

# FONDMAPFRE RENTA MIXTO F.I.

## INFORME SIMPLIFICADO 3.er Trimestre 2017

Nº Registro CNMV 907

Fecha Registro 21/03/1997

### TIPO DE FONDO, VOCACIÓN INVERSORA Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

Fondo de Inversión de Renta Fija Mixta Euro, con perfil de riesgo 4, en una escala del 1 al 7. Invierte mayoritariamente en renta fija. No obstante, por su componente de renta variable, es adecuado para un inversor que, con un horizonte de medio plazo, quiera incrementar sus expectativas de rentabilidad respecto de la renta fija. El Fondo está denominado en euros.

### DATOS GENERALES

Concepto	3.er Trimestre 2017	2º Trimestre 2017
Nº de participaciones (a)	50.897.495,45	49.636.498,31
Nº de partícipes (a)	19.270	18.853

(a) Datos referidos al último día de los períodos

Fecha	Patrimonio (miles de EUR ) (a)	Valor liquidativo ( EUR ) (a)
3.er Trimestre 2017	509.874	10,0177
Año 2016	443.617	9,8644
Año 2015	443.681	9,7333
Año 2014	238.195	9,7871

### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión					
% efectivamente cobrado					
3.er Trimestre 2017			Acumulada 2017		
s/patrimonio	s/resultados	total	s/patrimonio	s/resultados	total
0,50		0,50	1,50		1,50

Comisión de depositario	
% efectivamente cobrado	
3.er Trimestre 2017	Acumulada 2017
0,05	0,15

Conceptos	3.er Trimestre 2017	2º Trimestre 2017	Año 2017	Año 2016
Índice de rotación de la cartera (%)	0,29	0,27	1,38	1,71
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

### COMPORTAMIENTO

Concepto	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		3.er Trim. 2017	2.º Trim. 2017	1.er Trim. 2017	4.º Trim. 2016	Año 2016	Año 2015	Año 2014	Año 2012
Rentabilidad(% sin anualizar)	1,55	0,09	0,16	1,29	1,71	1,34	-0,54	4,91	6,32

Rentabilidades extremas	3.er Trimestre 2017		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,33	21/07/2017	-2,88	24/06/2016	-2,88	24/06/2016
Rentabilidad máxima (%)	0,42	12/07/2017	1,16	11/03/2016	1,32	22/06/2015

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.

Entidad Gestora: MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIC, S.A. \* Ctra. de Pozuelo, 50-1 Módulo Norte Planta 2 \* 28222 Majadahonda, Madrid \* Telf.: 915813780  
www.mapfreinversion.com \* C.I.F. A-79227039 \* Reg. Mec. Madrid, T. 9.852, Gral. 8.519, F.43, H.90.430-1 \* Reg. C.N.M.V. 121

## Medidas de riesgo (%)

Volatilidad de (i)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		3.er Trim. 2017	2.º Trim. 2017	1.er Trim. 2017	4.º Trim. 2016	Año 2016	Año 2015	Año 2014	Año 2012
Valor liquidativo	2,80	2,67	3,11	2,61	3,88	6,57	6,30	4,36	7,02
Ibex-35	12,52	12,04	13,88	11,54	13,11	26,01	21,66	18,38	27,77
Letra Tesoro 1 año	0,16	0,12	0,13	0,21	0,25	0,26	0,21	0,33	1,99
I Sint MIX	2,65	2,64	3,06	2,19	3,05	5,71	4,72	3,58	5,24
VaR histórico(ii)	3,35	3,35	2,79	3,95	4,05	4,05	3,14	2,41	3,18

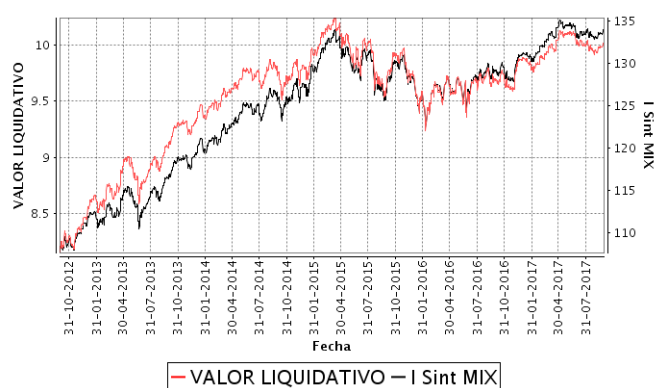
(i) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea. (ii) VaR histórico: Indica lo máximo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

## Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

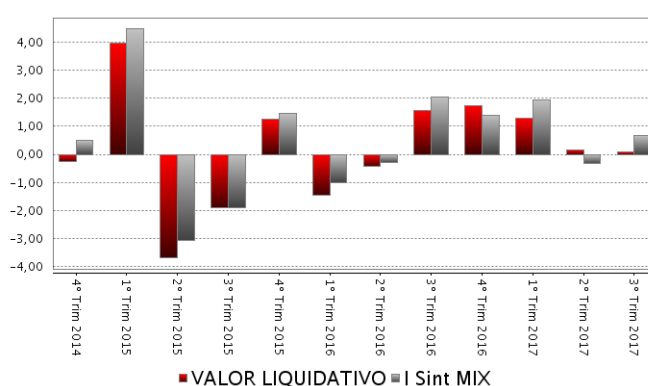
Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
	3.er Trim. 2017	2.º Trim. 2017	1.er Trim. 2017	4.º Trim. 2016	Año 2016	Año 2015	Año 2014	Año 2012
1,66	0,55	0,54	0,54	0,55	2,21	2,21	2,21	2,21

Incluye todos 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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye al 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 11 de diciembre de 2009 queda modificada su 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.

## CUADRO COMPARATIVO (instituciones gestionadas por MAPFRE ASSET MANAGEMENT)

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de participes	Rentabilidad Trimestre media**
RENDA FIJA EURO	272.020	15.626	0,06
RENDA FIJA INTERNACIONAL	109.513	2.397	-3,39
RENDA FIJA MIXTA EURO	1.014.342	45.858	0,04
RENDA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	103.208	967	0,31
RENDA VARIABLE MIXTA EURO	267.582	7.339	-0,15
RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	195.404	2.014	0,64
RENDA VARIABLE EURO	141.434	7.078	0,39
RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	164.322	2.420	0,35
IIC DE GESTION PASIVA	122.046	6.447	-0,20
GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	131.625	6.446	1,30
GLOBAL	204.546	4.373	1,06
TOTAL FONDOS	2.726.042	100.965	0,10

\*Medias.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

## DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO AL CIERRE DEL PERÍODO (MILES DE EUR )

Distribución del patrimonio	3.er Trimestre 2017 (a)		2º Trimestre 2017 (a)	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERA	488.422	95,79	466.112	93,82
* Cartera interior	180.534	35,40	168.330	33,88
* Cartera exterior	307.735	60,35	298.282	60,04
* Intereses de la cartera de inversión	153	0,02	-500	-0,10
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERIA)	21.228	4,16	31.575	6,35
(+/-) RESTO	224	0,04	-894	-0,17
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>509.874</b>	<b>100,00%</b>	<b>496.793</b>	<b>100,00%</b>

(a) Datos referidos al último día de los períodos.



## ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

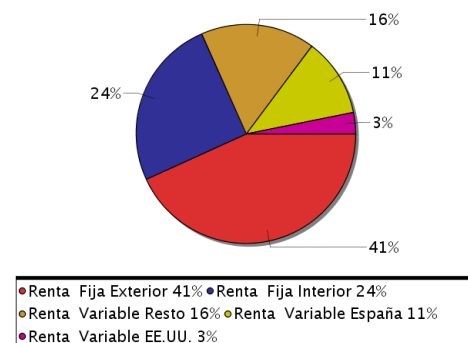
Concepto	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto 2º Trimestre 2017
	Variación 3.er Trimestre 2017	Variación 2º Trimestre 2017	Variación acumulada 2017	
Patrimonio fin período anterior (miles de EUR)	496.793	455.955	443.617	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	2,50	8,49	12,52	-68,70
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	0,09	0,10	1,42	-755,12
(+) Rendimientos de gestión	0,65	0,68	3,12	-674,66
+ Intereses	0,06	0,13	0,25	-55,78
+ Dividendos	0,12	0,46	0,73	-71,79
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,19	0,20	0,05	-1,47
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,29	-0,11	2,12	-360,24
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-136,25
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	-0,02	-21,32
+/- Resultados en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	-107,71
+/- Otros resultados	-0,01	0,00	-0,01	193,51
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-113,61
(-) Gastos repercutidos	-0,56	-0,58	-1,70	-80,46
- Comisión de gestión	-0,50	-0,50	-1,50	7,52
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,15	7,52
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-7,24
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-15,69
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,03	-0,05	-72,57
(+) 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
<b>PATRIMONIO FIN PERÍODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>509.874</b>	<b>496.793</b>	<b>509.874</b>	

## INVERSIONES FINANCIERAS A VALOR ESTIMADO DE REALIZACIÓN (EN MILES DE EUR ) Y EN PORCENTAJES SOBRE EL PATRIMONIO, AL CIERRE DEL PERÍODO.

