

FOND MAPFRE RENTA LARGO, FI

Nº Registro CNMV: 726

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2016**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: 23/10/1996

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 3 en escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: Invierte en activos de renta fija emitidos en euros por sociedades de máxima solvencia y en Deuda Pública emitida por Estados Miembros de la Unión Monetaria Europea con vencimiento situado en el largo plazo.

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	2016	2015
Índice de rotación de la cartera	0,54	0,44	1,44	3,02
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	7.991.142,39	6.956.716,41
Nº de Partícipes	4.635	4.140
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	La inversión mínima inicial exigida es de una participación.	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	103.178	12.9115
2015	75.353	12.4666
2014	128.701	12.5137
2013	64.216	11.4667

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	0,26		0,26	0,79		0,79	patrimonio			
Comisión de depositario			0,05			0,15	patrimonio			

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Rentabilidad IIC	3,56	0,68	1,03	1,80	0,62	-0,37	9,13	9,20	2,70

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual			Último año		Últimos 3 años		
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)	-0,31	09-09-2016	-1,36	05-05-2015	-1,69	20-06-2013		
Rentabilidad máxima (%)	0,32	22-09-2016	0,92	22-06-2015	1,10	26-06-2013		

(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 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,96	1,72	1,86	2,28	3,18	4,17	2,51	5,10	3,85
Ibex-35	28,90	18,19	35,70	30,55	20,43	21,66	18,38	18,80	27,83
Letra Tesoro 1 año	0,26	0,23	0,33	0,21	0,19	0,21	0,33	1,31	1,67
I Sint RLG	2,15	2,12	2,09	2,26	2,64	2,55	1,82	2,58	3,84
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,25	1,25	1,25	1,30	1,41	1,41	1,09	2,02	2,45

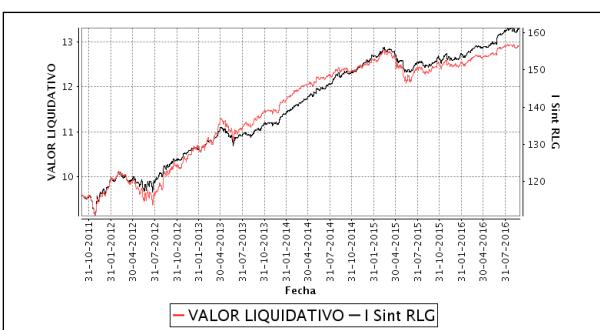
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

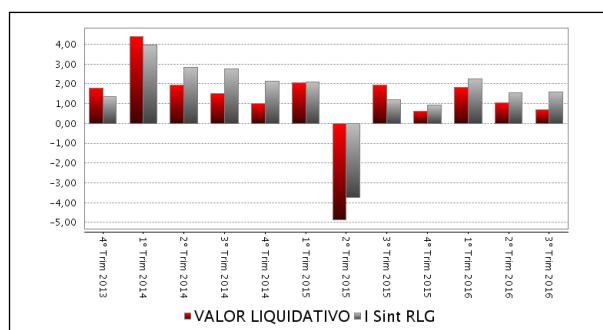
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Ratio total de gastos (iv)	0,95	0,31	0,31	0,31	0,31	1,26	2,00	2,06	2,07

(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



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	724.199	44.349	0,21
Renta Fija Internacional	106.047	2.830	-1,27
Renta Fija Mixta Euro	424.562	17.485	1,55
Renta Fija Mixta Internacional	72.098	201	0,73
Renta Variable Mixta Euro	248.866	7.185	3,45
Renta Variable Mixta Internacional	171.163	746	2,61
Renta Variable Euro	114.308	6.792	4,81
Renta Variable Internacional	209.208	3.301	2,96
IIC de Gestión Pasiva(1)	132.489	6.738	-0,03
Garantizado de Rendimiento Fijo	43.509	2.576	-0,25
Garantizado de Rendimiento Variable	160.935	8.714	0,50
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global	96.403	2.440	5,39
Total fondos	2.503.787	103.357	1,51

*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	101.572	98,44	87.331	97,90
* Cartera interior	21.299	20,64	24.789	27,79
* Cartera exterior	80.414	77,94	62.577	70,15
* Intereses de la cartera de inversión	-141	-0,14	-35	-0,04
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.739	1,69	1.986	2,23
(+/-) RESTO	-133	-0,13	-111	-0,12

