

## FONDMAPFRE RENTA LARGO, FI

Nº Registro CNMV: 726

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2017

**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](http://www.cnmv.es)

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

### Dirección

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

### Correo Electrónico

CONTACTE.INVERMAP@MAPFRE.COM

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 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	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	1,61	0,50	1,61	1,95
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	6.135.412,28	7.367.177,06
Nº de Partícipes	4.223	4.785
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	76.922	12,5374
2016	93.363	12,6728
2015	75.353	12,4666
2014	128.701	12,5137

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	0,26		0,26	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 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
<b>Rentabilidad IIC</b>	-1,06	-1,06	-1,84	0,68	1,03	1,65	-0,37	9,13	8,88

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,35	03-01-2017	-0,59	10-11-2016	-1,36	05-05-2015
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,28	16-02-2017	0,47	11-03-2016	0,92	22-06-2015

(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 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	2,42	2,42	2,82	1,72	1,86	2,22	4,17	2,51	6,26
<b>Ibex-35</b>	11,54	11,54	13,11	18,19	35,70	26,01	21,66	18,38	27,77
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,21	0,21	0,25	0,23	0,33	0,26	0,21	0,33	1,99
<b>I Sint RLG</b>	2,01	2,01	2,86	2,12	2,09	2,36	2,55	1,82	3,83
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	0,95	0,95	1,16	1,25	1,25	1,16	1,41	1,09	2,93

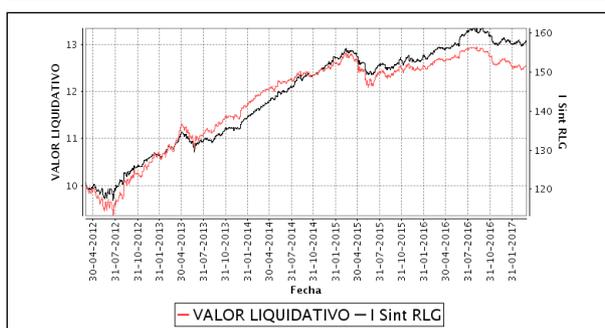
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

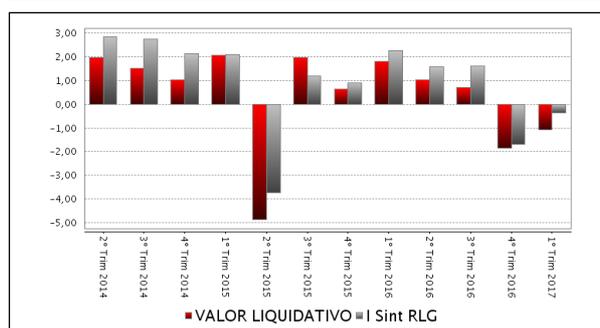
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,31	0,31	0,31	0,31	0,31	1,26	1,26	2,00	2,07

(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	810.422	45.785	-0,35
Renta Fija Internacional	118.536	2.484	-1,58
Renta Fija Mixta Euro	445.381	17.640	1,29
Renta Fija Mixta Internacional	80.923	263	0,98
Renta Variable Mixta Euro	251.218	7.078	5,54
Renta Variable Mixta Internacional	161.809	914	3,98
Renta Variable Euro	126.987	6.733	8,11
Renta Variable Internacional	244.751	3.737	3,25
IIC de Gestión Pasiva(1)	129.117	6.583	-0,17
Garantizado de Rendimiento Fijo	41.919	2.519	-0,35
Garantizado de Rendimiento Variable	151.292	7.678	1,40
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global	114.541	2.745	7,31
Total fondos	2.676.896	104.159	1,88

\*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	74.647	97,04	91.853	98,38
* Cartera interior	34.721	45,14	19.891	21,31
* Cartera exterior	39.786	51,72	71.962	77,08
* Intereses de la cartera de inversión	140	0,18	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.761	3,59	1.627	1,74
(+/-) RESTO	-486	-0,63	-117	-0,13