Descripción de la inversión y emisor	3.er Trimestre 2017		2º Trimestre 2017	
	Valor de mercado (1)	%	Valor de mercado (1)	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año	114.687	22,49	104.628	21,06
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1	2.357	0,46	2.359	0,48
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1	854	0,17	856	0,17
Total Renta Fija Cotizada	117.898	23,12	107.843	21,71
Total Renta Fija	117.898	23,12	107.843	21,71
Total RV Cotizada	57.636	11,33	55.516	11,16
Total Renta Variable	57.636	11,33	55.516	11,16
Total Depósitos	5.001	0,98	5.002	1,01
Total Inversiones Financieras Interior	180.535	35,43	168.361	33,88
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año	48.924	9,59	37.872	7,61
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año	0	0,00	1.232	0,25
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1	156.194	30,67	156.675	31,50
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1	5.707	1,12	10.782	2,16
Total Renta Fija Cotizada	210.825	41,38	206.561	41,52
Total Renta Fija	210.825	41,38	206.561	41,52
Total RV Cotizada	85.282	16,72	80.095	16,13
Total Renta Variable	85.282	16,72	80.095	16,13
Total IIC	11.627	2,28	11.626	2,34
Total Inversiones Financieras Exterior	307.734	60,38	298.282	59,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	488.269	95,81	466.643	93,87

(1) Se excluye intereses devengados en su caso.

Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: % sobre el patrimonio total.



## HECHOS RELEVANTES

No se han comunicado hechos relevantes durante el periodo.

## 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 0,43% sobre el patrimonio medio del fondo en el periodo.

## SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y POLÍTICA DE INVERSIÓN

### Situación de los mercados.

El tercer trimestre empezó con dudas respecto al crecimiento mundial. Los meses previos habían puesto de manifiesto que la expectativa de principio de año en EEUU había sido excesiva y por tanto, los datos efectivos publicados peores que los esperados. Estas dudas se trasladaron a Europa, que, después de una primera mitad del año muy positiva, empezó a frenarse ligeramente a principios de verano. Sin embargo, esta situación se dio la vuelta a mediados de agosto, momento a partir del cual las publicaciones de datos macro volvieron al alza con fuerza, en prácticamente todas las regiones geográficas e incluyendo tanto datos efectivos como encuestas de sentimiento. Así, los PMI europeos han vuelto a máximos en su dato de septiembre, al igual que el americano y el ISM de este país. Curiosamente, el impacto de los huracanes la costa americana se ha sentido de manera muy limitada en cifras de actividad, aunque con más fuerza en el empleo. Y es

que la creación de puestos de trabajo en EEUU se derrumbó en septiembre hasta volverse negativa por primera vez en varios años, por efecto de dichos fenómenos. La inflación global sigue moderada, aunque durante el verano ha aumentado ligeramente, principalmente impulsada por el efecto base del precio del crudo que vuelve a ser positivo, aunque de manera mucho menos intensa que a principios de año. Los bancos centrales se mostraron muy prudentes tanto en Europa como en EEUU. Este contexto favoreció a las bolsas, de modo que el MSCI World subió un 4,4% en el trimestre, liderado por los mercados emergentes. Entre los desarrollados destaca el Eurostoxx 50 que se apuntó un 4,4%, por un 4% del S&P500. Entre los grandes índices, sólo el IBEX-35 evolucionó en negativo (-0,6%).

Las curvas de tipos se movieron al alza en TIR aupadas por la recuperación del optimismo macroeconómico, así como por la disposición de los bancos centrales a moverse hacia políticas menos laxas. En concreto, el dos años del Treasury estadounidense ganó 10pb en rentabilidad hasta 1,48%, mientras que el diez años ganó 3 pp.bb. hasta el 2,34%. Aun así, está última referencia sigue 11 pp.bb. por debajo de donde comenzó el año, mientras que el corto lleva una subida acumulada en 2017 de casi 30 pp.bb. Este aplanamiento tan pronunciado se muestra en línea con la tendencia de subida de la Fed y con un ciclo de crecimiento económico ya muy largo.

