

FONDMAPFRE DIVERSIFICACION, FI

Nº Registro CNMV: 580

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2018

Gestora: 1) MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositorio:** MAPFRE INVERSION SOCIEDAD DE VALORES, S.A. **Auditor:** KPMG Auditores, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositorio:** MAPFRE **Rating Depositorio:** 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: 11/07/1995

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 5 en escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: Las inversiones del fondo en renta variable podrán representar entre un 30 y un 75% de su patrimonio. En cuanto a la distribución geográfica de las inversiones en renta variable, la estructura de referencia distribuye la inversión entre la Bolsa española, otras Bolsas europeas y las de Estados Unidos de Norteamérica.

Operativa en instrumentos derivados

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,22	0,19	0,22	1,09
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	6.212.721,98	6.090.508,13
Nº de Partícipes	535	551
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	La inversión mínima inicial exigida es de una participación a mantener.	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	100.509	16,1779
2017	102.040	16,7539
2016	99.884	15,8906
2015	125.947	15,3520

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	0,37		0,37	0,37		0,37	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-3,43	-3,43	-0,24	0,50	0,28	5,43	3,50		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,42	08-02-2018	-1,09	29-06-2017		
Rentabilidad máxima (%)	1,21	07-02-2018	1,71	24-04-2017		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,39	9,39	5,47	6,59	6,40	6,10	14,79		
Ibex-35	14,63	14,63	14,63	12,04	13,88	13,04	26,01		
Letra Tesoro 1 año	0,21	0,21	0,20	0,12	0,13	0,17	0,26		
I Sint DVS	8,82	8,82	6,09	6,66	6,64	6,29	13,90		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,28	6,28	6,96	7,88	8,34	6,96	9,58		

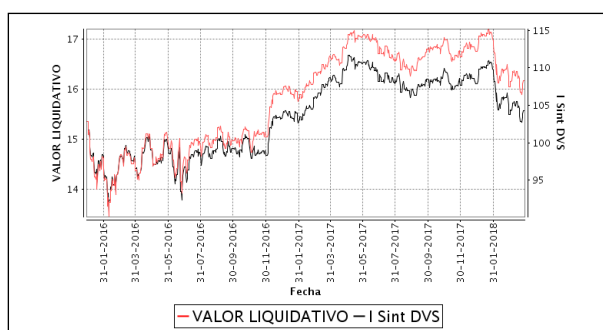
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

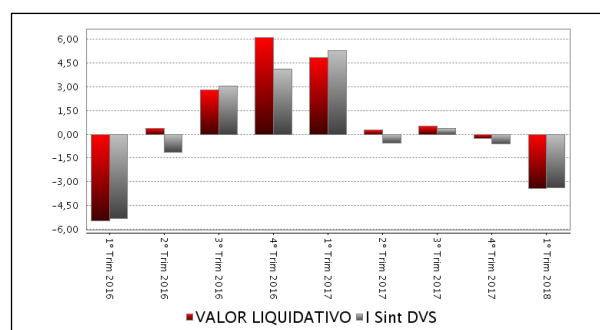
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	0,41	0,41	0,41	0,41	0,42	1,69	1,68	1,68	1,68

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

"Se puede encontrar información adicional en el

Anexo de este informe"

B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo			
Monetario			
Renta Fija Euro	260.758	14.580	0,10
Renta Fija Internacional	94.393	1.973	-2,48
Renta Fija Mixta Euro	994.708	44.398	-0,73
Renta Fija Mixta Internacional	98.849	1.022	-1,38
Renta Variable Mixta Euro	264.703	7.298	-3,43
Renta Variable Mixta Internacional	212.610	2.498	-2,77
Renta Variable Euro	64.764	3.593	-3,88
Renta Variable Internacional	185.722	2.358	-5,42
IIC de Gestión Pasiva(1)	116.864	6.215	-0,17
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable	123.216	6.284	-1,88
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global	212.091	4.785	-3,03
Total fondos	2.628.678	95.004	-1,79