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
TOTAL PATRIMONIO	76.922	100,00 %	93.363	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)	93.363	103.178	93.363	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-17,80	-7,68	-17,80	99,33
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,17	-2,04	-1,17	-85,00
(+) Rendimientos de gestión	-0,86	-0,86	-0,86	100,00
+ Intereses	0,13	0,20	0,13	-42,12
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,88	-1,89	-0,88	-59,93
± 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)	-0,11	-0,06	-0,11	52,18
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	100,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	38.510,69
(-) Gastos repercutidos	-0,31	-0,29	-0,31	-185,00
- Comisión de gestión	-0,26	-0,26	-0,26	-15,57
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-15,57
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-25,21
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-28,65
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,02	0,00	-100,00
(+) 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)	76.922	93.363	76.922	

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

### 3. Inversiones financieras

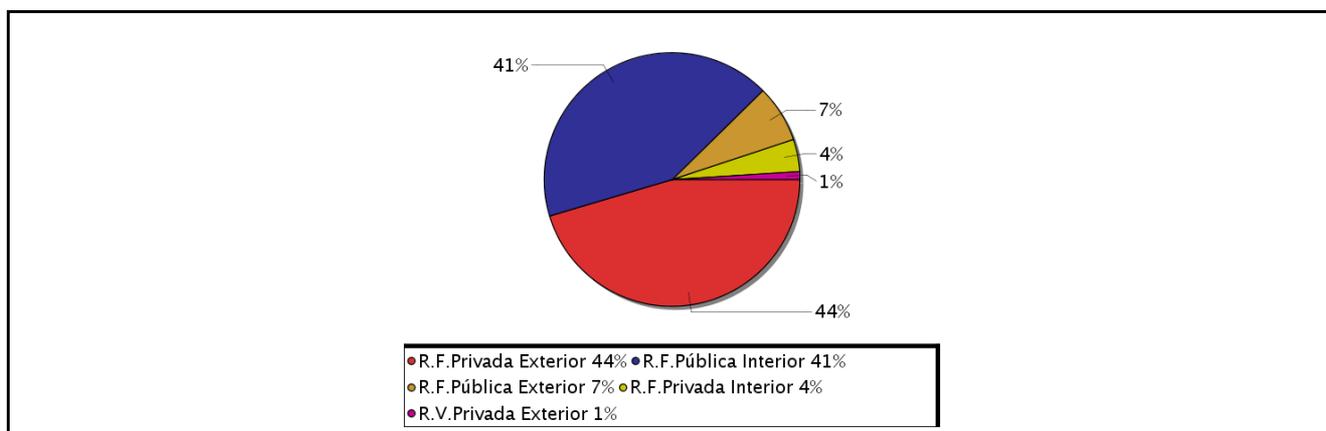
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	34.721	45,14	19.893	21,31
TOTAL RENTA FIJA	34.721	45,14	19.893	21,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	34.721	45,14	19.893	21,31
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	38.866	50,50	71.964	77,07
TOTAL RENTA FIJA	38.866	50,50	71.964	77,07
TOTAL IIC	920	1,20	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	39.786	51,70	71.964	77,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	74.507	96,84	91.857	98,38

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
BO. EST. SEG. 5,85% 01/22	COMPRAS AL CONTADO	95	Cobertura
EUROB. ICO 0,05% 07/20	COMPRAS AL CONTADO	1.253	Cobertura
EUROB. BANK OF NOVA SCOTIA 0,375% 06/22	COMPRAS AL CONTADO	499	Cobertura
EUROB BANQUE FED CRED MUTUEL0,375% 01/22	VENTAS AL CONTADO	597	Cobertura
BO. EST. SEG. 4,8% 01/24	VENTAS AL CONTADO	50	Cobertura
BO. EST. SEG. 4% 04/20	VENTAS AL CONTADO	348	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BO. EST. SEG. 1,15% 07/20	VENTAS AL CONTADO	1.255	Cobertura
Total subyacente renta fija		4097	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		4097	

#### 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
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, suponen un 0,20% sobre el patrimonio medio del fondo en el periodo.

Actualización del folleto para reflejar un cambio en el Consejo de Administración de la SGIC.