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
TOTAL PATRIMONIO	103.178	100,00 %	89.206	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	89.206	77.562	75.353	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	13,60	13,32	29,31	23,94
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,66	1,11	3,42	-67,82
(+) Rendimientos de gestión	0,98	0,98	4,38	-148,22
+ Intereses	0,17	0,23	0,64	-9,17
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,78	1,15	3,64	-17,49
± 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)	0,03	0,05	0,10	-31,31
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-90,25
(-) Gastos repercutidos	-0,32	-0,32	-0,96	80,40
- Comisión de gestión	-0,26	-0,26	-0,79	22,66
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,15	22,66
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	6,92
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	55,89
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,02	-27,73
(+) 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)	103.178	89.206	103.178	

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

3. Inversiones financieras

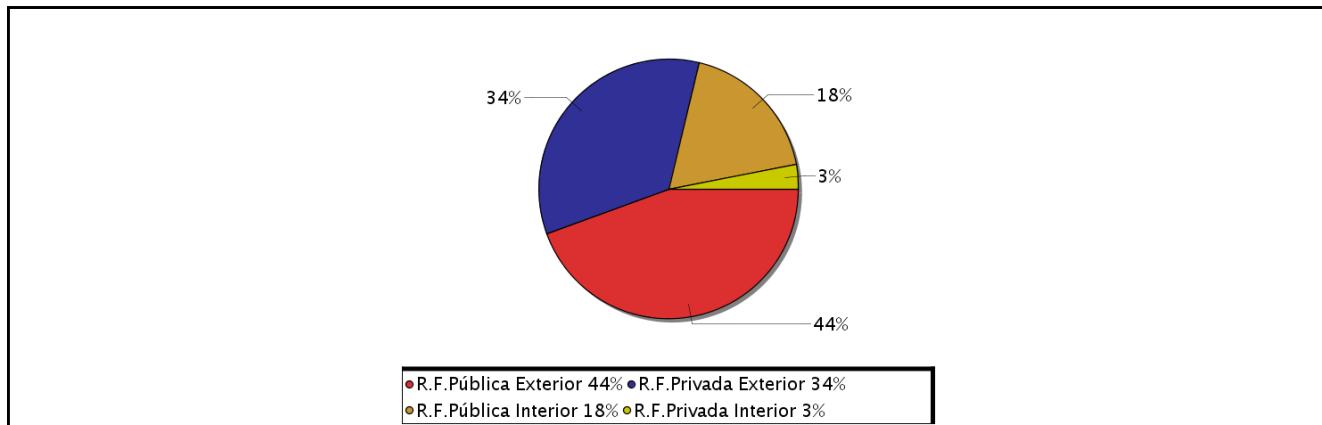
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	21.299	20,64	24.781	27,80
TOTAL RENTA FIJA	21.299	20,64	24.781	27,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	21.299	20,64	24.781	27,80
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	80.417	77,94	62.581	70,18
TOTAL RENTA FIJA	80.417	77,94	62.581	70,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	80.417	77,94	62.581	70,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	101.716	98,58	87.362	97,98

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
EUROB. AMADEUS CAP. MARKETS 0.125% 10/20	COMPRAS AL CONTADO	99	Cobertura
BO. REP. ITALIA 0,70% 05/20	COMPRAS AL CONTADO	307	Cobertura
BO. EST. SEG. 2,75% 04/19	VENTAS AL CONTADO	93	Cobertura
Total subyacente renta fija		499	
TOTAL OBLIGACIONES		499	

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

	SI	NO
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.

No existen participaciones significativas sobre el patrimonio del fondo al último día del periodo, según la definición recogida en el artículo 31 del RIIC.

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, uponen un 0,20% 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

Situación de los mercados.

