 2 y 7 pb. Los periféricos redujeron con fuerza la TIR. Por su parte, las bolsas sufrieron, no sólo el desplome de febrero, con fuerte repunte de volatilidad, sino también la posibilidad de la guerra comercial y escándalos en tecnológicas. En consecuencia, el MSCI World cayó un 1,7% (un 4,2% medido en euros). Europa se comportó peor que EEUU: descensos de más del 4% en el Viejo Continente frente a los del 1,2% en el S&P 500.

Política de Inversión.

Durante el periodo considerado, el patrimonio del fondo registró una variación del -4,17%, situándose a la fecha del informe en 257.310 miles de euros. El número de partícipes del fondo ascendía a 7.220 frente a los 7.371 del periodo anterior. La rentabilidad del fondo en el periodo considerado fue del -3,43% tras haber soportado unos gastos totales de 0,62%. La rentabilidad del fondo coincide con la media de rentabilidad de los fondos de la misma categoría gestionados por MAPFRE AM SGIIC al ser el único con esta vocación inversora. Por otra parte, esta rentabilidad ha resultado inferior a la del índice de referencia I Sint BOL como consecuencia del carácter defensivo de la cartera, las diferencias de ponderación en los valores de primera fila y el peso de la inversión en renta variable. 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 9,52% vs 9,19% del índice de referencia.

En cartera española se han aumentado posiciones fundamentalmente en valores con buenos fundamentales y rezagados frente al Ibex como BBVA, Inditex o Ferrovial, por otra parte se ha reducido el peso en ACS dada la incertidumbre por la OPA sobre Abertis, y se ha tomado beneficios en valores como Merlin o Banco Santander. Durante el periodo se ha procedido a ajustar los cambios realizados en cartera modelo. Durante el primer trimestre de 2018 se han vendido las acciones que tenía el fondo en las compañías Wells Fargo, Ebay, Deere y Allstate en EEUU; se ha aumentado la exposición en Anheuser-Busch Inbev, Deutsche Telekom, Glaxosmithkline y Peugeot, disminuyendo la posición en Roche Holding, Royal Dutch Shell, ING Groep y Astrazeneca. En la cartera americana, destacar la salida de cartera de Wells Fargo (por los problemas regulatorios del banco), Allstate, Deere y Ebay. En estos casos las ventas obedecen a una

valoración bursátil no justificada por el posicionamiento estratégico de las empresas. En la cartera de renta fija, se ha aumentado tácticamente la duración hasta los 2,2 años. En renta fija privada, se han adquirido emisiones de KBC, ALD o BNP Paribas y se ha vendido bonos a corto plazo de Intesa, FedEx o Gas Natural, incrementando la exposición a deuda italiana ligada a la evolución del Euribor. El valor que más positivamente ha contribuido a la rentabilidad del fondo ha sido Siemens Gamesa

Perspectivas.

El final del primer trimestre mantiene los buenos datos macro, si bien el optimismo se ha reducido algo con respecto al principio del año. Las previsiones macroeconómicas (en concreto medidas según el FMI) han seguido revisándose al alza. La Fed ha señalado su intención de seguir subiendo tipos, mientras que el resto de bancos centrales, muy especialmente el BCE, mantienen su posicionamiento de seguir reduciendo la liquidez que introducen al sistema. El miedo a la inflación ha desaparecido de la mente de los inversores, pero se cierne el riesgo de una guerra comercial a gran escala. Por tanto, el posicionamiento de los inversores para los próximos meses sigue siendo de apostar por los activos de riesgo y ligados a los beneficios empresariales, pero con más cautela que en meses anteriores.

