

## FONDMAPFRE RENTA MIXTO, FI

Nº Registro CNMV: 907

**Informe** Trimestral del Tercer Trimestre 2022

**Gestora:** 1) MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.      **Depositario:** BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA      **Auditor:** KPMG Auditores, S.L

**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS      **Rating Depositario:** A+

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: 21/03/1997

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

Perfil de Riesgo: 3 en escala de 1 a 7

#### Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia el comportamiento del índice el Stoxx Euro 50 Net Return (SX5R) y STOXX USA 900 Net Return (SX90UR), para la renta variable y para la renta fija los índices Spanish Government Merrill Lynch (G0E0), Spanish Government Bill Merrill Lynch (G0EB),

Corporates Merrill Lynch Large Capitalization Investment Grade de 0 a 3 años y Corporates Merrill Lynch Large Capitalization Investment

Grade superior a 3 años, todos ellos en euros.

La inversión del fondo en valores de renta variable no superará el 30% del patrimonio. La suma de sus inversiones en renta variable

emitidas por entidades radicadas fuera del área euro más la exposición al riesgo divisa no superará el 30% de su patrimonio. El resto de la

inversión se materializará en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados

o no, líquidos). La renta fija estará emitida y negociada en países OCDE. Podrá invertir hasta un 15% de la exposición total en

emisiones/emisores con baja calidad crediticia (inferior a BBB- o equivalentes), o incluso sin rating.

#### 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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,17	0,38	0,86	1,15
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,70	-0,64	-0,63	-0,43

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.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE R	25.571.449,60	25.821.750,13	10.241	10.411	EUR	0,00	0,00	Será de 500 euros a mantener, a excepción de aquellos partícipes que lo fueran a 24.01.20.	NO
CLASE C	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	Será de 500 euros a mantener, a excepción de aquellos partícipes que lo fueran a 24.01.20.	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE R	EUR	235.748	276.496	293.923	358.037
CLASE C	EUR	0	0	0	0

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE R	EUR	9,2192	10,2281	9,8106	9,8885
CLASE C	EUR	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000

(\*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

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

	Comisión de gestión	Comisión de depositario

CLASE	Sist. Imputac.	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE R		0,50		0,50	1,50		1,50	patrimonio	0,05	0,15	Patrimonio
CLASE C		0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	-9,86	-2,63	-4,51	-3,04	1,56	4,25			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,81	26-08-2022	-1,09	13-06-2022		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,53	15-07-2022	0,75	24-06-2022		

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	5,20	5,26	5,52	4,87	3,39	2,95			
<b>Ibex-35</b>	20,63	16,59	19,61	25,12	17,78	15,76			
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,87	1,14	0,88	0,44	0,32	0,23			
<b>I Sint MIX</b>	5,01	4,88	5,72	4,43	3,25	2,90			
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	2,43	2,43	2,43	2,56	4,69	4,69			

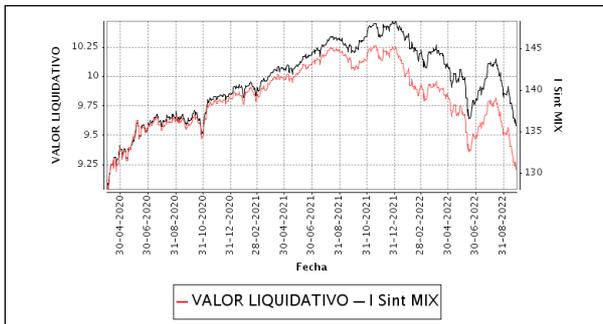
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

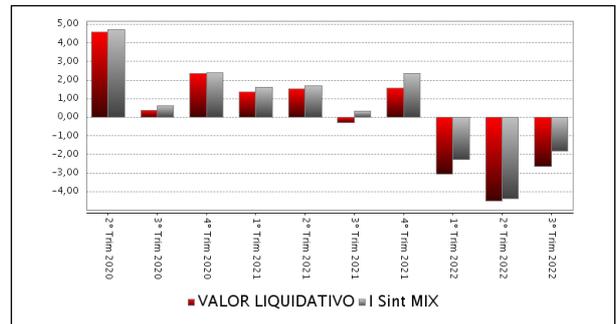
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,66	0,55	0,55	0,55	0,56	2,22	2,21	2,20	2,21

(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 24 de enero de 2020 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.

adicional en el Anexo de este informe" "Se puede encontrar información

**A) Individual CLASE C .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
Ibex-35	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
Letra Tesoro 1 año	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
I Sint MIX	5,01	4,88	5,72	4,43	3,25	2,90			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			

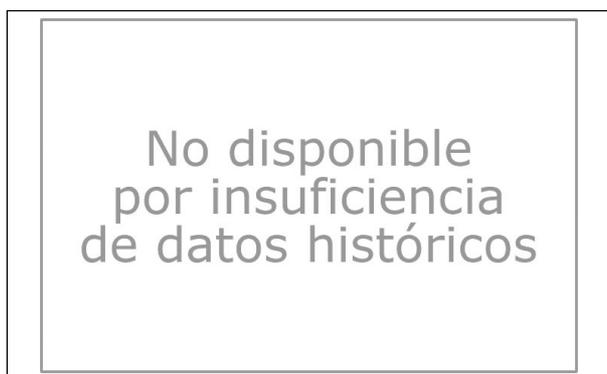
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