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

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

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	97.756	97,26	97.467	95,52
* Cartera interior	26.944	26,81	25.739	25,22

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	70.896	70,54	71.692	70,26
* Intereses de la cartera de inversión	-84	-0,08	36	0,04
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.161	2,15	3.924	3,85
(+/-) RESTO	592	0,59	649	0,64
TOTAL PATRIMONIO	100.509	100,00 %	102.040	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	102.040	103.810	102.040	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,97	-1,47	1,97	-231,40
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-3,47	-0,24	-3,47	100,00
(+) Rendimientos de gestión	-3,03	-3,03	-3,03	100,00
+ Intereses	0,01	0,04	0,01	-62,57
+ Dividendos	0,42	0,32	0,42	26,58
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,12	0,07	0,12	63,16
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-3,53	-0,24	-3,53	1.344,40
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,01	0,00	-0,01	557,33
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,04	0,01	-0,04	-639,71
± Otros resultados	0,00	-0,01	0,00	-50,93
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-99,76
(-) Gastos repercutidos	-0,44	-0,43	-0,44	100,00
- Comisión de gestión	-0,37	-0,38	-0,37	-3,78
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-3,78
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-22,05
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-5,47
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,01	-0,03	182,48
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	100,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	100.509	102.040	100.509	

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

3. Inversiones financieras

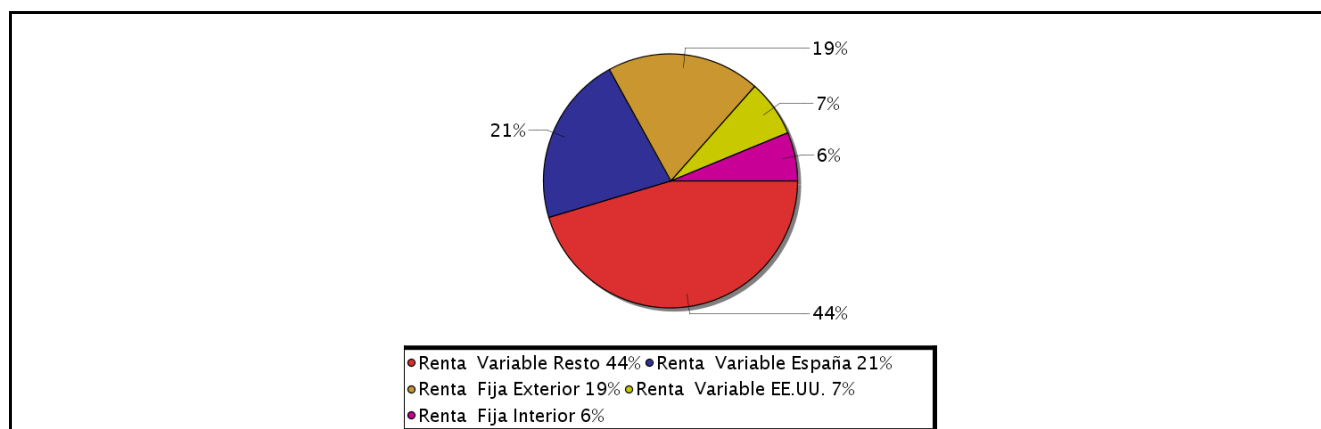
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	6.219	6,18	4.899	4,81
TOTAL RENTA FIJA	6.219	6,18	4.899	4,81
TOTAL RV COTIZADA	20.725	20,60	20.840	20,42
TOTAL RENTA VARIABLE	20.725	20,60	20.840	20,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	26.944	26,78	25.739	25,23
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	19.784	19,68	19.959	19,59
TOTAL RENTA FIJA	19.784	19,68	19.959	19,59
TOTAL RV COTIZADA	48.506	48,28	49.934	48,98
TOTAL RENTA VARIABLE	48.506	48,28	49.934	48,98
TOTAL IIC	2.611	2,60	1.801	1,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	70.901	70,56	71.694	70,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	97.845	97,34	97.433	95,57

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

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

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No se han comunicado hechos relevantes durante el periodo.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Participaciones Significativas.