Con fecha 17 de marzo, la CNMV actualizó de oficio el folleto de la institución para reflejar la nueva composición del Consejo de Administración de la sociedad.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

Situación de los mercados.

El primer trimestre de 2017 estuvo marcado por el optimismo macroeconómico que, en los mercados, se tradujo en un apetito por los activos de riesgo en detrimento de los más conservadores. En concreto, se publicaron datos de actividad mejores de lo previsto, muy especialmente en Europa. En concreto, en el Viejo Continente, las cifras de las encuestas de confianza arrojan números muy elevados, mientras que la producción y las ventas mejoran aunque de forma algo más lenta. Pero quizá lo más interesante es que por primera vez en más de una década, la mejora de los datos se produce de manera generalizada en todos los países del Euro, ayudados por la combinación de políticas monetarias expansivas de los últimos años, cuyo efecto comienza a sentirse en toda su extensión. Además, los inversores vivieron con la expectativa de una política fiscal muy expansiva para este año en EEUU (por la elección de Trump) y en Europa (por los cambios de tono de la Comisión Europea de finales de 2016). Esto último, junto a la estabilización del crudo, hizo que la expectativa de inflación también se mantuviese elevada. Para culminar el optimismo, el riesgo político se redujo con fuerza tras el resultado de las elecciones holandesas y el descenso de la probabilidad de victoria de Le Pen en Francia.

La Fed subió tipos como se esperaba, y transmitió su intención de volver a hacerlo otras dos veces este año, sujeto de la evolución de las condiciones económicas. Esto último constituyó un mensaje de prudencia en comparación con lo que esperaban los inversores, quienes se habían posicionado para más subidas a tenor de su optimismo macroeconómico. Y es que la Fed se mostró mucho menos optimista sobre la economía de EEUU. Por su parte, el BCE también cumplió el guion al no mover los tipos y comenzar a comprar activos de forma más lenta.

En este contexto, las curvas de tipos se movieron en general al alza en TIR, aupadas por el optimismo macroeconómico. El movimiento se enfrió ligeramente al final del trimestre por la prudencia de la Fed. Así, en EEUU el movimiento más relevante fue el descenso de pendiente en unos 12 pb, dado que el 2 años subió de 1,19% a 1,25%, mientras que el 10 años bajó de 2,44% a 2,38%. Este movimiento se ajusta a la expectativa de tipos de banco central más altos justificada por la combinación de buenas cifras macro y más inflación. En Europa, las pendientes de las curvas de gobiernos se movieron al alza, al contrario que en EEUU. La razón es que el Banco Central Europeo mantiene los tipos en mínimos mientras los datos de inflación y actividad se mueven al alza, lo que lleva a los inversores a poner en precio tipos mayores

en el futuro. En consecuencia, el 2 años alemán subió 12 pb (de 0,21% a 0,33%), mientras que el 2 años se limitó a aumentar 3 pb (de -0,77% a -0,74%). De manera análoga, el 10 años español subió 28 pb hasta el 1,67%, por los 11 pb del 2 años hasta el -0,16%. El mayor movimiento lo registraron los bonos franceses, cuyo diferencial con Alemania se disparó al comienzo del trimestre por el riesgo político, pero se moderó mucho al final por la relajación del mismo. El mercado de divisas vio reducirse su volatilidad después de los bandazos del trimestre previo a causa de las sorpresas políticas. Así, tanto el euro como la libra esterlina se apreciaron algo respecto al dólar (1,3% y 1,7% respectivamente), aunque en medio de movimientos muy moderados.

#### Política de inversión.

Durante el periodo considerado, el patrimonio del fondo registró una variación del -17,61 %, situándose a la fecha del informe en 76.922 miles de euros. El número de partícipes del fondo ascendía a 4.223 frente a los 4.785 del periodo anterior. La rentabilidad del fondo en el periodo considerado fue del -1,06% tras haber soportado unos gastos totales de 0,31%. La rentabilidad del fondo se sitúa por debajo de la media de rentabilidad de los fondos de la misma categoría gestionados por Mapfre AM SGIIC debido a 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 selección de activos y la gestión del nivel de exposición a dichos riesgos de tipo de interés y de crédito. 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 2,42% vs 2,01% del índice de referencia.