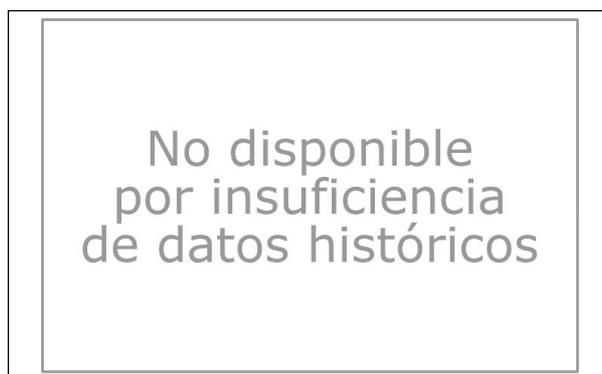
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(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 24 de enero de 2020 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.

adicional en el Anexo de este informe" "Se puede encontrar información

### 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**
Renta Fija Euro	93.722	3.303	-2,02
Renta Fija Internacional	36.982	1.027	5,39
Renta Fija Mixta Euro	472.831	24.700	-1,67
Renta Fija Mixta Internacional	247.570	3.319	-0,42
Renta Variable Mixta Euro	246.216	4.580	-3,62
Renta Variable Mixta Internacional	354.211	4.875	-0,68
Renta Variable Euro	23.716	1.560	-10,71
Renta Variable Internacional	546.716	5.818	-2,51
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo	50.294	2.076	-0,58
Garantizado de Rendimiento Variable	174.170	822	-3,20
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global	299.856	6.041	0,36

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo	69.739	6.091	-0,44
IIC que Replica un Índice			
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
<b>Total fondos</b>	<b>2.616.023</b>	<b>64.212</b>	<b>-1,59</b>

\*Medias.

\*\*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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	232.133	98,47	238.284	97,46
* Cartera interior	51.785	21,97	58.701	24,01
* Cartera exterior	179.692	76,22	179.187	73,29
* Intereses de la cartera de inversión	656	0,28	396	0,16
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.382	1,43	5.359	2,19
(+/-) RESTO	233	0,10	857	0,35
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>235.748</b>	<b>100,00 %</b>	<b>244.500</b>	<b>100,00 %</b>

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 periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	244.500	262.222	276.496	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,94	-2,37	-5,55	-61,24
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,59	-4,60	-10,35	-433,93
(+) Rendimientos de gestión	-2,04	-2,04	-8,64	-386,53
+ Intereses	0,13	0,21	0,39	-37,34
+ Dividendos	0,12	0,38	0,64	-68,20
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,51	-1,86	-4,44	-20,86
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,96	-3,04	-5,67	-69,34
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,23	0,71	1,28	-68,81
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,05	-0,43	-0,85	-88,22
± Otros resultados	0,00	0,01	0,01	-41,95
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	8,19
(-) Gastos repercutidos	-0,56	-0,58	-1,72	-147,40
- Comisión de gestión	-0,50	-0,50	-1,50	-1,14
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,15	-1,14
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	-80,37
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-3,44

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,03	-0,06	-61,31
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,00	0,01	12.132,34
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-206,32
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>235.748</b>	<b>244.500</b>	<b>235.748</b>	

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	49.478	20,99	55.636	22,75
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	400	0,16
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>49.478</b>	<b>20,99</b>	<b>56.036</b>	<b>22,91</b>
TOTAL RV COTIZADA	2.306	0,98	2.664	1,09
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>2.306</b>	<b>0,98</b>	<b>2.664</b>	<b>1,09</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	<b>51.784</b>	<b>21,97</b>	<b>58.700</b>	<b>24,00</b>
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	108.218	45,89	106.088	43,44
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	4.575	1,95	4.188	1,71
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>112.793</b>	<b>47,84</b>	<b>110.276</b>	<b>45,15</b>
TOTAL RV COTIZADA	61.817	26,20	63.698	26,06
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>61.817</b>	<b>26,20</b>	<b>63.698</b>	<b>26,06</b>
<b>TOTAL IIC</b>	<b>5.083</b>	<b>2,16</b>	<b>5.212</b>	<b>2,13</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	<b>179.693</b>	<b>76,20</b>	<b>179.186</b>	<b>73,34</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>231.477</b>	<b>98,17</b>	<b>237.886</b>	<b>97,34</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.

#### 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
RXZ2 SOBRE BONO ALEMAN 10 AÑOS VCTO DEC22	FUTUROS VENDIDOS	2.785	Objetivo concreto de rentabilidad
Total subyacente renta fija		2785	
ESM2 S&P500 EMINI FUTURO DECEMBER 2022	FUTUROS VENDIDOS	3.672	Objetivo concreto de rentabilidad
VGZ2 EURO STOXX 50 DEC 22	FUTUROS VENDIDOS	5.927	Objetivo concreto de rentabilidad
Total subyacente renta variable		9599	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>12384</b>	

### 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

f). El nuevo depositario pasa de ser BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, Sucursal en España en sustitución por BNP PARIBAS S.A., Sucursal en España, ambas entidades depositarias pertenecientes al mismo grupo que se han fusionado el pasado 1 de octubre, siendo absorbida la primera por la segunda en dicha fecha efectiva, y transmitiéndose en bloque por sucesión universal todos los activos (inclusive medios y recursos técnicos) y pasivos.

## 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

Compraventa de valores a través de entidades pertenecientes al grupo económico de la gestora y/o el depositario.

Durante el periodo de referencia, se han contratado compraventas de valores de renta fija cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo económico del depositario por importe de 561.490,89 euros (compras). La unidad de cumplimiento normativo verificó que el precio aplicado a estas operaciones era de mercado.

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

Los ingresos percibidos por MAPFRE INVERSIÓN, S.V., S.A. que tienen su origen en comisiones o gastos satisfechos por el fondo a la gestora, en concepto de comisiones de comercialización, suponen un 0,40% sobre el patrimonio medio de la clase R en el periodo.