El tercer trimestre estuvo marcado por la percepción sobre las consecuencias del Brexit, tanto para el propio Reino Unido, como para el resto de la economía mundial, pero especialmente europea. Los primeros análisis resultaban muy pesimistas. No obstante, los datos que se publicaron posteriormente demostraron que el impacto era mucho más reducido de lo que se temía. En realidad, parece que las economías, y en concreto la inglesa, sufren un aumento de la incertidumbre, pero la auténtica caída de actividad llegará cuando se despeje el proceso efectivo. Mientras tanto, el efecto más perceptible ha sido la continuada depreciación de la libra esterlina. En este contexto, el Banco de Inglaterra redujo tipos y aumentó la compra de activos para luchar contra los eventuales efectos adversos del proceso. Por su parte, el BCE se mantuvo más prudente y varió su política monetaria a la espera de poder valorar adecuadamente dichos efectos. De hecho, la percepción general de los mercados sobre las políticas monetarias futuras varió mucho durante el trimestre. Se descartó la subida de la Fed en septiembre, posponiéndola, en apariencia, para diciembre y, al mismo tiempo, se rebajaron las expectativas de más expansión monetaria por parte del BCE y del Banco de Japón, en parte por buenos datos macro y en parte por una sensación de agotamiento de las mismas. En cualquier caso, los datos fueron relativamente mejor que lo previsto en casi todas las áreas, con excepción de EEUU, donde resultaron algo peores, pero sin una diferencia significativa.

En este contexto, el 10 años estadounidense se mantuvo muy estable (subió 10 pb hasta el 1,50%), aunque con bastante volatilidad dentro del trimestre. En Europa, también primó la estabilidad, de modo que, en el caso alemán, lo más significativo es un ligero aumento de pendiente ante el incremento de expectativas de inflación a largo plazo, aunque todavía se mantienen reducidas. La curva española registró un comportamiento muy favorable, con el 10 años bajando en TIR del 1,12% al 0,88%, y rebajando su diferencial con Alemania por debajo de los 100 pb. Por el contrario, Portugal e Italia se comportaron peor. La amenaza de bajada de calificación al país transalpino por sus problemas bancarios se contagió a la curva lusa ante el riesgo de que la misma dejara de ser elegible para el BCE si le reducen la calificación sólo un escalón más, algo que, pese a todo, parece muy improbable. Así, el 10 años portugués subió desde el 3,20% hasta el 3,43%, después de un primer semestre ya muy adverso. Italia acabó el trimestre bastante neutral, pero con una percepción negativa, ya que redujo mucho su diferencial en julio, pero deshizo el movimiento en agosto y septiembre.

Política de inversión.

Durante el periodo considerado, el patrimonio del fondo registró una variación del 15,66%, situándose a la fecha del informe en 103.178 miles de euros. El número de partícipes del fondo ascendía a 4.635 frente a los 4.140 del periodo anterior. La rentabilidad del fondo en el periodo considerado fue del 0,68% tras haber soportado unos gastos totales de 0,31%. La rentabilidad del fondo se sitúa por encima de la media de rentabilidad de los fondos de la misma categoría gestionados por Mapfre A.M. SGIIC debido a la diferente exposición al riesgo de tipo de interés y de crédito. Por otra

parte, esta rentabilidad ha resultado inferior a la del índice de referencia I Sint RLG como consecuencia de la elección de activos y la gestión del nivel de exposición a dichos riesgos de tipo de interés y de crédito. Asimismo, el fondo ha tenido una 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 1,72% vs 2,12% del índice de referencia.

El programa de compras del Banco Central Europeo y la expectativa de medidas adicionales tras el resultado del referéndum británico han seguido presionando las rentabilidades, tanto de la deuda pública como del crédito corporativo, a la baja. En este contexto y para aprovechar este descenso de las rentabilidades negociadas, se ha mantenido la duración de la cartera en torno a los 4 años. En riesgo público, se sustituyó el antiguo bono español a diez años por la nueva referencia del Tesoro Público a similar plazo y mayor rentabilidad. Por otra parte y ante la incertidumbre política en España, se ha aumentado la posición mantenida en deuda pública francesa e italiana. En renta fija privada, que ha sido la clase de activo que mejor se ha comportado en el trimestre, la actividad del mercado primario ha permitido incorporar a la cartera nuevas emisiones con rentabilidades atractivas de empresas sólidas como J.P. Morgan, Santander Consumer Bank, Saint-Gobain o Amadeus.

Perspectivas.