La positiva evolución de los indicadores macroeconómicos, que motivaron el anuncio de la reducción del volumen mensual de compras de deuda pública por parte del BCE a partir de abril, y las esperadas subidas de tipos por parte de la Reserva Federal norteamericana, han seguido favoreciendo el repunte de las rentabilidades negociadas y la ampliación de la pendiente de la curva de tipos de interés. En este contexto, se ha procedido a reducir progresivamente la duración de la cartera hasta 3,2 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. Igualmente, se sustituyó deuda pública francesa con vencimiento a quince años por la nueva emisión española a ese plazo. Por otra parte, se sustituyó la posición mantenida en deuda pública italiana vinculada a la inflación europea por bonos similares del Tesoro español. En renta fija privada (que ha sido la clase de activo que mejor se ha comportado en el periodo), la actividad del mercado primario ha permitido incorporar a la cartera nuevas emisiones con rentabilidades atractivas de empresas sólidas como Bank of América, Coca-Cola, Unilever, así como una emisión estructurada de BBVA. En este contexto, el Fondo ajustará su exposición al riesgo de tipo de interés y de crédito tratando de anticipar los movimientos de mercado.

#### Perspectivas.

El cierre de marzo ha moderado algo las expectativas sobre la renta variable y sobre los activos de riesgo en general debido a que los inversores perciben que quizá las previsiones macroeconómicas que se habían puesto en precio podrían ser demasiado altas. Así, la inflación parece moderarse con fuerza en tanto que el efecto base del crudo desaparece, mientras que las políticas fiscales en EEUU y en Europa posiblemente sean mucho menos expansivas de lo que se preveía. Estas circunstancias hacen que las previsiones sobre la renta variable se moderen para el segundo trimestre, si bien la tendencia macroeconómica permite que se mantengan positivas para el conjunto del año.