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	%
ES0000012A89 - BONOS TESORO 1,450000000 2027-10-31	EUR	0	0,00	1.238	0,46
ES0000012B39 - BONOS TESORO 1,400000000 2028-04-30	EUR	2.490	0,97	0	0,00
ES00000121G2 - BONOS TESORO 4,800000000 2024-01-31	EUR	2.450	0,95	1.264	0,47
ES00000121L2 - BONOS TESORO 4,600000000 2019-07-30	EUR	208	0,08	209	0,08
ES00000122D7 - BONOS TESORO 4,000000000 2020-04-30	EUR	1.244	0,48	1.242	0,46
ES00000122T3 - BONOS TESORO 4,850000000 2020-10-31	EUR	2.463	0,96	2.454	0,91
ES00000123K0 - BONOS TESORO 5,850000000 2022-01-31	EUR	431	0,17	0	0,00
ES00000123U9 - BONOS TESORO 5,400000000 2023-01-31	EUR	606	0,24	600	0,22
ES00000124V5 - BONOS TESORO 2,750000000 2019-04-30	EUR	1.148	0,45	1.149	0,43
ES00000126A4 - BONOS TESORO 1,800000000 2024-11-30	EUR	3.848	1,50	3.753	1,40
ES0000012668 - CUPON TESORO 100,000000000 2021-07-30	EUR	366	0,14	363	0,14
ES00000127C8 - BONOS TESORO 1,000000000 2030-11-30	EUR	362	0,14	342	0,13
ES00000128B8 - BONOS TESORO 0,750000000 2021-07-30	EUR	518	0,20	514	0,19
ES00000128P8 - BONOS TESORO 1,500000000 2027-04-30	EUR	669	0,26	0	0,00
ES00000128S2 - BONOS TESORO 0,650000000 2027-11-30	EUR	613	0,24	587	0,22
ES00000128X2 - BONOS TESORO 0,050000000 2021-01-31	EUR	504	0,20	501	0,19
ES00000101396 - COMUNIMADRID 4,688000000 2020-03-12	EUR	0	0,00	686	0,26
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		17.920	6,98	14.902	5,56
ES00000128A0 - BONOS TESORO 0,250000000 2019-01-31	EUR	857	0,33	858	0,32
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		857	0,33	858	0,32
ES0378641288 - BONOS Y FADE 0,625000000 2022-03-17	EUR	410	0,16	406	0,15
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		410	0,16	406	0,15
ES0378641155 - BONOS Y FADE 3,875000000 2018-03-17	EUR	0	0,00	627	0,23
ES0378641171 - BONOS Y FADE 3,375000000 2019-03-17	EUR	104	0,04	104	0,04
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		104	0,04	731	0,27
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		19.291	7,51	16.897	6,30
TOTAL RENTA FIJA		19.291	7,51	16.897	6,30
ES0105025003 - ACCIONES MERLINPROPET	EUR	2.296	0,89	2.922	1,09
ES0105046009 - ACCIONES AENASA	EUR	4.104	1,60	3.796	1,41
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX	EUR	967	0,38	0	0,00
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS	EUR	3.659	1,42	4.100	1,53
ES0111845014 - ACCIONES ABERTIS	EUR	2.135	0,83	2.341	0,87
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	7.036	2,73	6.557	2,44
ES0113307062 - ACCIONES BANKIA	EUR	2.567	1,00	2.916	1,09
ES0113679137 - ACCIONES BANKINTER	EUR	2.386	0,93	2.446	0,91
ES011390037 - ACCIONES SCHI	EUR	9.491	3,69	10.264	3,82
ES0116870314 - ACCIONES GAS NATURAL	EUR	3.660	1,42	4.018	1,50
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL	EUR	3.560	1,38	3.480	1,30
ES0126775032 - ACCIONES DIA	EUR	1.192	0,46	1.660	0,62
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	2.709	1,05	3.072	1,14
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	4.545	1,77	4.709	1,75
ES0143416115 - ACCIONES GAMESA	EUR	1.998	0,78	1.862	0,69
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	4.639	1,80	4.824	1,80
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	10.286	4,00	10.391	3,87
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR	2.938	1,14	3.902	1,45