Operaciones vinculadas.

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

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

No Aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

<B>1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO. <B>

<B>a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados. <B>

El comportamiento de los mercados durante el trimestre se ha caracterizado por una elevada incertidumbre debido a la evolución de tres factores.

En primer lugar, el agravamiento de la crisis energética y alimentaria ha producido cuellos de botella en las cadenas de suministros, así como falta de insumos, generando una mayor escalada de la inflación hasta máximos no vistos desde hace 40 años.

Esto ha obligado a los bancos centrales a endurecer sus mensajes de política monetaria, llegando incluso a subir los tipos de interés en varias ocasiones en 75 puntos básicos (como es el caso de la Reserva Federal), y asegurando más medidas restrictivas en sus próximas reuniones futuras ante la buena salud de la que goza el mercado laboral estadounidense.

Como consecuencia, los organismos económicos internacionales han revisado las previsiones de crecimiento y las de inflación, que bajan y suben respectivamente, tanto para 2022 como 2023, debido al deterioro de la confianza de los consumidores y de los datos de actividad de los principales países, todo lo cual, en definitiva, ha incrementado el miedo de los inversores a una estancación.

La renta fija ha sido una de las clases de activo más castigadas en el trimestre, y en especial, la curva de tipos estadounidense del bono 2/10 que se ha invertido, alertando del peligro de recesión si esta situación se prolonga durante los siguientes meses. La TIR del bono a 2 años subió 125,83 puntos básicos y la del bono a 10 años subió 79,3 puntos básicos.

Las curvas europeas han experimentado movimientos de aplanamiento, con las TIRs de los bonos a 2 años de Alemania, España y Portugal subiendo 113,2, 102,8 y 113,9 puntos básicos respectivamente y las TIRs del Bund, el bono de España y Portugal a 10 años subiendo 78,15, 87,7 y 69,2 puntos básicos respectivamente, siendo la única excepción la curva transalpina, que ha vivido un movimiento de ampliación de tipos, con la TIR del bono de Italia a 2 años subiendo 165,8 y la del bono a 10 años subiendo 229,6 puntos básicos.

La renta variable internacional también se ha visto muy perjudicada por esos temores a una nueva recesión mundial. De hecho, el MSCI WORLD ha retrocedido un -5,93%, lastrado por el comportamiento de las bolsas emergentes debido, en buena parte, a la apreciación del dólar frente al resto de divisas y al proceso de endurecimiento monetario de la mayoría de los bancos centrales de la región. El MSCI EMERGING MARKETS ha caído un -12,56%, penalizado por la evolución de las bolsas asiáticas, donde el índice global MSCI ASIA PACIFIC X JP, se ha desplomado un -16,79%, mientras que el MSCI LATAM ha conseguido cerrar en plano, con un ascenso del 0,81%.

Dentro de las bolsas desarrolladas, el Standard and Poors 500 ha descendido un -4,47%, dentro del cual el índice tecnológico (NASDAQ 100) ha retrocedido un -3,27% y el índice industrial (DOW JONES) ha descendido un -6,19%. Al otro lado del Atlántico, el EURO STOXX 50 ha retrocedido un -3,48%, más penalizado por las bolsas periféricas, entre las cuales el IBEX 35 y el FTSE MIB han cerrado con un descenso del -9,19% y del -2,78%, presionadas por la caída del consumo y la inestabilidad política en Italia.

Adicionalmente, entre las bolsas core, el DAX 30 y el CAC 40 han caído un -4,86% y un -2,07%, mientras que el FTSE 100 ha cerrado con un recorte del -3,7% perjudicado por las dudas políticas en el país.

Por último, en el mercado de materias primas, el oro ha retrocedido un -6,92%, al igual que lo ha hecho el barril de petróleo Brent, que se ha desplomado un -28,22%.

<B>b) Decisiones generales de inversión adoptadas. <B>

Al finalizar el trimestre, la duración de la cartera Fondo se sitúa en 2,2 años. Por otra parte, se ha mantenido la exposición a deuda corporativa de elevada calidad crediticia y se ha seguido favoreciendo la incorporación de activos con alta liquidez. Durante el periodo analizado, si bien todos los activos de la cartera han evolucionado negativamente, ha sido precisamente la renta fija privada el activo con mejor comportamiento relativo.

En renta variable europea se mantuvo la cautela en compañías más cíclicas para favorecer a los sectores más defensivos y con la idea de tener mayor protección en el entorno actual de subidas en los tipos de interés y mayor volatilidad en los mercados de renta variable.

El nivel de inversión del fondo a fecha del 30 de septiembre fue del 25,45% frente al 25,35% al cierre del primer semestre, es decir, se subió ligeramente frente al cierre del trimestre anterior.

Los valores que más aportaron fueron Biogen, ConocoPhillips, Diageo, Neste, Roche, LVMH, Munich RE y Prysmian. Por el otro lado, los títulos que más restaron fueron Grifols, Amundi, GlaxoSmithKline, Adobe, Intel, Alphabet, Verizon y Cellnex.

<B>c) Índice de referencia. <B>

El folleto del fondo contempla un índice o un conjunto de índices de referencia que se utiliza(n) en términos meramente informativos o comparativos, con el propósito de ilustrar al partícipe sobre la rentabilidad de la IIC. Esta circunstancia no condiciona la libertad del gestor a la hora de tomar las decisiones de inversión.