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	%
ES00000128A0 - BONOS TESORO 0,250000000 2019-01-31	EUR	0	0,00	354	0,38
ES00000122T3 - BONOS TESORO 4,850000000 2020-10-31	EUR	5.685	7,39	0	0,00
ES00000126Z1 - BONOS TESORO 1,600000000 2025-04-30	EUR	0	0,00	828	0,89
ES00000127H7 - BONOS TESORO 1,150000000 2020-07-30	EUR	1.246	1,62	0	0,00
ES00000124V5 - BONOS TESORO 2,750000000 2019-04-30	EUR	0	0,00	1.355	1,45
ES00000127C8 - BONOS TESORO 1,000000000 2030-11-30	EUR	478	0,62	0	0,00
ES00000128B8 - BONOS TESORO 0,750000000 2021-07-30	EUR	0	0,00	5.328	5,71
ES00000127G9 - BONOS TESORO 2,150000000 2025-10-31	EUR	0	0,00	966	1,04
ES00000101396 - COMUNIMADRID 4,688000000 2020-03-12	EUR	763	0,99	0	0,00
ES00000126A4 - BONOS TESORO 1,800000000 2024-11-30	EUR	3.960	5,15	0	0,00
ES00000128P8 - BONOS TESORO 1,500000000 2027-04-30	EUR	3.749	4,87	0	0,00
ES0000012411 - BONOS TESORO 5,750000000 2032-07-30	EUR	0	0,00	1.672	1,79
ES00000122D7 - BONOS TESORO 4,000000000 2020-04-30	EUR	7.889	10,26	2.729	2,92
ES00000121G2 - BONOS TESORO 4,800000000 2024-01-31	EUR	4.846	6,30	1.634	1,75
ES00000127A2 - BONOS TESORO 1,950000000 2030-07-30	EUR	0	0,00	2.391	2,56
ES0000012668 - CUPON TESORO 100,000000000 2021-07-30	EUR	2.577	3,35	0	0,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>31.193</b>	<b>40,55</b>	<b>17.257</b>	<b>18,49</b>
ES0378641171 - BONOS Y FADE 3,375000000 2019-03-17	EUR	214	0,28	538	0,58
XS1579039006 - BONOS Y BBVA 2,000000000 2027-03-16	EUR	819	1,07	0	0,00
ES0378641288 - BONOS Y FADE 0,625000000 2022-03-17	EUR	503	0,65	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>1.536</b>	<b>2,00</b>	<b>538</b>	<b>0,58</b>
ES0378641155 - BONOS Y FADE 3,875000000 2018-03-17	EUR	0	0,00	105	0,11
ES0414970220 - CAIXABANK SA 1E-9 2018-01-09	EUR	1.992	2,59	1.993	2,13
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>1.992</b>	<b>2,59</b>	<b>2.098</b>	<b>2,24</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>34.721</b>	<b>45,14</b>	<b>19.893</b>	<b>21,31</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>34.721</b>	<b>45,14</b>	<b>19.893</b>	<b>21,31</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>34.721</b>	<b>45,14</b>	<b>19.893</b>	<b>21,31</b>
IT0004735152 - DEUDA ITALIA 3,100000000 2026-09-15	EUR	0	0,00	1.660	1,78
IT0004953417 - DEUDA ITALIA 4,500000000 2024-03-01	EUR	0	0,00	5.555	5,95
IT0004716319 - DEUDA ITALIA 0,796000000 2018-04-15	EUR	0	0,00	1.638	1,75
FR0013200813 - DEUD FRANCIA 0,250000000 2026-11-25	EUR	820	1,07	0	0,00
IT0005090318 - DEUDA ITALIA 1,500000000 2025-06-01	EUR	0	0,00	597	0,64
IT0005004426 - DEUDA ITALIA 2,350000000 2024-09-15	EUR	0	0,00	1.572	1,68
IT0005107708 - DEUDA ITALIA 0,700000000 2020-05-01	EUR	0	0,00	12.224	13,09