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	2.828	1,10	2.953	1,10
ES0173516115 - ACCIONES REP	EUR	4.362	1,70	4.388	1,63
ES0176252718 - ACCIONES MELIA HOTELS	EUR	1.540	0,60	1.541	0,57
ES0177542018 - ACCIONES IAGSA	EUR	3.758	1,46	3.512	1,31
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	9.202	3,58	9.070	3,38
TOTAL RV COTIZADA		91.858	35,71	94.724	35,27
TOTAL RENTA VARIABLE		91.858	35,71	94.724	35,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		111.149	43,22	111.621	41,57
FR0011883966 - DEUD FRANCIA 2,500000000 2030-05-25	EUR	0	0,00	2.509	0,93
FR0013200813 - DEUD FRANCIA 0,250000000 2026-11-25	EUR	2.006	0,78	478	0,18
IT0004953417 - DEUDA ITALIA 4,500000000 2024-03-01	EUR	0	0,00	1.278	0,48
IT0005009839 - DEUDA ITALIA 0,925000000 2019-11-15	EUR	2.415	0,94	3.445	1,28
IT0005056541 - DEUDA ITALIA 0,527000000 2020-12-15	EUR	6.984	2,71	6.963	2,59
IT0005104473 - DEUDA ITALIA 0,277000000 2022-06-15	EUR	4.280	1,66	3.131	1,17
IT0005137614 - DEUDA ITALIA 0,427000000 2022-12-15	EUR	3.343	1,30	3.480	1,30
IT0005240830 - DEUDA ITALIA 2,200000000 2027-06-01	EUR	900	0,35	0	0,00
PTOTEQOE0015 - DEU PORTUGAL 5,650000000 2024-02-15	EUR	2.233	0,87	2.197	0,82
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		22.161	8,61	23.481	8,75
BE0002281500 - E KBCGROEPNV 0,222000000 2022-11-24	EUR	807	0,31	608	0,23
CH0359915425 - UBSGROFUNSWI 0,372000000 2022-09-20	EUR	2.023	0,79	2.031	0,76
FR0013241130 - EUROB BPCEA 0,725000000 2022-03-09	EUR	513	0,20	310	0,12
FR0013312493 - EUROB BPCEA 0,875000000 2024-01-31	EUR	99	0,04	0	0,00
FR0013323672 - EUROB BPCEA 0,171000000 2023-03-23	EUR	399	0,16	0	0,00
XS0191752434 - EUROBON BOAM 1,131000000 2019-05-06	EUR	509	0,20	509	0,19
XS0462999573 - TEFEMISIONES 4,693000000 2019-11-11	EUR	113	0,04	113	0,04
XS059993622 - EUROBONO ICQ 6,000000000 2021-03-08	EUR	2.175	0,85	2.189	0,82

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0627188468 - GASNATCAPMAR[5,375000000][2019-05-24]	EUR	0	0,00	233	0,09
XS0802995166 - EURO ABNAMST[7,125000000][2022-07-06]	EUR	253	0,10	0	0,00
XS0826634874 - RABOBANUTREC[4,125000000][2022-09-14]	EUR	0	0,00	293	0,11
XS0842828120 - EUROB INTESA[4,375000000][2019-10-15]	EUR	223	0,09	224	0,08
XS0954910146 - RABOBANUTREC[3,875000000][2023-07-25]	EUR	289	0,11	0	0,00
XS1135549167 - EURO CITIINC[0,221000000][2019-11-11]	EUR	1.007	0,39	1.008	0,38
XS1188117391 - SANTANCONFIN[0,900000000][2020-02-18]	EUR	509	0,20	204	0,08
XS1190632999 - EUR BNPPARIS[2,375000000][2025-02-17]	EUR	0	0,00	188	0,07
XS1195284705 - SANT INT DEB[0,273000000][2020-03-04]	EUR	202	0,08	1.012	0,38
XS119574881 - EURO SOCIETE[2,625000000][2025-02-27]	EUR	106	0,04	0	0,00
XS1201001572 - SCHISSUANCES[2,500000000][2025-03-18]	EUR	209	0,08	210	0,08
XS1204154410 - EUROB CAINDO[2,625000000][2027-03-17]	EUR	212	0,08	0	0,00
XS1237187718 - EUR MCDONALD[1E-9][2019-08-26]	EUR	1.205	0,47	1.205	0,45
XS1238900515 - EUROBONOS GE[1E-9][2020-05-28]	EUR	702	0,27	704	0,26
XS1240146891 - EURO GOLDMAN[0,371000000][2020-05-29]	EUR	0	0,00	203	0,08
XS1240966348 - WELLS FARGO[0,091000000][2020-06-02]	EUR	553	0,22	554	0,21
XS1316037545 - SANTANCONFIN[1,500000000][2020-11-12]	EUR	209	0,08	209	0,08
XS1319814817 - EUROBO FEDEX[0,250000000][2019-04-11]	EUR	0	0,00	201	0,08