<B>d) Evolución del patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC. <B>

Durante el periodo considerado, el patrimonio del fondo registró una variación del -3,58%, situándose a la fecha del informe en 235.748 miles de euros. El número de partícipes del fondo asciende a 10.241 frente a los 10.411 del periodo anterior. La rentabilidad del fondo en el periodo considerado fue del -2,63% tras haber soportado unos gastos totales del 0,55%.

Por otra parte, esta rentabilidad ha resultado inferior a la del índice de referencia como consecuencia de los porcentajes de inversión media en renta fija/variable a lo largo del periodo.

<B>e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. <B>

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, a los gastos repercutidos y a los porcentajes de inversión media en los distintos activos a lo largo del periodo.

<B>2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES. <B>

<B>a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. <B>

En la cartera de renta fija, se han realizado operaciones de valor relativo incrementando la exposición a deuda pública europea en detrimento de la deuda pública española e italiana a corto y medio plazo. Desde el punto de vista del crédito, se han incorporado bonos de emisores corporativos como BASF, Siemens, Procter and Gamble o Coca-Cola, así como cédulas hipotecarias del Banco Santander. Asimismo, parte de la liquidez se ha invertido en pagarés a corto plazo de emisores como FCC.

En renta variable americana, se salió de Cisco y 3M para incrementar posiciones en Exxon y ConocoPhillips. También se incrementaron las posiciones en Starbucks, Nike y Mohawk.

<B>b) Operativa de préstamo de valores. <B>

No aplica.

<B>c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. <B>

A lo largo del periodo el fondo ha operado en mercados organizados de derivados con la finalidad de inversión. Su nivel medio de apalancamiento sobre el patrimonio fue del 7,06%.

No se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos.

<B>d) Otra información sobre inversiones. <B>

Al último día del periodo, las posiciones del fondo en activos con calificación crediticia inferior al grado de inversión, o sin rating, suponían un 4,83% del patrimonio.

<B>3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. <B>

No aplica.

<B>4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. <B>

Reflejo de la estructura de la cartera 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 5,26% vs 4,88% del índice de referencia.

<B>5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS. <B>

Esta información se cumplimenta en el informe correspondiente al segundo semestre del ejercicio.

<B>6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV. <B>

No aplica.

<B>7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS. <B>

No aplica.

<B>8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS. <B>

Esta información se cumplimenta en el informe correspondiente al segundo semestre del ejercicio.

<B>9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). <B>

No aplica.

<B>10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO. <B>

Con este escenario, estimar cuál puede ser el comportamiento de los mercados financieros durante los próximos meses es una utopía, ya que dependiendo de la evolución de un conjunto de factores que amenazan el crecimiento económico mundial, el resultado puede ser muy distinto.

En primer lugar, la duración de la guerra de Ucrania es clave, ya que es la causa fundamental de la escalada de la inflación debido al encarecimiento de las materias primas.

En segundo lugar, los cuellos de botella en las cadenas de producción y las restricciones a la movilidad son otro factor que añade más incertidumbre, ya que cuanto mayor sea su duración, el crecimiento económico se va a ver más ralentizado.

Por último, la reacción de los bancos centrales es otra de las claves para el comportamiento futuro de la economía mundial, pero hasta que no se vean indicios de una estabilización de la tasa de inflación, los bancos centrales van a continuar con sus políticas monetarias restrictivas y como consecuencia, los mercados financieros van a seguir estando bajo la presión de una elevada volatilidad.

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

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	%
ES0000012E85 - BONOS TESORO 0,250000000 2024-07-30	EUR	1.243	0,53	1.263	0,52
ES0000012F92 - BONOS TESORO 0E-9 2025-01-31	EUR	0	0,00	5.899	2,41
ES0000012H33 - BONOS TESORO 1E-9 2024-05-31	EUR	3.620	1,54	4.237	1,73
ES0000012J15 - BONOS TESORO 1E-9 2027-01-31	EUR	3.322	1,41	4.154	1,70
ES0000012K38 - BONOS TESORO 0E-9 2025-05-31	EUR	6.164	2,61	0	0,00
ES00000126A4 - BONOS TESORO 1,800000000 2024-11-30	EUR	3.680	1,56	3.804	1,56
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>18.029</b>	<b>7,65</b>	<b>19.357</b>	<b>7,92</b>
ES0L02302104 - LETRA TESORO 0E-9 2023-02-10	EUR	0	0,00	3.898	1,59
ES0L02303102 - LETRA TESORO 0E-9 2023-03-10	EUR	3.447	1,46	5.802	2,37
ES0L02304142 - LETRA TESORO 0E-9 2023-04-14	EUR	18.901	8,02	18.997	7,77
ES0L02305123 - LETRA TESORO 0E-9 2023-05-12	EUR	2.628	1,11	2.885	1,18
ES0L02306097 - LETRA TESORO 0E-9 2023-06-09	EUR	197	0,08	0	0,00
ES0L02307079 - LETRA TESORO 0E-9 2023-07-07	EUR	984	0,42	0	0,00
ES0000012B62 - BONOS TESORO 0,350000000 2023-07-30	EUR	800	0,34	806	0,33
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>26.957</b>	<b>11,43</b>	<b>32.388</b>	<b>13,24</b>
ES0213679JR9 - BO BANKINTER 0,625000000 2027-10-06	EUR	569	0,24	597	0,24
ES0313040075 - BONOS MARCH 0,100000000 2025-11-17	EUR	863	0,37	875	0,36
ES0313679K13 - BO BANKINTER 0,875000000 2024-03-05	EUR	1.068	0,45	1.082	0,44
ES0343307015 - BONOS Y OBL 0,500000000 2024-09-25	EUR	1.317	0,56	1.337	0,55
ES0413900848 - CEDULAS SCH 2,375000000 2027-09-08	EUR	675	0,29	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>4.492</b>	<b>1,91</b>	<b>3.891</b>	<b>1,59</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>49.478</b>	<b>20,99</b>	<b>55.636</b>	<b>22,75</b>
XS2489960133 - FCCSERVICIOS 0E-9 2022-09-07	EUR	0	0,00	400	0,16
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>400</b>	<b>0,16</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>49.478</b>	<b>20,99</b>	<b>56.036</b>	<b>22,91</b>
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX	EUR	807	0,34	807	0,33
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	862	0,37	875	0,36