IT0005001547 - DEUDA ITALIA 3,750000000 2024-09-01	EUR	0	0,00	1.262	1,35
IT0005215246 - DEUDA ITALIA 0,650000000 2023-10-15	EUR	0	0,00	5.544	5,94
IT0005056541 - DEUDA ITALIA 0,582000000 2020-12-15	EUR	0	0,00	1.483	1,59
FR0011883966 - DEUD FRANCIA 2,500000000 2030-05-25	EUR	4.345	5,65	6.509	6,97
IT0004922909 - DEUDA ITALIA 1,588000000 2018-11-01	EUR	0	0,00	2.001	2,14
IT0005009839 - DEUDA ITALIA 0,990000000 2019-11-15	EUR	0	0,00	1.316	1,41
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>5.165</b>	<b>6,72</b>	<b>41.361</b>	<b>44,29</b>
IT0004273493 - DEUDA ITALIA 4,500000000 2018-02-01	EUR	0	0,00	968	1,04
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>968</b>	<b>1,04</b>
XS1422919594 - ANZNAT INTLNZ 0,625000000 2021-06-01	EUR	0	0,00	510	0,55
XS0997520258 - CREDIT LONDON 2,375000000 2020-11-27	EUR	217	0,28	218	0,23
XS1538867760 - EURO SOCIETE 1,000000000 2022-04-01	EUR	200	0,26	201	0,22
XS1413580579 - SANTAN CONFIN 1,000000000 2021-05-26	EUR	102	0,13	102	0,11
XS1419638215 - EUROBO NO SEB 0,286000000 2020-05-26	EUR	508	0,66	507	0,54
XS1170317645 - COMMON WELTHA 0,087000000 2020-01-21	EUR	1.611	2,09	1.608	1,72
XS0842828120 - EUROB INTESA 4,375000000 2019-10-15	EUR	222	0,29	222	0,24
XS1135549167 - CITIGR OUPINC 0,238000000 2019-11-11	EUR	1.008	1,31	1.007	1,08
XS1501162876 - AMADE USCAPMK 0,125000000 2020-10-06	EUR	299	0,39	299	0,32
XS1411403709 - ASTRAZ ENECA 0,250000000 2021-05-12	EUR	100	0,13	100	0,11
XS1292468987 - EU SHELL INTL 0,084000000 2019-09-15	EUR	805	1,05	804	0,86
XS0599993622 - EUROBO NO ICO 6,000000000 2021-03-08	EUR	514	0,67	519	0,56
XS1319814817 - EUROBO FEDEX 0,228000000 2019-04-11	EUR	201	0,26	201	0,22
XS1560862580 - EUROBO NO BOAM 0,472000000 2022-02-07	EUR	605	0,79	0	0,00
XS1574681620 - EUR VODAF ONE 0,375000000 2021-11-22	EUR	893	1,16	0	0,00
XS1577427526 - EURO GOLDM AN 0,302000000 2022-09-09	EUR	400	0,52	0	0,00
XS1130101931 - EURO GOLDM AN 0,438000000 2019-10-29	EUR	0	0,00	101	0,11
XS1201001572 - SCHISS UANCES 2,500000000 2025-03-18	EUR	400	0,52	394	0,42
XS1400169428 - WELLS F ARGO 0,309000000 2021-04-26	EUR	404	0,52	404	0,43
XS1584041252 - EUR BNPP PARIS 0,520000000 2022-09-22	EUR	100	0,13	0	0,00
XS1575474371 - E NATA AUSBANK 0,350000000 2022-09-07	EUR	273	0,35	0	0,00
FR0013176302 - VIVENDI EAUX 0,750000000 2021-05-26	EUR	0	0,00	305	0,33
XS1574671662 - EUR COCAC OLA 1E-9 2021-03-09	EUR	199	0,26	0	0,00
XS1316037545 - SANTAN CONFIN 1,500000000 2020-11-12	EUR	208	0,27	208	0,22
XS1379128215 - BANQUE FEDERA 0,250000000 2019-06-14	EUR	100	0,13	101	0,11
XS1568906421 - SNAMR ETEGAS 0,272000000 2022-02-21	EUR	402	0,52	0	0,00
FR0013216892 - EUROB DANONE 0,167000000 2020-11-03	EUR	200	0,26	402	0,43
XS1139320151 - EURO MORST AN 0,388000000 2019-11-19	EUR	1.012	1,32	1.009	1,08