XS1346107433 - GENERALMILLS[0,401000000][2020-01-15]	EUR	404	0,16	405	0,15
XS1379128215 - BANQUEFEDERA[0,250000000][2019-06-14]	EUR	0	0,00	302	0,11
XS1400169428 - WELLS FARGO[0,292000000][2021-04-26]	EUR	1.416	0,55	1.421	0,53
XS1411403709 - ASTRAZENACA[0,250000000][2021-05-12]	EUR	200	0,08	200	0,07
XS1412416486 - E NATAUSBANK[0,241000000][2021-04-19]	EUR	0	0,00	965	0,36
XS1413580579 - SANTANCONFIN[1,000000000][2021-05-26]	EUR	102	0,04	102	0,04
XS1417876759 - EURO CITIINC[0,502000000][2021-05-24]	EUR	307	0,12	308	0,11
XS1470601656 - EUR BNPPARIS[0,250000000][2027-01-11]	EUR	179	0,07	0	0,00
XS1493428426 - EUROB GOBAN[1E-9][2020-03-27]	EUR	200	0,08	200	0,07
XS1496344794 - SANTCONSBANK[0,250000000][2019-09-30]	EUR	101	0,04	100	0,04
XS1501162876 - AMADEUSCAPMK[0,125000000][2020-10-06]	EUR	200	0,08	200	0,07
XS150554698 - TEFEMISIONES[0,318000000][2020-10-17]	EUR	402	0,16	403	0,15
XS1529837947 - EURO MORSTAN[0,173000000][2019-12-03]	EUR	853	0,33	854	0,32
XS1538867760 - EURO SOCIETE[1,000000000][2022-04-01]	EUR	0	0,00	102	0,04
XS1557095459 - DTELECINTFIN[0,375000000][2021-10-30]	EUR	502	0,20	503	0,19
XS1558022866 - WELLS FARGO[0,172000000][2022-01-31]	EUR	804	0,31	807	0,30
XS1560862580 - EUROBON BOAM[0,471000000][2022-02-07]	EUR	1.012	0,39	1.017	0,38
XS1564331103 - SANTCONSBANK[0,375000000][2020-02-17]	EUR	101	0,04	101	0,04
XS1574681620 - EUR VODAFONE[0,375000000][2021-11-22]	EUR	400	0,16	600	0,22
XS1577427526 - EURO GOLDMAN[0,305000000][2022-09-09]	EUR	301	0,12	303	0,11
XS1584041252 - EUR BNPPARIS[0,521000000][2022-09-22]	EUR	510	0,20	719	0,27
XS1586146851 - EURO SOCIETE[0,521000000][2022-04-01]	EUR	102	0,04	205	0,08
XS1592881020 - BANKNOVASCOT[0,375000000][2022-04-06]	EUR	0	0,00	100	0,04
XS1594368539 - EUROBON BBVA[0,271000000][2022-04-12]	EUR	709	0,28	810	0,30
XS1598861588 - CREDITLONDON[0,472000000][2022-04-20]	EUR	812	0,32	1.022	0,38
XS1621087359 - EUR SUMITOMO[0,123000000][2022-06-14]	EUR	603	0,23	403	0,15
XS1629866606 - EUROB ATTINC[0,521000000][2023-09-04]	EUR	0	0,00	408	0,15
XS1673620016 - UBSAGLONDON[0,125000000][2021-11-05]	EUR	298	0,12	0	0,00
XS1678372472 - EUROBON BBVA[0,750000000][2022-09-11]	EUR	300	0,12	301	0,11
XS1687279841 - EUROBON BOAM[0,041000000][2021-09-21]	EUR	800	0,31	0	0,00
XS1691466756 - EU BMONTREAL[0,171000000][2021-09-28]	EUR	202	0,08	405	0,15
XS1692396069 - SANTCONSUMAG[0,750000000][2022-10-17]	EUR	100	0,04	100	0,04
XS1756434194 - EUR BNPPARIS[0,002000000][2023-01-19]	EUR	397	0,15	0	0,00
XS1781346801 - SANTCONSBANK[0,750000000][2023-03-01]	EUR	201	0,08	0	0,00
XS1782508508 - EUROBONO ALD[0,012000000][2021-02-26]	EUR	299	0,12	0	0,00
XS1791719534 - EURO GOLDMAN[0,123000000][2020-12-16]	EUR	200	0,08	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		25.334	9,90	25.574	9,56
XS0249443879 - EUROBON BOAM[0,510000000][2018-03-28]	EUR	0	0,00	301	0,11
XS0997333223 - EUROB INTESA[3,000000000][2019-01-28]	EUR	0	0,00	321	0,12
XS1366026323 - EU HONEYWELL[0,171000000][2018-02-22]	EUR	0	0,00	201	0,07
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	823	0,30
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		47.495	18,51	49.878	18,61
TOTAL RENTA FIJA		47.495	18,51	49.878	18,61
AN8068571086 - ACCIONES SCHLUMBERGER	USD	269	0,10	286	0,11