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	637	0,27	982	0,40
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		2.306	0,98	2.664	1,09
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		2.306	0,98	2.664	1,09
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		51.784	21,97	58.700	24,00
BE0000342510 - DEUD BELGICA 0,50000000 2024-10-22	EUR	5.666	2,40	5.769	2,26
BE0000349580 - DEUD BELGICA 0,10000000 2030-06-22	EUR	5.209	2,21	5.472	2,34
BE0000354630 - DEUD BELGICA 0,35000000 2032-06-22	EUR	6.023	2,55	6.457	2,64
FR0013200813 - DEUD FRANCIA 0,25000000 2026-11-25	EUR	2.283	0,97	2.360	0,97
FR0013410552 - DEUD FRANCIA 0,10000000 2029-03-01	EUR	3.436	1,46	3.661	1,50
FR0013451507 - DEUD FRANCIA 0E-9 2029-11-25	EUR	4.973	2,11	5.238	2,14
FR0013516549 - DEUD FRANCIA 0E-9 2030-11-25	EUR	1.406	0,60	1.480	0,61
FR0013519253 - DEUD FRANCIA 0,10000000 2026-03-01	EUR	3.978	1,69	4.143	1,69
IT0005367492 - DEUDA ITALIA 1,75000000 2024-07-01	EUR	3.099	1,31	3.162	1,29
IT0005386245 - DEUDA ITALIA 0,35000000 2025-02-01	EUR	0	0,00	4.050	1,66
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		36.073	15,30	41.792	17,10
IT0005492415 - DEUDA ITALIA 0E-9 2023-04-14	EUR	3.240	1,37	3.264	1,33
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		3.240	1,37	3.264	1,33
EU000A3K4DJ5 - E EUROPUNION 0,80000000 2025-07-04	EUR	3.204	1,36	0	0,00
FI4000261201 - EUR NESTEOYJ 1,50000000 2024-06-07	EUR	990	0,42	1.008	0,41
FR0012159812 - EUROBO CADES 1,37500000 2024-11-25	EUR	541	0,23	0	0,00
FR0013322187 - EUROBO ORPEA 2,62500000 2025-03-10	EUR	792	0,34	922	0,38
FR0013359197 - EUR ORANGES 1,00000000 2025-09-12	EUR	853	0,36	869	0,36
FR0013398070 - EUR BNPPARIS 2,12500000 2027-01-23	EUR	466	0,20	481	0,20
FR0013482817 - EUROBO LVMH 0E-9 2024-02-11	EUR	1.358	0,58	1.375	0,56
FR0013519048 - E CAP GEMINI 0,62500000 2025-06-23	EUR	840	0,36	855	0,35
FR0014007L00 - DEUD FRANCIA 0E-9 2032-05-25	EUR	2.524	1,07	2.700	1,10
FR00140087C4 - BANQUEPOSTAL 0,90000000 2028-02-09	EUR	862	0,37	902	0,37
FR00140098S7 - CREDITAGRICO 1,00000000 2025-09-18	EUR	374	0,16	385	0,16
XS1068874970 - CITIGROUP PINC 2,37500000 2024-05-22	EUR	1.465	0,62	1.481	0,61
XS1189286286 - E RENFINANCE 2,50000000 2025-02-12	EUR	1.307	0,55	1.337	0,55
XS1195574881 - EURO SOCIETE 2,62500000 2025-02-27	EUR	1.001	0,42	1.017	0,42
XS1198117670 - SCAHYGIENEAB 1,12500000 2025-03-05	EUR	578	0,25	590	0,24
XS1201001572 - SCHISSUANCES 2,50000000 2025-03-18	EUR	572	0,24	588	0,24
XS1204154410 - CREDITAGRICO 2,62500000 2027-03-17	EUR	941	0,40	982	0,40
XS1314318301 - EURO PROCTER 1,12500000 2023-11-02	EUR	690	0,29	0	0,00
XS1321920735 - NYKREDITREAL 2,75000000 2027-11-17	EUR	514	0,22	512	0,21
XS1385945131 - BANQUEFEDERA 2,37500000 2026-03-24	EUR	861	0,37	882	0,36