Las entidades con participación significativa sobre el patrimonio del fondo al último día del periodo, según la definición recogida en el artículo 31 del RIIC, son las que a continuación se enumeran:

CARTERA MAPFRE:

Participación directa: Volumen (1.986 miles de euros) (1,98% sobre patrimonio)

Participación indirecta: Volumen (85.804 miles de euros) (85,37% sobre patrimonio)

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

Operaciones realizadas con el depositario.

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

Operaciones vinculadas.

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

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

Los ingresos percibidos por el depositario que tienen su origen en comisiones o gastos satisfechos por el fondo a la gestora, en concepto de comisiones de comercialización, suponen un 0,31% sobre el patrimonio medio del fondo en el periodo.

Actualización de oficio del folleto informativo.

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Situación de los mercados.

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

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

Política de inversión.

Durante el periodo considerado, el patrimonio del fondo registró una variación del -1,50%, situándose a la fecha del informe en 100.509 miles de euros. El número de partícipes del fondo ascendía a 535 frente a los 551 del periodo anterior. La rentabilidad del fondo en el periodo considerado fue del -3,43% tras haber soportado unos gastos totales de 0,41%. 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 DVS como consecuencia de su diferente exposición al riesgo de crédito y de tipo de interés. Reflejo de esto es su mayor volatilidad histórica -medida como la desviación típica de la rentabilidad diaria del fondo calculada para un periodo de 365 días- que se sitúa en 9,39% vs 8,82% del índice de referencia.

Durante el primer trimestre de 2018 se han vendido las acciones que tenía el fondo en las compañías Wells Fargo, Ebay, Deere y Allstate en EEUU; se ha aumentado la exposición en Anheuser-Busch Inbev, GlaxoSmithKline (que es el valor que ha contribuido de forma más positiva en la rentabilidad del fondo), SAP y Peugeot, disminuyendo la posición en UBS Group, Roche Holding y Astrazeneca. En cartera española se han aumentado posiciones fundamentalmente en valores con buenos fundamentales y rezagados frente al Ibex como BBVA, Inditex, 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. En la cartera de renta fija, se ha aumentado tácticamente la duración hasta los 2,2 años. En renta fija privada, se han adquirido emisiones ligadas al Euribor de ALD en primario, y KBC Bank o BNP Paribas en secundario y se ha canjeado papel a corto plazo de, entre otros, FedEx, Intesa o Goldman Sachs, por deuda pública italiana también ligada al Euribor.

Perspectivas.

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

Operaciones que no se tienen en cuenta para el cálculo del compromiso por derivados