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1195284705 - SANT INT DEB[0,301000000][2020-03-04]	EUR	303	0,39	302	0,32
XS1558022866 - WELLS FARGO[0,172000000][2022-01-31]	EUR	701	0,91	0	0,00
XS1130526780 - ANZ BANKING[0,087000000][2019-10-28]	EUR	704	0,91	703	0,75
XS1218217377 - SANTCONSBANK[0,625000000][2018-04-20]	EUR	101	0,13	101	0,11
CH0359915425 - UBSGROFUNSWI[0,370000000][2022-09-20]	EUR	501	0,65	0	0,00
XS1139303736 - EJDANSKEBANK[0,038000000][2018-11-19]	EUR	1.305	1,70	1.304	1,40
XS0933604943 - EUJREPINTFIN[2,625000000][2020-05-28]	EUR	0	0,00	331	0,35
XS1417876759 - CITIGROUPINC[0,500000000][2021-05-24]	EUR	511	0,66	0	0,00
XS1272154565 - EUJRCCANADA[0,117000000][2020-08-06]	EUR	404	0,52	403	0,43
XS1188117391 - SANTANCONFIN[0,090000000][2020-02-18]	EUR	204	0,26	203	0,22
XS1402235060 - EUROJGOLDMAN[0,388000000][2019-04-29]	EUR	0	0,00	553	0,59
XS1505554698 - TEFEMISIONES[0,318000000][2020-10-17]	EUR	500	0,65	199	0,21
XS1412416486 - E NATAUSBANK[0,259000000][2021-04-19]	EUR	811	1,05	810	0,87
FR0013062684 - HSBC FRANCE[0,236000000][2019-11-27]	EUR	909	1,18	909	0,97
XS1144084099 - EUROB ATTINC[0,279000000][2019-06-04]	EUR	1.210	1,57	1.208	1,29
XS1372838083 - EUR VODAFONE[0,637000000][2019-02-25]	EUR	304	0,40	304	0,33
XS1346107433 - GENERALMILLS[0,419000000][2020-01-15]	EUR	405	0,53	405	0,43
XS1548802914 - BANQUEFEDERA[0,375000000][2022-01-13]	EUR	598	0,78	0	0,00
XS0733696495 - EUJREPINTFIN[4,875000000][2019-02-19]	EUR	2.369	3,08	2.375	2,54
XS1238900515 - EUROBONOS GE[1E-9][2020-05-28]	EUR	553	0,72	552	0,59
XS1240146891 - EUROJGOLDMAN[0,371000000][2020-05-29]	EUR	656	0,85	0	0,00
XS1496344794 - SANTCONSBANK[0,250000000][2019-09-30]	EUR	100	0,13	100	0,11
XS1566100977 - UNILEVER NV[0,375000000][2023-02-14]	EUR	223	0,29	0	0,00
XS1493428426 - EUROB GOBAN1[E-9][2020-03-27]	EUR	398	0,52	399	0,43
FR0013241536 - FRANCE TELECOM[0,750000000][2023-09-11]	EUR	300	0,39	0	0,00
XS0997333223 - EUROB INTESA[3,000000000][2019-01-28]	EUR	321	0,42	319	0,34
XS1079726763 - EUROBON BOAM[0,484000000][2019-06-19]	EUR	608	0,79	608	0,65
XS1426782170 - BANQUEFEDERA[0,171000000][2020-06-03]	EUR	704	0,92	705	0,76
XS1564331103 - SANTCONSBANK[0,375000000][2020-02-17]	EUR	100	0,13	0	0,00
XS1247516088 - E CRESUIBANK[0,134000000][2018-06-18]	EUR	155	0,20	301	0,32
FR0013182805 - AIRLIQFINCE[0,125000000][2020-06-13]	EUR	300	0,39	301	0,32
XS1287714502 - TORONTODOMBA[0,165000000][2020-09-08]	EUR	2.326	3,02	2.322	2,49
XS1557095459 - DTELECINTFIN[0,375000000][2021-10-30]	EUR	602	0,78	0	0,00
XS1323028479 - EUR VODAFONE[0,875000000][2020-11-17]	EUR	0	0,00	307	0,33
XS1239520494 - RABOBANUTREC[1E-9][2020-05-29]	EUR	603	0,78	603	0,65
XS1529837947 - EURO MORSTAN[0,186000000][2019-12-03]	EUR	452	0,59	451	0,48
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>31.224</b>	<b>40,56</b>	<b>26.300</b>	<b>28,17</b>
XS0872702112 - E BBVAFINACE[3,750000000][2018-01-17]	EUR	1.067	1,39	1.067	1,14
XS1366739552 - EUROBONO UTX[0,487000000][2018-02-22]	EUR	202	0,26	202	0,22
XS1366026323 - EU HONEYWELL[0,187000000][2018-02-22]	EUR	201	0,26	201	0,21
IT0004794159 - EURO ENELSPA[2,909000000][2018-02-20]	EUR	267	0,35	267	0,29
XS0323411016 - STANCHARBANK[5,875000000][2017-09-26]	EUR	338	0,44	339	0,36
XS1055725730 - EUROB UNIITA[0,629000000][2017-04-10]	EUR	0	0,00	756	0,81
XS1363002459 - EUROBON ABNT[0,238000000][2018-02-12]	EUR	402	0,52	503	0,54
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>2.477</b>	<b>3,22</b>	<b>3.335</b>	<b>3,57</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>38.866</b>	<b>50,50</b>	<b>71.964</b>	<b>77,07</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>38.866</b>	<b>50,50</b>	<b>71.964</b>	<b>77,07</b>
FR0000003964 - PARTICIPACIONES SGMONET	EUR	920	1,20	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		<b>920</b>	<b>1,20</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>39.786</b>	<b>51,70</b>	<b>71.964</b>	<b>77,07</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>74.507</b>	<b>96,84</b>	<b>91.857</b>	<b>98,38</b>

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

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