### Política de inversión.

Durante el periodo considerado, el patrimonio del fondo registró una variación del 2,63%, situándose a la fecha del informe en 509.874 miles de euros. El número de partícipes del fondo ascendía a 19.270 frente a los 18.853 del periodo anterior. La rentabilidad del fondo en el periodo considerado fue del 0,09% tras haber soportado unos gastos totales de 0,55%. 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 MIX como consecuencia de la selección de valores y la diferente exposición al riesgo 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 2,67% vs 2,64% del índice de referencia.

A pesar de que la inflación permanece contenida, la favorable evolución macroeconómica ha propiciado un cambio en el mensaje de los bancos centrales, favoreciendo un leve repunte en las rentabilidades y una moderada ampliación de la pendiente de tipos, aunque el corto plazo sigue anclado en terreno negativo. En este contexto, se ha reducido la duración de la cartera hasta los 2,2 años. En renta fija privada, se han adquirido emisiones ligadas a la evolución del Euribor de KBC, HSBC o UBS y se han vendido nombres como Credit Agricole, Shell o Lloyds Bank para comprar deuda italiana a corto plazo también a tipo flotante a rentabilidades más atractivas. En riesgo público, se ha incorporado una pequeña posición en deuda portuguesa tras la mejora de su calificación hasta grado de inversión. En bolsa, salieron de la cartera americana Philip Morris, Citigroup, Exelon y NextEra al tener valoraciones con poco margen de mejora. En Europa, se liquidaron Novartis, EON y Axa. Y entraron en cartera: Peugeot, con buenas perspectivas y una valoración atractiva y Rio Tinto, que se beneficiará del crecimiento global. En bolsa española se aumentó posición en bancos, en compañías con buenas perspectivas (Grifols, Meliá, Merlín e IAG) y en valores retrasados frente al índice (Inditex, Telefónica, ACS, Ferrovial, y Día). Y se tomaron beneficios en Repsol y se redujo exposición en eléctricas. Los valores más rentables fueron: General Motors y Caterpillar en EEUU, Allianz y Total en Europa y Santander y Caixabank en España

### Perspectivas.

El cuarto trimestre comienza con complacencia en los mercados y las bolsas americanas batiendo récords. Los resultados empresariales están resultando más positivos de lo esperado, los indicadores macro apuntan a crecimiento en Europa y EEUU y la reforma fiscal de Trump parece salir adelante finalmente. Estos factores, junto a la liquidez, todavía masiva, de los bancos centrales, permiten cierto optimismo sobre las bolsas. En un sentido similar, la actitud de los bancos centrales y el sentimiento al alza sobre inflación, al menos a corto plazo, obliga a ser prudentes sobre la renta fija.

### 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.

## OTROS DATOS INFORMATIVOS

SOCIEDAD GESTORA: MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A., Ctra. Pozuelo nº 50-1, Planta 2 28222 Majadahonda, Madrid - Tel. 915813700.

IDENTIFICACIÓN DEL DEPOSITARIO: La denominación del Depositario es MAPFRE INVERSIÓN, S.V., S.A., su domicilio social está en Majadahonda, Madrid, Carretera de Pozuelo nº 50-1. Módulo Sur, Planta 2.

GRUPO GESTORA Y DEPOSITARIO: Grupo Mapfre

AUDITOR: KPMG Auditores, S.L.

INVERSIÓN MÍNIMA: La inversión mínima inicial exigida es de una participación a mantener.

FINALIDAD OPERATIVA EN INSTRUMENTOS DERIVADOS: Cobertura e inversión. Se aplica la metodología del compromiso.

COMISIONES: Se aplica una comisión anual de gestión del 2% sobre el valor del patrimonio y una comisión anual de depositaria del 0,2% sobre el patrimonio. No se aplican comisiones de suscripción ni de reembolso.

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en el domicilio social de la Sociedad Gestora (Carretera de Pozuelo nº 50-1 Módulo Norte, Planta 2 28222 Majadahonda, Madrid) o mediante correo electrónico en [contacte.invermap@mapfre.com](mailto:contacte.invermap@mapfre.com) pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medios telemáticos en [www.cnmv.es](http://www.cnmv.es)

La Entidad Comercializadora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en: Carretera de Pozuelo nº 50-1 Módulo Sur, Planta 2 28222 Majadahonda, Madrid. Tel. 915813780. Correo electrónico [contacte.invermap@mapfre.com](mailto: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)).