La institución realiza operaciones con diferimiento entre el momento de la contratación y el del pago, aunque el mercado no las considera a plazo.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012B39 - BONOS TESORO 1,400000000 2028-04-30	EUR	481	0,48	0	0,00
ES00000121G2 - BONOS TESORO 4,800000000 2024-01-31	EUR	1.196	1,19	647	0,63
ES00000122D7 - BONOS TESORO 4,000000000 2020-04-30	EUR	306	0,30	306	0,30
ES00000122T3 - BONOS TESORO 4,850000000 2020-10-31	EUR	329	0,33	328	0,32
ES00000123B9 - BONOS TESORO 5,500000000 2021-04-30	EUR	120	0,12	120	0,12
ES00000123K0 - BONOS TESORO 5,850000000 2022-01-31	EUR	336	0,33	89	0,09
ES00000123U9 - BONOS TESORO 5,400000000 2023-01-31	EUR	198	0,20	196	0,19
ES00000126A4 - BONOS TESORO 1,800000000 2024-11-30	EUR	1.528	1,52	1.490	1,46
ES00000127C8 - BONOS TESORO 1,000000000 2030-11-30	EUR	195	0,19	184	0,18
ES00000128B8 - BONOS TESORO 0,750000000 2021-07-30	EUR	225	0,22	223	0,22
ES00000128P8 - BONOS TESORO 1,500000000 2027-04-30	EUR	321	0,32	0	0,00
ES00000128S2 - BONOS TESORO 0,650000000 2027-11-30	EUR	241	0,24	231	0,23
ES00000128X2 - BONOS TESORO 0,050000000 2021-01-31	EUR	227	0,23	226	0,22
ES0000101396 - COMUNIMADRID 4,688000000 2020-03-12	EUR	0	0,00	343	0,34
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		5.703	5,67	4.383	4,30
ES0378641288 - BONOS Y FADE 0,625000000 2022-03-17	EUR	205	0,20	203	0,20
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		205	0,20	203	0,20
ES0378641171 - BONOS Y FADE 3,375000000 2019-03-17	EUR	311	0,31	313	0,31
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		311	0,31	313	0,31
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		6.219	6,18	4.899	4,81
TOTAL RENTA FIJA		6.219	6,18	4.899	4,81
ES0105025003 - ACCIONES MERLINPROPET	EUR	514	0,51	655	0,64
ES0105046009 - ACCIONES AENASA	EUR	885	0,88	837	0,82
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX	EUR	212	0,21	0	0,00
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS	EUR	807	0,80	929	0,91
ES0111845014 - ACCIONES ABERTIS	EUR	497	0,49	516	0,51
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	1.570	1,56	1.441	1,41
ES0113307062 - ACCIONES BANKIA	EUR	573	0,57	648	0,63
ES0113679137 - ACCIONES BANKINTER	EUR	544	0,54	542	0,53
ES0113900J37 - ACCIONES SCH	EUR	2.164	2,15	2.255	2,21
ES0116870314 - ACCIONES GAS NATURAL	EUR	803	0,80	894	0,88
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL	EUR	802	0,80	772	0,76
ES0126775032 - ACCIONES DIA	EUR	290	0,29	370	0,36
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	593	0,59	635	0,62