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSERBUSCH	EUR	2.007	0,78	1.845	0,69
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTI	CHF	26	0,01	28	0,01
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE	CHF	3.812	1,48	4.313	1,61
CH0012221716 - ACCIONES ABB	CHF	695	0,27	803	0,30
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE	CHF	2.969	1,15	3.180	1,18
CH0244767585 - ACCIONES USBGROUPAG	CHF	2.285	0,89	2.565	0,96
DE000BASF111 - ACCIONES BASF	EUR	1.134	0,44	1.261	0,47
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	2.539	0,99	2.642	0,98
DE0005557508 - ACCIONES DEUTTELEKOM	EUR	1.431	0,56	1.056	0,39
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER	EUR	1.600	0,62	1.732	0,64
DE0007164600 - ACCIONES SAP	EUR	786	0,31	864	0,32
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	2.550	0,99	2.695	1,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	1.553	0,60	1.696	0,63
DK0060534915 - ACCIONES NOVONORDISK	DKK	1.531	0,60	1.724	0,64
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	1.585	0,62	1.673	0,62
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL	EUR	2.432	0,95	2.507	0,93
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	2.742	1,07	2.594	0,97
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	26	0,01	30	0,01
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	1.626	0,63	1.731	0,64
FR0000121014 - ACCIONES LVMH	EUR	1.776	0,69	1.742	0,65
FR0000121501 - ACCIONES PEUGEOT SA	EUR	1.664	0,65	1.420	0,53
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER	EUR	1.229	0,48	1.221	0,45
FR0000127771 - ACCIONES VIVENDI-EAUX	EUR	1.509	0,59	1.743	0,65
FR0000131104 - ACCIONES BNPPARIS	EUR	2.653	1,03	2.744	1,02
GB00BDR05C01 - ACCIONES NATION GRID	GBP	1.230	0,48	1.173	0,44
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE	GBP	1.864	0,72	2.173	0,81
GB00B03MLX29 - ACCIONES ROYALSHELL	EUR	2.278	0,89	2.606	0,97
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCK	GBP	1.482	0,58	1.677	0,62
GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO	GBP	1.207	0,47	1.345	0,50
GB0002875804 - ACCIONES BRITAMERTOBA	GBP	1.712	0,67	1.647	0,61
GB0007099541 - ACCIONES PRUDENPLC	GBP	805	0,31	898	0,33
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO	GBP	1.474	0,57	1.588	0,59
GB0007980591 - ACCIONES BPAMOCO	GBP	1.979	0,77	2.217	0,83
GB0008706128 - ACCIONES LLOYDS GROUP	GBP	1.499	0,58	1.557	0,58
GB0009252882 - ACCIONES GLAXOSMITH	GBP	3.022	1,17	2.687	1,00
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA	SEK	1.622	0,63	2.135	0,80
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC	USD	193	0,08	199	0,07
IT0000072618 - ACCIONES INTESA	EUR	2.663	1,03	2.794	1,04
IT0003132476 - ACCIONES ENI	EUR	781	0,30	754	0,28
NL0000009355 - ACCIONES UNILEVER	EUR	1.990	0,77	1.978	0,74
NL0000009538 - ACCIONES PHILIPS	EUR	742	0,29	751	0,28
NL0011794037 - ACCIONES KONAHODELVN	EUR	1.804	0,70	1.719	0,64
NL0011821202 - ACCIONES INGGROEP NV	EUR	2.513	0,98	2.939	1,09
SE0000108656 - ACCIONES ERICSSON LMB	SEK	787	0,31	879	0,33
US00206R1023 - ACCIONES ATTINC	USD	218	0,08	244	0,09
US0028241000 - ACCIONES ABBOTT	USD	92	0,04	90	0,03
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE	USD	196	0,08	176	0,07
US0200021014 - ACCIONES ALLSTATE	USD	0	0,00	138	0,05