XS1411535799 - JOHNSON&JOHN 0,65000000 2024-05-20	EUR	974	0,41	988	0,40
XS1457608013 - CITIGROUP PINC 0,75000000 2023-10-26	EUR	1.237	0,52	1.248	0,51
XS1470601656 - EUR BNPPARIS 2,25000000 2027-01-11	EUR	918	0,39	950	0,39
XS1517196272 - E NATAUSBANK 0,62500000 2023-11-10	EUR	782	0,33	790	0,32
XS1547407830 - EUR BNPPARIS 1,12500000 2023-10-10	EUR	886	0,38	893	0,37
XS1840618059 - EUR BAYERCAP 1,50000000 2026-06-26	EUR	281	0,12	289	0,12
XS1851268893 - BLACKSTONE PP 2,20000000 2025-07-24	EUR	747	0,32	761	0,31
XS1985806600 - TORONTODOMBA 0,37500000 2024-04-25	EUR	1.540	0,65	1.565	0,64
XS1996435688 - CEP SAFINANCE 1,00000000 2025-02-16	EUR	1.599	0,68	1.643	0,67
XS1998025008 - EUROBO SUMI 0,46500000 2024-05-30	EUR	1.339	0,57	1.358	0,56
XS1998797663 - E NATAUSBANK 0,25000000 2024-05-20	EUR	1.143	0,48	1.161	0,48
XS2020670779 - MEDTRONIC GLO 0,25000000 2025-07-02	EUR	647	0,27	663	0,27
XS2031862076 - E UR BCCANADA 0,12500000 2024-07-23	EUR	567	0,24	576	0,24
XS2056430874 - CONTINENTAL A 0,37500000 2025-06-27	EUR	555	0,24	564	0,23
XS2076154801 - E U ABBIREFIN 0,10000000 2024-11-19	EUR	1.038	0,44	1.056	0,43
XS2087622069 - STRYKER CORP 0,25000000 2024-12-03	EUR	1.029	0,44	1.049	0,43
XS2104915033 - NAT GRIDELECT 0,19000000 2025-01-20	EUR	745	0,32	756	0,31
XS2114852218 - EURO COMCAST 0,25000000 2027-05-20	EUR	260	0,11	268	0,11
XS2125913942 - EUROBO ABBVIE 1,50000000 2023-11-15	EUR	592	0,25	596	0,24
XS2126093744 - E U HONEYWELL 0E-9 2024-03-10	EUR	477	0,20	486	0,20
XS2133390521 - VATTENFALL AB 0,05000000 2025-10-15	EUR	363	0,15	372	0,15
XS2153405118 - IBERDROLA FIN 0,87500000 2025-06-16	EUR	380	0,16	390	0,16
XS2163320679 - EUROBO SODEXO 0,75000000 2025-04-27	EUR	566	0,24	578	0,24
XS2170362326 - E U NESTLE FIN 0E-9 2024-11-12	EUR	831	0,35	843	0,34
XS2173111282 - EUROBO NOS 0,25000000 2024-04-30	EUR	1.266	0,54	1.286	0,53
XS2177013252 - RECKITT BE.TS 0,37500000 2026-05-19	EUR	542	0,23	556	0,23
XS2202744384 - CEP SAFINANCE 2,25000000 2026-02-13	EUR	662	0,28	681	0,28
XS2241090088 - REPSOL INTFIN 0,12500000 2024-10-05	EUR	379	0,16	386	0,16
XS2243983520 - EUROBO NO ALD 0,37500000 2023-10-19	EUR	780	0,33	787	0,32
XS2305026762 - NTT FINANCOR 0,01000000 2025-03-03	EUR	374	0,16	380	0,16
XS2322254165 - EURO GOLDMAN 2,03000000 2026-03-19	EUR	903	0,38	899	0,37
XS2375836553 - EUROBO BECTON 0,03400000 2025-08-13	EUR	455	0,19	464	0,19
XS2387929834 - EUROBO NO BOAM 1,00000000 2026-09-22	EUR	1.493	0,63	1.486	0,61
XS2397239000 - E HEIMSTADEN 0,25000000 2024-10-13	EUR	271	0,12	273	0,11
XS2404629235 - EUROBO NOS 0,12500000 2026-11-03	EUR	612	0,26	632	0,26
XS2436160779 - EUROBO NO SCH 0,10000000 2025-01-26	EUR	383	0,16	388	0,16
XS2441244535 - NOVONORDISK 0,75000000 2025-03-31	EUR	285	0,12	293	0,12