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	1.066	1,06	1.039	1,02
ES0143416115 - ACCIONES GAMESA	EUR	457	0,45	401	0,39
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	1.052	1,05	1.060	1,04
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	2.369	2,36	2.284	2,24
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR	677	0,67	861	0,84
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	663	0,66	642	0,63
ES0173516115 - ACCIONES REPI	EUR	999	0,99	963	0,94
ES0176252718 - ACCIONES MELIA HOTELS	EUR	344	0,34	344	0,34
ES0177542018 - ACCIONES IAGSA	EUR	822	0,82	771	0,76
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	2.022	2,01	1.981	1,94
TOTAL RV COTIZADA		20.725	20,60	20.840	20,42
TOTAL RENTA VARIABLE		20.725	20,60	20.840	20,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		26.944	26,78	25.739	25,23
FR0011883966 - DEUD FRANCIA 2,500000000 2030-05-25	EUR	0	0,00	1.202	1,18
FR0013200813 - DEUD FRANCIA 0,250000000 2026-11-25	EUR	966	0,96	229	0,22
IT0001247250 - CUPON ITALIA 100,000000000 2020-05-01	EUR	27	0,03	27	0,03
IT0004953417 - DEUDA ITALIA 4,500000000 2024-03-01	EUR	0	0,00	645	0,63
IT0005009839 - DEUDA ITALIA 0,925000000 2019-11-15	EUR	2.626	2,61	2.947	2,89
IT0005056541 - DEUDA ITALIA 0,527000000 2020-12-15	EUR	2.009	2,00	2.003	1,96
IT0005104473 - DEUDA ITALIA 0,277000000 2022-06-15	EUR	1.651	1,64	606	0,59
IT0005137614 - DEUDA ITALIA 0,427000000 2022-12-15	EUR	994	0,99	1.065	1,04
IT0005240830 - DEUDA ITALIA 2,200000000 2027-06-01	EUR	432	0,43	0	0,00
PTOTEQOE0015 - DEU PORTUGAL 5,650000000 2024-02-15	EUR	847	0,84	833	0,82
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		9.552	9,50	9.557	9,36
BE0002281500 - E KBCGROEPNV 0,222000000 2022-11-24	EUR	202	0,20	0	0,00
FR0013241130 - EUROB BPCESA 0,725000000 2022-03-09	EUR	205	0,20	103	0,10
FR0013312493 - EUROB BPCESA 0,875000000 2024-01-31	EUR	99	0,10	0	0,00
FR0013323672 - EUROB BPCESA 0,171000000 2023-03-23	EUR	100	0,10	0	0,00
XS0191752434 - EUROBON BOAM 1,131000000 2019-05-06	EUR	204	0,20	204	0,20
XS0462999573 - TEFEMISIONES 4,693000000 2019-11-11	EUR	113	0,11	113	0,11
XS0599993622 - EUROBONO ICO 6,000000000 2021-03-08	EUR	188	0,19	190	0,19
XS0802995166 - EURO ABNAMST 7,125000000 2022-07-06	EUR	127	0,13	0	0,00
XS0826634874 - RABOBANUTREC 4,125000000 2022-09-14	EUR	0	0,00	117	0,11
XS0842828120 - EUROB INTESA 4,375000000 2019-10-15	EUR	112	0,11	112	0,11
XS0954910146 - RABOBANUTREC 3,875000000 2023-07-25	EUR	116	0,12	0	0,00
XS1135549167 - EURO CITIINC 0,221000000 2019-11-11	EUR	1.007	1,00	1.008	0,99
XS1170317645 - COMMONWELTHA 0,071000000 2020-01-21	EUR	0	0,00	151	0,15