En los próximos meses, las citas políticas - formación de gobierno en España, referéndum sobre la reforma constitucional en Italia y elecciones presidenciales en EE.UU.- y las decisiones de los Bancos Centrales, incidirán en los mercados. Para las bolsas, los resultados empresariales y las divisas, serán también claves relevantes a seguir. Con tipos de interés que todavía no serán un hándicap para la renta variable y con un petróleo estabilizado, es de esperar que el cierre de año sea positivo. En España, la formación de Gobierno y el estrechamiento de la prima de riesgo podrían ser un revulsivo adicional. En renta fija, la evolución estará marcada por las expectativas de ampliación del programa de compras del BCE y el calendario de subidas de tipos de la Reserva Federal norteamericana. En cualquier caso, aunque no es descartable cierta volatilidad, en los próximos meses esperamos que los tipos de interés en Europa se mantengan contenidos por el programa de compras del BCE y la emisión neta negativa de deuda pública. En la medida en que España despeje sus incógnitas en materia política, podríamos asistir a mayores reducciones de la prima de riesgo de la deuda pública española. En este contexto, el Fondo ajustará su exposición al riesgo de tipo de interés tratando de anticipar los movimientos de mercado.

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	%
ES00000127Z9 - BONOS TESORO 1,950000000 2026-04-30	EUR	0	0,00	3.779	4,24
ES00000128B8 - BONOS TESORO 0,750000000 2021-07-30	EUR	3.575	3,47	1.237	1,39
ES00000128A0 - BONOS TESORO 0,250000000 2019-01-31	EUR	353	0,34	353	0,40
ES00000124V5 - BONOS TESORO 2,750000000 2019-04-30	EUR	1.448	1,40	1.769	1,98
ES0000012411 - BONOS TESORO 0,750000000 2032-07-30	EUR	1.790	1,73	1.730	1,94
ES00000122D7 - BONOS TESORO 4,000000000 2020-04-30	EUR	7.544	7,31	8.412	9,43
ES00000127A2 - BONOS TESORO 1,950000000 2030-07-30	EUR	2.557	2,48	3.110	3,49
ES00000126C0 - BONOS TESORO 1,400000000 2020-01-31	EUR	316	0,31	506	0,57
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		17.583	17,04	20.896	23,44
ES0414970220 - CAIXABANK SA 1E-9 2018-01-09	EUR	1.995	1,93	1.996	2,24
ES0205045000 - CRICAIXAHOLD 1,625000000 2022-04-21	EUR	203	0,20	394	0,44
ES0378641155 - BONOS Y FADE 3,875000000 2018-03-17	EUR	106	0,10	106	0,12
ES0378641171 - BONOS Y FADE 3,375000000 2019-03-17	EUR	542	0,53	545	0,61
ES0200002006 - EUROBON ADIF 1,875000000 2025-01-28	EUR	870	0,84	844	0,95
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.716	3,60	3.885	4,36
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		21.299	20,64	24.781	27,80
TOTAL RENTA FIJA		21.299	20,64	24.781	27,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		21.299	20,64	24.781	27,80
IT0004273493 - DEUDA ITALIA 4,500000000 2018-02-01	EUR	4.031	3,91	4.030	4,52
IT0005210650 - DEUDA ITALIA 1,250000000 2026-12-01	EUR	7.416	7,19	0	0,00
IT0004716319 - DEUDA ITALIA 0,862000000 2018-04-15	EUR	5.105	4,95	6.416	7,19
IT0005107708 - DEUDA ITALIA 0,700000000 2020-05-01	EUR	8.140	7,89	0	0,00
IT0005001547 - DEUDA ITALIA 3,750000000 2024-09-01	EUR	1.590	1,54	1.405	1,57
IT0005056541 - DEUDA ITALIA 0,642000000 2020-12-15	EUR	1.484	1,44	0	0,00
IT0004953417 - DEUDA ITALIA 4,500000000 2024-03-01	EUR	6.482	6,28	5.706	6,40
FR0011883966 - DEUD FRANCIA 2,500000000 2030-05-25	EUR	6.966	6,75	5.745	6,44