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2441296923 - SANTCONSBANK[0,500000000][2025-08-11]	EUR	274	0,12	281	0,11
XS2443921056 - EUR[INFINION][0,625000000][2025-02-17]	EUR	188	0,08	192	0,08
XS2463505581 - EUROBJEON SE[0,875000000][2025-01-08]	EUR	853	0,36	875	0,36
XS2463974571 - ABBFINANCEBV[0,625000000][2024-03-31]	EUR	291	0,12	296	0,12
XS2466172280 - DAIMTRINFIN[1,250000000][2025-04-06]	EUR	284	0,12	290	0,12
XS2485259241 - EUROBON[BBVA][1,750000000][2025-11-26]	EUR	942	0,40	971	0,40
XS2526839175 - SIEMENS FINA[2,250000000][2025-03-10]	EUR	295	0,13	0	0,00
XS2533012790 - COCACOLAHBC[2,750000000][2025-09-23]	EUR	787	0,33	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>52.548</b>	<b>22,29</b>	<b>48.145</b>	<b>19,73</b>
DE000A1R0XG3 - EUROBON[BASF][2,000000000][2022-12-05]	EUR	905	0,38	0	0,00
DK0009525917 - NYKREDITREAL[0,250000000][2023-01-20]	EUR	600	0,25	601	0,25
EU000A3K4DR8 - DJEUROPUNION[0E-9][2023-03-03]	EUR	2.130	0,90	0	0,00
FR0011538222 - EURO[BPCE SA][4,625000000][2023-07-18]	EUR	1.128	0,48	1.134	0,46
PTGALLOM0004 - GALPENERGIA[0,800000000][2023-02-15]	EUR	1.193	0,51	0	0,00
XS1143163183 - EUROBONO[IBM][1,250000000][2023-05-26]	EUR	925	0,39	929	0,38
XS1458405898 - EUROBON[BOAM][0,750000000][2023-07-26]	EUR	499	0,21	502	0,21
XS1531345376 - EUROBJEON SE[1,000000000][2022-12-15]	EUR	910	0,39	912	0,37
XS1611042646 - EURO[KELLOGG][0,800000000][2022-11-17]	EUR	1.020	0,43	1.022	0,42
XS1842961440 - EUROBONOS[0,875000000][2023-06-26]	EUR	493	0,21	497	0,20
XS1884706885 - BANQUEINTLUX[1,500000000][2023-09-28]	EUR	982	0,42	996	0,41
XS1944456018 - EUROBONO[IBM][0,375000000][2023-01-31]	EUR	302	0,13	302	0,12
XS1960678099 - MEDTRONIC[0,375000000][2023-03-07]	EUR	992	0,42	997	0,41
XS2055089960 - METLIFLOFUI[0E-9][2022-09-23]	EUR	0	0,00	701	0,29
XS2069380488 - EUROBJEON SE[0E-9][2022-10-24]	EUR	1.000	0,42	1.000	0,41
XS2118276539 - SIEMENS FINA[1E-9][2023-02-20]	EUR	896	0,38	900	0,37
XS2177575177 - EUROBJEON SE[0,375000000][2023-04-20]	EUR	1.388	0,59	1.394	0,57
XS2194282948 - EUR[INFINION][0,750000000][2023-06-24]	EUR	994	0,42	1.000	0,41
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>16.357</b>	<b>6,93</b>	<b>12.887</b>	<b>5,28</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>108.218</b>	<b>45,89</b>	<b>106.088</b>	<b>43,44</b>
FR0127393470 - PAGAR[UNEDIC][0E-9][2023-03-10]	EUR	1.193	0,51	1.197	0,49
FR0127437558 - SFILSADESAPU[0E-9][2023-03-09]	EUR	2.582	1,10	2.591	1,06
XS2462588133 - PAGARES [FCC][0E-9][2022-07-21]	EUR	0	0,00	400	0,16
XS2507899040 - PAGARES [FCC][0E-9][2022-10-26]	EUR	400	0,17	0	0,00
XS2531804479 - FCCSERVICIOS[0E-9][2022-11-07]	EUR	400	0,17	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>4.575</b>	<b>1,95</b>	<b>4.188</b>	<b>1,71</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>112.793</b>	<b>47,84</b>	<b>110.276</b>	<b>45,15</b>
BE0974293251 - ACCIONES[ANHEUSERBUSCH]	EUR	770	0,33	845	0,35
CH0008742519 - ACCIONES[SWISSCOMAG]	CHF	817	0,35	896	0,37
CH0012032048 - ACCIONES[ROCHE]	CHF	1.955	0,83	1.854	0,76
CH0024608827 - ACCIONES[PARTNERSGROU]	CHF	759	0,32	781	0,32
CH0030170408 - ACCIONES[GEBERITAG]	CHF	727	0,31	752	0,31
CH0038863350 - ACCIONES[NESTLE]	CHF	898	0,38	900	0,37
DE0006062144 - ACCIONES[COVESTROAG]	EUR	850	0,36	853	0,35
DE0008404005 - ACCIONES[ALLIANZ SE]	EUR	844	0,36	768	0,31
DE0008430026 - ACCIONES[MUNRUCK]	EUR	965	0,41	874	0,36
DK0060534915 - ACCIONES[NOVONORDISK]	DKK	1.738	0,74	1.797	0,73
FI0009013296 - ACCIONES[NESTEOYJ]	EUR	1.729	0,73	1.630	0,67
FI0009013403 - ACCIONES[KONEOYJ-B]	EUR	843	0,36	890	0,36
FR0000120073 - ACCIONES[AIR LIQUIDE]	EUR	764	0,32	832	0,34
FR0000120321 - ACCIONES[LORALE]	EUR	1.707	0,72	1.702	0,70
FR0000121014 - ACCIONES[LVMH]	EUR	1.591	0,67	1.690	0,69
FR0000125338 - ACCIONES[CAP GEMINI]	EUR	1.332	0,57	1.203	0,49
FR0000131104 - ACCIONES[BNPPARIS]	EUR	771	0,33	802	0,33
FR00004125920 - ACCIONES[AMUNDI]	EUR	1.527	0,65	1.765	0,72
FR0010307819 - ACCIONES[LEGRANDSA]	EUR	828	0,35	709	0,29
FR001400AJ45 - ACCIONES[CIEGENETAMIC]	EUR	832	0,35	760	0,31
FR0014003TT8 - ACCIONES[DASSAULT]	EUR	701	0,30	688	0,28
GB00BDR05C01 - ACCIONES[NATION GRID]	GBP	714	0,30	822	0,34
GB00BN7SWP63 - ACCIONES[GLAXOSMITH]	GBP	790	0,34	0	0,00
GB00B10RZP78 - ACCIONES[UNILEVER]	EUR	953	0,40	913	0,37
GB00B24CGK77 - ACCIONES[RECKITT BENCK]	GBP	788	0,33	829	0,34
GB0002374006 - ACCIONES[DIAGEO]	GBP	1.765	0,75	1.672	0,68
GB0007188757 - ACCIONES[RIO TINTO]	GBP	890	0,38	750	0,31
GB0009223206 - ACCIONES[SNLNLPCUK]	GBP	879	0,37	722	0,30
GB0009252882 - ACCIONES[GLAXOSMITH]	GBP	0	0,00	954	0,39
GB0031638363 - ACCIONES[INTERTEKGROU]	GBP	799	0,34	704	0,29
IE00BTN1Y115 - ACCIONES[MEDTRONIC]	USD	402	0,17	418	0,17
IE001827041 - ACCIONES[CRHPLC]	EUR	749	0,32	747	0,31
IT0004176001 - ACCIONES[PRYSMIANSPA]	EUR	790	0,34	699	0,29
LR0008862868 - ACCIONES[ROYALCARIBCR]	USD	634	0,27	424	0,17
NL0000334118 - ACCIONES[ASMINTERNATI]	EUR	1.459	0,62	1.250	0,51
NL0010273215 - ACCIONES[ASMLITHOGRAP]	EUR	1.455	0,62	1.648	0,67
NL0010773842 - ACCIONES[NNGROUPNV]	EUR	1.659	0,70	1.799	0,74
NL0012969182 - ACCIONES[ADYENNV]	EUR	772	0,33	823	0,34