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1188117391 - SANTANCONFIN[0,900000000][2020-02-18]	EUR	204	0,20	0	0,00
XS1190632999 - EUR[BNPPARIS]2,375000000[2025-02-17]	EUR	0	0,00	107	0,11
XS1195284705 - SANT INT DEB[0,271000000][2020-03-04]	EUR	0	0,00	202	0,20
XS1195574881 - EURO[SOCIETE]2,625000000[2025-02-27]	EUR	106	0,11	0	0,00
XS1201001572 - SCHISSUANCES[2,500000000][2025-03-18]	EUR	104	0,10	105	0,10
XS1204154410 - EUROB[CAINDO]0,241000000[2027-03-17]	EUR	106	0,11	0	0,00
XS1240146891 - EURO[GOLDMAN]0,372000000[2020-05-29]	EUR	152	0,15	659	0,65
XS1316037545 - SANTANCONFIN[1,500000000][2020-11-12]	EUR	105	0,10	105	0,10
XS1319814817 - EUROBO[FEDEX]0,221000000[2019-04-11]	EUR	0	0,00	101	0,10
XS1346107433 - GENERALMILLS[0,401000000][2020-01-15]	EUR	202	0,20	203	0,20
XS1379128215 - BANQUEFEDERA[0,250000000][2019-06-14]	EUR	0	0,00	201	0,20
XS1400169428 - WELLS FARGO[0,292000000][2021-04-26]	EUR	405	0,40	406	0,40
XS1411403709 - ASTRAZENACA[0,250000000][2021-05-12]	EUR	200	0,20	200	0,20
XS1412416486 - E[NATAUSBANK]0,241000000[2021-04-19]	EUR	0	0,00	406	0,40
XS1413580579 - SANTANCONFIN[1,000000000][2021-05-26]	EUR	102	0,10	102	0,10
XS1417876759 - EURO[CITIINC]0,502000000[2021-05-24]	EUR	307	0,30	308	0,30
XS1470601656 - EUR[BNPPARIS]2,250000000[2027-01-11]	EUR	103	0,10	0	0,00
XS1493428426 - EUROB[GOBAN]1E-9[2020-03-27]	EUR	100	0,10	100	0,10
XS1496344794 - SANTCONSBANK[0,250000000][2019-09-30]	EUR	101	0,10	100	0,10
XS1501162876 - AMADEUSCAPMK[0,125000000][2020-10-06]	EUR	100	0,10	100	0,10
XS1505554698 - TEFEMISIONES[0,318000000][2020-10-17]	EUR	101	0,10	101	0,10
XS1557095459 - DTELECINTFN[0,271000000][2021-10-30]	EUR	201	0,20	201	0,20
XS1560862580 - EUROBON[BOAM]0,471000000[2022-02-07]	EUR	304	0,30	305	0,30
XS1564331103 - SANTCONSBANK[0,375000000][2020-02-17]	EUR	101	0,10	101	0,10
XS1574681620 - EUR[VODAFONE]0,375000000[2021-11-22]	EUR	250	0,25	350	0,34
XS1577427526 - EURO[GOLDMAN]0,305000000[2022-09-09]	EUR	100	0,10	101	0,10
XS1584041252 - EUR[BNPPARIS]0,521000000[2022-09-22]	EUR	408	0,41	514	0,50
XS1586146851 - EURO[SOCIETE]0,521000000[2022-04-01]	EUR	305	0,30	410	0,40
XS1590041478 - EUROBONO[ICO]0,050000000[2020-07-30]	EUR	106	0,11	105	0,10
XS1594368539 - EUROBON[BBVA]0,271000000[2022-04-12]	EUR	202	0,20	202	0,20
XS1598861588 - CREDITLONDON[0,472000000][2022-04-20]	EUR	609	0,61	716	0,70
XS1621087359 - EUR[SUMITOMO]0,123000000[2022-06-14]	EUR	201	0,20	201	0,20
XS1629866606 - EUROB[ATTINC]0,521000000[2023-09-04]	EUR	0	0,00	204	0,20
XS1673620016 - UBSAGLONDON[0,125000000][2021-11-05]	EUR	199	0,20	0	0,00
