

FONDMAPFRE RENTA MIXTO F.I.

INFORME SIMPLIFICADO 1.er Trimestre 2018

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	1.er Trimestre 2018	4º Trimestre 2017
Nº de participaciones (a)	50.296.444,36	52.128.449,78
Nº de partícipes (a)	18.810	19.454

(a) Datos referidos al último día de los períodos

Fecha	Patrimonio (miles de EUR) (a)	Valor liquidativo (EUR) (a)
1.er Trimestre 2018	494.486	9,8314
Año 2017	519.725	9,9701
Año 2016	443.617	9,8644
Año 2015	443.681	9,7333

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión					
% efectivamente cobrado					
1.er Trimestre 2018			Acumulada 2018		
s/patrimonio	s/resultados	total	s/patrimonio	s/resultados	total
0,49		0,49	0,49		0,49

Comisión de depositario	
% efectivamente cobrado	
1.er Trimestre 2018	Acumulada 2018
0,05	0,05

Conceptos	1.er Trimestre 2018	4º Trimestre 2017	Año 2018	Año 2017
Índice de rotación de la cartera (%)	0,42	0,37	0,42	1,75
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

COMPORTAMIENTO

Concepto	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		1.er Trim. 2018	4.º Trim. 2017	3.er Trim. 2017	2.º Trim. 2017	Año 2017	Año 2016	Año 2015	Año 2013
Rentabilidad(% sin anualizar)	-1,39	-1,39	-0,47	0,09	0,16	1,07	1,34	-0,54	10,31

Rentabilidades extremas	1.er Trimestre 2018		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,64	08/02/2018	-0,53	29/06/2017	-2,88	24/06/2016
Rentabilidad máxima (%)	0,47	07/02/2018	0,94	24/04/2017	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 2018	Trimestral				Anual			
		1.er Trim. 2018	4.º Trim. 2017	3.er Trim. 2017	2.º Trim. 2017	Año 2017	Año 2016	Año 2015	Año 2013
Valor liquidativo	3,95	3,95	2,55	2,67	3,11	2,74	6,57	6,30	5,26
Ibex-35	14,63	14,63	14,63	12,04	13,88	13,04	26,01	21,66	18,80
Letra Tesoro 1 año	0,21	0,21	0,20	0,12	0,13	0,17	0,26	0,21	1,31
I Sint MIX	3,71	3,71	2,60	2,64	3,06	2,63	5,71	4,72	3,80
VaR histórico(ii)	2,66	2,66	2,87	3,27	2,79	2,87	4,05	3,14	2,85

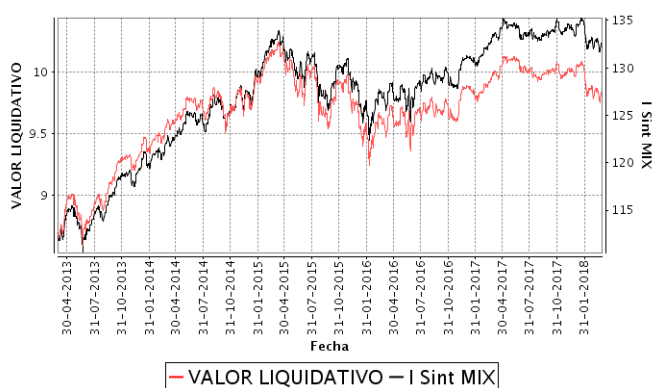
(i) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea. (ii) VaR histórico: Indica lo máximo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

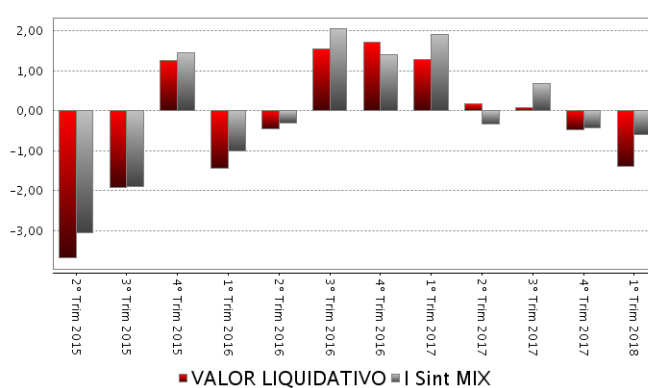
Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
	1.er Trim. 2018	4.º Trim. 2017	3.er Trim. 2017	2.º Trim. 2017	Año 2017	Año 2016	Año 2015	Año 2013
0,55	0,55	0,55	0,55	0,54	2,21	2,21	2,21	2,21

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



CUADRO COMPARATIVO (instituciones gestionadas por MAPFRE ASSET MANAGEMENT)

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes	Rentabilidad Trimestre media**
RENDA FIJA EURO	260.758	14.580	0,10
RENDA FIJA INTERNACIONAL	94.393	1.973	-2,48
RENDA FIJA MIXTA EURO	994.708	44.398	-0,73
RENDA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	98.849	1.022	-1,38
RENDA VARIABLE MIXTA EURO	264.703	7.298	-3,43
RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	212.610	2.498	-2,77
RENDA VARIABLE EURO	64.764	3.593	-3,88
RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	185.722	2.358	-5,42
IIC DE GESTION PASIVA	116.864	6.215	-0,17
GARANTIZADO DE RENDIMIENTO VARIABLE	123.216	6.284	-1,88
GLOBAL	212.091	4.785	-3,03
TOTAL FONDOS	2.628.678	95.004	-1,79