IT0001174611 - DEUDA ITALIA 6,500000000 2027-11-01	EUR	691	0,67	685	0,77
IT0004922909 - DEUDA ITALIA 1,658000000 2018-11-01	EUR	2.001	1,94	1.999	2,24
IT0005009839 - DEUDA ITALIA 1,056000000 2019-11-15	EUR	1.316	1,27	1.311	1,47
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		45.222	43,83	27.297	30,60
XS1319814817 - EUROBO FEDEX 0,303000000 2019-04-11	EUR	201	0,19	201	0,22
XS1425199848 - CREDIT LONDON 0,750000000 2022-12-01	EUR	206	0,20	607	0,68
IT0004794159 - EURO ENELSPA 2,976000000 2018-02-20	EUR	267	0,26	267	0,30
XS1201001572 - SCHISSLANCES 2,500000000 2025-03-18	EUR	394	0,38	375	0,42
XS1400169428 - WELLS FARGO 0,371000000 2021-04-26	EUR	403	0,39	400	0,45
XS1379128215 - BANQUEFEDERA 0,250000000 2019-06-14	EUR	101	0,10	101	0,11
XS1366786983 - EUROBONO UTX 1,125000000 2021-12-15	EUR	105	0,10	103	0,12
XS1419638215 - EUROBONO SEB 0,342000000 2020-05-26	EUR	507	0,49	503	0,56
XS1170317645 - COMMONWELTHA 0,150000000 2020-01-21	EUR	2.611	2,53	2.602	2,92
XS1378895954 - EUR FOMECOME 1,750000000 2023-03-20	EUR	0	0,00	409	0,46
XS0933604943 - EUREPINTFIN 2,625000000 2020-05-28	EUR	332	0,32	328	0,37
XS1402235060 - EURO GOLDMAN 0,949000000 2019-04-29	EUR	553	0,54	550	0,62
XS1394777665 - TEFEMISIONES 0,750000000 2022-04-13	EUR	611	0,59	603	0,68
XS1412416486 - E NATAUSBANK 0,313000000 2021-04-19	EUR	809	0,78	801	0,90
XS1372838083 - EUR VODAFONE 0,692000000 2019-02-25	EUR	304	0,30	303	0,34
XS1346107433 - GENERALMILLS 0,481000000 2020-01-15	EUR	405	0,39	402	0,45
XS1290729208 - TEFEMISIONES 1,477000000 2021-09-14	EUR	424	0,41	418	0,47
XS1496344794 - SANTCONSBANK 0,250000000 2019-09-30	EUR	100	0,10	0	0,00
XS1411403709 - ASTRAZENECA 0,250000000 2021-05-12	EUR	101	0,10	100	0,11
XS1079726763 - EUROBON BOAM 0,536000000 2019-06-19	EUR	608	0,59	605	0,68
XS1426782170 - BANQUEFEDERA 0,209000000 2020-06-03	EUR	705	0,68	700	0,79
XS1323028479 - EUR VODAFONE 0,875000000 2020-11-17	EUR	309	0,30	305	0,34
XS1239520494 - RABOBANUTREC 0,042000000 2020-05-29	EUR	602	0,58	598	0,67
XS1385935769 - SANTANCONFIN 0,750000000 2019-04-03	EUR	0	0,00	100	0,11
XS1401174633 - E HEINEKENNV 1,000000000 2026-05-04	EUR	0	0,00	508	0,57
XS1422919594 - ANZNATINTLNZ 0,625000000 2021-06-01	EUR	511	0,50	504	0,56
XS0872702212 - E BBVAFINACE 3,750000000 2018-01-17	EUR	1.067	1,03	1.065	1,19
XS1412593185 - EUROBONO ENI 0,750000000 2022-05-17	EUR	308	0,30	306	0,34
XS1130101931 - EURO GOLDMAN 0,499000000 2019-10-29	EUR	555	0,54	551	0,62
XS1363002459 - EUROBON ABNT 0,290000000 2018-02-12	EUR	502	0,49	501	0,56
FR0013176302 - VIVENDI-EAU 0,750000000 2021-05-26	EUR	308	0,30	304	0,34
XS1316037545 - SANTANCONFIN 1,500000000 2020-11-12	EUR	209	0,20	103	0,11
XS1219428957 - E LLOYDSBANK 0,625000000 2020-04-20	EUR	522	0,51	511	0,57
XS1139320151 - EURO MORSTAN 0,443000000 2019-11-19	EUR	1.012	0,98	1.004	1,13
XS1195284705 - SANT INT DEB 0,338000000 2020-03-04	EUR	301	0,29	298	0,33
XS1346872580 - EUROBO KRAFT 1,625000000 2023-01-20	EUR	320	0,31	313	0,35
XS1413580579 - SANTANCONFIN 1,000000000 2021-05-26	EUR	307	0,30	300	0,34
XS1130526780 - ANZ BANKING 0,148000000 2019-10-28	EUR	702	0,68	701	0,79
XS1218217377 - SANTCONSBANK 0,625000000 2018-04-20	EUR	101	0,10	101	0,11
XS1136183537 - EUROBON ABNT 0,875000000 2020-01-13	EUR	0	0,00	200	0,22
XS1366026323 - EU HONEYWELL 0,242000000 2018-02-22	EUR	201	0,19	201	0,23