XS1678372472 - EUROBON[BBVA]0,750000000[2022-09-11]	EUR	0	0,00	100	0,10
XS1687279841 - EUROBON[BOAM]0,041000000[2021-09-21]	EUR	200	0,20	0	0,00
XS1691466756 - EUI[BMONTREAL]0,171000000[2021-09-28]	EUR	101	0,10	203	0,20
XS1694774420 - BANKNOVASCOT[0,272000000][2022-10-05]	EUR	152	0,15	0	0,00
XS1756434194 - EUR[BNPPARIS]0,002000000[2023-01-19]	EUR	198	0,20	0	0,00
XS1781346801 - SANTCONSBANK[0,750000000][2023-03-01]	EUR	100	0,10	0	0,00
XS1782508508 - EUROBONO[ALD]0,012000000[2021-02-26]	EUR	200	0,20	0	0,00
XS1791719534 - EURO[GOLDMAN]0,123000000[2020-12-16]	EUR	500	0,50	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		9.408	9,36	9.217	9,06
XS0249443879 - EUROBON[BOAM]0,510000000[2018-03-28]	EUR	0	0,00	100	0,10
XS0733696495 - EUI[REPINTFIN]4,875000000[2019-02-19]	EUR	824	0,82	825	0,81
XS0997333223 - EUROB[INTESA]3,000000000[2019-01-28]	EUR	0	0,00	160	0,16
XS1366026323 - EUI[HONEYWELL]0,171000000[2018-02-22]	EUR	0	0,00	100	0,10
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		824	0,82	1.185	1,17
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		19.784	19,68	19.959	19,59
TOTAL RENTA FIJA		19.784	19,68	19.959	19,59
AN8068571086 - ACCIONES[Schlumberger]	USD	148	0,15	158	0,16
BE0974293251 - ACCIONES[ANHEUSERBUSCH]	EUR	1.112	1,11	874	0,86
CH0012005267 - ACCIONES[NOVARTIS]	CHF	15	0,01	16	0,02
CH0012032048 - ACCIONES[ROCHE]	CHF	2.096	2,09	2.344	2,30
CH0012221716 - ACCIONES[ABB]	CHF	435	0,43	426	0,42
CH0038863350 - ACCIONES[NESTLE]	CHF	1.728	1,72	1.815	1,78
CH0244767585 - ACCIONES[USBGROUPAG]	CHF	1.243	1,24	1.389	1,36
DE000BASF111 - ACCIONES[BASF]	EUR	641	0,64	691	0,68
DE000BAY0017 - ACCIONES[BAYER AG]	EUR	1.430	1,42	1.442	1,41
DE0005557508 - ACCIONES[DEUTTELEKOM]	EUR	787	0,78	663	0,65
DE0007100000 - ACCIONES[DAIMLER]	EUR	890	0,89	949	0,93
DE0007164600 - ACCIONES[SAP]	EUR	539	0,54	412	0,40
DE0007236101 - ACCIONES[SIEMENS AG]	EUR	1.486	1,48	1.602	1,57
DE0008404005 - ACCIONES[ALLIANZ SE]	EUR	846	0,84	914	0,90
DK0060534915 - ACCIONES[NOVONORDISK]	DKK	825	0,82	929	0,91
FR0000120073 - ACCIONES[AIR LIQUIDE]	EUR	845	0,84	837	0,82
FR0000120271 - ACCIONES[TOTAL]	EUR	1.322	1,32	1.357	1,33
FR0000120578 - ACCIONES[SANOFI]	EUR	1.528	1,52	1.455	1,43
FR0000120628 - ACCIONES[AXA]	EUR	14	0,01	16	0,02
FR0000120644 - ACCIONES[DANONE]	EUR	882	0,88	939	0,92
FR0000121014 - ACCIONES[LVMH]	EUR	966	0,96	947	0,93
FR0000121501 - ACCIONES[PEUGEOT SA]	EUR	929	0,92	768	0,75
FR0000121972 - ACCIONES[Schneider]	EUR	687	0,68	682	0,67
FR0000127771 - ACCIONES[VIVENDI-EAUX]	EUR	878	0,87	940	0,92