*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	1.er Trimestre 2018 (a)		4º Trimestre 2017 (a)	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERA	488.513	98,79	495.519	95,34
* Cartera interior	199.275	40,29	176.234	33,90
* Cartera exterior	290.513	58,75	319.369	61,44
* Intereses de la cartera de inversión	-1.275	-0,25	-84	-0,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERIA)	6.675	1,34	24.478	4,70
(+/-) RESTO	-702	-0,14	-272	-0,05
TOTAL PATRIMONIO	494.486	100,00%	519.725	100,00%

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



ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

Concepto	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto 4º Trimestre 2017
	Variación 1.er Trimestre 2018	Variación 4º Trimestre 2017	Variación acumulada 2018	
Patrimonio fin período anterior (miles de EUR)	519.725	509.874	519.725	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-3,57	2,40	-3,57	-247,35
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	-1,38	-0,47	-1,38	100,00
(+) Rendimientos de gestión	-0,82	0,08	-0,82	100,00
+ Intereses	0,05	0,08	0,05	-44,69
+ Dividendos	0,14	0,14	0,14	-0,18
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,33	0,16	0,33	97,70
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,28	-0,30	-1,28	320,45
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-182,19
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,02	0,00	-0,02	479,06
+/- Resultados en IIC (realizados o no)	-0,04	0,00	-0,04	1.502,76
+/- Otros resultados	0,00	0,00	0,00	853,38
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-98,11
(-) Gastos repercutidos	-0,56	-0,55	-0,56	100,00
- Comisión de gestión	-0,49	-0,50	-0,49	-2,95
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-2,95
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-3,41
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	372,74
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	2.599,68
(+) 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 PERÍODO ACTUAL (miles de EUR)	494.486	519.725	494.486	

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	1.er Trimestre 2018		4º Trimestre 2017	
	Valor de mercado (1)	%	Valor de mercado (1)	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año	129.379	26,15	113.873	21,91
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año	1.280	0,26	1.280	0,25
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1	1.741	0,35	1.725	0,33
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1	621	0,13	1.478	0,28
Total Renta Fija Cotizada	133.021	26,89	118.356	22,77
Total Renta Fija No Cotizada	200	0,04	0	0,00
Total Renta Fija	133.221	26,93	118.356	22,77
Total RV Cotizada	56.050	11,32	57.877	11,12
Total Renta Variable	56.050	11,32	57.877	11,12
Total Depósitos	10.003	2,02	0	0,00
Total Inversiones Financieras Interior	199.274	40,27	176.233	33,89
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año	64.617	13,08	75.441	14,53
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1	128.417	25,95	138.394	26,62
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1	2.471	0,50	6.179	1,19
Total Renta Fija Cotizada	195.505	39,53	220.014	42,34
Total Renta Fija	195.505	39,53	220.014	42,34
Total RV Cotizada	76.393	15,46	81.519	15,72
Total Renta Variable	76.393	15,46	81.519	15,72
Total IIC	18.611	3,76	17.835	3,43
Total Inversiones Financieras Exterior	290.509	58,75	319.368	61,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	489.783	99,02	495.601	95,38

(1) Se excluye intereses devengados en su caso.

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.

Actualización de oficio del folleto informativo.

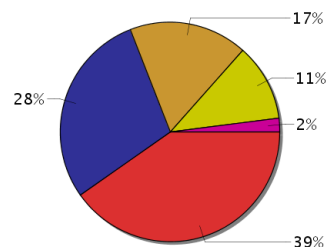
El día 6 de marzo, la CNMV actualizó de oficio el folleto informativo de la IIC para reflejar en los mismo la incorporación de dos nuevos miembros en el Consejo de Administración de la gestora.

SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y POLÍTICA DE INVERSIÓN

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

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



● Renta Fija Exterior 39% ● Renta Fija Interior 28%
● Renta Variable Resto 17% ● Renta Variable España 11%
● Renta Variable EE.UU. 2%

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 TIRs 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 -4,86%, situándose a la fecha del informe en 494.486 miles de euros. El número de partícipes del fondo ascendía a 18.810 frente a los 19.454 del periodo anterior. La rentabilidad del fondo en el periodo considerado fue del -1,39% tras haber soportado unos gastos totales de 0,55%. 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 composición de la cartera de inversiones, de los gastos repercutidos y de los porcentajes de inversión media en renta fija/variable a lo largo del periodo. 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 3,95% vs 3,71% del índice de referencia.

Si bien a medio plazo tendemos a la normalización de la política monetaria, a corto plazo la ausencia de inflación y el peor comportamiento de los activos de riesgo ante la amenaza que plantea la política comercial norteamericana, han mantenido contenidas las rentabilidades negociadas. En este contexto, se ha incrementado tácticamente la duración hasta los 2,5 años. En renta fija privada, se han adquirido emisiones ligadas al Euribor de nombres como ALD, BNP Paribas o Bank of America y se han vendido posiciones a corto plazo de, entre otros, Citigroup e Intesa, comprando en su lugar deuda italiana ligada al Euribor con mayor rentabilidad. En deuda pública, se ha incorporado la nueva referencia a diez años del Tesoro español y se ha acertado el vencimiento de la deuda francesa de los quince a los ocho años. En cartera europea durante el primer trimestre de 2018 se han vendido las acciones que tenía el fondo en las compañías Muenchener Ruckver y Carrefour en Europa y Wells Fargo, Ebay, Deere y Allstate en EEUU; se ha aumentado la exposición en ABB, Diageo, Lloyds Banking y Prudential, disminuyendo la posición en Vivendi, Sanofi, ING Groep y Bayer AG. En cartera española se han aumentado posiciones fundamentalmente en valores con buenos fundamentales y rezagados frente al Ibex como BBVA, Inditex o Aena, y se ha dado entrada a Cellnex. 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. 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. El valor que ha contribuido de una forma más positiva en la rentabilidad del fondo ha sido GlaxoSmithKline.

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.

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 pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medios telemáticos en 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. 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).