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1139303736 - E DANSKEBANK 0,093000000 2018-11-19	EUR	1.304	1,26	1.301	1,46
XS1419664997 - EURO VIESGO 2,875000000 2026-06-01	EUR	983	0,95	707	0,79
XS1272154565 - EURBCCANADA 0,177000000 2020-08-06	EUR	403	0,39	401	0,45
XS1188117391 - SANTANCONFIN 0,900000000 2020-02-18	EUR	204	0,20	0	0,00
XS1204154410 - EUROB CAINDO 2,625000000 2027-03-17	EUR	209	0,20	201	0,23
FR0013062684 - HSBC FRANCE 0,292000000 2019-11-27	EUR	908	0,88	899	1,01
XS1240966348 - WELLS FARGO 0,159000000 2020-06-02	EUR	0	0,00	399	0,45
XS1135549167 - CITIGROUPINC 0,292000000 2019-11-11	EUR	1.007	0,98	1.000	1,12
XS1144084099 - EUROB ATTINC 0,318000000 2019-06-04	EUR	1.210	1,17	1.206	1,35
XS0733696495 - EUREPINTFIN 4,875000000 2019-02-19	EUR	2.381	2,31	2.370	2,66
XS1238900515 - EUROBONOS GE 0,040000000 2020-05-28	EUR	551	0,53	549	0,62
XS1366739552 - EUROBONO UTX 0,542000000 2018-02-22	EUR	202	0,20	202	0,23
XS1325080890 - EUROBON ABNT 0,875000000 2020-11-25	EUR	0	0,00	100	0,11
XS0973623514 - EUROB UNIITA 3,625000000 2019-01-24	EUR	217	0,21	217	0,24
XS1292468987 - EU SHELLINTL 0,137000000 2019-09-15	EUR	803	0,78	803	0,90
XS1456422135 - E JPMORGANCO 0,625000000 2024-01-25	EUR	399	0,39	0	0,00
XS1493428426 - EUROB GOBAIN 1E-9 2020-03-27	EUR	400	0,39	0	0,00
XS0997333223 - EUROB INTESA 3,000000000 2019-01-28	EUR	320	0,31	0	0,00
XS1362373570 - EURO GOLDMAN 0,750000000 2019-05-10	EUR	305	0,30	304	0,34
XS1190973559 - E BP CAPITAL 1,109000000 2023-02-16	EUR	209	0,20	205	0,23
XS1247516088 - E CRESUBANK 0,186000000 2018-06-18	EUR	301	0,29	300	0,34
FR0013182805 - AIRLIQFINCE 0,125000000 2020-06-13	EUR	302	0,29	302	0,34
XS059993622 - EUROBONO ICO 6,000000000 2021-03-08	EUR	529	0,51	532	0,60
XS0975256685 - EUREPINTFIN 3,625000000 2021-10-07	EUR	1.049	1,02	1.032	1,16
XS1287714502 - TORONTODOMBA 0,218000000 2020-09-08	EUR	2.320	2,25	2.308	2,59
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		34.100	33,05	34.190	38,35
XS0323411016 - STANCHARBANK 5,875000000 2017-09-26	EUR	339	0,33	337	0,38
XS1055725730 - EUROB UNIITA 0,703000000 2017-04-10	EUR	756	0,73	757	0,85
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.095	1,06	1.094	1,23
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		80.417	77,94	62.581	70,18
TOTAL RENTA FIJA		80.417	77,94	62.581	70,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		80.417	77,94	62.581	70,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		101.716	98,58	87.362	97,98

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.