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INCA	USD	371	0,14	386	0,14
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	320	0,12	331	0,12
US0605051046 - ACCIONES BOAM	USD	567	0,22	546	0,20
US0718131099 - ACCIONES BAXTER	USD	132	0,05	135	0,05
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE	USD	350	0,14	357	0,13
US09062X1037 - ACCIONES BIOGEN IDEC IN	USD	336	0,13	401	0,15
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL	USD	268	0,10	267	0,10
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR	USD	461	0,18	505	0,19
US17275R1023 - ACCIONES CISCO	USD	365	0,14	334	0,12
US1912161007 - ACCIONES COCACOLA	USD	287	0,11	311	0,12
US1941621039 - ACCIONES COLGATE	USD	179	0,07	155	0,06
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST	USD	217	0,08	261	0,10
US20825C1045 - ACCIONES CONPHI	USD	305	0,12	289	0,11
US21036P1084 - ACCIONES CONSTELLBRAN	USD	293	0,11	301	0,11
US2441991054 - ACCIONES DEERE	USD	0	0,00	292	0,11
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY	USD	214	0,08	235	0,09
US2786421030 - ACCIONES EBAY	USD	0	0,00	93	0,03
US30231G1022 - ACCIONES EXXON	USD	189	0,07	201	0,07
US37045V1008 - ACCIONES GENMOTORS	USD	279	0,11	323	0,12
US38141G1040 - ACCIONES GOLDMAN	USD	335	0,13	294	0,11
US3825501014 - ACCIONES GOODYEAR TIRE	USD	308	0,12	384	0,14
US4385161066 - ACCIONES HONEYWELL	USD	271	0,11	295	0,11
US4581401001 - ACCIONES INTELCORP	USD	272	0,11	432	0,16
US4592001014 - ACCIONES IBM	USD	191	0,07	196	0,07
US46625H1005 - ACCIONES JPMORGANCO	USD	638	0,25	608	0,23
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHN	USD	496	0,19	517	0,19
US5801351017 - ACCIONES MCDONALD	USD	94	0,04	91	0,03
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK	USD	222	0,09	170	0,06
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	731	0,28	571	0,21
US61166W1018 - ACCIONES MONSANTO	USD	137	0,05	140	0,05
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE	USD	209	0,08	221	0,08
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO	USD	274	0,11	309	0,11
US7170811035 - ACCIONES PFIZER	USD	207	0,08	153	0,06
US7427181091 - ACCIONES PROCTER	USD	534	0,21	451	0,17
US88579Y1010 - ACCIONES 3M	USD	298	0,12	328	0,12
US9029733048 - ACCIONES US BANKCORP	USD	501	0,19	460	0,17
US9078181081 - ACCIONES UPC	USD	158	0,06	162	0,06
US9113121068 - ACCIONES UPS	USD	133	0,05	134	0,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US9130171096 - ACCIONES UTX	USD	249	0,10	258	0,10
US92343V1044 - ACCIONES VERIZON	USD	365	0,14	375	0,14
US92826C8394 - ACCIONES VISA	USD	306	0,12	299	0,11
US9311421039 - ACCIONES WAL-MART	USD	288	0,11	327	0,12
US9497461015 - ACCIONES WELLS FARGO	USD	0	0,00	278	0,10
TOTAL RV COTIZADA		86.932	33,79	91.635	34,06
TOTAL RENTA VARIABLE		86.932	33,79	91.635	34,06
FR0007032990 - PARTICIPACIONES AMUNDI6M	EUR	0	0,00	2.107	0,78
FR0010186726 - PARTICIPACIONES NATIXISEURO	EUR	1.716	0,67	800	0,30
FR0010526079 - PARTICIPACIONES LFR	EUR	2.561	1,00	1.584	0,59
IE00BZ005D22 - PARTICIPACIONES AEGONEUROABS	EUR	2.614	1,02	0	0,00
TOTAL IIC		6.891	2,69	4.491	1,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		141.318	54,99	146.004	54,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		252.467	98,21	257.625	95,91

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.