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000131104 - ACCIONES BNPPARIS	EUR	1.446	1,44	1.536	1,51
GB00BDR05C01 - ACCIONES NATION GRID	GBP	674	0,67	654	0,64
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE	GBP	1.034	1,03	1.175	1,15
GB00B03MLX29 - ACCIONES ROYALSHELL	EUR	1.311	1,30	1.411	1,38
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCK	GBP	931	0,93	950	0,93
GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO	GBP	647	0,64	722	0,71
GB0002875804 - ACCIONES BRITAMERTOBA	GBP	960	0,96	908	0,89
GB0007099541 - ACCIONES PRUDENPLC	GBP	436	0,43	436	0,43
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO	GBP	877	0,87	917	0,90
GB0007980591 - ACCIONES BPAMOCO	GBP	1.115	1,11	1.191	1,17
GB0008706128 - ACCIONES LLOYDS GROUP	GBP	844	0,84	876	0,86
GB0009252882 - ACCIONES GLAXOSMITH	GBP	1.675	1,67	1.545	1,51
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA	SEK	910	0,91	1.175	1,15
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC	USD	107	0,11	110	0,11
IT0000072618 - ACCIONES INTESA	EUR	1.477	1,47	1.510	1,48
IT0003132476 - ACCIONES ENI	EUR	544	0,54	422	0,41
NL0000009355 - ACCIONES UNILEVER	EUR	1.132	1,13	1.089	1,07
NL0000009538 - ACCIONES PHILIPS	EUR	419	0,42	424	0,42
NL0011794037 - ACCIONES KONAHODELNV	EUR	972	0,97	927	0,91
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP NV	EUR	1.443	1,44	1.556	1,52
SE0000108656 - ACCIONES ERICSSON LMB	SEK	445	0,44	473	0,46
US00206R1023 - ACCIONES ATTIN	USD	114	0,11	127	0,12
US0028241000 - ACCIONES ABBOTT	USD	41	0,04	40	0,04
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE	USD	102	0,10	88	0,09
US0200021014 - ACCIONES ALLSTATE	USD	0	0,00	67	0,07
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	202	0,20	211	0,21
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	187	0,19	193	0,19
US0605051046 - ACCIONES BOAM	USD	300	0,30	291	0,29
US0718131099 - ACCIONES BAXTER	USD	78	0,08	80	0,08
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE	USD	196	0,20	200	0,20
US09062X1037 - ACCIONES BIOGEN IDEC INC	USD	187	0,19	223	0,22
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL	USD	147	0,15	146	0,14
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR	USD	247	0,25	270	0,27
US17275R1023 - ACCIONES CISCO	USD	202	0,20	185	0,18
US1912161007 - ACCIONES COCACOLA	USD	155	0,15	168	0,16
US1941621039 - ACCIONES COLGATE	USD	103	0,10	91	0,09
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST	USD	112	0,11	134	0,13
US20825C1045 - ACCIONES CONPHI	USD	159	0,16	151	0,15
US21036P1084 - ACCIONES CONSTELLBRAN	USD	152	0,15	156	0,15
US2441991054 - ACCIONES DEERE	USD	0	0,00	153	0,15
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY	USD	126	0,13	138	0,14
US2786421030 - ACCIONES EBAY	USD	0	0,00	47	0,05
US30231G1022 - ACCIONES EXXON	USD	100	0,10	102	0,10
US37045V1008 - ACCIONES GENMOTORS	USD	146	0,15	169	0,17
US38141G1040 - ACCIONES GOLDMAN	USD	177	0,18	152	0,15
US3825501014 - ACCIONES GOODYEAR TIRE	USD	165	0,16	206	0,20
US4385161066 - ACCIONES HONEYWELL	USD	142	0,14	155	0,15
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	147	0,15	243	0,24
US4592001014 - ACCIONES IBM	USD	110	0,11	113	0,11
US46625H1005 - ACCIONES JPMORGAN CO	USD	337	0,34	324	0,32
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHN	USD	255	0,25	276	0,27
US5801351017 - ACCIONES MCDONALD	USD	50	0,05	41	0,04
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK	USD	115	0,11	84	0,08
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	378	0,38	304	0,30
US61166W1018 - ACCIONES MONSANTO	USD	67	0,07	69	0,07
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE	USD	119	0,12	126	0,12
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO	USD	145	0,14	163	0,16
US7170811035 - ACCIONES PFIZER	USD	105	0,10	73	0,07
US7427181091 - ACCIONES PROCTER	USD	264	0,26	238	0,23
US88579Y1010 - ACCIONES 3M	USD	165	0,16	181	0,18
US9029733048 - ACCIONES US BANK CORP	USD	266	0,26	246	0,24
US9078181081 - ACCIONES UPC	USD	90	0,09	92	0,09
US9113121068 - ACCIONES UPS	USD	71	0,07	61	0,06
US9130171096 - ACCIONES UTX	USD	132	0,13	137	0,13
US92343V1044 - ACCIONES VERIZON	USD	203	0,20	209	0,20
US92826C8394 - ACCIONES VISA	USD	125	0,12	122	0,12
US9311421039 - ACCIONES WAL-MART	USD	151	0,15	172	0,17
US9497461015 - ACCIONES WELLS FARGO	USD	0	0,00	145	0,14
TOTAL RV COTIZADA		48.506	48,28	49.934	48,98
TOTAL RENTA VARIABLE		48.506	48,28	49.934	48,98
FR0007032990 - PARTICIPACIONES AMUNDI6MI	EUR	0	0,00	893	0,88
FR0010186726 - PARTICIPACIONES NATIXISEURO	EUR	650	0,65	300	0,29
FR0010526079 - PARTICIPACIONES LFR	EUR	962	0,96	608	0,60
IE00BZ005D22 - PARTICIPACIONES AEGONEUROABS	EUR	999	0,99	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC		2.611	2,60	1.801	1,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		70.901	70,56	71.694	70,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		97.845	97,34	97.433	95,57

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.