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
SE0007100581 - ACCIONES ASSAABLOYAB	SEK	683	0,29	717	0,29
SE0017486889 - ACCIONES ATLASCOPCOAB	SEK	801	0,34	740	0,30
US00206R1023 - ACCIONES ATTINC	USD	144	0,06	184	0,08
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVI E	USD	428	0,18	558	0,23
US00724F1012 - ACCIONES ADOBESYSTEMS	USD	756	0,32	836	0,34
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED	USD	176	0,07	199	0,08
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABETINCA	USD	1.293	0,55	1.380	0,56
US0311621009 - ACCIONES AMGEN	USD	429	0,18	584	0,24
US0378331005 - ACCIONES APPLEINC	USD	754	0,32	826	0,34
US0605051046 - ACCIONES BOAM	USD	834	0,35	806	0,33
US09062X1037 - ACCIONES BIOGENIDECIN	USD	634	0,27	454	0,19
US0970231058 - ACCIONES BOEING	USD	97	0,04	102	0,04
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL	USD	669	0,28	853	0,35
US1266501006 - ACCIONES CVS	USD	339	0,14	398	0,16
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR	USD	128	0,05	131	0,05
US17275R1023 - ACCIONES CISCO	USD	0	0,00	588	0,24
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUPINC	USD	621	0,26	389	0,16
US1912161007 - ACCIONES COCACOLA	USD	303	0,13	431	0,18
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST	USD	335	0,14	420	0,17
US20825C1045 - ACCIONES CONPHI	USD	663	0,28	673	0,28
US2473617023 - ACCIONES DELTAIRLINE	USD	297	0,13	287	0,12
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY	USD	361	0,15	339	0,14
US30231G1022 - ACCIONES EXXON	USD	237	0,10	0	0,00
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK	USD	514	0,22	573	0,23
US31428X1063 - ACCIONES FEDEX	USD	233	0,10	334	0,14
US37045V1008 - ACCIONES GENMOTORS	USD	402	0,17	311	0,13
US3755581036 - ACCIONES GILEAD	USD	548	0,23	615	0,25
US38141G1040 - ACCIONES GOLDMAN	USD	444	0,19	535	0,22
US4385161066 - ACCIONES HONEYWELL	USD	403	0,17	515	0,21
US4581401001 - ACCIONES INTELCORP	USD	439	0,19	494	0,20
US46625H1005 - ACCIONES JPMCHASECO	USD	857	0,36	865	0,35
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON&JOHN	USD	799	0,34	1.006	0,41
US5184391044 - ACCIONES ESTEELAU	USD	382	0,16	431	0,18
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK	USD	501	0,21	693	0,28
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	1.056	0,45	1.192	0,49
US5951121038 - ACCIONES MICTECH	USD	485	0,21	502	0,21
US6081901042 - ACCIONES MOHAWK	USD	200	0,08	0	0,00
US6541061031 - ACCIONES NIKE	USD	225	0,10	0	0,00
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE	USD	328	0,14	352	0,14
US6974351057 - ACCIONES PALOALTO	USD	475	0,20	448	0,18
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO	USD	278	0,12	296	0,12
US7170811035 - ACCIONES PFIZER	USD	279	0,12	83	0,03
US7427181091 - ACCIONES PROCTER	USD	628	0,27	719	0,29
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM	USD	235	0,10	249	0,10
US8552441094 - ACCIONES STARBUCKSCOR	USD	293	0,12	0	0,00
US87612E1064 - ACCIONES TARGET	USD	270	0,11	241	0,10
US8807701029 - ACCIONES TERADYNEINC	USD	142	0,06	159	0,07
US88579Y1010 - ACCIONES 3M	USD	0	0,00	750	0,31
US92343E1029 - ACCIONES VERISIGN	USD	115	0,05	104	0,04
US92343V1044 - ACCIONES VERIZON	USD	575	0,24	720	0,29
US92826C8394 - ACCIONES VISA	USD	695	0,29	906	0,37
US9311421039 - ACCIONES WAL-MART	USD	588	0,25	516	0,21
US9344231041 - ACCIONES WARNERBDINC	USD	0	0,00	29	0,01
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>61.817</b>	<b>26,20</b>	<b>63.698</b>	<b>26,06</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>61.817</b>	<b>26,20</b>	<b>63.698</b>	<b>26,06</b>
FR0010526079 - PARTICIPACIONES LFREDD	EUR	5.083	2,16	5.212	2,13
<b>TOTAL IIC</b>		<b>5.083</b>	<b>2,16</b>	<b>5.212</b>	<b>2,13</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>179.693</b>	<b>76,20</b>	<b>179.186</b>	<b>73,34</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>231.477</b>	<b>98,17</b>	<b>237.886</b>	<b>97,34</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.

## 11. Información sobre la política de remuneración

Esta información se cumplimenta en el informe correspondiente al segundo semestre del ejercicio.

## 12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

No se han realizado operaciones en este sentido.